

СЪДЪРЖАНИЕ

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 ПРОМЯНА В СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА	24
4. ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ	25
5. ДРУГИ ДОХОДИ И ЗАГУБИ ОТ ДЕЙНОСТТА, НЕТНО	26
6. ПРОМЕНИ В ЗАПАСИТЕ ОТ ГОТОВА ПРОДУКЦИЯ И НЕЗАВЪРШЕНО ПРОИЗВОДСТВО	26
7. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ	26
8. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	27
9. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА	27
10. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	28
11. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ	28
12. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	28
14.ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА	29
15. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ	29
16. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	30
17. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ	31
18. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	31
19. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ	32
20. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАЕМИ ОТ БАНКИ	33
21. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ	33
22. ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ	35
23. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	37
24. ПРАВИТЕЛСТВЕНИ ФИНАНСИРАНИЯ	38
25. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ	38
26. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ	39
27. СЕГМЕНТНО ОТЧИТАНЕ	39
28. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	41
29. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	44
30. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ	47

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Българска роза Севтополис АД е търговско акционерно дружество, регистрирано в България, с адрес на управление и място на стопанската дейност гр. Казанлък, бул. ”23 Пехотен шипченски полк” № 110.

Съдебната регистрация на дружеството е от 1991 г., решение № 3912/1991 г. на Старозагорски окръжен съд.

Към 31.03.2014 г. не са извършвани промени в правния статут, системата на управление и представителството на дружеството.

1.1. Собственост и управление

Българска роза Севтополис АД е публично дружество - емитент по смисъла на Закона за публично предлагане на ценни книжа.

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

Акционер	31.03.2014г.	31.12.2013г.
Софарма АД	49.99 %	49.99 %
Телсо АД	9.99 %	9.99 %
УПФ “Доверие”	0.00 %	6.58 %
Ромфарм Компани ООД	20.22%	5.62%
Други юридически лица	10.91%	18.99%
Физически лица	8.89%.	8.83%.

На 29.10.2012 г. между Софарма АД и Българска роза Севтополис АД е бил подписан договор за преобразуване чрез вливане на Българска роза Севтополис АД в Софарма АД. Комисията за финансов надзор не е одобрила през 2013 г. този договор.

Българска роза Севтополис АД има едностепенна форма на управление със Съвет на директорите от трима членове - инж. Минко Минков, инж. Бончо Шолев и Бойко Ботев. Председател на Съвета на директорите е инж. Минко Минков. Дружеството се представлява и управлява от изпълнителния директор инж. Бончо Иванов Шолев.

Към 31.03.2014 г. общият брой на персонала в дружеството е 261 работници и служители (31.12.2013 г.: 268).

1.2. Предмет на дейност

Предметът на дейност на Българска роза Севтополис АД е производство и продажби на лекарствени форми и субстанции, парфюмерия и козметика, натурално-ароматични продукти.

1.3. Основни показатели на стопанската среда

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на дружеството, за периода 2011– 2013 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2011	2012	2013
БВП в млн. лева	75,308	78,089	78,115*
Реален растеж на БВП	1.80%	0.60%	0.9*
Инфлация в края на годината (ХИПЦ)	2.00%	2.80%	-0.90%
Инфлация в края на годината (ИПЦ)	2.80%	4.20%	-1.60%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.41	1.52	1.47
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1.51	1.48	1.42
Основен лихвен процент в края на годината	0.22%	0.03%	0.02%
Безработица (в края на годината, АЗ)	10.40%	11.40%	11.80%

източник: БНБ

* данните за 2013 г. са предварителни

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

2.1. База за изготвяне на индивидуалния финансов отчет

Индивидуалният финансов отчет на Българска роза Севтополис АД е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2014 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

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

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството относно принципите, правилата и критириите за отчитане на следните отчетни обекти: компонентите на другия всеобхватен доходи, задължения към персонала при пенсиониране и разходи за персонал, както и на представянето и оповестяванията на финансова информация за тях (Приложение № 3, Приложение № 21).

Промените произтичат от прилагането на следните стандарти и тълкувания:

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

наименованието на самия отчет за всеобхватния доход – отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход. Добавени са уточнения относно оповестяванията на сравнителна информация за предходни периоди и за включването на трети отчет за финансово състояние само при съществени ретроспективни корекции. Ръководството е направило проучване и е определило, че тази промяна засяга единствено представянето на показателите за дейността на дружеството и няма ефект върху стойността на финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството. То е направило необходимите промени, като е приело да запази наименованието на самия отчет за всеобхватния доход независимо от направената промяна, с която е въведено и друго ново наименование на този отчет;

