

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	1
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	2
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	3
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	4
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	
1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	5
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО	6
3. ЕФЕКТИ ОТ ПРЕОБРАЗУВАНЕ (ВЛИВАНЕ)	34
4. ПРЕИЗЧИСЛЕНИЯ В РЕЗУЛТАТ НА ВЛИВАНЕ	35
5. ПРИХОДИ	37
6. ДРУГИ ДОХОДИ И ЗАГУБИ ОТ ДЕЙНОСТТА	41
7. РАЗХОДИ ЗА СУРОВИНИ И МАТЕРИАЛИ	43
8. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	44
9. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА	45
10. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	45
11. ОБЕЗЦЕНКА НА ТЕКУЩИ АКТИВИ	46
12. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ	46
13. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	46
14. ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД	46
15. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ	47
16. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	49
17. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ	50
18. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА	52
19. ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРАНИ ДРУЖЕСТВА	55
20. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА	56
21. ДЪЛГОСРОЧНИ ВЗЕМАНЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	59
22. ДРУГИ ДЪЛГОСРОЧНИ ВЗЕМАНЯ	60
23. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ	60
24. ВЗЕМАНЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	62
25. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНЯ	65
26. ДРУГИ ВЗЕМАНЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ	67
27. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	69
28. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	69
29. ДЪЛГОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ	73
30. ПРАВИТЕЛСТВЕНИ ФИНАНСИРАНИЯ	73
31. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА	74
32. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ	76
33. КРАТКОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ	77
34. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	78
35. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	78
36. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ	79
37. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ	80
38. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	80
39. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ	81
40. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	82
41. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	92
42. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	95

## 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 30.06.2015 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

	%
Донев инвестмънтс холдинг АД	24.70
Телекомплект инвест АД	19.99
Ромфарм компани ООД	18.04
Софарма АД (обратно изкупени акции)	3.83
Други юридически лица	30.03
Физически лица	3.41

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 2015 г. средно – списъчния брой на персонала в дружеството е 2,084 работници и служители (2014 г.: 2,093).

### *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.

На 09.01.2015 г. на Извънредно Общо събрание на акционерите на дружеството, са взети решения, свързани със започналата през 2014 г. процедура по вливане на търговското

дружество „Българска роза Севтополис“ АД в „Софарма“ АД при условията на пълно правоприемство. На 26.02.2015 г. в Търговския регистър към Агенцията по вписванията е вписано вливането (Приложение № 3) на „Българска роза – Севтополис“ АД („преобразуващо се дружество“) в „Софарма“ АД по смисъла на чл. 262 и следващите от ТЗ. Преобразуващото се дружество е прекратено без ликвидация и цялото му имущество е преминало в патримониума на „Софарма“ АД („приемащо дружество“). По силата на взето решение на Извънредното общо събрание на акционерите от 09.01.2015 г. и след приключване на предвидените в ТЗ процедури, основният акционерен капитал на дружеството е увеличен при спазване разпоредбата на чл.262 б.у от ТЗ от 132,000 х.лв. на 134,798 х.лв. чрез емисия на 2,797,899 бр. обикновени акции в резултат на осъщественото вливане и съгласно условията на Договор за преобразуване, сключен между дружествата по реда и при спазване изискванията на ТЗ (Приложение № 3 и Приложение № 4). Условията на Договора за преобразуване не предвиждат допълнителни парични плащания за постигане на еквивалентното съотношение на замяна, съгл. изискванията на ТЗ. За дата на счетоводно отразяване на вливането е приета датата 01.01.2015 г.

## **2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО**

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

Индивидуалният финансов отчет на Софарма АД е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2015 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2015 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.

Към датата на издаване на този финансов отчет са издадени, но не са все още в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2015 г., няколко нови стандарти и разяснения, както и променени стандарти и разяснения, които не са били приети за по-ранно приложение от дружеството. От тях ръководството е преценило, че следните биха имали потенциален ефект в бъдеще за промени в счетоводната политика и класификацията и стойностите на отчетни обекти във финансовите отчети на дружеството за следващи периоди, а именно:

- *МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. - не е приет от ЕК)*. Този стандарт е нов стандарт за финансовите инструменти. Крайното му предназначение е да замести изцяло МСС 39. Проектът на подмяната с новия стандарт е преминал през три фази: фаза 1 Класификация и оценяване на финансовите активи и пасиви; фаза 2 Счетоводно отчитане на хеджирането; и фаза 3 Методология на определяне на обезценката. Понастоящем МСФО 9 е издаван

на четири пъти, през м.ноември 2009 г., през м.октомври 2010 г., през м.ноември 2013 г. и окончателно през м.юли 2014 г. Фаза 1 Класификация и оценяване на финансовите активи и пасиви – с първите издания той подменя тези части на МСС 39, които се отнасят за класификацията и оценката на финансовите инструменти. Той установява нови принципи, правила и критерии за класификация, оценка и отписване на финансовите активи и пасиви, вкл. хибридните договори. МСФО 9 въвежда изискване класификацията на финансовите активи да бъде правена на база бизнес модела на предприятието за тяхното управление и на характеристиките на договорените парични потоци на съответните активи. Определя само две основни категории оценки – по амортизируема и по справедлива стойност. Новите правила ще доведат до 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). Особеност при класификацията и оценъчния модел за финансовите активи по справедлива стойност е добавената категория – с оценка по справедлива стойност през другия всеобхватен доход (за някои дългови и капиталови инструменти). Фаза 2 Счетоводно отчитане на хеджирането – за целта е приета нова глава към МСФО 9, с която се въвежда нов модел за счетоводно отчитане на хеджирането, който позволява последователно и цялостно отразяване на всички финансови и нефинансови рискови експозиции, обект на операции по хеджиране, и от друга – по-добро представяне на дейностите по управление на риска във финансовите отчети, особено на връзката им с хеджиращите сделки и на обхвата и вида документация, която да се използва. Също така са подобрили изискванията към структурата, съдържанието и подхода на представяне на оповестяванията по хеджирането. Допълнително, въведена е опцията отчитането на промените в справедливата стойност на собствените дългове, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата, но в частта, дължаща се на промени в качеството на собствената кредитоспособност на дружеството, да се представя в другия всеобхватен доход вместо в печалбата или загубата. Предприятия, прилагащи МСС 39, ще могат да приемат като политика тази опция, а също така, те ще могат да продължат да прилагат изискванията за счетоводното отчитане на хеджиране на справедлива стойност на лихвена експозиция според изискванията на МСС 39, дори и след като МСФО 9 влезе в сила. Фаза 3 Методология на определяне на обезценката - промяната предлага приложение на модела на „очаквана загуба”, съгласно който всички очаквани загуби се признават през целия живот на един амортизируем финансов инструмент, а не само при изкристализирането на събитие, както е в сегашния модел по МСС 39. С промените на МСФО 9 от м.юли 2014 г. стандартът е окончателен и се определя датата му на влизане да бъде 1 януари 2018 г.;

- *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 01.01.2018 г. - не е приет от ЕК).* Тази промяна е свързана с въвеждане на облекчение относно необходимостта от преизчисление на сравнителните финансови отчети и възможността за предоставяне на модифицирани оповестявания при преминаването от МСС 39 към МСФО 9 (когато това се случи) според датата на прилагане на стандарта от дружеството и дали то избира опцията да преизчисли предходни периоди;

- *МСФО 10 (променен) Консолидирани финансови отчети и МСС 28 (променен) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - относно продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие (в сила за годишни периоди от*

01.01.2016 г. – не са приети от ЕК). Тази промяна възниква във връзка с непоследователност между изискванията и правилата на МСФО 10 и на МСС 28 (ревизиран 2011 г.) в случаите на транзакции от инвеститор към негово асоциирано или съвместно дружество. С нея основно се пояснява, че при транзакциите, които по съдържание са продажба или вноска на съвкупност от активи, но не са цялостен бизнес – печалбата или загубата се признава частично само до размера на дела на несвързаните инвеститори, а в случаите, когато транзакциите по същество са продажба или вноска на активи, които са бизнес по смисъла на МСФО 3 – печалбата или загубата се признава изцяло;

• *МСФО 11 (променен) Съвместни споразумения - относно отчитане на придобиване на дялове в съвместни дейности (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – не е приет от ЕК).* Това допълнение основно уточнява, че при придобиването от страна на инвеститор на дялове в съвместна дейност, която по съдържание представлява бизнес, следва да се прилагат изискванията и правилата на МСФО 3 за бизнес комбинации;

• *МСФО 15 Приходи по договори с клиенти (в сила за годишни периоди от 01.01.2017 г. - не е приет от ЕК).* Този стандарт е изцяло нов стандарт. Той въвежда цялостен комплекс от принципи, правила и подходи за признаването, отчитането и оповестяването на информацията относно вида, сумата, периода и несигурностите във връзка с приходите и паричните потоци, произхождащи от договори с контрагенти. Стандартът ще замени действащите до този момент стандарти свързани с признаването на приходи, основно МСС 18 и МСС 11. *Водещият принцип на новият стандарт е в създаването на модел от стъпки, чрез който определянето на параметрите и времето на прихода са съизмерими спрямо задължението на всяка от страните по сделката помежду им.* Ключовите компоненти са: а) договори с клиенти с търговска същност и оценка на вероятността за събиране на договорените суми от страна на предприятието съгласно условията на дадения договор; б) идентифициране на отделните задължения за изпълнение по договора за стоки или услуги - отграничаемост от останалите поети ангажименти по договора, от които клиентът би черпил изгоди; в) определяне на цена на операцията – сумата, която предприятието очаква, че има право да получи срещу прехвърлянето на съответната стока или услуга към клиента – особено внимание се отделя на променливия компонент в цената, финансовия компонент, както и на компонента, получаван в натура; г) разпределение на цената на операцията между отделните задължения за изпълнение по договора – обичайно на база самостоятелната продажна цена на всеки компонент; и д) моментът или периодът на признаване на прихода – при успешното изпълнение на задължение по договор чрез трансфериране на контрола върху обещаната стока или услуга, било то в даден момент или за определен период във времето. Стандартът допуска както пълно ретроспективно приложение, така и модифицирано ретроспективно приложение, от началото на текущия отчетен период, с определени оповестявания за предходните периоди;

• *МСС 1 (променен) Представяне на финансови отчети - относно инициатива за оповестявания (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – не е приет от ЕК).* Тази промяна е важно разяснение на самия стандарт с насока на съставителите на финансови отчети, когато е необходимо те да прилагат преценка за същественост на определена информация и нейното представяне при изготвянето на финансовите отчети, т.е. за включването или не на дадена информация, подход на представяне в отчета за финансовото състояние и в отчета за всеобхватния доход - агрегиране или самостоятелно представяне, подход на подредба на пояснителните приложения, както и представянето на някои специфични статии в отчетите;

• *МСС 16 (променен) Имоти, машини, съоръжения и МСС 41 (променен) Земеделие - относно растения-носители (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – не са приети от ЕК).* Тази промяна въвежда подхода за оценяване и отчитане на плододайни насаждения (растения) на принципа на имотите, машините и оборудването (ДМА) по реда на МСС 16, а не съгласно МСС 41 (по цена на придобиване и с възможност за прилагане на модела на преоценената стойност, след навлизане в плододайна възраст), тъй като тяхното участие в селскостопанското производство е сходно с тяхното (ДМА) в индустриалното производство;

• *МСС 27 (променен) Самостоятелни финансови отчети - относно метод на собствения капитал в самостоятелните финансови отчети. (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – не е приет от ЕК).* С тази промяна е възстановена опцията в МСС 27 за оценяване и отчитането по метода на собствения капитал на инвестициите в *дъщерни, асоциирани и съвместни дружества* в самостоятелните финансови отчети;

• *Подобрения в МСФО Цикъл 2012-2014 (м.септември 2014 г.) - подобрения в МСФО 5, МСФО 7, МСС 19, МСС 34 (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – не са приети от ЕК).* Тези подобрения внасят частични промени и редакции в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност или неясноти в правилата на приложение и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятия. Основно промените са насочени към следните обекти или операции: 1) допълнителни пояснения, че едно дружество може да рекласифицира активи” държани за продажба” към активи „държани за разпределение към собствениците” (и обратно) и това не променя първоначалния план на освобождаване, както и датата на класификацията по реда на МСФО 5; 2) допълнителни насоки за разяснение дали един договор за обслужване относно един напълно отписан трансфериран финансов актив представлява по същество продължаващ ангажимент при трансфера за целите на определяне обхвата на необходимите оповестявания; както и разяснение относно приложимостта на изискванията за оповестяване на нетирането на финансови активи и пасиви в съкратени междинни финансови отчети (МСФО 7); 3) уточнение относно изискването в стандарта, че висококачествените корпоративни облигации, които се използват при определянето на дисконтовия фактор за доходите след напускане следва да бъдат деноминирани в същата валута, в която се изплащат и доходите на съответните наети лица, т.е. дълбочината на пазара трябва да се изследва на ниво валута (МСС 19); и 4) пояснение на израза-изискване „на друго място в междинния финансов отчет”, т.е. това означава както представянето на информацията в кое и да е място в междинния финансов отчет, но и представянето на друго място в цялостната междинна отчетност (доклади), вкл. междинни доклади на ръководството, стига да е налице кръстосана референция между междинния финансов отчет и мястото, където е включено оповестяването (МСС 34).

Допълнително, за посочените по-долу нови стандарти, променени стандарти и приети тълкувания, които са издадени, но все още не са в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2015 г., ръководството е преценило, че следните не биха имали потенциален ефект за промени в счетоводната политика и класификацията и стойностите на отчетни обекти във финансовите отчети на дружеството, а именно:

• *МСФО 10 (променен) Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 (променен) Оповестяване на участия в други предприятия и МСС 28 (променен) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - относно инвестиционни дружества (в сила за годишни периоди,*

започващи на или след 01.01.2016 г. – не са приети от ЕК). Тази промяна възниква във връзка с уточненията относно възможността за освобождаване от консолидация – основно за: 1) дали едно инвестиционно дружество следва да отчита едно дъщерно дружество по справедлива стойност когато дъщерното дружество предоставя инвестиционни услуги на трети лица; 2) взаимодействието между промените за инвестиционни дружества и освобождаването от необходимостта за изготвяне на консолидиран финансов отчет според МСФО 10; 3) дали едно не-инвестиционно дружество трябва да разгръща отчитането по справедлива стойност на свои съвместни или асоциирани дружества, които са инвестиционни дружества;

• *МСФО 14 Отсрочени активи и пасиви по регулирани дейности (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. - не е приет от ЕК)*. Този стандарт е нов и служи като междинен стандарт, приложим само за предприятия, които ще преминават към МСФО като отчетна рамка за първи път, с действие до приключването на проекта за нов всеобхватен стандарт, който ще адресира такъв тип регулирани дейности. Не се прилага от предприятия вече преминали към МСФО. Основните правила, установени със стандарта са, че предприятията: а) могат да признаят и продължат да представят и в отчетите си по МСФО отсрочени активи и пасиви, възникнали в резултат на операции по регулирани дейности, но само ако тези активи и пасиви са били признати в съответствие на прилаганите предишни отчетни стандарти и приета счетоводна политика; б) тези отсрочени активи и пасиви следва да се представят отделно в отчета за финансовото състояние, а измененията в тях – отделно в отчета за всеобхватния доход; и в) изискват се специфични оповестявания във връзка със същността, рисковете и ефектите от регулираните дейности и признатите от тях отсрочени активи и пасиви;

• *МСС 16 (променен) Имоти, машини, съоръжения и МСС 38 (променен) Нематериални активи - относно допустимите методи за начисляване на амортизация (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – не са приети от ЕК)*. Това разяснение уточнява, че методът за амортизация на един актив на база съотношение спрямо очакваните приходи, в чието генериране той участва, не се приема за подходящ амортизационен метод за измерването на ползите, които се консумират от използването този актив (освен в много редки случаи, по изключение);

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

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

Представянето на финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях (като в условия на финансова криза несигурностите

са по-значителни). Обектите, които предполагат по-висока степен на субективна преценка или сложност на, или където предположенията и приблизителните счетоводни оценки са съществени за финансовия отчет, са оповестени в *Приложение № 2.29, Приложение № 15, Приложение № 17 и Приложение № 20.*

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

Дружеството е започнало процеса на изготвяне на своя консолидиран финансов отчет за второ тримесечие на 2015 г. в съответствие с МСФО в сила за 2015 г., в който отчет ще е включен и настоящият индивидуален годишен финансов отчет. Съгласно планираните дати ръководството очаква консолидираният финансов отчет да бъде одобрен за издаване не по-късно от 30.08.2015 г. от Съвета на директорите на дружеството, след която дата отчетът ще бъде публично на разположение на трети лица.

### ***2.3. Сравнителни данни***

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

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

Дружеството обичайно представя сравнителна информация в годишния финансов отчет за една предходна година (период). Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират (и преизчисляват), за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

За отразяване на вливането на „Българска роза – Севтополис” АД в „Софарма” АД сравнителните данни за 2014 г., съответно към 31.12.2014 г., на двете дружества са обединени, като са направени необходимите преизчисления за елиминиране на вътрешните разчети, трансакции и разплащания за сравнимия период. (Приложение № 4).

Ръководството е преценило съществеността на тези промени за цялостното представяне на информацията и е приело, че не е необходимо изготвянето и представянето на трети отчет за финансовото състояние.

### ***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 третират като “други доходи/(загуби) от дейността” (в печалбата или загубата за годината) и се представят нетно.

