

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на Софарма АД

Доклад относно одита на консолидиран финансов отчет

Мнение

Ние извършихме одит на консолидирания финансов отчет на Софарма АД и неговите дъщерни дружества („Групата“), съдържащ консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2016 година и консолидирания отчет за всеобхватния доход, консолидирания отчет за промените в собствения капитал и консолидирания отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният консолидиран финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Групата към 31 декември 2016 година и нейните консолидирани финансови резултати от дейността и консолидираните парични потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет“. Ние сме независими от Групата в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на консолидирания финансов отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.



Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на консолидирания финансов отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на консолидирания финансов отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси.

<i>Ключов одиторски въпрос</i>	<i>Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит</i>
<p>1. Възстановима стойност на репутация и на специфични, признати при бизнес комбинации, нематериални активи</p> <p>Към 31 декември 2016 г. Групата отчита в консолидирания отчет за финансовото състояние нематериални активи, вкл. репутация, общо в размер на 44,486 х.лв. (31 декември 2015 г.: 35,502 х.лв.) (Приложение №17). В общата сума са включени принадлежащи на дъщерни дружества нематериални активи, вкл. репутации, на стойност 11,967 х. лв. и респ. 9,885 х.лв. (31 декември 2015 година: 7,345 х. лв. и респ. 11,375 х.лв.).</p> <p>За тези дружества се наблюдават следните особености: специфична и проблемна икономическа среда на държавите, в която функционират част от дружествата; и/или много активна инвестиционна политика, свързана с бърза експанзия в трудни пазари; и/или непълно използване на капацитета и отчитане на загуби. Тези обстоятелства предполагат наличие на известен риск относно правилната оценка към края на отчетния период на отчетните репутации и на специфичните, признати при бизнес комбинации, нематериални активи на тези дъщерни дружества.</p> <p>Прегледът на индикаторите и тестовите на ръководството на Групата за обезценка на репутациите и специфичните нематериални</p>	<p><i>В тази област нашите одиторски процедури включиха:</i></p> <ul style="list-style-type: none">• разглеждане и оценка на направените от Групата анализи на цялостната ѝ експозиция към и на нетните активи на всяко от тези дъщерни дружества, както и техния потенциал на възвръщаемост чрез прилагане на метода на дисконтиране на бъдещите парични потоци;• анализи на изпълнението на бюджетиранияте и прогнозни показатели от предходната година на съответните дружества, вкл. сравнение и спрямо фактическото изпълнение през текущата година;• анализи и оценка на уместността на изготвените бюджети и прогнози от Групата за тези дружества към 31 декември 2016 година и в три-петгодишен период напред;• преглеждане на изчисленията и резултатите от теста за обезценка на съответните репутации и специфични нематериални активи на ръководството на Групата, изготвен с помощта на независими външни оценители;• преглеждане и оценка на адекватността на основните преценки, съществуващите условия и допусканията при анализите за продължаващата способност на признатите специфични нематериални активи да генерират бъдещи парични потоци;• анализи и оценка на адекватността на

Ключов одиторски въпрос

активи на тези дъщерни дружества е сложен процес, направен през призмата на неговите прогнози и намерения относно бъдещите икономически изгоди и доходност, които се очаква да бъдат получени за Групата чрез тях. При изчисленията се налага то да прилага съществени предположения, различни преценки и приблизителни оценки от негова страна като за целите на измерване на възстановимата стойност се използва методът на дисконтираните бъдещи парични потоци. Последните са определени конкретно за всяко дъщерно дружество, като то е третирано като отделен обект, генериращ парични потоци (ОГПП) и се вземат предвид редица фактори като: специфика на дейността и локацията, бизнес средата, минал вече опит с това дружество, очакван растеж на обемите продажби през следващите отчетни периоди, подходяща дисконтова норма, други рискове и пр. Поради това на тези оценки на ръководството на Групата е присъща несигурност.

Изчисленията са направени от ръководството със съдействието на независими лицензирани оценители, външни за Групата експерти.

На тази база и по преценка на ръководството, част от репутациите в тези дъщерни дружества са обезценени в текущ и предходни отчетни периоди напълно или частично.

Поради обстоятелствата, че: а) процесът на определяне и тестване на евентуални загуби от обезценка на репутациите и специфичните нематериални активи на тези дъщерни дружества предполага множество преценки, по-високо ниво субективност и несигурност при прогнозните допускания, включващи

Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит

основните преценки и допускания, използвани от ръководството на Групата, включително и на дисконтовата норма, при прилагането на модела на дисконтираните парични потоци, вкл. сравнение с исторически данни, полезния живот на специфичните нематериални активи и необходимост от промени в него;

- преизчисления на съществените суми, признати като обезценка на база на приетия от ръководството на Групата модел;
- преглеждане с повишена критичност и тестване на чувствителността на получаваните резултати при прилагане на по-консервативни прогнози и допускания;
- консултиране с външен за Групата независим експерт-оценител за адекватност на приложените методология и подход и на ключовите допускания при направения тест за обезценка;
- преглеждане и оценка на пълнотата, уместността и адекватността на оповестяванията в консолидирания финансов отчет на Групата относно оценката на репутациите и специфичните нематериални активи на дъщерните дружества.