- МСС 19 (ревизиран-2011 г.) Доходи на наети лица (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – приет от ЕК). Промените са свързани с пенсионните планове с дефинирани доходи и доходите при напускане. Фундаменталната промяна е отпадането на метода на „коридора” и въвеждането на правилото за признаване на всички последващи оценки (до сега наричани – актюерски печалби или загуби) на задълженията и справедливата стойност на активите на пенсионни планове с дефинирани доходи в момента на възникването им, през компонент на „друг всеобхватен доход”, както и ускореното признаване на разходите за минал стаж. По този начин, представяйки нетния пасив/(актив) на съответния пенсионен план в отчета за финансово състояние, се постига представяне на цялата стойност на дефицита или излишъка по него. Също така сумата на лихвените разходи и очакваната възвръщаемост на активите по плана е заменена със сумата на нетната лихва, която се определя като се приложи дисконтовата норма към нетния пасив/(актив) по плана. Допълнително са разширени изискванията за оповестяванията, вкл. е въведено и изискване за оповестяване на чувствителен анализ относно променливите в актюерските предположения, заложи за изчислението на задължението. Ръководството е направило проучване и е определило, че тези промени оказват влияние върху счетоводната политика и върху стойностите и класификацията на активите, пасивите, операциите и резултатите на дружеството по отношение на: разходи за персонала, други компоненти на собствения капитал и дългосрочни задължения към персонала при пенсиониране. То е направило и необходимите преизчисления, рекласификации и оповестявания ретроспективно (Приложение № 3, Приложение № 21);

- Подобрения в МСФО Цикъл 2009-2011 г. (м.май 2012) - подобрения в МСС 1, 16, 32, 34, МСФО 1, (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – приети от ЕК). Тези подобрения внасят частични промени в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност или неясноти в правилата на приложение и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятия. Основно промените са насочени към следните обекти или операции: а) разходи по заеми за отговарящи на условията активи, за които датата на започване на капитализация е преди датата на преминаване по МСФО (МСФО 1); б) разяснения по изискванията за представяне на доброволна допълнителна сравнителна информация (МСС 1) и на трети отчет за финансово състояние при ретроспективно преизчисление и рекласификация; в) разяснения по класификацията и третирането на резервните части и специалното запасно оборудване

като ИМО (МСС 16); г) отчитането на данъчния ефект от разпределения към притежателите на инструменти на собствения капитал е според изискванията на МСС 12 (МСС 32); и д) междинно отчитане на сегментна информация на общите активи за постигане на последователност с МСФО 8 (МСС 34).

- МСФО 13 Измерване на справедлива стойност (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – приет от ЕК). Този стандарт се явява единен източник на методологически насоки относно измерването на справедливата стойност, прилагана за дадени отчетни обекти по силата на други МСФО и задължителните оповестявания по отношение на този процес. Стандартът съдържа прецизирано определение на понятието „справедлива стойност“, рамка от оценъчни подходи и техники за нейното измерване, вкл. йерархия на използваните входящи данни (Нива 1, 2 и 3), както и широки изисквания към оповестяванията относно процеса на измерването на справедливата стойност на съответните отчетни обекти по МСФО. Той покрива както финансовите инструменти, така и нефинансовите активи и пасиви, за които МСФО изискват или разрешават прилагането на справедлива стойност и/или изискват оповестяване на тяхната справедлива стойност.

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

- МСС 12 (променен) Данъци върху дохода (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – приет от ЕК).
- МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно нетиране (компенсиране) на финансови активи и пасиви (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – приет от ЕК).
- КРМСФО 20 Разходи за откривка във фаза „Производство“ на открита мина – (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1.01.2013 г. – прието от ЕК).

Към датата на издаване за одобряване на този финансов отчет са издадени, но не са все още в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2014 г., няколко нови стандарти и разяснения, както и променени стандарти и разяснения, които не са били приети за по-ранно приложение от дружеството. От тях ръководството е преценило, че следните биха имали потенциален ефект в бъдеще за промени в счетоводната политика и класификацията и стойностите на отчетни обекти във финансовите отчети на дружеството за следващи периоди, а именно:

- МСС 27 (изменен 2011 г.) Самостоятелни финансови отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – приет от ЕК – за задължително прилагане в Европейския съюз за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.).
- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – приет от ЕК - за задължително прилагане в Европейския съюз за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.).

- МСФО 12 Оповестяване на участия в други предприятия (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – приет от ЕК - за задължително прилагане в Европейския съюз за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.). Преходни разпоредби (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2013 г. – приети от ЕК) – относно прилагането на стандарта за първи път.

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 2013 г., ръководството е преценило, че следните не биха оказали съществено влияние върху счетоводната политика и върху стойностите и класификацията на активите, пасивите, операциите и резултатите на дружеството, а именно:

- МСС 28 (изменен 2011 г.) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия –(в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – приет от ЕК - за задължително прилагане в Европейския съюз за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.).

- МСС 32 (променен) Финансови инструменти: Представяне (в сила за годишни периоди от 01.01.2014 г. – приет от ЕК) – относно нетиране (компенсиране) на финансови активи и финансови пасиви.

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

- МСФО 9 Финансови инструменти (отложена е датата на влизане в сила за 01.01.2015 г. и не е приет от ЕК).

- МСФО 11 Съвместни споразумения (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – приет от ЕК - за задължително прилагане в Европейския съюз за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.) Преходни разпоредби (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2013 г. – приети от ЕК) – относно прилагането на стандарта за първи път.