### ***2.5. Приходи***

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

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

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

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

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

Приходите от преценка на инвестиционни имоти до справедлива стойност се представят в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) на ред “други доходи/(загуби) от дейността”. В същата статия от отчета се отчитат и реализираните приходи от предоставени инвестиционни имоти на оперативен лизинг.

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

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

### ***2.6. Разходи***

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

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

Загубите, възникнали в резултат на преоценка на инвестиционни имоти до справедлива стойност се представят в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) на ред "други 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 остатъчният му полезен живот към датата на капитализация. Същевременно, неамортизираната част на заменените компоненти се изписва от балансовата стойност на активите и се признава в текущите разходи за периода на преустройството.

***Методи на амортизация***

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

Срокът на годност по групи активи е както следва:

- сгради – 20-70 г.
- съоръжения – 5-25 г.
- машини и оборудване – 7-25 г.
- компютри и мобилни устройства – 2-5 г.
- сървъри и системи – 4 -12 г.
- транспортни средства – 7-12 г.
- стопански инвентар – 6-12 г.

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

***Обезценка на активи***

Балансовите стойности на имотите, машините и оборудването подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовата стойност би могла да се отличава трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се изписва до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на имотите, машините и оборудването е по-високата от двете: справедлива стойност без разходи за продажба или стойност при употреба. За определянето на стойността при употреба на активите бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност като се прилага дисконтова норма преди данъци, която отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете, специфични за съответния актив. Загубите от обезценка се отчитат в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), освен ако за дадения актив не е формиран преоценъчен резерв. Тогава обезценката е за сметка на този резерв и се представя в отчета за всеобхватния доход (към статиите на другите компоненти на всеобхватния доход), освен ако тя не надхвърля неговия размер (на резерва), и надвишението се включва като разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

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

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

### ***2.8. Биологични активи***

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

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

### ***2.9. Нематериални активи***

Репутацията е нематериален актив, представляващ бъдещите икономически ползи, произтичащи от други активи, придобити в бизнес комбинация, които не са индивидуално идентифицирани и поотделно признати.

Репутацията се тества за обезценка. Когато балансовата стойност е по – висока от възстановимата стойност е налице обезценка, която се включва като разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

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

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

Балансовата стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития, или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла

да надвишава възстановимата им стойност. Тогава обезценката се включва като разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

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

### ***2.10. Инвестиционни имоти***

Инвестиционни имоти са тези имоти, които дългосрочно се държат от дружеството за доходи от наеми и/или заради вътрешното увеличение на тяхната стойност. Те са представени в отчета за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност (*Приложение 2.28*). Печалбите или загубите от промените в справедливата стойност на инвестиционните имоти се отчитат в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към статия “други доходи/(загуби) от дейността, нетно” за периода, през който са възникнали. Реализираните приходи от инвестиционни имоти се представят в същата статия от отчета.

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

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

### ***2.11. Инвестиции в дъщерни 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.

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).

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

Инвестициите се отписват, когато се прехвърлят правата, които произтичат от тях на други лица при настъпването на правните основания за това и по този начин се загубва контрола върху стопанските изгоди от съответния конкретен тип инвестиции. Печалбата/(загубата) от продажбата им се представя съответно към “финансови приходи” или “финансови разходи” в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

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

Инвестициите под форма на финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, представляващи акции и дялове от капитала на други дружества (малцинствено участие), държани с дългосрочна перспектива.

#### ***Първоначално оценяване***

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

#### ***Последващо оценяване***

Притежаваните от дружеството инвестиции (финансови активи) на разположение и за продажба се оценяват последващо по справедлива стойност (*Приложение № 2.28*.) със съдействието на независим лецизиран оценител.

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

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

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

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

Притежаваните инвестиции (финансови активи) на разположение и за продажба се 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).

### **2.13. Материални запаси**

Материалните запаси са оценени във финансовия отчет както следва:

- суровини, материали и стоки - по по-ниската от: доставната себестойност (цена на придобиване) и нетната реализируема стойност;
- готова продукция, полуфабрикати и незавършено производство - по по-ниската от: производствената себестойност и нетната реализируема стойност;

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

- суровини, материали и стоки – всички доставни разходи, които включват покупната цена, вносни мита и такси, транспортни разходи, невъзстановяеми данъци и други разходи, които допринасят за привеждане на материалите и стоките в готов за тяхното използване/продажба вид;
- готова продукция, полуфабрикати и незавършено производство – всички необходими производствени разходи, които формират производствената себестойност, като в нея се включват преките разходи за материали и труд и приспадащата се част от общопроизводствените разходи (променливи и постоянни), с изключение на административните разходи, курсовите разлики и разходите по привлечени финансови ресурси. Включването на условно постоянните общопроизводствени разходи в производствената себестойност на произвежданата готова продукция, полуфабрикатите и незавършеното производство се извършва на базата на нормален капацитет, определен на база обичаен средно поддържан обем, потвърждаван с плана по производството. Избраната база за разпределението им на ниво одени продукти е нормата на човеко часовете на пряко заетия персонал в производството на конкретния продукт.

От началото на 2014 г. дружеството прилага като текуща оценка „стандартна производствена себестойност” по отношение на готовата продукция, полуфабрикатите и незавършеното производство, и респ. „стандартната доставна себестойност” – за основните суровини и материали за производството. В края на всеки отчетен период ръководството извършва анализ на факторите, довели до формиране на отклонения при: а) доставка на суровини и материали за производството - чрез сравнение между фактическите и стандартните доставни разходи и б) производството на готова продукция, полуфабрикати и незавършено производство - чрез сравнение между фактическите и стандартните производствени разходи. При необходимост се извършват корекции на оценката на наличните материални запаси във финансовия отчет. На база проучвания на добри отчетни практики във фармацевтичния отрасъл, са възприети прагове на същественост за: а) отклонението при доставка на суровини и материали за производството – до 2 % и б) производствено отклонение – до 1 %, в рамките на които, не се коригира текущата оценка на

наличните крайни запаси от суровини и материали, готова продукция и незавършеното производство за целите на финансовия отчет (Приложение № 2.29).

При употребата (влагане и продажбата) на материалните запаси те се изписват текущо като се използва методът на средно-претеглената стойност (себестойност).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци:

- паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%);
- лихвите по получени инвестиционни кредити се включват като плащания за финансова дейност, а лихвите, свързани с оборотни кредити, обслужващи текущата дейност, се включват в оперативна дейност;
- платеният ДДС по покупки на дълготрайни активи от чуждестранни доставчици се посочва на ред “платени данъци”, а при доставка на дълготрайни активи от страната се посочва на ред “плащания към доставчици” към паричните потоци от оперативна дейност, доколкото той участва и се възстановява заедно и в оперативните потоци на дружеството за съответния период (месец).
- блокираните парични средства над 3 месеца не са третираны като парични средства и еквиваленти.

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

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

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

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

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

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

Разходите по заеми, които пряко се отнасят към придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията /квалифициран/ актив, се капитализират като част от стойността на този актив. Отговарящ на условията /квалифициран/ актив е актив, който непременно

изисква поне 12-месечен период от време, за да стане готов за предвижданата му употреба или продажба.

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

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

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

## ***2.20. Лизинг***

### ***Финансов лизинг***

#### ***Лизингополучател***

Финансовият лизинг, при който се трансферира към дружеството 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 приспадащата се част от лизинговото задължение (главница), така че да се постигне постоянен лихвен процент за оставащата неизплатена част от главницата по лизинговото задължение. Лихвените разходи се включват в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като финансови разходи (лихва) на база ефективен лихвен процент.

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

#### ***Лизингодател***

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

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

#### ***Оперативен лизинг***

##### ***Лизингополучател***

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

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

##### ***Лизингодател***

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

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

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

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

#### ***Краткосрочни доходи***

Краткосрочните доходи за наетия персонал под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми за уреждане в рамките на 12 месеца след края на периода, в който 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), освен ако даден МСФО не изисква тази сума да се капитализира в себестойността на определен актив, за периода, в който е положен трудът за тях и/или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удръжки) в размер на недисконтираната им сума.

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 сумите за самите възнаграждения и на вноските по задължителното обществено и здравно осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

*Тантиеми и бонусни схеми*

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

*Дългосрочни доходи при пенсиониране**Планове с дефинирани вноски*

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

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

Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

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

*Планове с дефинирани доходи*

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

Изчислението на размера на тези задължения налага участието на квалифицирани актюери, за да може да се определи тяхната сегашна стойност към датата на финансовия отчет, по която те се представят в отчета за финансовото състояние, а респективно изменението в стойността им, се представя в отчета за всеобхватния доход като: а) разходите за текущ и минал стаж, разходите за лихва и ефектите от съкращенията и урежданията се признават веднага, в периода, в който възникнат, и представят в текущата печалба или загуба, по статия „разходи за персонал”, а б) ефектите от последващите оценки на задълженията, които по същество представляват актюерски печалби и загуби, се признават веднага, в периода, в който възникнат, и се представят към другите компоненти на всеобхватния доход, по статия „последващи оценки на пенсионни планове с дефинирани доходи”. Актюерските печалби и загуби произтичат от промени в актюерските предположения и опита.

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

#### *Доходи при напускане*

Съгласно местните разпоредби на трудовото и осигурително законодателство в България, дружеството като 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 публично анонсиран план, вкл. за реструктуриране, да се прекрати трудовият договор със съответните лица без да има възможност да се отмени, или при формалното издаване на документите за доброволно напускане. Доходи при напускане, платими повече от 12 месеца, се дисконтират и представят в отчета за финансовото състояние по тяхната сегашна стойност.

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

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

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

- най-малко една десета от печалбата, която се отделя докато средствата във фонда достигнат една десета част от акционерния капитал или по-голяма част, определена по решение на Общото събрание на акционерите;

- средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им (премиен резерв);

- други източници, предвидени по решение на Общото събрание.

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

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

**Премийният резерв** е формиран от положителната разлика между емисионната цена и номиналната стойност на емитираните акции при вливането на дъщерно дружество

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

- положителната разлика между балансовата стойност на имотите, машините и оборудването и техните справедливи стойности към датата на извършване на всяка преоценка; и

- положителната разлика между балансовата стойност на имоти, отчитани в групата “имоти, за използване в собствена дейност”, и тяхната справедлива стойност на датата, на която те се трансферират в групата на “инвестиционни имоти”.

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

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

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

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

## **2.23. Финансови инструменти**

### **2.23.1. Финансови активи**

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

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

Финансовите активи се отписват от отчета за финансовото състояние на дружеството, когато правата за получаване на парични средства от тези активи са изтекли, или са прехвърлени и дружеството е прехвърлило съществената част от рисковете и ползите от собствеността върху актива на друго дружество (лице). Ако дружеството продължава да държи съществената част от рисковете и ползите, асоциирани със собствеността на даден трансфериран финансов актив, то продължава да признава актива в отчета за финансовото си състояние, но признава също и обезпечено задължение (заем) за получен-ите 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 № 2.29*).

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

Финансовите активи на разположение и за продажба са недеривативни активи, които са придобити с такава цел или не са класифицирани в друга група. Обичайно те представляват акции или дялове в други дружества, придобити с инвестиционна цел (инвестиции на разположение и за

продажба) и се включват към нетекущите активи, освен ако намерението на дружеството е да ги продава в рамките на следващите 12 месеца и активно търси купувач (*Приложение № 2.12*).

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

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

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

При установяване на последваща трайна обезценка или при продажба на инвестиция на разположение и за продажба, сумата на обезценката и всички натрупани преди това загуби (нетно) към резерва, се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като “финансови разходи”. Аналогично, при всяка продажба на инвестициите от този тип натрупаните нереализирани печалби в резерва се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в статията “финансови приходи”.

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

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

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

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

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

### *Финансови пасиви*

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

### **2.24. Данъци върху печалбата**

*Текущите данъци* върху печалбата на дружеството са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка в България за 2015 г. е 10 % (2014 г.: 10%).

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

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

Отсрочените данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики и за неизползваните данъчни загуби до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да бъде генерирана в бъдеще достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се приспаднат тези намаляеми разлики, с изключение на разликите, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).

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

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

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

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

Към 30.06.2015 г. отсрочените данъци върху печалбата на дружеството са оценени при ставка, валидна за 2015 г., която е в размер на 10% (31.12.2014 г.: 10%).

### ***2.25. Правителствени финансираня***

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

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

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

### ***2.26. Доходи на акция***

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

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

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

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

### ***2.27. Сегментно отчитане***

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

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

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

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

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

Сегментните активи, пасиви, респ. приходи, разходи и резултати включват тези, които са и могат да бъдат директно относими към съответния сегмент, както и такива, които могат да бъдат разпределени на разумна база. Обичайно това са: а) за приходите - продажби на 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.

### ***2.28. Оценяване по справедлива стойност***

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

Справедливата стойност е цената, която би била получена при продажбата на даден актив или платена при прехвърлянето на пасив в обичайна сделка между независими пазарни участници на датата на оценяването. Справедливата стойност е изходяща цена и се базира на

предположението, че операцията по продажбата ще се реализира или на основния пазар за този актив или пасив, или в случай на липса на основен пазар – на най-изгодния пазар за актива или пасива. Както определеният като основен, така и най-изгодният пазар са такива пазари, до които дружеството задължително има достъп.

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

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

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

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

- Ниво 1 – Котиран (некоригирани) пазарни цени на активен пазар за идентични активи или пасиви;
- Ниво 2 – Оценъчни техники, при които се използват входящи данни, които са различни от директно котиран цени, но са пряко или косвено достъпни за наблюдение, вкл. когато котираните цени са обект на значителни корекции; и
- Ниво 3 – Оценъчни техники, при които се използват входящи данни, които в значителната си част са ненаблюдаеми.

Дружеството прилага основно справедлива стойност Ниво 2 и Ниво 3.

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

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

Дружеството използва експертната на външни лицензирани оценители за определяне на справедливите стойности на следните активи и пасиви: финансови активи на разположение и за

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

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

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

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

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

#### ***Материални запаси***

##### ***Нормален капацитет***

Нормалният производствен капацитет на дружеството е определен на база преценките на ръководството (след направени анализи) за оптимално натоварване на неговите производствени мощности и възвръщаемост на инвестициите в тях, при продуктова структура на производството, приета за обичайна. През 2015 г. фактически реализираният обем производство надвишава определения обем като нормален производствен капацитет (2014 г.: също).

##### ***Обезценка***

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

В резултат на направените прегледи и анализи през 2015 г. няма отчетена обезценка на материалните запаси (2014 г.: няма).

***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 № 31*).

***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 № 10*).

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

***Активи по отсрочени данъци***

Не са признати активи по отсрочени данъци в размер на 1,499 х.лв. (31.12.2014 г.: 1,510 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 14,990 х.лв. (31.12.2014 г.: 15,098 х.лв.).

Също така не са признати активи по отсрочени данъци в размер на 1,423 х.лв (31.12.2014 г.: 1,423 х.лв.), свързани с обезценка на инвестиции на разположение и за продажба, тъй като акциите на тези дружества се търгуват на регулиран пазар. Размерът на временната разлика, върху която не е признат данъчен актив е 14,232 х.лв. (31.12.2014 г.: 14,226 х.лв.).

***Провизии за съдебни дела***

По откритите заведени съдебни дела срещу дружеството ръководството е преценило, съвместно с адвокатите му, че на настоящия етап вероятността и рисковете за негативен изход от тях е все още под 50 %, поради което не са признати провизии за задължения по дела в отчета за финансовото състояние към 30 юни 2015 г.

**3. ЕФЕКТИ ОТ ПРЕОБРАЗУВАНЕ (ВЛИВАНЕ)**

На 01.01.2015 г. по силата на сключен договор за вливане от 19.06.2014 г. между „Българска роза – Севтополис” АД и „Софарма” АД е извършено преобразуване на дружеството чрез вливане в него на „Българска роза – Севтополис” АД (чл.262 и сл. от Търговския закон). В резултат на операцията по преобразуването цялото имущество на „Българска роза – Севтополис” АД преминава в „Софарма” АД, а „Българска роза – Севтополис” АД се прекратява без ликвидация. В резултат на вливането основният капитал на „Софарма” АД е увеличен с 2,797,899 броя нови акции с номинална стойност 1 лев всяка и емисионна стойност 4,14 лв, равна на справедливата цена на 1 акция на „Софарма” АД, във връзка с вливането на „Българска роза – Севтополис” АД в „Софарма” АД. За целта е било установено съотношение, изчислено на база справедлива стойност на чистата стойност на имуществата на двете дружества. За проверка на съотношението на замяна е назначен независим проверител, който е издал доклад на 12.06.2014 г съгл.чл.262 м от ТЗ.. Договорът за преобразуване и докладът на проверителя са били одобрени от Общото събрание на приемащото дружество на 09.01.2015 г.

„Българска роза – Севтополис” АД е било дъщерно дружество на „Софарма” АД. Ръководството на дружеството е направило внимателен анализ на структурата на двете дружества преди операцията и респективно на структурата и капитала след операцията, както и всички ефекти от нея. В резултат на този анализ е взето решение операцията да бъде третирана и отчетена като „преструктуриране на дейността”, а не като бизнескомбинация по смисъла на МСФО 3. Вливането е отчетено като е приложен метода на „обедняване на участия”, при който статиите във финансовите отчети на двете обединяващи се предприятия се представят така, както ако са били обединени от началото на най-ранния представен във финансовите отчети период (01.01.2014 г.). Елиминирани са последствията от всички стопански операции между приемащото и вливащото се дружество, включително разчетите между тях, без значение дали са настъпили преди или след датата на преструктурирането. Всички разлики от операцията по вливането, са отчетени в собствения капитал – компонент „неразпределена печалба”.