<i>Ключов одиторски въпрос</i>	<i>Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит</i>
<p>прогнозни приходи, прогнозни парични потоци и темп на растеж, степента на несигурност, включително и поради факта, че част от дъщерните дружества са в чужбина и работят при специфични икономически условия; и б) съществеността на самия отчетен обект за консолидирания финансов отчет, както е посочено по-горе, ние сме определили този въпрос като ключов одиторски въпрос.</p>	
<p><i>2. Периодична преоценка на имоти, машини и оборудване</i></p> <p>Към 31 декември 2016 г. Групата отчита в консолидирания отчет за финансовото състояние имоти, машини и оборудване в размер на 321, 215 х.лв. (31.12.2015 г.: 315,005 х.лв.). Групата е приела модела на преоценената стойност за последващата оценка за този тип активи. Към датата на консолидирания финансов отчет им е направена преоценка, доколкото това е последната година от приетия петгодишен период. Оценката е извършена от независими лицензирани оценители, външни за Групата експерти (Приложение № 16).</p> <p>Преоценката на дълготрайните материални активи по тяхната справедлива стойност е сложен процес, свързан с изчисляване на приблизителни оценки, при използване на множество допускания и специфични методи и модели. Поради това на тези оценки е присъща известна несигурност, свързана с използването на различни прогнози и предположения с повишена субективност. Освен това, за съществена част от тези активи на Групата няма развит пазар и те са относително</p>	<p><i>В тази област нашите одиторски процедури включиха:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • преглеждане и оценка на процеса на оценяване на дълготрайните материални активи и прилаганите от Групата (правила, политики и процедури; • оценка на обективността, компетентността и независимостта на външните независими оценители; • включване на независими специалисти-оценители, наети от нас, които да ни подпомогнат в преценката ни относно използваните методи, входящи данни и ключови предположения (като например, офертни продажни цени, корекции за специфични показатели, норма на капитализация и др.); • сравнение на ключови входящи данни, използвани от външните независими оценители с публично базирани данни и/или исторически разполагаеми данни; • преглеждане и проверка, на извадков принцип на определени изчисления на външните независими оценители; • анализи на направените тестове на



Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
<p>неликвидни.</p> <p>Допълнително, за основната част от машините, съоръженията, оборудването и други материални активи, ръководството на Групата е направило проучване със съдействието на независимите оценители и е преценило, че цените за тези класове активи не са се променили значително през периода, и различията в оценките могат да се появят поради прилаган различен полезен живот.</p> <p>Поради: а) спецификата на процеса на оценяване и на самите активи, както и същественото използване на справедлива стойност ниво 3, и б) съществената балансова стойност на тази група активи, ние сме определили този въпрос като ключов одиторски въпрос.</p>	<p>чувствителност;</p> <ul style="list-style-type: none"> • преглеждане на методиката за счетоводно отчитане на ефектите от преценка и проверка, на извадков принцип, на нейното приложение; • оценка и проверка на пълнотата, уместността и адекватността на оповестяванията в консолидирания финансов отчет на Групата относно направената преценка.
<p>3) Оценка на търговски вземания</p>	<p>В тази област нашите одиторски процедури включиха:</p>
<p>Към 31 декември 2016 г. Групата отчита в консолидирания отчет за финансовото състояние търговски вземания в размер на 215,583 х.лв. (31 декември 2015 година: 205,589 х.лв.) (Приложение № 24). В общата сума на търговските вземания са включени просрочени търговски вземания от определен тип клиенти, общо в размер на 77,457 х.лв. (31 декември 2015 година: 82,545 х. лв.), за които са налице индикатори за проблеми с тяхната своевременна и в пълен размер събираемост.</p> <p>При изчисленията на обезценката на вземанията от тези клиенти се прилагат съществени преценки по отношение на бъдещата събираемост на сумите, като се анализира и оценява възвръщаемостта на</p>	<ul style="list-style-type: none"> • проучващи запитвания и инспекции на документи и счетоводни регистри с данни за договореностите и историческите обороти и плащания със съответния клиент; • анализи на възрастовата структура на търговските вземания с тези клиенти и на причините за допуснатите забави и трудности с плащанията; • аналитични процедури относно основни показатели за обращаемостта на вземанията от тези клиенти през предходни и текуща години, както и след края на отчетния период; • анализи на реално получените парични потоци спрямо очакваните и/или прогнозираните плащания, в т.ч. начислени и платени лихви и неустойки за просрочие за предходни и текуща години и първите месеци на 2017 година;

Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
<p>цялата експозиция на съответното дружество и на Групата като цяло от съответния клиент. За целите на установяване на размера на обезценката се използва методът на дисконтираните бъдещи парични потоци. Последните се определят от ръководството, като се вземат предвид редица специфични за конкретния -контрагент фактори: минал опит с този контрагент, поведението на клиента в исторически план, сключени споразумения за погасяване, заведени съдебни дела, плащане на неустойки и лихви за забава, очакваните покупки и бъдещи договорености, подходяща дисконтова норма и пр.</p> <p>Поради обстоятелствата, че: а) процесът на определяне на загубите от обезценка на търговските вземания предполага множество преценки, високо ниво субективност при прогнозните допускания и специфични изчисления от страна на ръководството на съответното дружество и на Групата относно размера на обезценката и б) съществеността на самия отчетен обект за консолидирания финансов отчет на Групата, както е посочено по-горе, ние сме определили този въпрос като ключов одиторски въпрос.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • инспекция на документи относно факти и обстоятелства, имащи отношение към събираемостта на вземанията и възможност на клиента за генериране парични потоци; • анализи на изпълнението на сключените между съответното дъщерно дружество от Групата и неговите клиенти извънсъдебни споразумения; • получаване и анализ на писмото от адвокатите на съответното дъщерно дружество от Групата относно статуса на съдебните и присъдени вземания и възможността за тяхното погасяване от страна на клиентите; • анализи и оценка на адекватността на основните преценки и допускания, използвани от ръководството на съответното дъщерно дружество и на Групата, включително и на дисконтовата норма, при прилагането на модела на дисконтираните парични потоци, вкл. сравнение с исторически данни, установени тенденции и документи за бъдещи договорености и планове; • сравнение на използвания дисконтов лихвен процент с данни за пазарни нива за аналогични обекти; • преглеждане с повишена критичност на направените изчисления и наше преизчисление на съществените суми, признати като обезценка на база на приетия от ръководството на съответното дружество и Групата модел, за да оценим степента на ефекта върху определената обезценка и балансовата стойност на експозицията на Групата към тези клиенти; • оценка и проверка на пълнотата, уместността и адекватност на оповестяванията в консолидирания финансов отчет на Групата относно оценката на търговските вземания.



Друга информация, различна от консолидирания финансов отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството на Групата носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от консолидиран доклад за дейността и декларация за корпоративно управление, изготвени от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва консолидирания финансов отчет и нашия одиторски доклад върху него, която получихме преди датата на нашия одиторски доклад.

Нашето мнение относно консолидирания финансов отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на консолидирания финансов отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с консолидирания финансов отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване.

В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за консолидирания финансов отчет

Ръководството на Групата носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на консолидираните финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали се дължат на измама или грешка.

При изготвяне на консолидирания финансов отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Групата или да преустанови дейността на Групата, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общото управление носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Групата.

Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали консолидираният финансов отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали се дължат на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този консолидиран финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания в консолидирания финансов отчет, независимо дали се дължат на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е в резултат от измама, е по-висок от риска от неразкриване на съществено неправилно отчитане, което е в резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Групата.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания в консолидирания финансов отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Групата да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на консолидирания финансов отчет, включително оповестяванията, и дали консолидираният финансов отчет представя

основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

- получаваме достатъчни и уместни одиторски доказателства относно финансовата информация на предприятията или стопанските дейности в рамките на Групата, за да изразим мнение относно консолидирания финансов отчет. Ние носим отговорност за инструктирането, надзора и изпълнението на одита на Групата. Ние носим изключителната отговорност за нашето одиторско мнение.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общото управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общото управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общото управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на консолидирания финансов отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последствия от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

Доклад във връзка с други закони и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставят за докладване Законът за счетоводството и Законът за публичното предлагане на ценни книжа

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от консолидирания финансов отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на консолидирания доклад за дейността и декларацията за корпоративно управление на Групата, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), издадени и утвърдени от УС на 29 ноември 2016 година. Тези процедури касаят проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публичното предлагане на

ценни книжа (чл. 100н, ал. 10 от ЗППЦК във връзка с чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 от ЗППЦК), приложими в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- Информацията, включена в консолидирания доклад за дейността за финансовата година, за която е изготвен консолидирания финансов отчет, съответства на консолидирания финансов отчет.
- Консолидираният доклад за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството и на чл. 100н, ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
- В декларацията за корпоративно управление на Групата за финансовата година, за която е изготвен консолидираният финансов отчет, е представена изискваната съгласно Глава седма от Закона за счетоводството и на чл. 100н, ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа информация.

Становище във връзка с чл. 100н, ал. 10 във връзка с чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

На база на извършените процедури при нашия одит и на придобитото познаване и разбиране на дейността на Групата и средата, в която то работи, по наше мнение, описанието на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на Групата във връзка с процеса на финансово отчитане, което е елемент от съдържанието на декларацията за корпоративно управление и информацията по чл. 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета на ЕС от 21 април 2004 година относно предложенията за поглъщане, не съдържат случаи на съществено неправилно докладване.


АФА ООД

Одиторско дружество

Валя Йорданова Йорданова
Управител

Рени Георгиева Йорданова
Регистриран одитор, отговорен за одита

27 април 2017 година
ул. "Оборище" 38
гр. София 1504, България