- МСС 36 (променен) Обезценка на активи (в сила за годишни периоди от 1.01.2014 г. – приет от ЕК) – относно оповестявания за възстановимата стойност на нефинансови активи).

- МСС 39 (променен) Финансови инструменти: признаване и оценяване (в сила за годишни периоди от 1.01.2014 г. –приет от ЕК) – относно прехвърлянето на деривативи и запазването на възможността за прилагане на счетоводното отчитане на хеджирането).

- КРМСФО 21 Задължения за данъци и такси (в сила за годишни периоди от 1.01.2014 г. – не е приет от ЕК) – относно относно налагани от страна на държавата задължения за плащане.

- МСС 19 (ревизиран-2011 г.) Доходи на наети лица (в сила за годишни периоди от 1.07.2014 г. – не е приет от ЕК).

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

- Подобрения в МСФО Цикъл 2011-2013 (м.декември 2013) - подобрения в МСФО 1, МСФО 3, МСФО 13, МСС 40 (в сила за годишни периоди от 01.07.2014 г. – не са приети от ЕК).

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с принципа на действащо предприятие, текущо начисляване и историческа цена.

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

Представянето на финансовия 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, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета, и респ. върху отчетените стойностни размери на приходите и разходите за отчетната година. 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 условията 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 № 2.20.

2.2. Консолидиран финансов отчет на дружеството

Дружеството е започнало процеса на изготвяне на своя консолидиран отчет за периода януари-март 2014 г. съгласно МСФО в сила за 2013 г., в който отчет ще е включен и настоящият индивидуален отчет. Съгласно планираните дати ръководството очаква консолидиран отчет да бъде одобрен за издаване не по-късно от 30 май 2014 г. , след която дата отчетът ще бъде публично на разположение на трети лица.

2.3. Сравнителни данни

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

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

През 2013 г. са направени ретроспективни преизчисления и рекласификации в сравнителната информация за 2012 г. по отношение на следните обекти: дългосрочни задължения към персонала при пенсиониране; други компоненти на всеобхватния доход (последващи оценки на пенсионни планове с дефинирани доходи) и неразпределена печалба. Основанието за тези преизчисления и рекласификации е ревизирият МСС19. Ръководството е преценило съществеността на промените и е приело, че не е необходимо изготвянето и представянето на трети отчет за финансовото състояние към началото на предходния период – 01.01.2012 г.

Допълнително, ръководството не е приело промяната в МСС1, доколкото не е задължително, за смяна на наименованието на отчета за всеобхватния доход – новото наименование е отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

2.4. Функционална валута и признаване на курсови разлики

Функционалната и отчетна валута на представяне на финансовия отчет на дружеството е българският лев. От 01.07.1997 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.

Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на сделки в чуждестранна валута, или отчитането на 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 третира като “други доходи/(загуби) от дейността, нетно”, с изключение на тези, свързани със заеми, деноминирани в чуждестранна валута.

2.5. Приходи

Приходите в дружеството се признават на база принципа за начисляване и до степента, до която стопанските изгоди се придобиват от дружеството и доколкото приходите могат надеждно да се измерят.

При продажбите на продукция, стоки и материали приходите се признават, когато всички съществени рискове и ползи, произтичащи от тяхната собственост преминават в 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.

Резултатът от продажба на дълготрайни материални и нематериални активи се включва от отчета за всеобхватния доход на ред “други доходи/(загуби) от дейността, нетно”.

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 , когато възникнат, като се представят нетно към “други доходи/(загуби) от дейността, нетно”. Аналогично е представянето на лихвите по текущи сметки, и търговски вземания.

Финансовите приходи се представят отделно на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход и се състоят от: лихви по предоставени заеми и депозити с инвестиционно предназначение, положителните курсови разлики от преценка на цедирани вземания, и други печалби от сделки с финансови активи и пасиви.

2.6. Разходи

Разходите в дружеството се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост (до степента, до която това не би довело до признаване на обекти в отчета за финансовото състояние, които не отговарят на определенията за активи и пасиви).

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

Финансовите разходи се представят отделно в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината). Те се състоят от: отрицателни курсови разлики от преценка на цедирани вземания, лихви по ползвани кредити, вкл. такси и други преки разходи по кредитите, валутни курсови разлики по кредити, и други загуби от сделки с финансови активи и пасиви.

2.7. Имоти, машини и оборудване

Имотите, машините и оборудването (дълготрайни материални активи) са представени във финансовия отчет по историческа цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка. Имотите, машините и оборудването (дълготрайни материални активи), които са били налични към 01.01.2004 г., са представени по справедливата им стойност към тази дата, определена от лицензирани оценители и приета за заместител (аналог) на цената на придобиване (себестойност).

Първоначално придобиване

При първоначалното си придобиване имотите, машините и оборудването се оценяват по себестойност, която включва покупната цена, вкл. митнически такси и всички преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи 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 и др.