Целта на операцията по преобразуване на двете дружества е:

- преструктуриране на дружествата в групата Софарма, за да се елиминират дублиращи се дейности;
- фокусиране на усилията към производствената и търговската дейност, съответно до оптимизиране на административните разходи;

• увеличаване на ефективността и постигане на синергиен ефект както за управлението и извършването на производствената и търговска дейност, така и за оптимизиране на разходите.

#### 4. ПРЕИЗЧИСЛЕНИЯ В РЕЗУЛТАТ НА ВЛИВАНЕ

Активите и пасивите от двете дружества, обединени към датата на вливането 01.01.2015 г., като структура и размер, са както следва:

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	Софарма АД	Българска роза Севтополис АД	Корекции при вливане	Обединен отчет за финансово състояние
	31 декември 2014 BGN'000	31 декември 2014 BGN'000		31 декември 2014 BGN'000
<b>АКТИВ</b>				
<b>Не текущи активи</b>				
Имоти, машини и оборудване	192 728	18 205	123	211 056
Нематериални активи	2 442	-	768	3 210
Инвестиционни имоти	22 368	-		22 368
Инвестиции в дъщерни дружества	103 068	95	(8 729)	94 434
Инвестиции в асоциирани дружества	7 015	-		7 015
Инвестиции на разположение и за продажба	4 439	-		4 439
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	33 150	-		33 150
Други дългосрочни вземания	6	-		6
	<b>365 216</b>	<b>18 300</b>	<b>(7 838)</b>	<b>375 678</b>
<b>Текущи активи</b>				
Материални запаси	54 047	3 740	(427)	57 360
Вземания от свързани предприятия	99 505	3 868	(3 868)	99 505
Търговски вземания	23 268	36	93	23 397
Други вземания и предплатени разходи	11 024	877		11 901
Парични средства и парични еквиваленти	2 935	1 141		4 076
	<b>190 779</b>	<b>9 662</b>	<b>(4 202)</b>	<b>196 239</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>555 995</b>	<b>27 962</b>	<b>(12 040)</b>	<b>571 917</b>

**СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ****СОБСТВЕН КАПИТАЛ**

Основен акционерен капитал	132 000	12 066	(9 268)	134 798
Премиен резерв	-	-	8 785	8 785
Обратно изкупени собствени акции	(17 203)	-	-	(17 203)
Резерви	246 243	3 795	(3 795)	246 243
Неразпределена печалба	28 666	9 219	(3 959)	33 926
	<b>389 706</b>	<b>25 080</b>	<b>(8 237)</b>	<b>406 549</b>

**ПАСИВИ****Нетекущи задължения**

Дългосрочни банкови заеми	37 972	-	-	37 972
Пасиви по отсрочени данъци	3 988	141	(30)	4 099
Дългосрочни задължения към персонала	2 219	168	-	2 387
Правителствени финансираня	3 358	610	-	3 968
Задължения по финансов лизинг	34	-	-	34
	<b>47 571</b>	<b>919</b>	<b>(30)</b>	<b>48 460</b>

**Текущи задължения**

Краткосрочни банкови заеми	90 761	-	-	90 761
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	7 391	40	-	7 431
Задължения към свързани предприятия	7 929	-	(3 775)	4 154
Търговски задължения	6 553	1 356	-	7 909
Задължения за данъци	902	36	-	938
Задължения към персонала и за социално осигуряване	4 213	351	-	4 564
Други текущи задължения	969	180	2	1 151
	<b>118 718</b>	<b>1 963</b>	<b>(3 773)</b>	<b>116 908</b>

**ОБЩО ПАСИВИ**

	<b>166 289</b>	<b>2 882</b>	<b>(3 803)</b>	<b>165 368</b>
--	----------------	--------------	----------------	----------------

**ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ**

	<b>555 995</b>	<b>27 962</b>	<b>(12 040)</b>	<b>571 917</b>
--	----------------	---------------	-----------------	----------------

*Данни за съпоставимия период*

Във финансовия отчет за 2015 г. на приемащото дружество е извършено преизчисление на сравнителните данни в отчета за всеобхватния доход и в отчета за паричните потоци така, както ако вливащото и приемащото дружества са били винаги обединени, в т.ч. за 2014 г. Доколкото датата на счетоводно отразяване на вливането е 01.01.2015 г. данните в отчета за финансово състояние към тази дата съответстват на данните към съпоставимия сравнителен период към 31.12.2014 г.

Направените преизчисления за съпоставимия период в отчета за всеобхватния доход са както следва:

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	Софарма АД	Българска роза Севтополис АД	Корекции при вливане	Обединен отчет за всеобхватния доход
	2014 BGN'000	2014 BGN'000	2014 BGN'000	2014 BGN'000
Приходи	201 456	19 052	(19 047)	201 461
Други приходи/(загуби) от дейността, нетно	4 013	196	(236)	3 973
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство	10 296	1 063	(152)	11 207
Разходи за суровини и материали	(60 600)	(13 944)	2 583	(71 961)
Разходи за външни услуги	(71 347)	(761)	16 408	(55 700)
Разходи за персонала	(34 403)	(3 202)		(37 605)
Разходи за амортизация	(15 866)	(1 119)	123	(16 862)
Други разходи за дейността	(9 717)	(202)	17	(9 902)
<b>Печалба от оперативна дейност</b>	<b>23 832</b>	<b>1 083</b>	<b>(304)</b>	<b>24 611</b>
Обезценка на нетекущи активи	(3 252)	-	-	(3 252)
Финансови приходи	12 997	4	-	13 001
Финансови разходи	(4 672)	(18)	-	(4 690)
<b>Финансови приходи/(разходи), нетно</b>	<b>8 325</b>	<b>(14)</b>	<b>-</b>	<b>8 311</b>
<b>Печалба преди данък върху печалбата</b>	<b>28 905</b>	<b>1 069</b>	<b>(304)</b>	<b>29 670</b>
Разход за данък върху печалбата	(2 374)	(108)	30	(2 452)
<b>Нетна печалба за годината</b>	<b>26 531</b>	<b>961</b>	<b>(274)</b>	<b>27 218</b>

**Други компоненти на всеобхватния доход:****Компоненти, които нама да бъдат  
реклафицирани в печалбата или  
загубата:**

Загуба по преоценки на имоти, машини и оборудване	(6)	-	-	(6)
Последващи оценки на пенсионни планове с дефинирани доходи	(299)	(11)	-	(310)
Данък върху доходите, свързан с компонентите на другия всеобхватен доход, които няма да бъдат реклафицирани	1	-	-	1
	<b>(304)</b>	<b>(11)</b>	<b>-</b>	<b>(315)</b>

**Компоненти, които могат да бъдат  
реклафицирани в печалбата или  
загубата:**

Нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба	113	-	-	113
	<b>113</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>113</b>

**Друг всеобхватен доход за годината,  
нетно от данъци**

	<b>(191)</b>	<b>(11)</b>	<b>-</b>	<b>(202)</b>
--	--------------	-------------	----------	--------------

**ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА  
ГОДИНАТА**

	<b>26 340</b>	<b>950</b>	<b>(274)</b>	<b>27 016</b>
--	---------------	------------	--------------	---------------

Направените преизчисления за съпоставимия период в отчета за паричните потоци са както следва:

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	Софарма АД	Българска роза Севтополис АД	Корекции при вливане	Обединен отчет за паричните потоци
	2014	2014	2014	2014
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>				
Постъпления от клиенти	217 314	9 101	(8 865)	217 550
Плащания на доставчици	(143 724)	(3 806)	8 865	(138 665)
Плащания на персонала и за социалното осигуряване	(32 695)	(2 888)		(35 583)
Платени данъци (без данъци върху печалбата)	(5 227)	(1 083)		(6 310)
Възстановени данъци (без данъци върху печалбата)	3 412	203		3 615
Платени данъци върху печалбата	(4 842)	(96)		(4 938)

Платени лихви и банкови такси по заеми за оборотни средства	(3 011)	(4)	(3 015)
Курсови разлики, нетно	(145)	13	(132)
Други постъпления/(плащания), нетно	(931)	(58)	(989)
<b>Нетни парични потоци от оперативна дейност</b>	<b>30 151</b>	<b>1 382</b>	<b>-</b>
<b>Парични потоци от инвестиционна дейност</b>			
Покупки на имоти, машини и оборудване	(7 996)	(770)	(8 766)
Постъпления от продажба на имоти, машини и оборудване	335	-	335
Покупки на нематериални активи	(50)	-	(50)
Покупки на инвестиционни имоти	(1 005)	-	(1 005)
Покупки на акции в асоциирани дружества	(3 136)	-	(3 136)
Покупки на инвестиции на разположение и за продажба	(1 425)	-	(1 425)
Постъпления от продажба на инвестиции на разположение и за продажба	133	-	133
Покупки на акции/дялове в дъщерни дружества	(5 988)	-	(5 988)
Постъпления от продажба на акции/дялове в дъщерни дружества	5 046	-	5 046
Постъпления от ликвидационни дялове в дъщерни дружества	-	-	-
Постъпления от дивиденди от инвестиции в дъщерни дружества и от инвестиции на разположение и за продажба	6 332	-	6 332
Предоставени заеми на свързани предприятия	(19 480)	-	(19 480)
Възстановени заеми, предоставени на свързани предприятия	12 555	-	12 555
Предоставени заеми на други предприятия	(518)	-	(518)
Възстановени заеми, предоставени на други предприятия	362	-	362
Получени лихви по предоставени заеми и депозити	3 583	4	3 587
<b>Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност</b>	<b>(11 252)</b>	<b>(766)</b>	<b>-</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>			
Изплащане на дългосрочни банкови заеми	(7 186)	(497)	(7 683)
Постъпления от краткосрочни банкови заеми (овърдрафт), нетно	5 327		5 327

Изплащане на краткосрочни банкови заеми (овърдрафт), нетно	(13 328)			(13 328)
Платени лихви и такси по заеми с инвестиционно предназначение	(1 661)			(1 661)
Постъпления от продажба на обратно изкупени собствени акции	2 784			2 784
Обратно изкупени собствени акции	(1 263)			(1 263)
Изплатени дивиденди	(8 811)			(8 811)
Плащания по финансов лизинг	(95)			(95)
Получени правителствени финансираня	-	-	-	-
<b>Нетни парични потоци използвани във финансова дейност</b>	<b>(24 233)</b>	<b>(497)</b>	<b>-</b>	<b>(24 730)</b>
<b>Нетно (намаление)/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти</b>	<b>(5 334)</b>	<b>119</b>	<b>-</b>	<b>(5 215)</b>
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	7 671	1 022		8 693
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември</b>	<b>2 337</b>	<b>1 141</b>	<b>-</b>	<b>3 478</b>

## 5. ПРИХОДИ

Основните приходи от продажби на готова продукция на дружеството включват:

	2015 BGN '000	2014 BGN '000
Износ	54 155	74 967
Вътрешен пазар	33 844	30 016
<b>Общо</b>	<b>87 999</b>	<b>104 983</b>
<i>Продажби по продукти - износ</i>	<i>2015 BGN '000</i>	<i>2014 BGN '000</i>
Таблетни форми	40 369	57 513
Ампулни форми	6 596	8 453
Унгвенти	3 169	2 788
Сиропни форми	2 994	3 968
Лиофилни продукти	598	1 943
Супозитории	284	193
Капки	145	109
<b>Общо</b>	<b>54 155</b>	<b>74 967</b>

<i>Продажби по продукти – вътрешен пазар</i>	<b>2015</b> <b>BGN '000</b>	<b>2014</b> <b>BGN '000</b>
Таблетни форми	17 187	16 890
Ампулни форми	9 748	7 902
Лиофилни продукти	2 584	1 375
Инхалатори	1 877	1 510
Унгвенти	1 152	1 215
Сиропни форми	733	603
Капки	291	328
Супозитории	263	189
Натурално - ароматични продукти	9	4
<b>Общо</b>	<b>33 844</b>	<b>30 016</b>

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

	<b>2015</b> <b>BGN '000</b>	<b>Относителен</b> <b>дял</b>	<b>2014</b> <b>BGN '000</b>	<b>Относителен</b> <b>дял</b>
Европа	44 571	51%	66 448	63%
България	33 844	38%	30 016	29%
Други страни	9 584	11%	8 519	8%
<b>Общо</b>	<b>87 999</b>	<b>100%</b>	<b>104 983</b>	<b>100%</b>

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

	<b>2015</b> <b>BGN '000</b>	<b>% от</b> <b>приходите</b>	<b>2014</b> <b>BGN '000</b>	<b>% от</b> <b>приходите</b>
Клиент 1	33 835	38%	30 011	29%
Клиент 2	31 762	36%	38 518	37%
Клиент 3	-	-	15 985	15%

## 6. ДРУГИ ДОХОДИ И ЗАГУБИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Другите приходи и загуби от дейността на дружеството включват:

	<b>2015</b> <b>BGN '000</b>	<b>2014</b> <b>BGN '000</b>
Приходи от предоставяне на услуги	1 589	1 862
Приходи от продажба на стоки	1 227	792
Отчетна стойност на продадени стоки	(784)	(475)
Печалба от продажба на стоки	443	317

Приходи от глоби и неустойки	204	-
Приходи от финансираня по европейски проекти	150	90
<i>Приходи от продажба на дълготрайни активи</i>	<i>117</i>	<i>11</i>
<i>Балансова стойност на продадени дълготрайни активи</i>	<i>(25)</i>	<i>(32)</i>
Печалба от продажба на дълготрайни активи	92	(21)
<i>Приходи от продажба на материали</i>	<i>3 276</i>	<i>3 746</i>
<i>Отчетна стойност на продадени материали</i>	<i>(3 238)</i>	<i>(3 669)</i>
Печалба от продажба на материали	38	77
Нетни загуби от курсови разлики по търговски вземания и задължения и текущи разплащателни сметки	(776)	(186)
Други доходи	79	143
<b>Общо</b>	<b>1 819</b>	<b>2 282</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>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Наеми	840	869
Социална дейност	273	260
Услуги по изработка	188	517
Услуги по лабораторни анализи	111	37
Гама облъчване	56	77
Регулаторни услуги	47	50
Организиране на транспорт	26	2
Други	48	50
<b>Общо</b>	<b>1 589</b>	<b>1 862</b>

*Приходите от стоки* включват:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Хранителни продукти	441	383
Стоки със техническо предназначение	284	202
Козметични стоки	260	79
Хранителни добавки	176	128
Медицински и санитарно - превързочни продукти	66	-
<b>Общо</b>	<b>1 227</b>	<b>792</b>

Отчетната стойност на продадените стоки по видове е както следва:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Хранителни продукти	389	339
Козметични стоки	220	71
Хранителни добавки	92	43
Медицински и санитарно - превързочни продукти	60	-
Стоки с техническо предназначение	23	22
<b>Общо</b>	<b>784</b>	<b>475</b>

#### 7. РАЗХОДИ ЗА СУРОВИНИ И МАТЕРИАЛИ

Разходите за суровини и материали включват:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Основни материали	23 185	27 093
Резервни части, лабораторни и технически материали	2 616	3 277
Електроенергия	2 018	1 949
Топлоенергия	1 697	2 174
Горива и смазочни материали	799	610
Работно облекло	366	425
Вода	293	437
Брак на материали	55	41
<b>Общо</b>	<b>31 029</b>	<b>36 006</b>

Разходите за основни материали включват:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Субстанции	10 195	13 619
Опаковъчни материали	5 421	5 015
Течни и твърди химикали	4 198	4 559
Ампули	1 208	1 515
Туби	851	563
Флакони	790	494
Алуминиево и ПВЦ фолио	370	920
Билки	152	408
<b>Общо</b>	<b>23 185</b>	<b>27 093</b>

## 8. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

*Разходите за външни услуги включват:*

	<i>2015</i>	<i>2014</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Изработка на медикаменти	5 016	5 867
Реклама	4 341	4 524
Консултантски услуги	2 321	8 477
Транспорт	1 315	1 399
Наеми	1 208	1 212
Поддръжка на сгради и оборудване	1 047	1 018
Логистични услуги (вътрешен пазар)	1 038	925
Клинични изпитвания	638	24
Местни данъци и такси	628	605
Охрана	451	395
Медицинско обслужване	408	422
Държавни и регулаторни такси	380	338
Услуги по граждански договори	356	395
Абонаментни такси	337	377
Застраховки	308	430
Логистични услуги (износ)	285	465
Услуги по регистрации на медикаменти	250	929
Данъци върху разходите	216	241
Съобщения и комуникации	214	215
Ремонт и поддръжка на автомобили	175	237
Комисионни възнаграждения	125	99
Лицензионни възнаграждения и такси	106	144
Преводи на документация	101	142
Услуги по унищожаване на лекарства	94	34
Такси за обслужване на текущи сметки в банки	87	122
Куриерски услуги	59	53
Други	358	45
<b>Общо</b>	<b>21 862</b>	<b>29 134</b>

**9. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА***Разходите за персонала включват:*

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Текущи възнаграждения	14 165	13 913
Вноски по социалното осигуряване	2 602	2 647
Социални придобивки и плащания	979	949
Начислени суми за неизползвани отпуски	820	868
Тантиеми	793	834
Начислени суми за осигуровки върху отпуски	149	159
Начислени суми за дългосрочни задължения на персонала при пенсиониране	135	130
<b>Общо</b>	<b>19 643</b>	<b>19 500</b>

*Начислените суми за дългосрочни задължения към персонала при пенсиониране включват:*

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Разход за текущ стаж	133	130
Разход за лихви	1	-
Нетна актюерска загуба, призната през периода	1	-
<b>Общо</b>	<b>135</b>	<b>130</b>

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Представителни мероприятия	846	1 032
Командировки	304	395
Дарения	285	91
Други данъци и плащания към бюджета	217	50
Брак на готова продукция и незавършено производство	168	73
Обучение	108	48
Непризнат акциз	13	-
Непризнат данъчен кредит по ЗДДС	13	-
Глоби и неустойки към доставчици	10	-
Начислени (възстановени) обезценки по вземания, нетно	(1 230)	28
Други	62	30
<b>Общо</b>	<b>796</b>	<b>1 747</b>

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Обезценка на търговски вземания	28	157
Възстановена обезценка на вземания	(1 259)	(129)
Нетно изменение на обезценките по вземания	(1 231)	28
Обезценка на вземания по предоставени търговски заеми	1	-
<b>Общо</b>	<b>(1 230)</b>	<b>28</b>

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>
Приходи от дялово участие	6 987	6 359
Нетна печалба о операции с ценни книжа	6 835	3 135
Приходи от лихви по предоставени заеми	1 615	1 489
<b>Общо</b>	<b>15 437</b>	<b>10 983</b>

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>
Разходи за лихви по получени заеми	1 674	2 137
Банкови такси по заеми и гаранции	106	111
Разходи за лихви по финансов лизинг	7	10
Обезценка на инвестиции на разположение и за продажба	-	2
<b>Общо</b>	<b>1 787</b>	<b>2 260</b>

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба:	293	192
Последващи оценки на планове с дефинирани пенсионни доходи	(14)	-
<b>Общ всеобхватен доход за годината</b>	<b>279</b>	<b>192</b>

## 15. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

	<i>Земи и сгради</i>		<i>Машини, съоръжения и оборудване</i>		<i>Други</i>		<i>В процес на придобиване</i>		<i>Общо</i>	
	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
<b>Отчетна стойност</b>										
<b>Салдо на 1 януари</b>	<b>131 236</b>	<b>130 707</b>	<b>150 659</b>	<b>148 356</b>	<b>24 250</b>	<b>25 442</b>	<b>7 188</b>	<b>1 122</b>	<b>313 333</b>	<b>305 627</b>
Придобити	-	242	182	1 446	23	657	7 575	9 149	7 780	11 494
Трансфер към имоти, машини и оборудване	7	305	7 036	2 001	7	721	(7 050)	(3 027)	-	-
Трансфер от инвестиционни имоти			3						3	
Ефект от преценка до справедлива стойност	-	-	-	-		9	-	-	-	9
Обезценка	-	-		(274)		(98)	-	-	-	(372)
Отписани	(5)	(18)	(36)	(870)	(480)	(2 481)	-	(56)	(521)	(3 425)
<b>Салдо на 30 юни / 31 декември</b>	<b>131 238</b>	<b>131 236</b>	<b>157 844</b>	<b>150 659</b>	<b>23 800</b>	<b>24 250</b>	<b>7 713</b>	<b>7 188</b>	<b>320 595</b>	<b>313 333</b>
<b>Натрупана амортизация</b>										
<b>Салдо на 1 януари</b>	<b>14 795</b>	<b>10 988</b>	<b>71 356</b>	<b>63 581</b>	<b>16 126</b>	<b>14 280</b>	-	-	<b>102 277</b>	<b>88 849</b>
Начислена амортизация за годината	1 915	3 812	4 086	8 617	1 199	3 808	-	-	7 200	16 237
Отписана амортизация		(5)	(32)	(848)	(456)	(1 962)	-	-	(488)	(2 815)
Обезценка	-	-		6	-	-	-	-	-	6
<b>Салдо на 30 юни / 31 декември</b>	<b>16 710</b>	<b>14 795</b>	<b>75 410</b>	<b>71 356</b>	<b>16 869</b>	<b>16 126</b>	-	-	<b>108 989</b>	<b>102 277</b>
<b>Балансова стойност на 30 юни / 31 декември</b>	<b>114 528</b>	<b>116 441</b>	<b>82 434</b>	<b>79 303</b>	<b>6 931</b>	<b>8 124</b>	<b>7 713</b>	<b>7 188</b>	<b>211 606</b>	<b>211 056</b>
<b>Балансова стойност на 1 януари</b>	<b>116 441</b>	<b>119 719</b>	<b>79 303</b>	<b>84 775</b>	<b>8 124</b>	<b>11 162</b>	<b>7 188</b>	<b>1 122</b>	<b>211 056</b>	<b>216 778</b>

Към 30.06.2015 г. дълготрайните материални активи на дружеството включват: земи на стойност 32,747 х.лв. (31.12.2014 г.: 32,747 х.лв.) и сгради с балансова стойност 81,781 х.лв. (31.12.2014 г.: 83,694 х.лв.).

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

- предоставени аванси за:
  - покупка на машини и оборудване – 1,519 х.лв. (31.12.2014 г.: 3,431 х.лв.);
  - строително монтажни дейности – 688 х.лв. (31.12.2013 г.: 841 х.лв.);
- разходи по изграждане на нова складова база - 5,360 х.лв. (31.12.2014 г.: 2,815 х.лв.);

- реконструкция на сгради – 138 х.лв. (31.12.2014 г.: 100 х.лв.);
- други - 8 х.лв (31.12.2014 г.: 1 х.лв.).

Към 30.06.2015 г. в балансовата стойност на машини, съоръжения и оборудване са включени машини и оборудване, както следва:

- за ново таблетно производство на стойност 8,283 х.лв. (31.12.2014 г.: 8.589 х.лв.);
- за ампулно производство на стойност 6,063 х.лв. . (31.12.2014 г.: няма.);

Машините и оборудването са закупени по договори за финансиране по оперативна програма „Развитие на конкурентноспособността на българската икономика 2007-2013 г. (Приложение № 30).

В стойността на другите активи към 30.06.2015 г. са включени и биологични активи - насаждения от жълта акция в размер на 128 х.лв. (31.12.2014 г.: 128 х.лв.).

#### ***Оперативен лизинг***

Дружеството е предоставило за използване под наем дълготрайни материални активи на свързани лица с балансова стойност към 30.06.2015 г. в размер на 6,378 х.лв. (31.12.2014 г.: 7,074 х.лв.). Също така са предоставени под наем на трети лица дълготрайни материални активи с балансова стойност към 30.06.2015 г. в размер на 234 х.лв. (31.12.2014 г.: 240 х.лв.).

#### ***Финансов лизинг***

Към 30.06.2015 г. активи с балансова стойност 139 х.лв. са придобити по договори за финансов лизинг (31.12.2014 г.: 166 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:

- Сгради – 122 х.лв. (31.12.2014 г.: 123 х.лв.);
- Машини, съоръжения и оборудване – 32,552 х.лв. (31.12.2014 г.: 29,907 х.лв.);
- Транспортни средства – 3,176 х.лв. (31.12.2014 г.: 3,568 х.лв.);
- Стопански инвентар – 7,002 х.лв. (31.12.2014 г.: 5,094 х.лв.);
- Други – 52 х.лв. (31.12.2014 г.: 41 х.лв.).

Към 30.06.2015 г. има учредени тежести върху дълготрайни материални активи на дружеството във връзка с получени заеми както следва:

- Земи и сгради с балансова стойност съответно 22,009 х.лв. и 63,940 х.лв. (31.12.2014 г.: съответно 23,711 х.лв. и 69,152 х.лв.);
- Залози на оборудване – 39,816 х.лв.(31.12.2014 г.: 26,236 х.лв.).

#### ***Преоценка на имоти, машини и оборудване по справедлива стойност***

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

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

• „Пазарен подход” чрез „Метод на пазарните аналози” - за земята и сградите, за които има реален пазар, наблюдават се аналогови имоти и сделки с тях, и е на лице база за сравнимост - за справедлива стойност е приета пазарната им цена, определена по сравнителния метод;

• „Подход базиран на вещната стойност активите” чрез „Метод на амортизирана възстановителна стойност” - за специализираните сгради, за които липсва реален пазар и съпоставими продажби на аналогови активи - за справедлива стойност се приема тяхната амортизирана възстановителна стойност при актуални доставни цени, и при хипотеза за тяхното обичайно използване в технологично - обвързан производствено-стопански процес /вкл. срок/ и като са отчетени: физическо износване, функционално и икономическо обезценяване.

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

Към 30.06.2015 г и към 31.12.2014 г. ръководството на дружеството отново е направило анализ на ценовите промени за ключовите му активи и е определило, че не са налице условия и основание за извършване на нова преценка на активите преди изтичане на приетия обичаен период от пет години.

## 16. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	Репутация		Права върху интелектуална собственост		Програмни продукти		В процес на придобиване		Общо	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<b>Отчетна стойност</b>	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>
Салдо на 1 януари	768	768	1 869	2 329	4 154	4 124	131	353	6 922	7 574
Придобити			49		4	30	13	65	66	95
Отписани				(747)			-	-	-	(747)
Трансфер				287			-	(287)	-	-
<b>Салдо на 30 юни / 31 декември</b>	<b>768</b>	<b>768</b>	<b>1 918</b>	<b>1 869</b>	<b>4 158</b>	<b>4 154</b>	<b>144</b>	<b>131</b>	<b>6 988</b>	<b>6 922</b>
<b>Натрупана амортизация</b>										
Салдо на 1 януари	-	-	1 216	1 186	2 496	1 959	-	-	3 712	3 145
Начислена амортизация за годината			120	429	244	537	-	-	364	966
Отписана амортизация				(399)		-	-	-	-	(399)
<b>Салдо на 30 юни / 31 декември</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 336</b>	<b>1 216</b>	<b>2 740</b>	<b>2 496</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 076</b>	<b>3 712</b>
<b>Балансова стойност на 30 юни / 31 декември</b>	<b>768</b>	<b>768</b>	<b>582</b>	<b>653</b>	<b>1 418</b>	<b>1 658</b>	<b>144</b>	<b>131</b>	<b>2 912</b>	<b>3 210</b>
<b>Балансова стойност на 1 януари</b>	<b>768</b>	<b>768</b>	<b>653</b>	<b>1 143</b>	<b>1 658</b>	<b>2 165</b>	<b>131</b>	<b>353</b>	<b>3 210</b>	<b>4 429</b>

Правата върху интелектуална собственост включват основно продукти от развойна дейност.

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

- разходи за придобиване на разрешения за употреба на лекарствени продукти – 131 х.лв. (31.12.2014 г.: 131 х.лв.);
- разходи за придобиване на програмни продукти - 13 х.лв. (31.12.2014 г.: няма.).

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

- Права върху интелектуална собственост (продукти от развойна дейност) – 808 х.лв. (31.12.2014 г.: 730 х.лв);
- Програмни продукти – 1,741 х.лв. (31.12.2014 г.: 1,668 х.лв.).

### 17. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ

	<i>30.06.2015</i>	<i>31.12.2014</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
<b>Салдо на 1 януари</b>	<u>22 368</u>	<u>22 555</u>
Трансфер към имоти, машини и оборудване	(3)	-
Нетна загуба от корекция до оценка по справедлива стойност, включена в печалбата или загубата	<u>-</u>	<u>(187)</u>
<b>Балансова стойност на 30 юни / 31 декември</b>	<u><u>22 365</u></u>	<u><u>22 368</u></u>

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

<i>Група активи</i>	<i>30.06.2015</i>	<i>31.12.2014</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Складови помещения	18 498	18 498
Офиси	2 310	2 310
Производствени сгради	1 137	1 140
Социални обекти	<u>420</u>	<u>420</u>
<b>Общо</b>	<u><u>22 365</u></u>	<u><u>22 368</u></u>

Към 30.06.2015 г. има учредени тежести върху инвестиционни имоти както следва:

- ипотека на складово помещение – 8,095 х.лв.(31.12.2014 г.: 8,095 х.лв.);
- залози на прилежащо оборудване – 6,138 х.лв.(31.12.2014 г.: 6,138 х.лв.).

*Оценки по справедлива стойност**Йерархия на справедливите стойности*

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

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

Таблицата по – долу показва равнение между началните и крайните салда на справедливите стойности на инвестиционните имоти, оценени на Ниво 2:

	<i>Складови помещения</i>	<i>Офиси</i>	<i>Производствени сгради</i>	<i>Социални обекти</i>	<i>Общо</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
<b>Салдо на 1 януари 2014 година</b>	<b>18 622</b>	<b>2 329</b>	<b>1 170</b>	<b>434</b>	<b>22 555</b>
Преоценка до справедлива стойност през печалбата или загубата - нереализирана	(124)	(19)	(30)	(14)	(187)
<b>Салдо на 31 декември 2014 година</b>	<b>18 498</b>	<b>2 310</b>	<b>1 140</b>	<b>420</b>	<b>22 368</b>
Трансфер към имоти, машини и оборудване			(3)		(3)
<b>Салдо на 30 юни 2015 година</b>	<b>18 498</b>	<b>2 310</b>	<b>1 137</b>	<b>420</b>	<b>22 365</b>

*Техника за оценяване и значими ненаблюдаеми входящи данни*

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

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

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

### 18. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА

Балансовата стойност на инвестициите по дружества е както следва:

		30.06.2015	Участие	31.12.2014	Участие
		BGN '000	%	BGN '000	%
Софарма Трейдинг АД	България	28 503	71.82	28 529	71.89
Софарма Украйна	Украйна	24 335	100.00	9	100.00
Бриз ООД	Латвия	22 270	66.13	22 270	66.13
Унифарм АД	България	19 448	49.99	19 448	49.99
Биофарм Инженеринг АД	България	8 384	97.15	8 384	97.15
Иванчич и синове	Сърбия	5 739	51.00	5 739	51.00
Момина крепост АД	България	4 090	80.16	2 701	52.98
Витамина АД	Украйна	3 544	99.56	3 544	99.56
Фармалогистика АД	България	1 911	76.54	1 911	76.54
Софарма Билдингс АДСИЦ	България	595	40.75	595	40.75
Софарма Казахстан ЕООД	Казахстан	502	100.00	502	100.00
Електронкомерс ЕООД	България	384	100.00	384	100.00
Софарма Варшава ЕООД	Полша	323	100.00	323	100.00
Фито Палаузово АД	България	95	95.00	95	95.00
<b>Общо</b>		<b>120 123</b>		<b>94 434</b>	

Към 30.06.2015 г. инвестициите в дъщерното дружество Софарма Поланд ООД - в ликвидация, Полша е напълно обезценени (31.12.2014 г.: напълно обезценени са инвестициите в Софарма Поланд ООД - в ликвидация, Полша, Екстаб Корпорейшън, САЩ и Софарма, САЩ).

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

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

- Фармалогистика АД - предмет на дейност: вторична опаковка и отдаване под наем на недвижими имоти. Дата на придобиване – 15.08.2002 г.
- Електронкомерс ЕООД - предмет на дейност: търговия, транспортиране и разфасовка на радиоактивни материали и ядрена техника, битова електроника и електротехника. Дата на

придобиване – 09.08.2005 г.

- Софарма Поланд ООД - в ликвидация- предмет на дейност: изследване на пазара и общественото мнение. Дата на придобиване – 16.10.2003 г. Дружеството е в процедура на ликвидация.

- Софарма – 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 фармацевтиката, търговия на едро с фармацевтични продукти. Дата на придобиване – 27.09.2007 г. На 25.02.2013 г е приключена процедурата по ликвидация на Софарма Здравит АД, Полша и дружеството е заличено от Националния съдебен регистър на Полша.

- Витамин А АД – предмет на дейност: производство и търговия на фармацевтични продукти. Дата на придобиване – 18.01.2008 г.

- Иванчич и синове ООД - предмет на дейност: производство и търговия на фармацевтични продукти. Дата на придобиване – 10.04.2008 г.

- Софарма Билдингс АДСИЦ - предмет на дейност: инвестиране на парични средства набрани чрез издаване на ценни книжа в недвижими имоти (секюритизация на недвижими имоти) посредством покупка на право на собственост и други вещни права върху недвижими имоти, отдаване под наем, лизинг, аренда и/или продажбата им. Дата на придобиване – 04.08.2008 г.

- Момина крепост АД – предмет на дейност: разработване, внедряване и производство на медицински изделия за хуманната и ветеринарната медицина. Дата на придобиване 01.01.2008 г.

- Бриз ООД - предмет на дейност: търговия с фармацевтични продукти. Дата на придобиване – 10.11.2009 г.

- Унифарм АД - предмет на дейност: производство и търговия на фармацевтични продукти. Дата на придобиване 27.10.2010 г.

- Софарма Варшава ЕООД - предмет на дейност: изследване на пазара и общественото мнение. Дата на придобиване – 23.11.2010 г.

- Софарма Украйна ЕООД – предмет на дейност: търговия с фармацевтични продукти. Дата на придобиване – 07.08.2012 г.

- ТОО Софарма Казахстан - предмет на дейност: търговия с лекарствени средства. Дата на учредяване – 30.09.2014 г.

- Екстаб Корпорация - предмет на дейност: управление на финансови активи и портфейлни инвестиции. Дата на придобиване 05.08.2009 г. На 14.05.2015 г дружеството продава 75 % от инвестицията си в Екстаб Корпорация – САЩ.

- Софарма САЩ – търговия с фармацевтични продукти и хранителни добавки. Дата на придобиване – 25.04.1997 г. Към 30.06.2015 г инвестицията в това дружество е отписана, тъй като същото е суспендирано в САЩ.