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

Последващо оценяване

Избраният от дружеството подход за последваща балансова оценка на имотите, машините и оборудването е моделът на себестойността по МСС 16 – цената на придобиване (себестойността), намалена с начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Методи на амортизация

Дружеството използва линеен метод на амортизация на дълготрайните материални активи. Земята не се амортизира. Полезният живот по групи активи е определен в съответствие с: физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване и е както следва:

- сгради – 20-80 г.
- пътни и площадкови съоръжения – 15-50 г.
- машини и оборудване – 6-35 г.
- съоръжения – 15-30 г.
- компютри – 2-4 г.
- транспортни средства – 10-15 г.
- стопански инвентар – 5-20 г.

Определеният срок на годност на дълготрайните активи се преглежда в края на всяка година и при установяване на значителни отклонения спрямо бъдещите очаквания за срока на използването на активите, същият се коригира перспективно.

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.

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 коригира до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на дълготрайните материални активи 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 дисконтов фактор преди данъци, който 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).

2.8. Нематериални активи

Нематериалните активи са представени във финансовия отчет по цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка. В техния състав са включени лицензи за програмни продукти, използвани в дружеството.

В дружеството се прилага линеен метод на амортизация на нематериалните активи при определен полезен живот 2 г. 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).

2.9. Инвестиции в дъщерни дружества

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

Тези инвестиции не се търгуват на фондови борси. Притежаваните от дружеството инвестиции в дъщерни дружества подлежат на преглед за обезценка. При установяване на условия за обезценка, същата се признава в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

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

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

2.10. Материални запаси

Материалните запаси са оценени във финансовия отчет по по-ниската от: себестойността и нетната реализуема стойност. Разходите, които се извършват, за да се доведе даден продукт в неговото настоящо състояние и местонахождение, се включват в себестойността, както следва:

- суровини и материали в готов вид – всички доставни разходи, които включват фактурна цена, вносни мита и такси, транспортни разходи, невъзстановяеми данъци и други разходи, които допринасят за привеждане на материалите в готов за тяхното използване вид;
- готова продукция и незавършено производство – преките разходи на материали и труд и приспадащата се част от производствените непреки разходи при нормално натоварен капацитет на производствените мощности, без административните и финансовите разходи.

Включването на постоянните общопроизводствени разходи в себестойността на произвежданата продукция се извършва на базата на нормалния капацитет на производствените мощности. Избраната от дружеството база за разпределението им е преките разходи за материали. Нормалният производствен капацитет се определя на база отработени машиночасове (средно претеглени за месец).

Нормалният капацитет се определя по видове производства и на база наблюдения за движението на съответния показател в рамките на период между три до пет години.

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

Нетната реализуема 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.

2.11. Финансови инструменти

2.11.1. Финансови активи

Дружеството класифицира своите финансови активи в категорията “заеми (кредити) и вземания”. Класификацията е в зависимост от същността 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 се е обвързало (поело е окончателен ангажимент) да закупи съответните финансови активи. Финансови активи първоначално 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 (потоци) 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 състояние, но признава също и обезпечено задължение (заем) за получените средства.

Кредити и вземания

Кредитите и вземанията 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. Обичайните активи за дружеството в тази група са: търговски и други вземания, предоставени заеми, и парични средства по текущи и депозитни сметки в банки. Тези активи се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в един 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, парични средства и парични еквиваленти от отчета за финансовото състояние. 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. Лихвеният доход по предоставени кредити се представя в отчета за всеобхватния доход, към “финансови приходи”, а приходите от лихви по текущи банкови сметки и по търговски вземания в “други доходи от дейността”.

На датата на всеки отчет за финансовото състояние дружеството оценява дали са настъпили събития и обстоятелства, които показват наличието на обективни доказателства, че отделен финансов актив или група активи има обезценка.

2.11.2. 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 са класифицирани от дружеството при първоначалното им възникване в категорията “други финансови пасиви”.

Други финансови 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 (Приложения № 20,21 и 22).

2.11.3. Видове финансови инструменти

Търговски и други вземания

Търговските вземания се представят и отчитат по стойността на оригинално издадената фактура (себестойност), намалена с размера на обезценката за несъбираеми суми. Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума или на част от нея съществува висока несигурност. Несъбираемите вземания се изписват, когато се установят правните основания за това. 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.

Лихвоносни заеми и други привлечени финансови ресурси

Всички получени заеми и други привлечени финансови ресурси са представени 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, се оценяват последващо 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 от тях се признават в отчета за всеобхватния доход като финансови приходи или разходи през периода на амортизация или когато задълженията се отпишат или редуцират.

Търговски и други задължения

Задълженията към доставчици и другите текущи задължения се отчитат по стойността на оригиналните фактури (себестойност), която се приема за справедливата стойност на сделката, която ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги.

Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и еквиваленти в отчета за финансовото състояние включват касовите наличности, разплащателните сметки и депозитите в банки.