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

<i>Цена на придобиване</i>	<i>Инвестиции в дъщерни дружества</i>	
	<i>30.06.2015</i>	<i>31.12.2014</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
<b>Салдо на 1 януари</b>	<b>110 630</b>	<b>98 659</b>
Придобити чрез увеличение на капитала	24 326	-
Придобити допълнителни участия	1 389	13 101
Новопридобити дъщерни дружества	-	502
Продадени участия без загуба на контрол	(26)	(1 632)
<b>Балансова стойност на 30 юни / 31 декември</b>	<b>136 319</b>	<b>110 630</b>
<i>Начислена обезценка</i>		
<b>Салдо на 1 януари</b>	<b>16 196</b>	<b>13 316</b>
Начислена обезценка	-	2 880
<b>Балансова стойност на 30 юни / 31 декември</b>	<b>16 196</b>	<b>16 196</b>
<b>Балансова стойност на 1 януари</b>	<b>120 123</b>	<b>94 434</b>
<b>Балансова стойност на 1 януари</b>	<b>94 434</b>	<b>85 343</b>

През 2015 г. няма новоучредени дъщерни дружества (2014 г.: ТОО Софарма Казахстан).

На 19.06.2014 г. между Софарма АД и Българска роза Севтополис АД е подписан договор за преобразуване чрез вливане, с който се урежда начинът, по който ще се извърши преобразуването чрез вливане на Българска роза Севтополис АД (преобразуващо се дружество) в Софарма АД (приемащо дружество). Одобрената дата на влизане в сила на вливането за счетоводни цели е 01.01.2015 г. Вписването в Търговския регистър е извършено на 26.02.2015 г.

На 29.05.2015 г. Комисията за финансов надзор даде разрешение на Софарма АД да публикува предложение за търгово предлагане за закупуване на акции на Момина Крепост АД от останалите акционери.

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

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

на възстановимата стойност към 31.12.2014 г са:

- норма на растеж – от 0 % до 31,5 %;
- ръст в следпрогнозния период при изчисление на терминална стойност - 1,5 % до 5%;
- лихвен процент /цена на дълга/ - от 3,5 % до 16,1 %;
- дисконтова норма (на база WACC) – от 9,1 % до 32,2 %.

Ключовите предположения, използвани при изчисленията са определени конкретно за всяко дружество, третирано като отделна единица, генерираща парични потоци, 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.

При две инвестиции в дъщерни дружества към 31.12.2014 г са признати съществени репутации при придобиването им. При тези инвестиции анализът на разумно възможните промени в ключовите предположения, използвани за изчисляването на стойността в употреба, показва че балансовата стойност на съответната инвестиция би била по-висока от възстановимата стойност:

- а. при промяна (увеличение) на дисконтовата норма в диапазон: 0,03 % до 1,85 %; и
- б. промяна на следпрогнозния ръст (намаление) – от 0,1 до 2 %.

#### 19. ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРАНИ ДРУЖЕСТВА

Балансовата стойност на инвестициите в асоциирани дружества е както следва:

		<i>Участие</i>		<i>Участие</i>	
		<i>30.06.2015</i>		<i>31.12.2014</i>	
		<i>BGN '000</i>	<i>%</i>	<i>BGN '000</i>	<i>%</i>
Медика АД	България	10 190	33.71	7 015	24.38

Медика АД е с предмет на дейност производство на превързочни и санитарно – хигиенни материали и готови лекарствени средства.

Движението на инвестициите в асоциирани дружества е представено по – долу:

	<i>30.06.2015</i>	<i>31.12.2014</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
<b>Салдо на 1 януари</b>	<b>7 015</b>	<b>-</b>
Придобиване на акции	3 177	3 152
Продажба на акции	(2)	(15)
Трансфер от инвестиции на разположение и за продажба (Ниво 3)	-	3 878
<b>Балансова стойност на 30 юни / 31 декември</b>	<b>10 190</b>	<b>7 015</b>

**Обезценка на инвестиции в асоциирани дружества**

На всяка дата на отчета за финансовото състояние ръководството прави оценка дали съществуват индикатори за обезценка на неговите инвестиции в 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 три до пет годишен период, както и други средносрочни и дългосрочни планове и намерения за развитието им, вкл. прогнози за основни икономически показатели на национално ниво и на ниво ЕС/Балканите. Ключовите предположения, използвани при изчисленията на възстановимата стойност към 31.12.2014 г са:

- норма на растеж – 2 %;
- ръст в следпрогнозния период при изчисление на терминална стойност - 2 %;
- лихвен процент /цена на дълга/ - 7 %;
- дисконтова норма (на база WACC) – 8.9 %.

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 асоциираните дружества, включително търговски и промишлен опит, осигуряване на позиции на български и чуждестранни пазари, очакванията за бъдещи продажби и пр.

**20. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА**

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

	<b>30.06.2015</b>	<b>Участие</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Участие</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>%</b>	<b>BGN '000</b>	<b>%</b>
Доверие Обединен Холдинг АД	1 836	9.90	1 836	9.90
Олайнфарм АД - Латвия	1 544	0.77	1 256	0.77
Лавена АД	1 011	8.52	1 007	8.49
Хидроизомат АД	202	10.65	202	10.63
Тодоров АД	26	4.74	26	4.70
Екобулпак АД	7	1.48	7	1.48
Екстаб Корпорация САЩ	7	5.00	-	-
Уникредит Булбанк АД	3	0.001	3	0.001
Елана Агрокредит АД	-	-	102	1.95
Вратица АД	-	0.27	-	0.27
<b>Общо</b>	<b>4 636</b>		<b>4 439</b>	

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

Справедливата цена на акция е както следва:

<i>Инвестиции на разположение и за продажба</i>	<i>30.06.2015</i>			<i>31.12.2014</i>		
	<i>Брой акции</i>	<i>Справедлива цена на акция</i>	<i>Справедлива стойност по отчета за финансовото състояние</i>	<i>Брой акции</i>	<i>Справедлива цена на акция</i>	<i>Справедлива стойност по отчета за финансовото състояние</i>
		<i>BGN</i>	<i>BGN</i>		<i>BGN</i>	<i>BGN</i>
Доверие Обединен Холдинг АД	1 854 352	0.99	1 836	1 854 352	0.83	1 836
Олайнфарм АД - Латвия	108 500	14.23	1 544	108 500	12.10	1 256
Лавена АД	22 714	44.51	1 011	22 641	44.01	1 007
Хидроизомат АД	318 251	0.63	202	317 901	0.90	202
Тодоров АД	161 014	0.16	26	159 919	0.25	26
Елана Агрокредит АД	-	-	-	100 000	1.01	102
			<b>4 619</b>			<b>4 429</b>

Инвестициите в Екобулпак АД, Уникредит Булбанк АД и Екстаб Корпорация САЩ са оценени и представени по цена на придобиване.

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

*Йерархия на справедливите стойности*

<i>Участия (акции) на разположение и за продажба</i>	<i>Справедлива стойност</i>	<i>(Ниво 1)</i>	<i>(Ниво 2)</i>	<i>(Ниво 3)</i>
	<i>30.06.2015</i>			
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Доверие Обединен Холдинг АД	1 836	-	-	1 836
Олайнфарм АД - Латвия	1 544	1 544	-	-
Лавена АД	1 011	-	1 011	-
Хидроизомат АД	202	-	202	-
Тодоров АД	26	26	-	-
Елана Агрокредит АД	-	-	-	-
<b>Общо</b>	<b>4 619</b>	<b>1 570</b>	<b>1 213</b>	<b>1 836</b>

**СОФАРМА АД**
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ОТ 01.01.2015 г ДО 30.06. 2015 година**

<i>Участия (акции) на разположение и за продажба</i>	<i>Справедлива стойност 31.12.2014</i>	<i>(Ниво 1)</i>	<i>(Ниво 2)</i>	<i>(Ниво 3)</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Доверие Обединен Холдинг АД	1 836	-	-	1 836
Олайнфарм АД - Латвия	1 256	1 256	-	-
Лавена АД	1 007	-	1 007	-
Хидроизомат АД	202	-	202	-
Елана Агрокредит АД	102	102	-	-
Тодоров АД	26	26	-	-
<b>Общо</b>	<b>4 429</b>	<b>1 384</b>	<b>1 209</b>	<b>1 836</b>

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

<i>Участия (акции) на разположение и за продажба</i>	<i>(Ниво 1)</i>	<i>(Ниво 2)</i>	<i>(Ниво 3)</i>	<i>Общо</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
<b>Салдо към 1 януари 2014 година</b>	<b>1 454</b>	<b>1 327</b>	<b>4 071</b>	<b>6 852</b>
Покупки	2	75	1347	1 424
Продажби	-	(121)	(10)	(131)
Трансфер към инвестиции в асоциирани дружества Реализирана печалба/(загуба), включена в текущата печалба и загуба за годината в статията Финансови разходи - <i>Нетна загуба от операции с ценни книжа</i>	-	-	(3 878)	(3 878)
Нереализирана загуба, включена в текущата печалба и загуба за годината	(8)	(80)	-	(88)
Нереализирана печалба/(загуба), нетно, включена в друг всеобхватен доход	(64)	10	304	250
<b>Салдо към 31 декември 2014 година</b>	<b>1 384</b>	<b>1 209</b>	<b>1 836</b>	<b>4 429</b>
Покупки	21	4		25
Продажби	(22)			(22)

Реализирана печалба/(загуба), включена в текущата печалба и загуба за годината в статията Финансови разходи - <i>Нетна загуба от операции с ценни книжа</i>	(102)			(102)
Нереализирана печалба/(загуба), нетно, включена в друг всеобхватен доход	289	-	-	289
<b>Салдо към 30 юни 2015 година</b>	<b>1 570</b>	<b>1 213</b>	<b>1 836</b>	<b>4 619</b>

*Техники за оценяване и значими ненаблюдаеми входящи данни*

Таблицата по-долу показва техниките за оценяване към 31.12.2014 г., използвани при оценките по справедлива стойност на ниво 2 и ниво 3, както и използваните значими ненаблюдаеми входящи данни:

<i>Участия (акции) на разположение и за продажба</i>	<i>Подходи и техники за оценяване</i>	<i>Значими ненаблюдаеми входящи данни, значително коригирани наблюдаеми данни и средни стойности</i>
<b>Ниво 2</b>	<i>Подход на пазарните сравнения: Оценъчна техника: Метод на пазарните множители</i>	-
<b>Ниво 3</b>	<i>а. Приходен подход Оценъчна техника: Метод на дисконтираните парични потоци</i>	* прогнозен годишен темп на нарастване на приходите * следпрогнозен ръст на нарастване на приходите * прогнозен годишен темп на ръст в разходите * дисконтова норма (на база WACC)
	<i>б. Пазарен подход Оценъчна техника: Метод на пазарните множители (помощна оценка)</i>	-

**21. ДЪЛГОСРОЧНИ ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

*Дългосрочните вземания от свързани предприятия* включват:

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Предоставени дългосрочни заеми	26 644	32 857
Вземане по дългосрочно предоставен депозит по наем	293	293
<b>Общо</b>	<b>26 937</b>	<b>33 150</b>

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

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

Вид валута	Договорена сума	Падеж	Лихвен %	30.06.2015		31.12.2014	
				BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
	'000						
					<i>в т.ч. лихва</i>		<i>в т.ч. лихва</i>
<i>евро</i>	11 831	01.12.2018	5.00%	19 666	535	26 038	217
<i>евро</i>	3 272	01.12.2018	5.00%	6 978	498	6 819	419
				<b>26 644</b>	<b>1 033</b>	<b>32 857</b>	<b>636</b>

Предоставените дългосрочни заеми на свързани предприятия са с цел подпомагане финансиране на дейности на тези предприятия по общи стратегически цели. Те са обезпечени със залози на ценни книжа (акции).

Вземанието по дългосрочно предоставен депозит е от дружество под общ индиректен контрол по сключен договор за наем на административни офиси с краен срок 01.08.2022 г.

## 22. ДРУГИ ДЪЛГОСРОЧНИ ВЗЕМАНИЯ

Другите дългосрочни вземания на дружеството представляват предоставен заем на трето лице с падеж 02.08.2016 г. и договорен годишен лихвен процент в размер на 8.08 % на обща стойност към 31.12.2014 г. в размер на 5 х.лв. (31.12.2014 г.: 6 х.лв ).

## 23. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

Материалните запаси на дружеството включват:

	30.06.2015	31.12.2014
	BGN '000	BGN '000
Материали	27 828	25 754
Готова продукция	27 249	22 282
Незавършено производство	2 262	5 303
Полуфабрикат	4 107	3 809
Стоки	370	212
<b>Общо</b>	<b>61 816</b>	<b>57 360</b>

*Материалите по видове са както следва:*

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Основни материали	26 799	23 384
Технически материали	604	536
Резервни части	211	211
Спомагателни материали	164	243
Материали в процес на доставка	-	1 323
Други	50	57
<b>Общо</b>	<b>27 828</b>	<b>25 754</b>

*Основните материали по видове са както следва:*

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Субстанции	17 958	13 651
Химикали	3 635	4 346
Ампули	2 039	2 141
Опаковъчни материали	1 272	1 158
ПВС и алуминиево фолио	952	1 051
Билки	455	545
Туби	279	193
Флакони	209	299
<b>Общо</b>	<b>26 799</b>	<b>23 384</b>

*Наличната продукция към 30 юни / 31 декември включва:*

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Таблетни форми	14 456	14 312
Ампулни форми	6 190	3 980
Сиропи	3 739	1 723
Унгвенти	1 360	664
Лиофилни продукти	664	527
Инхалатори	434	627
Супозитории	257	96
Капки	149	353
<b>Общо</b>	<b>27 249</b>	<b>22 282</b>

Към 30.06.2015 г. върху налични материални запаси на дружеството с балансова стойност в размер на 35,749 х.лв. има учредени залози като обезпечение по получени банкови заеми (31.12.2014 г.: 30,388 х.лв.).

#### 24. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Вземанията от свързани предприятия включват:

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Вземания от дъщерни предприятия	66 747	79 618
<i>Обезценка на несъбираеми вземания</i>	<u>(1 027)</u>	<u>(2 286)</u>
	65 720	77 332
Вземания от дружества свързани чрез ключов управленски персонал	28 225	14 476
Вземания от асоциирани дружества	1	-
Вземания от дружества под общ индиректен контрол	<u>-</u>	<u>7 697</u>
<b>Общо</b>	<b><u>93 946</u></b>	<b><u>99 505</u></b>

Вземанията от свързани предприятия по видове са както следва:

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Вземания по продажби на продукцията и материали	52 015	69 473
<i>Обезценка на несъбираеми вземания</i>	<u>(1 019)</u>	<u>(2 278)</u>
	50 996	67 195
Предоставени търговски заеми	35 977	32 318
<i>Обезценка на несъбираеми вземания</i>	<u>(8)</u>	<u>(8)</u>
	35 969	32 310
Вземания за дивиденди	<u>6 981</u>	<u>-</u>
<b>Общо</b>	<b><u>93 946</u></b>	<b><u>99 505</u></b>

Вземанията по продажби са безлихвени и от тях 31,524 х.лв. са левови (31.12.2014 г.: 26,776 х.лв.) и в евро – 19,472 х.лв. (31.12.2014 г.: 40,419 х.лв.).

Най-съществени по размер са вземанията от дъщерно дружество с предмет на дейност търговия на лекарствени средства с размер към 30.06.2015 г. – 30,506 х.лв. или 59,82 % от всички вземания по продажби на продукцията и материали на свързани лица (31.12.2014 г.: 28,390 х.лв. – 42,25 %).

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

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

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

	<i>30.06.2015</i>	<i>31.12.2014</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
до 30 дни	8 514	14 888
от 31 до 90 дни	21 176	18 332
от 91 до 180 дни	10 497	4 747
от 181 до 240 дни	3 966	1 708
над 241	1 708	1 238
<b>Общо</b>	<b>45 861</b>	<b>40 913</b>

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

	<i>30.06.2015</i>	<i>31.12.2014</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
от 31 до 90 дни	1 566	178
от 91 до 180 дни	712	4 224
от 180 дни до 365 дни	2 812	15 942
<b>Общо</b>	<b>5 090</b>	<b>20 344</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, налагане на продуктите ѝ и стратегическите ѝ цели за присъствие на територията, на която те функционират. Методите и схемите на събираемост са под текущо наблюдение на ниво „дружество” и на ниво ”група” и са съобразени с реализацията на пазарните цели на групата.

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

	<i>30.06.2015</i>	<i>31.12.2014</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
над 1 г	1 064	8 216
обезценка	(1 019)	(2 278)
<b>Общо</b>	<b>45</b>	<b>5 938</b>

Просрочените вземания са частично обезценени като са взети пред вид обезпеченията, които са предоставили дружествата-длъжници, основно под формата на залози на дружествени дялове и ценни книжа.

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
<b>Салдо на 1 януари</b>	<b>2 278</b>	<b>171</b>
Отчетена обезценка	-	2 183
Възстановена обезценка	(1 259)	(76)
<b>Салдо на 30 юни / 31 декември</b>	<b>1 019</b>	<b>2 278</b>

Към 30.06.2015 г. са учредени особени залози като обезпечение по получени банкови заеми върху вземания от свързани лица в размер на 18,229 х.лв. (31.12.2014 г.: 16,229 х.лв.).

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

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Вземания от дружества свързани чрез ключов управленски персонал	28 212	14 475
<i>Дъщерни дружества</i>	7 765	10 211
<i>Обезценка на търговски заеми</i>	(8)	(8)
	7 757	10 203
Дружества под общ индиректен контрол	-	7 632
<b>Общо</b>	<b>35 969</b>	<b>32 310</b>

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
<b>Салдо на 1 януари</b>	<b>8</b>	<b>7</b>
Отчетена обезценка	-	1
Отписани суми като несъбираеми	-	-
<b>Салдо на 30 юни / 31 декември</b>	<b>8</b>	<b>8</b>

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

Вид валута	Договорена сума '000	Падеж	Лихвен %	30.06.2015		31.12.2014	
				BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
					<i>в т.ч. лихва</i>		<i>в т.ч. лихва</i>
<i>на дружества свързани чрез ключов управленски персонал</i>							
<i>евро</i>	11 999	31.12.2015	4.50%	12 716	166	9 537	18
<i>евро</i>	7 661	31.12.2015	4.50%	7 799	322	-	-
<i>лева</i>	6 000	22.07.2015	5.50%	3 897	86	1 236	26
<i>лева</i>	34 020	31.12.2015	5.50%	3 181	93	3 097	9
<i>лева</i>	1 300	31.12.2015	5.50%	489	30	477	17
<i>лева</i>	190	31.12.2015	5.50%	130	2	128	1
<i>на дружества под общ индиректен контрол</i>							
<i>евро</i>	7 661	31.12.2015	4.50%	-	-	7 632	155
<i>на дъщерни дружества</i>							
<i>евро</i>	2 770	31.12.2015	6.10%	6 875	1 458	6 711	1 294
<i>лева</i>	2 460	31.12.2015	5.50%	731	11	2 903	158
<i>лева</i>	600	31.12.2015	5.50%	151	-	151	-
<i>щ.дол</i>	205	31.12.2015	3.50%	-	-	355	26
<i>щ.дол</i>	25	31.12.2015	3.50%	-	-	46	5
<i>щ.дол</i>	20	31.12.2015	3.50%	-	-	37	5
				<b>35 969</b>	<b>2 168</b>	<b>32 310</b>	<b>1 714</b>

Предоставените краткосрочни заеми на свързани предприятия са с цел подпомагане финансиране на дейности на тези предприятия по общи стратегически цели. Те са обезпечени със залози на дружествени дялове и ценни книжа (акции).

## 25. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ

Търговските вземания включват:

	30.06.2015 BGN '000	31.12.2014 BGN '000
Вземания по продажби на продукцията и материали	23 796	23 378
Обезценка на несъбираеми вземания	(1 021)	(1 003)
	<u>22 775</u>	<u>22 375</u>
Вземания от сделки с инвестиции	3 575	-
Предоставени аванси	989	1 022
<b>Общо</b>	<b><u>27 339</u></b>	<b><u>23 397</u></b>

Вземанията от по продажби са безлихвени и от тях – 405 х.лв. са левови (31.12.2014 г.: 337 х.лв.), в евро – 21,224 х.лв. (31.12.2014 г.: 19,705 х.лв.), в щатски долари – 1,146 х.лв. (31.12.2014 г.: 950 х.лв) и в полски злоти – няма. (31.12.2014 г.: 1,383 х.лв.)

Двама основни контрагента на дружеството формират 91,07 % от вземанията от клиенти (за 2014 г. – трима основни контрагента формират 83,41 %).

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

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

Към 30.06.2015 г. са учредени особени залози като обезпечение по получени банкови заеми върху търговски вземания в размер на 22,775 х.лв. (31.12.2014 г.: 22,246 х.лв.).

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

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
до 30 дни	5 719	1 330
от 31 до 90 дни	10 930	13 093
от 91 до 180 дни	579	799
<b>Общо</b>	<b>17 228</b>	<b>15 222</b>

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

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
от 31 до 90 дни	5 093	6 838
от 91 до 180 дни	454	240
от 181 дни до 365 дни	-	47
над 1 г.	-	28
<b>Общо</b>	<b>5 547</b>	<b>7 153</b>

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

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
до 30 дни	262	262
от 91 до 180 дни	112	112
над 1 г.	647	629
обезценка	(1 021)	(1 003)
	<b>-</b>	<b>-</b>

Движението на коректива за обезценка е както следва:

	<i>2015</i> <i>BGN '000</i>	<i>2014</i> <i>BGN '000</i>
<b>Салдо на 1 януари</b>	<b>1 003</b>	<b>582</b>
Отчетена обезценка	18	637
Отписани суми като несъбираеми	-	(198)
Възстановена обезценка	-	(18)
<b>Салдо на 30 юни / 31 декември</b>	<b>1 021</b>	<b>1 003</b>

Вземанията от сделки с инвестиции в размер на 3,575 х.лв (2,000 щатски долари) са в резултат на продадените 75 % от притежаваните акции в Екстаб Корпорация – САЩ.

Предоставените аванси на доставчици са за покупка на:

	<i>30.06.2015</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2014</i> <i>BGN '000</i>
Материални запаси	778	693
Услуги	211	329
<b>Общо</b>	<b>989</b>	<b>1 022</b>

Предоставените аванси са текущи. От тях в лева са 198 х.лв. (31.12.2014 г.: 864 х.лв.), в евро - 55 х.лв. (31.12.2014 г.: 95 х.лв.) и в щатски долари – 736 х.лв (31.12.2014 г.: 63 х.лв.).

## 26. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ

Другите вземания и предплатени разходи включват:

	<i>30.06.2015</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2014</i> <i>BGN '000</i>
Данъци за възстановяване	3 542	6 515
Предплатени разходи	1 373	2 989
Предоставени заеми на трети лица	1 712	1 119
Обезценка на несъбираеми вземания	(38)	(37)
	<u>1 674</u>	<u>1 082</u>
Предоставени обезпечения по съдебни дела	-	863
Вземания по предоставени депозити като гаранции	230	250
Предоставени средства на инвестиционен посредник	143	125
Съдебни и присъдени вземания	2 109	2 099
Обезценка на съдебни вземания	(2 109)	(2 099)
	<u>-</u>	<u>-</u>
Други	37	77
<b>Общо</b>	<b>6 999</b>	<b>11 901</b>

Данъците за възстановяване включват:

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Акциз	2 541	3 990
Корпоративен данък	545	1 923
Данък върху добавена стойност	456	602
<b>Общо</b>	<b>3 542</b>	<b>6 515</b>

Предплатените разходи включват:

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Наеми	751	1 660
Застраховки	272	416
Абонаменти	227	301
Лицензионни и патентни такси	30	36
Ваучери	1	1
Медицинско обслужване	-	23
Реклама	-	435
Други	92	117
<b>Общо</b>	<b>1 373</b>	<b>2 989</b>

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

Вид валута	Договорена сума '000	Падеж	Лихвен %	30.06.2015		31.12.2014	
				BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
					<i>в т.ч. лихва</i>		<i>в т.ч. лихва</i>
лева	600	23.06.2016	5.50%	798	3	281	1
лева	713	31.12.2015	7.00%	776	63	751	38
лева	50	14.10.2015	5.50%	50	-	50	-
лева	50	31.07.2015	5.50%	50	-	-	-
				<b>1 674</b>	<b>66</b>	<b>1 082</b>	<b>39</b>

Предоставените заеми на трети лица са необезпечени. Те са отпуснати като временна подкрепа по финансирането на оборотни средства на съответното лице-получател на заема.

*Предоставени депозити като гаранции* включват:

	<i>30.06.2015</i>	<i>31.12.2014</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Гаранции по договори за строителство	80	110
Гаранции по договори за доставка на горива	88	88
Гаранции за доставка на съобщителни услуги	34	34
Други	28	18
<b>Общо</b>	<b>230</b>	<b>250</b>

## 27. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

*Паричните средства* включват:

	<i>30.06.2015</i>	<i>31.12.2014</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Парични средства в разплащателни сметки	2 553	3 301
Парични средства в каса	108	156
Блокирани парични средства по издадени банкови гаранции	33	21
<b>Парични средства и парични еквиваленти за парични потоци</b>	<b>2 694</b>	<b>3 478</b>
Блокирани парични средства по съдебен иск	649	598
<b>Общо</b>	<b>3 343</b>	<b>4 076</b>

Паричните средства по разплащателните сметки са: в лева – 751 х.лв. (31.12.2014 г.: 1,400 х.лв.), в евро – 1,302 х.лв. (31.12.2014 г.: 997 х. лв.), в щатски долари – 317 х.лв.(31.12.2014 г.: 781 х.лв.) и в други валути – 183 х.лв. (31.12.2014 г.: 123 х.лв).

Паричните средства в каса са основно в лева.

По разплащателните сметки във валута има активен обезпечителен заповест по съдебно дело в размер на 649 х.лв (372 х.щат.дол) (31.12.2014 г: 598 х.лв).

## 28. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

### *Основен акционерен капитал*

Към 30.06.2015 г. регистрираният акционерен капитал на Софарма АД възлиза на 134,798 х.лв., разпределени в 134,797,899 акции с номинална стойност един лев за акция.

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

<i>Издадени и напълно платени обикновени акции</i>	<i>Акции</i>	<i>Основен капитал, нетно от обратно изкупени акции</i>
	<i>брой</i>	<i>BGN '000</i>
<b>Салдо на 1 януари 2014 година</b>	<b>129 337 223</b>	<b>116 693</b>
Обратно изкупени собствени акции	650 577	2 165
Продадени обратно изкупени собствени акции	(304 031)	(1 257)
Разход по обратно изкупени собствени акции	-	(6)
<b>Салдо на 31 декември 2014 година</b>	<b>129 683 769</b>	<b>117 595</b>
<b>Салдо на 1 януари 2015 година</b>	<b>129 683 769</b>	<b>117 595</b>
Обратно изкупени собствени акции	(55 202)	(194)
Разход по обратно изкупени собствени акции	-	(1)
<b>Салдо на 30 юни / 31 декември</b>	<b>129 628 567</b>	<b>117 400</b>

**Обратно изкупените собствени акции** към 30.06.2015 г. са 5,169,332 броя на стойност 17,398 х.лв. (31.12.2014 г.: 5,114,130 броя в размер на 17,203 х.лв.). През текущата година са закупени 55,202 броя акции (2014 г.: 304,031 броя акции) и няма продадени акции (2014 г.: 650,577 броя акции) чрез инвестиционен посредник.

Към 30.06.2015 г. дружеството има **акции държани от негови дъщерни и асоциирани** дружества както следва:

- от Софарма Трейдинг АД – 23,857 броя (31.12.2014 г.: 23,857 броя).
- от Унифарм АД – 191,166 броя (31.12.2014 г.: 191,166 броя).
- Медика АД – 27,573 броя (31.12.2014 г.: 2,390 броя).

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

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Законови резерви	36 471	33 555
Преоценъчен резерв на имоти, машини и оборудване	22 168	22 434
Резерв по финансови активи на разположение и за продажба	1 390	1 097
Премиен резерв	8 785	8 785
Допълнителни резерви	215 395	189 157
<b>Общо</b>	<b>284 209</b>	<b>255 028</b>

*Законовите резерви* в размер на 36,471 х.лв. (31.12.2014 г: 33,555 х.лв.) са формирани от разпределение на печалбата и включват изцяло сумите за фонд “Резервен”.

Движението на законовите резерви е както следва:

	<i>2015</i> <i>BGN '000</i>	<i>2014</i> <i>BGN '000</i>
<b>Салдо на 1 януари</b>	<u><b>33 555</b></u>	<u><b>30 051</b></u>
Разпределение на печалбата	2 916	3 504
<b>Салдо на 30 юни / 31 декември</b>	<u><u><b>36 471</b></u></u>	<u><u><b>33 555</b></u></u>

*Преоценъчният резерв за имоти, машини и оборудване* в размер на 22,168 х.лв. (31.12.2014 г.: 22,434 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>2015</i> <i>BGN '000</i>	<i>2014</i> <i>BGN '000</i>
<b>Салдо на 1 януари</b>	<u><b>22 434</b></u>	<u><b>23 392</b></u>
Трансфер към неразпределена печалба	(266)	(953)
Обезценка на имоти, машини и оборудване	-	(6)
Начислен отсрочен данък, свързан с преоценки	-	1
<b>Салдо на 30 юни / 31 декември</b>	<u><u><b>22 168</b></u></u>	<u><u><b>22 434</b></u></u>

*Резервът по финансови активи на разположение и за продажба* в размер на 1,390 х.лв. (31.12.2014 г.: 1,097 х.лв.) е формиран от ефектите от последваща оценка на инвестициите на разположение и за продажба по справедлива стойност.

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

	<i>2015</i> <i>BGN '000</i>	<i>2014</i> <i>BGN '000</i>
<b>Салдо на 1 януари</b>	<u><b>1 097</b></u>	<u><b>984</b></u>
Нетен доход от преоценки на финансови активи на разположение и за продажба	289	250
Кумулативни (печалби)/загуби, рекласифицирани към текуща печалба или загуба при продажба/реализация на финансови активи на разположение и за продажба	4	(137)
<b>Салдо на 30 юни / 31 декември</b>	<u><u><b>1 390</b></u></u>	<u><u><b>1 097</b></u></u>

**Премийният резерв** в размер на 8,785 х.лв (31.12.2014 г.: 8,785 х.лв.) е формиран от положителната разлика между емисионната цена и номиналната стойност на емитираните акции при вливането на дъщерното дружество „Българска роза – Севтополис АД „ в „Софарма” АД.

**Допълнителните резерви** в размер на 215,395 х.лв. (31.12.2014 г.: 189,157 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>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
<b>Салдо на 1 януари</b>	<b>189 157</b>	<b>166 508</b>
Разпределена печалба през годината	26 238	22 649
<b>Салдо на 30 юни / 31 декември</b>	<b>215 395</b>	<b>189 157</b>

**Основен доход на акция**

	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>
Средно претеглен брой акции	129 642 139	129 714 010
Нетна печалба за годината (BGN '000)	25 883	25 290
Основен доход на акция (BGN)	<b>0.20</b>	<b>0.19</b>

Към 30 юни 2015 г. **неразпределената печалба** е в размер на 30,907 х.лв. (31.12.2014 г.: 33,926 х.лв.).

Движението на **неразпределената печалба** е както следва:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
<b>Салдо на 1 януари</b>	<b>33 926</b>	<b>40 489</b>
Нетна печалба за периода / за годината	25 883	27 218
Актуерски загуби от последващи оценки	(14)	(310)
Трансфер от преоценъчен резерв на имоти, машини и оборудване	266	953
Ефект от продадени обратно изкупени собствени акции	-	619
Разпределение на печалбата за резерви	(29 154)	(26 153)
Плащане на дивиденти	-	(8 890)
<b>Салдо на 30 юни / 31 декември</b>	<b>30 907</b>	<b>33 926</b>

## 29. ДЪЛГОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ

Вид валута	Договорена сума на заема	Падеж	30.06.2015			31.12.2014		
			Дългосрочна част	Краткосрочна част	Общо	Дългосрочна част	Краткосрочна част	Общо
	'000		BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
<b>Инвестиционни заеми</b>								
евро	32 000	15.04.2021	34 379	7 329	41 708	37 972	7 391	45 363
евро	1 617	31.01.2015	-	-	-	-	40	40
			<b>34 379</b>	<b>7 329</b>	<b>41 708</b>	<b>37 972</b>	<b>7 431</b>	<b>45 403</b>

Полученият инвестиционен заем в евро е договорен при лихвен процент определен на база три месечен EURIBOR плюс надбавка до 2.8 пункта, (2014 г.: три месечен EURIBOR плюс надбавка до 2.8 пункта и едномесечен EURIBOR плюс надбавка 5 пункта).

В полза на банката-кредитор за обезпечения на посочените заеми са учредени:

- Ипотеки на недвижими имоти – 45,133 х.лв. (31.12.2014 г. – 51,918 х.лв.);
- Особени залози на:
  - машини, съоръжения и оборудване – 20,690 х.лв. (31.12.2014 г. – 21,503 х.лв.);
  - вземания от ИАМСП – няма (31.12.2014 г.: 1,481 х.лв.).

Договорите за дългосрочните банкови заеми съдържат клаузи с изисквания за поддържане на определени финансови съотношения. Ръководството на дружеството текущо контролира изпълнението на тези финансови съотношения в комуникация със съответната банка кредитор.

## 30. ПРАВИТЕЛСТВЕНИ ФИНАНСИРАНИЯ

Дългосрочните правителствени финансираия са по сключени договори с Изпълнителната агенция за насърчаване на малки и средни предприятия за безвъзмездна финансова помощ по оперативна програма „Развитие на конкурентноспособността на българската икономика 2007-2013 г. във връзка с:

- придобиване на машини и оборудване за ново таблетно производство в размер на 3,268 х.лв.(31.12.2014 г.: 3,358 х.лв.);
- придобиване на машини и оборудване за технологично обновление и модернизация на таблетно производство в размер на 550 х.лв.(31.12.2014 г.: 610 х.лв.).

Краткосрочната част от финансираията в размер на 297 х.лв.(31.12.2014 г.: 297 х.лв.) ще бъде призната като текущ приход през следващите 12 месеца от датата на индивидуалния отчет за финансовото състояние и е представена като „други текущи задължения”.

## 31. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА

*Дългосрочните задължения към персонала* включват:

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Дългосрочни задължения към персонала при пенсиониране	2 342	2 195
Задължения по дългосрочни доходи за тантиеми	260	192
<b>Общо</b>	<b>2 602</b>	<b>2 387</b>

*Дългосрочни задължения към персонала при пенсиониране*

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

Съгласно Кодекса на труда в България всеки служител има право на обезщетение в размер на две брутни заплати при пенсиониране, а ако е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия му стаж, обезщетението е в размер на шест брутни заплати към момента на пенсиониране. Това е план с дефинирани доходи.