2.11. Пари и парични еквиваленти за ОПП

Паричните средства и еквиваленти за целите на отчета за парични потоци (ОПП) включват касовите наличности, разплащателните сметки и краткосрочните депозити в банки, чиито оригинален матуритет е до 3 месеца. Блокираните парични средства не се включват в тази група.

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, свързани с кредити, обслужващи текущата дейност, се включват в оперативна дейност;
- лихвите, по дългосрочни банкови кредити със специално предназначение се включват във финансовата дейност;
- лихвите по предоставени свободни парични средства под формата на краткосрочни кредити се третираат като инвестиционна дейност.
- краткосрочно блокираните парични средства са третирани като парични средства и еквиваленти.
- платеният ДДС при доставка на дълготрайни активи от страната се посочва на ред "плащания към доставчици" към паричните потоци от оперативна дейност, доколкото той участва и се възстановява заедно и в оперативните потоци на дружеството за съответния период (месец).

2.13. Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство

Трудовите отношения с работниците и служителите на дружеството, в качеството му на работодател, се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство.

Краткосрочни приходи

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

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

Тантиеми и бонусни схеми

Съгласно Устава на дружеството при взето решение на Общото събрание на акционерите изпълнителният директор има право да получи еднократно възнаграждение (тантием) в размер на 1 % от нетната печалба на дружеството.

Дългосрочни доходи при пенсиониране

Планове с дефинирани вноски

Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за фонд "Пенсии", допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд "Общо заболяване и майчинство" (ОЗМ), фонд "Безработица", фонд "Трудова злополука и професионална болест" (ТЗПБ), и здравно осигуряване. Размерите на осигурителните вноски се утвърждават със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съответствие с правилата от Кодекса за социално осигуряване (КСО) в съотношение 60:40 (2012г.: 60:40).

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 фондове "Пенсии", фонд "Общо заболяване и майчинство", фонд "Безработица", фонд "Трудова злополука и професионална болест", както и в универсални и професионални пенсионни фондове - на база фиксирани по закон проценти и няма правно или конструктивно задължение да доплаща във фондовете в бъдещи вноски, в случаите, когато те нямат достатъчно средства да изплатят на съответните лица заработените от тях суми за периода на трудовия 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 отчета, по която те се представят в отчета за финансовото състояние, а респективно изменението в стойността им - 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 се 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 им 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.

Измененията в размера на задълженията на дружеството към персонала за обезщетения при пенсиониране, в т.ч. разходи за текущ и минал стаж се отчитат към “разходи за персонала”, а лихвата от разгръщането на сегашната стойност към „финансови разходи” в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината). Изменението на актюерските печалби или загуби се отчита в други компоненти на всеобхватния доход.

Доходи при напускане

Съгласно местните разпоредби на трудовото и осигурително законодателство в България, дружеството като работодателят има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор преди пенсиониране определени видове обезщетения.

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

2.14. Акционерен капитал и резерви

Българска роза Севтополис АД е създадено като акционерно дружество. Като такова е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на **основен акционерен капитал**, който да служи като обезпечение на кредиторите на дружеството за изпълнение на техните вземания към него. 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 **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.

2.15. Провизии

Провизии се признават когато дружеството има настоящо (конструктивно или правно) задължение в резултат на минало събитие, и е вероятно че погасяването/уреждането на това задължение е свързано с изтичане на ресурси. Провизиите се оценяват на база най-добрата приблизителна преценка на ръководството към датата на отчета за финансовото състояние за разходите, необходими за уреждането на съответното задължение, като се претеглят през рисковете и вероятностите за изтичане на ресурси. Приблизителната оценка се дисконтира, когато падежът на задължението е дългосрочен. Когато се очаква част от ресурсите, които ще се използват за уреждане на задължението да бъдат възстановени от трето лице, Дружеството признава вземане, ако е налице висока степен на сигурност на неговото получаване и

стойността му може надеждно да се установи и доход (кредит) по същата позиция в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), където е представена и самата провизия.

2.16. Данъци върху печалбата

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

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

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

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

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

Отсрочените данъци, свързани с обекти, които са отчетени като други компоненти на всеобхватния доход или друга капиталова позиция в отчета за финансовото състояние, също се отчитат директно към съответния компонент на всеобхватния доход или балансова 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 дохода. Към 31.12.2013 г. отсрочените данъци върху печалбата на дружеството са оценени при ставка, валидна за 2014 г., която е в размер на 10%.

2.17. 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.

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

2.18. 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 - производство на карсил таблетки и производство на други продукти.

Информация по оперативни сегменти

Дружеството използва един измерител – печалба преди лихви и данъци (ЕБИТ) при оценяването на резултатите в оперативните сегменти и за разпределянето на ресурси между тях.

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: приходите от продажби на продукция, разходите за основни суровини и материали, амортизации и възнаграждения, материални запаси, търговски вземания и задължения, задължения към персонала. 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 задълженията по привлечени финансови средства 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 предприятие”. Тези суми по принцип включват: други доходи от дейността, освен ако не произтичат от дейността на конкретен сегмент, лихвени приходи и разходи, реализирани и нереализирани печалби и загуби от сделки с валута, привлечени 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 си отчети по закон.