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

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
<b>Сегашна стойност на задължението на 1 януари</b>	<b>2 195</b>	<b>1 854</b>
Разход за текущ трудов стаж	133	211
Разходи за лихви	1	79
Нетна актюерска загуба, призната през периода	1	11
Плащания през годината	(2)	(270)
Ефекти от последващи оценки на задълженията към персонала при пенсиониране в т.ч. от:	14	310
<i>Актюерски загуби от промени във финансовите предположения</i>	-	27
<i>Актюерски загуби от промени в демографските предположения</i>	-	2
<i>Актюерски загуби от корекции, дължащи се на минал опит</i>	14	281
<b>Сегашна стойност на задължението към 30 юни / 31 декември</b>	<b>2 342</b>	<b>2 195</b>

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

	<i>2015</i> <i>BGN '000</i>	<i>2014</i> <i>BGN '000</i>
Разход за текущ стаж	133	130
Разход за лихви	1	-
Нетна актюерска загуба, призната през периода	<u>1</u>	<u>-</u>
<b>Компоненти на разходите по планове с дефинирани доходи, признати в печалбата или загубата към 30 юни</b>	<b><u>135</u></b>	<b><u>130</u></b>

При определяне на настоящата стойност към 30.06.2015 г и към 31.12.2014 г. са направени следните актюерски предположения:

- за определяне на дисконтовия фактор е използвана норма на база годишен лихвен процент в размер на 3,8 % (2014 г.: 4 %). 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 (2014 г.: 5 %);
- смъртност – по таблицата за смъртност на НСИ за общата смъртност на населението на България за периода 2011 г. - 2013 г. (2014 г: 2011 г. - 2013 г.);
- темп на текучество – между 0 и 17 % в зависимост от пет обособени възрастови групи (2014 г.: между 0 и 17 %).

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

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

нарастване на работните заплати на участниците в плана. Такова увеличение би довело до увеличение на задължението на плана.

Средно претеглената дюрация на задълженията за изплащане на дефинирани доходи на персонала е 7,4 години (31.12.2014 г: 7,4 години).

#### *Задължения по дългосрочни доходи за тантиеми*

Към 30.06.2015 г. в стойността на дългосрочните задължения към персонала са включени и 260 х.лв. (31.12.2014 г.: 192 х.лв.), представляващи задължения към персонала, свързани с изплащането на тантиеми за период от повече от 12 месеца (от 2016 г. до 2018 г. )

### **32. 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>	<b>30.06.2015</b> <b>BGN '000</b>	<b>31.12.2014</b> <b>BGN '000</b>
До една година	46	60
Над една година	18	34
<b>Общо</b>	<b>64</b>	<b>94</b>

Минималните лизингови плащания по финансовия лизинг са дължими както следва:

<i>Срок</i>	<b>30.06.2015</b> <b>BGN '000</b>	<b>31.12.2014</b> <b>BGN '000</b>
До една година	53	70
Над една година	19	38
	72	108
Бъдещ финансов разход по финансов лизинг	(8)	(14)
<b>Сегашна стойност на задълженията по финансов лизинг</b>	<b>64</b>	<b>94</b>

Дължимите в рамките на следващите 12 месеца лизингови вноски са представени в отчета за финансовото състояние като “други текущи задължения”.

## 33. КРАТКОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ

Вид валута	Договорена сума	Падеж	30.06.2015	31.12.2014
	'000		BGN'000	BGN'000
<b>Банкови заеми (овърдрафти)</b>				
евро	20 000	31.08.2015	35 968	38 847
евро	10 000	20.03.2016	14 752	13 477
лева	10 000	31.08.2015	9 996	9 990
евро	5 000	15.08.2015	9 779	9 786
евро	5 000	15.08.2015	3 786	1 083
			<b>74 281</b>	<b>73 183</b>
<b>Удължени кредитни линии</b>				
лева	18 000	30.10.2015	9 986	9 965
евро	5 000	31.08.2016	6 392	3 119
лева	8 000	29.02.2016	-	4 494
			<b>16 378</b>	<b>17 578</b>
<b>Общо</b>			<b>90 659</b>	<b>90 761</b>

Получените банкови заеми в евро са договорени при лихвен процент, определен на база три месечен EURIBOR плюс надбавка до 2.45 пункта и едномесечен EURIBOR плюс надбавка до 3 пункта, а за тези в лева – три месечен SOFIBOR плюс 2.1 пункта, едномесечен SOFIBOR плюс 2 пункта, едноседмичен SOFIBOR плюс 3 пункта и двуседмичен SOFIBOR плюс 3.25 пункта. (2014 г: за тези в евро - три месечен EURIBOR плюс надбавка до 2.45 пункта и едномесечен EURIBOR плюс надбавка до 3 пункта, а за тези в лева – три месечен SOFIBOR плюс 2.1 пункта, едномесечен SOFIBOR плюс 2 пункта, едноседмичен SOFIBOR плюс 3 пункта и двуседмичен SOFIBOR плюс 3.25 пункта). Кредитите са за оборотни средства.

В полза на банките кредитори за обезпечение на посочените по-горе заеми, както и по заеми на дружества свързани със дружеството са учредени:

- Ипотеки на недвижими имоти – 48,912 х.лв. (31.12.2014 г.: 38,264 х.лв.);
- Особени залози на:
  - машини и оборудване – 25,264 х.лв. (31.12.2014 г.: 10,871 х.лв.);
  - материални запаси – 35,749 х.лв. (31.12.2014 г.: 35,525 х.лв.);
  - вземания от свързани предприятия – 18,229 х.лв. (31.12.2014 г.: 16,229 х.лв.);
  - търговски вземания – 22,775 х.лв. (31.12.2014 г.: 22,763 х.лв.);
  - търговски вземания от трети лица на дъщерно дружество – 12,773 х.лв. (31.12.2014 г.: 12,773 х.лв.).

Договорите за краткосрочни банкови заеми съдържат клаузи с изисквания за поддържане на определени финансови съотношения. Ръководството на дружеството текущо контролира изпълнението на тези финансови съотношения в комуникация със съответната банка кредитор.

**34. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

*Задълженията към свързани предприятия включват:*

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Задължения към дъщерни предприятия	1 191	3 219
Задължения към дружества свързани чрез основен акционер	1 266	-
Задължения към асоциирани дружества	341	2
Задължения към дружества свързани чрез ключов управленски персонал	170	171
Задължения към дружества основни акционери	22	1
Задължения към дружества под общ индиректен контрол	-	761
<b>Общо</b>	<b>2 990</b>	<b>4 154</b>

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

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Задължения за доставка на материални запаси	1 605	1 924
Доставка на услуги	1 385	1 723
Невнесен дялов капитал в новоучредено дъщерно дружество	-	404
Доставка на дълготрайни активи	-	103
<b>Общо</b>	<b>2 990</b>	<b>4 154</b>

Търговските задължения към свързани предприятия са текущи и не са обезпечени допълнително от дружеството. Левовите задължения са в размер на 2,985 х.лв. (31.12.2014 г.: 2,045 х.лв.), в евро – 5 х.лв. (31.12.2014 г.: 1,153 х.лв.), в полски злоти – няма (31.12.2014 г.: 552 х.лв.) и в казахстански тенгета – няма (31.12.2014 г.: 404 х.лв.).

Обичайният среден кредитен период, за който не се начислява лихва по търговски задължения към свързани лица е 90 дни. Дружеството няма просрочени търговски задължения към свързани лица.

**35. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ**

*Търговските задължения включват:*

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Задължения към доставчици	5 780	7 720
Получени аванси	351	189
<b>Общо</b>	<b>6 131</b>	<b>7 909</b>

Търговските задължения са както следва:

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Задължения към доставчици от чужбина	4 140	6 372
Задължения към доставчици от страната	1 640	1 348
<b>Общо</b>	<b>5 780</b>	<b>7 720</b>

Задълженията към доставчици са текущи, безлихвени и са за получени материали и услуги. Валутните задължения са в размер на 4,181 х.лв. (31.12.2014 г: 6,478 х.лв.). От тях в евро са 3,335 х.лв. (31.12.2014 г: 3,028 х.лв.), в щат.долари – 672 х.лв. (31.12.2014 г: 3,193 х.лв.), в полски злоти – 174 х.лв. (31.12.2014 г.: 244 х.лв.) и в други валути – няма (31.12.2014 г: 13 х.лв.).

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

Дружеството има предоставени депозити като обезпечения на задължения към доставчици по търговски сделки в размер на 230 х.лв. (31.12.2014 г.: 1,113 х.лв.).

### 36. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

Данъчните задължения включват:

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Данъци върху доходите на физическите лица	222	212
Данъци при източника	218	572
Местни данъци и такси	24	-
Данък върху добавена стойност	-	154
<b>Общо</b>	<b>464</b>	<b>938</b>

До датата на издаване на настоящия отчет са извършени ревизии и проверки на Софарма АД (приемащо дружество) както следва:

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

До датата на издаване на настоящия отчет са извършени ревизии и проверки на Българска роза – Севтополис АД (вливащо дружество) както следва:

- по ДДС – до 31.01.2010 г.;
- пълна данъчна ревизия – до 31.12.2009 г.;
- Национален осигурителен институт – до 31.12.2008 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 заповеди за възлагане № Р-29002915002050-020-001/27.03.2015 г г и № Р - 29002915002049-020-001/27.03.2015 г се извършва ревизия в Българска роза – Севтополис АД (вливащо дружество) както следва:

- по ДДС – от 01.02.2010 г до 31.12.2014 г.;
- пълна данъчна ревизия – от 01.01.2010 г до 31.12.2013 г.;
- Национален осигурителен институт – от 01.01.2009 г до 31.12.2013 г.

### 37. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ

Задълженията към персонала и социалното осигуряване са както следва:

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Задължения към персонала, в т.ч.:	4 947	3 715
<i>тантиеми</i>	2 520	1 810
<i>текущи задължения</i>	1 070	1 112
<i>начисления за непозвани компенсируеми отпуски</i>	1 357	793
Задължения по социалното осигуряване, в т.ч.:	888	849
<i>текущи задължения</i>	657	723
<i>начисления за непозвани компенсируеми отпуски</i>	231	126
<b>Общо</b>	<b>5 835</b>	<b>4 564</b>

### 38. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Другите текущи задължения включват:

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Присъдени суми по съдебни дела	324	299
Задължение за дивиденди	358	250
Правителствени финансираня ( <i>Приложение № 30</i> )	297	297
Удръжки от работните заплати	209	175
Задължение по финансов лизинг ( <i>Приложение № 32</i> )	46	60
Глоби и неустойки	189	-
Други	7	70
<b>Общо</b>	<b>1 430</b>	<b>1 151</b>

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

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

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

- за компенсация на загуба на бизнес, претърпяна в резултат от увреждане на имиджа на дружеството в размер на 1,240 х.евро (2,425 х. лв.).
- за компенсация на съдебни и други разноски в размер на 75 х. щат.дол. (121 х. лв.) и 153 х.евро (298 х. лв.).

С решение от 11.07.2014 г. на съда по фалитите в Полша, е прекратено производството по несъстоятелност на клиента-длъжник, поради недостатъчна наличност на средства в масата на несъстоятелността за удовлетворяване на кредиторите с приети вземания.

На 28.01.2015 г. е проведено съдебно заседание пред съда в Полша по дело, заведено от Софарма АД за признаване и привеждане в изпълнение решение на Арбитражния съд в Париж . От страна на ответника по делото е постъпил отказ да признае и изпълни арбитражното решение.

На 28.05.2015 г дружеството е подало жалба в Апелативния съд, който до момента не е насрочил дата за изслушване.

***Значителни неотменяеми договори и ангажименти***

През 2013 г. дружеството е поело ангажимент за самоучастие в размер на 3,000 х.лв. по договор за финансиране по оперативна програма „Развитие на конкуренттностоспособността на българската икономика” 2007 – 2013 г. Изпълнението на договора се очаква да бъде с продължителност от 18 месеца и е обвързано основно с финансиране на внедряването на иновативни продукти в ампулното производство.

Дружеството е получило правителствени финансираня по оперативна програма „Развитие на конкуренттностоспособността на българската икономика” 2007 – 2013 г, свързани с технологично обновление и модернизация на таблетно производство. Дружеството е поело ангажимент за срок от 5 години проектът да не претърпи значими изменения, засягащи неговата същност, условията за неговото изпълнение или пораждащи неоправдани изгоди за дружеството, както и изменения, произтичащи от промяна в характера на собствеността на придобитите активи, свързани с финансирането. При неизпълнение на тези изсквания предоставените финансираня подлежат на възстановяване.

***Поръчителства и предоставени гаранции***

Дружеството е съдлъжник по получени банкови кредити, издадени банкови гаранции, сключени лизингови договори както и е гарант пред банки и доставчици на следните дружества:

Дружество	Период на падеж	Вид валута	Договорен размер		Размер на гарантирана сума към 30.06.2015 BGN'000
			Оригинална валута	BGN'000	
Софарма Трейдинг АД	2015-2019 г.	евро	63 305	123 799	112 853
Софарма Имоти АДСИЦ	2024	евро	22 619	44 240	37 410
Софарма Трейдинг АД	2015 г.	лева	14 732	14 732	14 331
Витамини ОАО	2016 г.	евро	7 000	13 691	11 843
Телекомплект АД	2015 г.	лева	5 009	5 009	5 009
Биофарм Инженеринг АД	2023 г.	лева	4 250	4 250	1 621
Фармаплант АД	2015-2019 г.	лева	1 329	1 329	1 268
Енергоинвестмънт АД	2015 г.	лева	2 018	2 018	518
Вета Фарма АД	2015 г.	лева	1 000	1 000	477
Минералкомерс АД	2015 г.	лева	250	250	250
Момина Крепост АД	2015 г.	лева	500	500	206
Минералкомерс АД	2015-2017 г.	евро	150	294	186
					<b>185 972</b>

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

- Ипотечи на недвижими имоти – 11,788 х.лв. (31.12.2014 г.: 10,776 х.лв.);
- Особени залози на:
  - машини и оборудване – 11,958 х.лв (31.12.2014 г.: няма.);
  - материални запаси – 17,623 х.лв. (31.12.2014 г.: 17,623 х.лв.);
  - търговски вземания – 12,000 х.лв. (31.12.2014 г.: 12,000 х.лв.).

#### *Други*

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

#### **40. 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>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
<b>Финансови активи на разположение и за продажба</b>	<b>4 636</b>	<b>4 439</b>
<i>Инвестиции на разположение и за продажба (в акции)</i>	4 636	4 439
<b>Кредити и вземания</b>	<b>149 142</b>	<b>156 650</b>
<i>Дългосрочни вземания от свързани предприятия</i>	26 937	33 150
<i>Други дългосрочни вземания</i>	5	6
<i>Краткосрочни вземания от свързани предприятия</i>	93 946	99 505
<i>Търговски вземания</i>	26 350	22 375
<i>Други вземания</i>	1 904	1 614
<i>Парични средства и парични еквиваленти</i>	3 343	4 076
<b>Общо финансови активи</b>	<b>157 121</b>	<b>165 165</b>
<i>Финансови пасиви</i>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
<b>Банкови заеми</b>	<b>132 367</b>	<b>136 164</b>
<i>Дългосрочни банкови заеми</i>	34 379	37 972
<i>Краткосрочни банкови заеми</i>	90 659	90 761
<i>Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми</i>	7 329	7 431
<b>Други задължения</b>	<b>9 705</b>	<b>11 822</b>
<i>Търговски задължения към свързани лица</i>	2 990	4 154
<i>Търговски задължения</i>	5 780	6 965
<i>Задължения по финансов лизинг</i>	64	94
<i>Други задължения</i>	871	609
<b>Общо финансови пасиви по амортизирана стойност</b>	<b>142 072</b>	<b>147 986</b>

**Валутен риск**

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

Останалата част от операциите на дружеството обичайно са деноминирани в български лева и/или в евро. Дружеството реализира част от своята готова продукция в Русия в евро и по този начин елиминира валутния риск, свързан с обезценката на руската рубла през последните месеци. В евро са деноминирани и разчетите с дъщерните дружества в Украйна. Въпреки това във връзка с нестабилността в държавата и продължаващата обезценка на украинската гривна, с цел минимизиране на валутния риск, дружеството провежда чрез дъщерните си дружества валутна политика, включваща прилагането на авансови плащания и съкращаване на сроковете на отложено плащане и незабавно превалутиране в евро на постъпленията в местна валута, както и залагане на по-високи търговски надценки с цел компенсиране на евентуална бъдеща обезценка на гривната.

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

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

<i>30 юни 2015 г.</i>	<b>в USD</b>	<b>в EUR</b>	<b>в BGN</b>	<b>в друга валута</b>	<b>Общо</b>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Финансови активи на разположение и за продажба	-	1 551	3 085	-	4 636
Вземания и предоставени заеми	4 721	95 023	49 385	13	149 142
Парични средства и парични еквиваленти	966	1 335	855	187	3 343
<b>Общо финансови активи</b>	<b>5 687</b>	<b>97 909</b>	<b>53 325</b>	<b>200</b>	<b>157 121</b>
Банкови заеми	-	112 385	19 982	-	132 367
Други задължения	996	3 340	5 131	238	9 705
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>996</b>	<b>115 725</b>	<b>25 113</b>	<b>238</b>	<b>142 072</b>

31 декември 2014 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	-	1 256	3 183	-	4 439
Вземания и предоставени заеми	1 674	117 154	36 427	1 395	156 650
Парични средства и парични еквиваленти	1 380	1 021	1 543	132	4 076
<b>Общо финансови активи</b>	<b>3 054</b>	<b>119 431</b>	<b>41 153</b>	<b>1 527</b>	<b>165 165</b>
Банкови заеми	-	111 715	24 449	-	136 164
Други задължения	2 723	4 181	3 611	1 307	11 822
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>2 723</b>	<b>115 896</b>	<b>28 060</b>	<b>1 307</b>	<b>147 986</b>

#### Анализ на валутната чувствителност

Ефектът от валутната чувствителност при 10 % увеличение/намаление на текущите обменни курсове на българския лев спрямо щатския долар и спрямо другите валутни експозиции на база структурата на валутните активи и пасиви към 30 юни / 31 декември и при предположение, че се игнорира влиянието на останалите променливи величини е измерен и представен като влияние върху финансовия резултат след облагане с данъци и върху собствения капитал.

	USD	
	30.06.2015 BGN '000	31.12.2014 BGN '000
Финансов резултат +	422	30
Натрупани печалби +	422	30
Финансов резултат -	(422)	(30)
Натрупани печалби -	(422)	(30)

При увеличение с 10 % на курса на щатския долар спрямо българския лев крайният ефект върху печалбата на дружеството (след облагане) за 2015 г. би бил увеличение с 422 х.лв. (1,63 %) (2014 г.: в посока увеличение в размер на 30 х.лв. (0,11 %)). Същият стойностен ефект би имало и върху собствения капитал – компонент „неразпределени печалби”.

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

Влиянието на останалите валути (извън щ.долар) при 10 % увеличение на курсовете им спрямо българския лев е незначително върху печалбата на дружеството (след облагане). Крайният ефект върху нея за 2015 г. е в посока намаление в размер на 3 х.лв. (0,01%) (за 2014 г.: в посока увеличение в размер на 96 х.лв (0,35%). Ефектът върху собствения капитал е на същата стойност и в посока увеличение /намаление и рефлектира в компонент „натрупани печалби”.

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

### ***Ценови риск***

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

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

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

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

### ***Кредитен риск***

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

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

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

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

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Клиент 1	23%	25%
Клиент 2	25%	19%
Клиент 3	13%	-
Клиент 4	-	21%

Дружеството текущо управлява концентрацията на вземанията от свързани лица чрез прилагане на кредитни лимити и допълнителни обезпечения под формата на залог на ценни книжа и други активи и прилагане на записи на заповед.

Дружеството има концентрация на търговски вземания от един клиент извън свързаните лица в размер на 71,67 % от всички търговски вземания (31.12.2014 г.: 70,93 %).

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

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

Дружеството има разработена политика и процедури за оценка на кредитоспособността на своите контрагенти, вкл. свързани лица, и определяне на кредитен рейтинг и кредитни лимити по група клиенти. При необходимост се изискват допълнителни обезпечения под формата на залози и ипотечи, авали и други.

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

### ***Ликвиден риск***

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

Дружеството генерира и поддържа достатъчен обем на ликвидни средства. Вътрешен източник на ликвидни средства за дружеството е основната му стопанска дейност, генерираща достатъчни оперативни потоци. Външни източници на финансиране са банките и други постоянни партньори. С цел изолиране евентуалния ликвиден риск, дружеството работи със система от алтернативни механизми за действие и прогнози, крайният ефект от което е поддържането на добра ликвидност, респективно способност за финансиране на стопанската си дейност. Това се допълва от текущо наблюдение на падежите на активите и пасивите и контрол върху изходящите парични потоци.

**Матуритетен анализ**

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

30 юни 2015 г.	до 1 м	от 1 до 3	от 3 до 6	от 6 до 12	от 1 -до 2	от 2 -до 5	над 5 г	Общо
	BGN'000	м	м	м	г	г	BGN'000	BGN '000
Банкови заеми	587	71 154	2 205	19 062	14 507	23 000	6 066	<b>136 581</b>
Други заеми и задължения	6 149	3 010	156	379	19	-	-	<b>9 713</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>6 736</b>	<b>74 164</b>	<b>2 361</b>	<b>19 441</b>	<b>14 526</b>	<b>23 000</b>	<b>6 066</b>	<b>146 294</b>

  

31 декември 2014 г.	до 1 м	от 1 до 3	от 3 до 6	от 6 до 12	от 1 -до 2	от 2 -до 5	над 5 г	Общо
	BGN'000	м	м	м	г	г	BGN '000	BGN '000
Банкови заеми	19 058	1 711	13 415	66 367	8 245	23 496	9 847	<b>142 139</b>
Други заеми и задължения	8 878	2 312	29	580	32	5	-	<b>11 836</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>27 936</b>	<b>4 023</b>	<b>13 444</b>	<b>66 947</b>	<b>8 277</b>	<b>23 501</b>	<b>9 847</b>	<b>153 975</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.

30 юни 2015 г.	безлихвени	с плаващ	с фиксиран	Общо
	лихвен %	лихвен %	лихвен %	
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Финансови активи на разположение и за продажба	4 636	-	-	4 636
Заеми и вземания	88 117	-	61 025	149 142
Парични средства и парични еквиваленти	790	2 553	-	3 343
<b>Общо финансови активи</b>	<b>93 543</b>	<b>2 553</b>	<b>61 025</b>	<b>157 121</b>
Банкови заеми	-	132 367	-	132 367
Други заеми и задължения	9 641	64	-	9 705
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>9 641</b>	<b>132 431</b>	<b>-</b>	<b>142 072</b>
31 декември 2014 г.	безлихвени	с плаващ	с фиксиран	Общо
	лихвен %	лихвен %	лихвен %	
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Финансови активи на разположение и за продажба	4 439	-	-	4 439
Заеми и вземания	92 834	-	63 816	156 650
Парични средства и парични еквиваленти	156	3 920	-	4 076
<b>Общо финансови активи</b>	<b>97 429</b>	<b>3 920</b>	<b>63 816</b>	<b>165 165</b>
Банкови заеми	83	136 081	-	136 164
Други заеми и задължения	11 728	94	-	11 822
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>11 811</b>	<b>136 175</b>	<b>-</b>	<b>147 986</b>

Таблицата по-долу показва чувствителността на дружеството при възможни промени с 0,50 пункта в лихвения процент на база структурата на активите и пасивите към 30 юни / 31 декември и при предположение, че се игнорира влиянието на останалите променливи величини. Ефектът е измерен и представен като влияние върху финансовия резултат след облагане с данъци и върху собствения капитал.

## 2015 година

	<i>Увеличение/ намаление на лихвения процент</i>	<i>Ефект върху финансовия резултат след облагане печалба/(загуба)</i>	<i>Ефект върху собствения капитал увеличение/(намаление)</i>
EUR	Увеличение	(506)	(506)
BGN	Увеличение	(90)	(90)
EUR	Намаление	506	506
BGN	Намаление	90	90

## 2014 година

	<i>Увеличение/ намаление на лихвения процент</i>	<i>Ефект върху финансовия резултат след облагане печалба/(загуба)</i>	<i>Ефект върху собствения капитал увеличение/(намаление)</i>
EUR	Увеличение	(503)	(503)
BGN	Увеличение	(110)	(110)
EUR	Намаление	503	503
BGN	Намаление	110	110

**Управление на капиталовия риск**

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

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

През 2015 г. стратегията на ръководството на дружеството е да се поддържа съотношение в рамките на 25 - 30 % (2014 г.: 25 % – 30 %).

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

	2015 BGN '000	2014 BGN '000
<b>Общо дългов капитал, в т.ч:</b>	<b>132 431</b>	<b>136 258</b>
<i>заеми от банки</i>	<i>132 367</i>	<i>136 164</i>
<i>задължения по финансов лизинг</i>	<i>64</i>	<i>94</i>
<b>Намален с: паричните средства и паричните еквиваленти</b>	<b>(3 343)</b>	<b>(4 076)</b>
<b>Нетен дългов капитал</b>	<b>129 088</b>	<b>132 182</b>
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>432 516</b>	<b>406 549</b>
<b>Общо капитал</b>	<b>561 604</b>	<b>538 731</b>
<b>Съотношение на задлъжняост</b>	<b>0.23</b>	<b>0.25</b>

Включените задължения в таблицата по-горе са оповестени в *Приложения № 27, № 29, № 32, № 33 и № 38.*

#### ***Оценяване по справедлива стойност***

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба, на база позицията, предположенията и преценките на независими пазарни участници на основен или най-изгоден за даден актив или пасив пазар. За своите финансови активи и пасиви дружеството приема като основен пазар финансовите пазари в България – БФБ, големите търговски банки – дилъри и за определени специфични инструменти – директни сделки между страните. В повечето случаи, обаче, особено по отношение на търговските вземания и задължения, кредитите и депозитите, дружеството очаква да реализира тези финансови активи и чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респ. погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

Също така голямата част от финансовите активи и пасиви са краткосрочни по своята същност (търговски вземания и задължения, краткосрочни заеми), или са отразени в отчета за финансово състояние по определена пазарна (по определен оценъчен метод) стойност (инвестиции в ценни книжа, кредити с променлив лихвен процент) и поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност. Изключение от това правило са част от инвестициите в други дружества като малцинствено участие, за които няма пазар и обективни условия за определяне по достоверен начин на тяхната справедлива стойност, поради което е прието те да се представят по цена на придобиване (себестойност).

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

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

## 41. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

<i>Свързани лица</i>	<i>Вид на свързаност</i>	<i>Период на свързаност</i>
Телекомплект инвест АД	Дружество – основен акционер	2014 г. и 2015 г.
Донев инвестмънтс холдинг АД	Дружество – основен акционер	2014 г. и 2015 г.
Софарма Трейдинг АД	Дъщерно дружество	2014 г. и 2015 г.
Фармалогистика АД	Дъщерно дружество	2014 г. и 2015 г.
Софарма Поланд ООД - в ликвидация	Дъщерно дружество	2014 г. и 2015 г.
Софарма САЩ	Дъщерно дружество	2014 г.
Електронкомерс ЕООД	Дъщерно дружество	2014 г. и 2015 г.
Биофарм инженеринг АД	Дъщерно дружество	2014 г. и 2015 г.
Витамина АД	Дъщерно дружество	2014 г. и 2015 г.
Иванчич и синове ООД	Дъщерно дружество	2014 г. и 2015 г.
Софарма Билдингс АДСИЦ	Дъщерно дружество	2014 г. и 2015 г.
Момина крепост АД	Дъщерно дружество	2014 г. и 2015 г.
Екстаб Корпорейшън	Дъщерно дружество	2014 г. и до 14.05.2015 г.
Екстаб фарма лимитид Корпорейшън	Дъщерно дружество чрез Екстаб Корпорейшън	2014 г. и до 14.05.2015 г.
Бриз ООД	Дъщерно дружество	2014 г. и 2015 г.
Унифарм АД	Дъщерно дружество	2014 г. и 2015 г.
Софарма Варшава ЕООД	Дъщерно дружество	2014 г. и 2015 г.
Софарма Украйна ЕООД	Дъщерно дружество	2014 г. и 2015 г.
Софарма Казахстан ЕООД	Дъщерно дружество	от 30.09.2014 г.и 2015г.
Фито Палаузово АД	Дъщерно дружество	2014 г. и 2015 г.
Софармаси 2 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	17.06.2015 г.
Софарма Трейдинг ООД - Белград	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	04.06.2015 г
Брититрейд СООО	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	2014 г. и 2015 г.
Табина ООО	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	2014 г. и 2015 г.
ЗАО Интерфарм	Съвместно дружество чрез Бриз ООД	2014 г. и 2015 г.
Бризфарм СООО	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	2014 г. и 2015 г.
Виватон плюс ООО	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	2014 г. и 2015 г.
Фармацевт плюс ООО	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	2014 г. и 2015 г.
УАБ ТБС Фарма ЗАО	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	2014 г. и 2015 г.
Вестфарм ОДО	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	2014 г. и 2015 г.
Алеан ОДО	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	2014 г. и 2015 г.
НПК Биотест ООО	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	2014 г. и 2015 г.
БелАгроМед ОДО	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	2014 г. и 2015 г.
СпецАфармация БООО	Съвместно дружество чрез Бриз ООД	от 20.01.2014 г. и 2015 г.
СпецАфармация БООО	Асоциирано дружество чрез Бриз ООД	От 01.01.2014 г. до 19.01.2014 г.
Мед-дент ООО	Съвместно дружество чрез Бриз ООД	2014 г. и 2015 г.
ООО Беллерофон	Съвместно дружество чрез Бриз ООД	от 27.11.2014 г.и 2015г.
ООО Беллерофон	Асоциирано дружество чрез Бриз ООД	от 28.08.2014 г. до 26.11.2014 г.
Аленфарм плюс	Асоциирано дружество чрез Бриз	от 18.02.2015 г

	ООД	
Салюс Лайн	Асоциирано дружество чрез Бриз ООД	от 19.02.2015 г
Мобил Лайн	Асоциирано дружество чрез Бриз ООД	от 20.02.2015 г
Меджел	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	от 18.02.2015 г
ГаленаФарм	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	от 20.02.2015 г
Данафарм	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	от 20.02.2015 г
Медика АД	Асоциирано дружество	от 04.11.2014 г.и 2015г.
Софарма Имоти АДСИЦ	Дружество свързано чрез основен акционер	2015 г.
Софарма Имоти АДСИЦ	Дружество под общ индиректен контрол	2014 г.
Софпринт груп АД	Дружество свързано чрез основен акционер	2015 г.
Софпринт груп АД	Дружество под общ индиректен контрол	2014 г.
Елфарма АД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2015 г.
Елфарма АД	Дружество под общ индиректен контрол	2014 г.
Телсо АД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2014 г. и 2015 г.
Телекомплект АД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2014 г. и 2015 г.
ДОХ група	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2014 г. и 2015 г.

Извършените сделки между Софарма АД и дружествата свързани с нея към 30 юни са както следва:

<i>Продажби на свързани лица</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
<i>Продажби на готова продукция за:</i>		
Дъщерни дружества	46 979	50 467
	<b>46 979</b>	<b>50 467</b>
<i>Продажби на стоки и материали за:</i>		
Дъщерни дружества	3 680	3 297
Дружества свързани чрез ключов управленски персонал	39	-
Дружества свързани чрез основен акционер	435	-
Асоциирани дружества	1	-
Дружества под общ индиректен контрол	-	532
	<b>4 155</b>	<b>3 297</b>

**Продажби на услуги за:**

Дъщерни дружества	724	787
Дружества свързани чрез ключов управленски персонал	49	55
Дружества свързани чрез основен акционер	18	-
Асоциирани дружества	5	-
Дружества под общ индиректен контрол	-	34
	<b>796</b>	<b>842</b>

**Продажби на инвестиции за:**

Дъщерни дружества	6 981	-
	<b>6 981</b>	<b>-</b>

**Лихви по предоставени заеми на:**

Дружества свързани чрез ключов управленски персонал	1 363	1 049
Дъщерни дружества	212	243
Дружества под общ индиректен контрол	-	167
	<b>1 575</b>	<b>1 459</b>

**Общо**

	<b>60 486</b>	<b>56 065</b>
--	---------------	---------------

**Доставки от свързани лица:**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>

**Доставки на материални запаси от:**

Дружества свързани чрез основен акционер	4 770	-
Асоциирани дружества	421	-
Дружества свързани чрез ключов управленски персонал	60	98
Дъщерни дружества	59	65
Дружества под общ индиректен контрол	-	5 077
	<b>5 310</b>	<b>5 240</b>

**Доставки на услуги от:**

Дъщерни дружества	7 147	12 826
Дружества свързани чрез ключов управленски персонал	1 516	1 642
Дружества основни акционери	99	190
Дружества свързани чрез основен акционер	45	-
Дружества под общ индиректен контрол	-	1 017
	<b>8 807</b>	<b>15 675</b>

*Доставки на дълготрайни материални активи от:*

Дружества свързани чрез ключов управленски персонал	2 489	73
	<u>2 489</u>	<u>73</u>

*Доставки за придобиване на дълготрайни активи:*

Дружества свързани чрез ключов управленски персонал	-	152
	<u>-</u>	<u>152</u>

<b>Общо</b>	<b><u>16 606</u></b>	<b><u>21 140</u></b>
-------------	----------------------	----------------------

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

Разчетите със свързани предприятия са оповестени в *Приложения № 21, № 24 и № 34.*

Съставът на ключовия персонал е оповестен в *Приложение № 1.*

Възнагражденията и другите краткосрочни доходи на ключовия управленски персонал са текущи и са в размер на 688 х.лв. (30.06.2014 г.: 573 х.лв.), в т.ч:

- текущи възнаграждения – 423 х.лв. (30.06.2014 г.: 438 х.лв.);
- тантиеми – 265 х.лв. (30.06.2014 г.: 135 х.лв).

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

На 01.07.2015 г дъщерното дружество Бриз ООД, Латвия придобива допълнително 5% от капитала на ОДО „Алеан”, Беларус, в резултат на което участието на Бриз ООД в капитала на ОДО „Алеан”, Беларус е 98 %.

На 16.07.2015 г дружеството придобива 240 х. бр. акции на Медика АД, в резултат на което участието на Софарма АД в капитала на асоциираното дружество е 36,10 %.

На 23.07.2015 г е издаден ревизионен акт № Р -29002915002050-091-001 от Национална агенция за приходите, с който приключи пълната данъчна ревизия на Българска роза – Севтополис АД (вливащо дружество) за периода от 01.01.2009 г до 31.12.2013 г.