2.19. Правителствени финансираия

Безвъзмездни помощи от публични институции 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 от публични институции, 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 от публични институции, 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, обичайно пропорционално на размера на призната в разходите амортизация.

2.20. Оценяване по справедлива стойност

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.

При необходимост, дружеството прилага различни оценъчни техники, които биха били подходящи спрямо спецификата на съответните условия когато трябва да се определи справедливата стойност на даден актив или пасив, и за които разполага с достатъчна база от

входящи данни, като се стреми да 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 пазарни анализи и дисконтирани парични потоци.

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

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, които предположения са преценени от ръководството като разумни и уместни за дружеството (Приложение № 21).

Провизии

Към 31.12.2011 г. ръководството на дружеството, със съдействието на обслужващите го адвокати, е направило анализ за вероятностите и рисковете по негативен изход от неприключено към тази дата съдебно дело с чуждестранен доставчик. На база на този анализ е направена оценка на размера на очакваните разходи, необходими за уреждането на съответното задължение, като са начислени и признати във финансовия отчет провизии по това съдебно дело (Приложение № 23). През 2012 г. в резултат на излязло осъдително решение на САС от 8.11.2012 г. провизията е трансферирана към състава на първоначалното задължение към този чуждестранен доставчик (Приложение № 23 и № 30).

3. ЕФЕКТИ ОТ ПРОМЯНА В СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА

Ръководството е направило оценка на ефектите от промените в *МСС 19 (променен) (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – приет от ЕК)*. Извършени са необходимите преизчисления в отчета за финансовото състояние към 01.01.2012 г. и към 31.12.2012 г., както и в отчета за всеобхватния доход за периода 01.01-31.12.2012 г.

а) в отчета за финансовото състояние към 01.01.2012 г.:

Ефектите от промяната в счетоводната политика са в резултат на допълнително призната актюерска печалба върху задължението към персонала за дългосрочни доходи и са както следва:

	<i>оригинално отчетено</i>	<i>промяна в счетоводната политика</i>	<i>Преизчислено</i>
	<i>01.01.2012</i>		<i>01.01.2012</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Неразпределена печалба	5,361	9	5,370
Задължения към персонала при пенсиониране	112	(9)	103

БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ЯНУАРИ-МАРТ 2014 година

б) в отчета за финансовото състояние към 31.12.2012 г.:

Ефектите от промяната в счетоводната политика са в резултат на допълнително призната актюерска загуба върху задължението към персонала за дългосрочни доходи и са както следва:

	<i>оригинално отчетено</i>	<i>промяна в счетоводната политика</i>	<i>Преизчислено</i>
	<i>31.12.2012</i>		<i>31.12.2012</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Неразпределена печалба	7,469	(9)	7,460
Задължения към персонала при пенсиониране	128	9	137

в) в отчета за всеобхватния доход за 2012 г.:

Ефектите от промяна в счетоводната политика в резултат на допълнително призната актюерска загуба върху задължението към персонала за дългосрочни доходи са както следва::

	<i>оригинално отчетено</i>	<i>промяна в счетоводната политика</i>	<i>Преизчислено</i>
	<i>2012</i>		<i>2012</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Друг всеобхватен доход			
<i>Компоненти, които няма да бъдат реклафицирани в печалбата или загубата</i>			
Последващи оценки на пенсионни планове с дефинирани доходи	-	(18)	(18)

Ефектът от промяна в счетоводната политика в компонента на другия всеобхватен доход - *Последващи оценки на пенсионни планове с дефинирани доходи* за 2013 г. е призната актюерска загуба върху задължението в размер на 8 х.лв., която представлява неотчетена актюерска загуба към 01.01.2013 г.

4. ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ

Приходите от продажби на дружеството *включват*:

	<i>31.03.2014</i>	<i>31.03.2013</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Таблетни форми	4,127	3,250
Субстанции	1,937	1,234
Общо	6,064	4,484

5. ДРУГИ ДОХОДИ И ЗАГУБИ ОТ ДЕЙНОСТТА, НЕТНО

	<i>31.03.2014</i>	<i>31.03.2013</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Приходи от услуги	23	10
Приходи от наеми	25	14
<i>Приходи от продажба на материали</i>	2	5
<i>Отчетна стойност на продадени материали</i>	<u>-</u>	<u>-</u>
Печалба от продажба на материали	2	5
Нетни печалби/ (загуби) от курсови разлики от търговски вземания и задължения	-	(27)
Други	<u>6</u>	<u>5</u>
Общо	<u>56</u>	<u>7</u>

6. ПРОМЕНИ В ЗАПАСИТЕ ОТ ГОТОВА ПРОДУКЦИЯ И НЕЗАВЪРШЕНО ПРОИЗВОДСТВО

	<i>31.03.2014</i>	<i>31.03.2013</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
<i>Увеличение/(намаление) на наличностите от:</i>		
Незавършено производство	(1,099)	(149)
Готова продукция	<u>470</u>	<u>204</u>
Общо	<u>(629)</u>	<u>55</u>

7. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ

	<i>31.03.2014</i>	<i>31.03.2013</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Основни материали	3,135	2,738
Електроенергия, горива и смазочни материали	378	411
Резервни части	51	50
Вода	7	17
Канцеларски материали	7	6
Други	<u>16</u>	<u>12</u>
Общо	<u>3,594</u>	<u>3,234</u>

БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ЯНУАРИ-МАРТ 2014 година

<i>Разходите за основни материали</i> включват:	31.03.2014	31.03.2013
	BGN '000	BGN '000
Лекарствени суровини и субстанции	1,830	1,654
Течни и твърди химикали	710	682
Опаковъчни материали	595	402
Общо	3,135	2,738

8. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

	31.03.2014	31.03.2013
	BGN '000	BGN '000
Поддръжка на сгради и оборудване	121	69
Консултантски услуги	32	8
Информационно обслужване	11	11
Транспорт	23	15
Местни данъци и такси	40	-
Застраховки	25	22
Допълнителна обработка на лекарствени суровини	11	15
Съобщения и комуникации	3	2
Данъци върху разходите	3	3
Банкови такси по преводи	2	6
Други	19	20
Общо	290	171

9. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	31.03.2014	31.03.2013
	BGN '000	BGN '000
Текущи възнаграждения	585	554
Вноски по социалното осигуряване	105	100
Социални придобивки	36	37
Начислени суми за неползван платен отпуск	-	-
Начислени суми за осигуровки върху неползван платен отпуск	-	-
Начислени суми за задължения към персонала при пенсиониране	-	-
Общо	726	691

10. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

	<i>31.03.2014</i>	<i>31.03.2013</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Представителни мероприятия	8	12
Командировки	5	9
Брак и липса на материални запаси	2	3
Други	-	-
Общо	15	24

11. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

Финансовите приходи включват приходи за лихви по предоставени заеми в размер на 1 х.лв. (2013 г.: няма).

12. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

Финансовите разходи включват разходи за лихви в размер на 6 х.лв. (2013 г.: 12 х.лв.)

13. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

	<i>Земи и сгради</i>		<i>Машины, съоръжения и оборудване</i>		<i>Други</i>		<i>Разходи за придобиване на ДМА</i>		<i>Общо</i>	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Отчетна стойност										
Салдо на 1 януари	14,841	14,841	8,246	8,065	1,669	1,506	139	113	24,895	24,525
Придобити	-	-	13	135	192	159	10	106	215	400
Трансфер между сметки	-	-	-	67	20	7	(20)	(74)	-	-
Отписани	-	-	-	(21)	-	(3)	-	(6)	-	(30)
Салдо на 31 март	14,841	14,841	8,259	8,246	1,881	1,669	129	139	25,110	24,895
Натрупана амортизация										
Салдо на 1 януари	1,743	1,467	3,708	3,044	824	675	-	-	6,275	5,186
Начислена амортизация за годината	65	276	167	683	43	150	-	-	275	1,109
Отписана амортизация	-	-	-	(19)	-	(1)	-	-	-	(20)
Салдо на 31 март	1,808	1,743	3,875	3,708	867	824	-	-	6,550	6,275
Балансова стойност на 31 март	13,033	13,098	4,384	4,538	1,014	845	129	139	18,560	18,620
Балансова стойност на 1 януари	13,098	13,374	4,538	5,021	845	831	139	113	18,620	19,339

Към 31.03.2014 г. дълготрайните материални активи на дружеството включват земи на стойност 1,716 х.лв. (31.12.2013 г.: 1,716 х.лв.) и сгради с балансова стойност 11,317 х.лв. (31.12.2013 г.: 11,382 х.лв.)

Разходите за придобиване на дълготрайни материални активи към 31.03.2014 г. включват основно разходи за склад за лечебни растения и ново хале - 56 х.лв, подобрения на склад готова продукция - 64 х.лв., предоставени аванси 9 х.лв.

Разходите за придобиване на дълготрайни материални активи към 31.12.2013 г. включват основно разходи за склад за лечебни растения и ново хале - 56 х.лв, подобрения на склад готова продукция - 62 х.лв., предоставени аванси 21 х.лв.

Други данни

Към 31.03.2014 г. има учредени тежести върху дълготрайни материални активи на дружеството, както следва:

- Договорна ипотека – земя и сгради на площадка Казанлък с балансова стойност 6,148 х. лв., обезпечение по получен банков кредит (Приложение № 20).
- Особен залог на машини, съоръжения и оборудване на площадка Казанлък с балансова стойност 186 х.лв. - обезпечение по получен банков кредит (Приложение № 20).

14.ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА

Към 31.03.2014 г. дружеството има инвестиции в размер на 95 х.лв.(95%) в дъщерно дружество Фито Палаузово АД. Предмет на дейност на дъщерното дружество е производство, събиране, изкупуване, добив и реализация на билки и лечебни растения. Дружеството е учредено на 21 септември 2012 г.

15. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

	31.03.2014	31.12.2013
	BGN '000	BGN '000
Материали	1,096	1,141
Незавършено производство	342	1,441
Готова продукция	470	-
Общо	1,908	2,582

БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ЯНУАРИ-МАРТ 2014 година

Материали

Наличните <i>материали</i> включват:	31.03.2014	31.12.2013
	BGN '000	BGN '000
Основни материали	792	823
Резервни части	179	192
Горива	111	112
Спомагателни материали	5	6
Други	9	8
Общо	1,096	1,141

16. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Вземанията от свързани предприятия са от:	31.03.2014	31.12.2013
	BGN '000	BGN '000
Основния акционер	5,520	4,241
Дружества под общ контрол чрез ключовия управленски персонал	57	48
Дружества под общ индиректен контрол	16	16
Дъщерни дружества (в ликвидация)	53	53
Обезценка за несъбираеми вземания	(53)	(53)
Общо	5,593	4,305

Вземанията от свързани предприятия по продажби са търговски. Те са левови и безлихвени.

Непадежиралите (редовни) търговски вземания 2,802 х.лв (31.12.2013 г.:1,881 х.лв.) са с възраст до 30 дни.

Възрастовата структура на просрочените необезценени търговски вземания е както следва:

	31.03.2014	31.12.2013
	BGN '000	BGN '000
от 31 до 60 дни	2,738	2,382
от 61 до 90 дни	36	17
от 91 до 180 дни	1	9
Над 180 дни	16	16
	2,791	2,424

Към 31.03.2014 г. е вписан особен залог върху настоящи и бъдещи вземания на дружеството на стойност 1,481 х.лв. обезпечение по получен банков кредит (Приложение № 20).

17. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

	<i>31.03.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Предоставена гаранция по съдебно дело (Приложение № 30)	577	577
Данъци за възстановяване	165	281
<i>Търговски вземания</i>	4	4
<i>Обезценка на несъбираеми търговски вземания</i>	<u>(2)</u>	<u>(2)</u>
Търговски вземания, нетно	<u>2</u>	<u>2</u>
Предплатени разходи за бъдещи периоди	43	104
Предоставени заеми на трети лица	50	50
Други	5	4
Общо	<u>842</u>	<u>1,018</u>

Данъците за възстановяване включват:

	<i>31.03.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Акциз за възстановяване	133	249
Данък върху печалбата	<u>32</u>	<u>32</u>
Общо	<u>165</u>	<u>281</u>

Търговските вземания на дружеството 2 х. лв. (31.12.2013: 2 х. лв.) са левови и безлихвени и просрочени с възраст над 180 дни.

При закъснение над 180 дни спрямо обичайния кредитен период от 30 дни, дружеството преценява необходимостта и започва да начислява обезценка (чрез коректив) на база своя исторически опит, а при закъснение над 360 дни се счита, че обичайно по-скоро са налице индикатори и условия за пълна несъбираемост.

18. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	<i>31.03.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Парични средства в разплащателни сметки	962	1,015
Парични средства в каса	<u>8</u>	<u>7</u>
Общо	<u>970</u>	<u>1,022</u>

Наличните *парични средства по разплащателни сметки* на дружеството са в следните банки: МКБ Юнионбанк АД, Райфайзенбанк АД, Уникредит Булбанк АД.

Паричните средства във валута са на стойност 119 х. лв. (31.12.2013 г.: 121 х. лв.) и са основно в щатски долари.

19. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ

Основен акционерен капитал

Към 31.03.2014 г. регистрираният акционерен капитал на Българска роза Севтополис АД възлиза на 12,066 х.лв., разпределен в 12,065,424 броя обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност на акция 1 лв.

Законовите резерви са формирани от разпределение на печалбата, съгласно изискванията на Търговския закон и устава на дружеството в размер на 654 х. лв. и получените средства над номиналната стойност на акциите емисия 2006 г. (премиен резерв) в размер на 3,028 х. лв.

Неразпределената печалба включва печалби от предходни години, след разпределение на задължителни резерви, съгласно изискванията на Търговския закон и устава на дружеството в размер на 5,834 х.лв.; текуща печалба за 2013 г. в размер на 1,134 х.лв.; резултат на трансформиране на резерв от последващи оценки на активи - ефект от преминаване за първи път към Международните стандарти за финансови отчети в размер на 1,362 х. лв.; актюерски загуби от последващи оценки на планове с дефинирани доходи в размер на 52 х.лв.

Движението на неразпределената печалба е катко следва:

	2014	2013
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Неразпределена печалба на 1 януари	8,382	7,460
Разпределение на печалбата за резерви	-	(220)
Друг всеобхватен доход – последващи оценки на планове с дефинирани пенсионни доходи	-	8
Нетна печалба за годината	586	1,134
Неразпределена печалба на 31 март	8,968	8,382

Направено е преизчисление на началното салдо на неразпределената печалба, поради промяна в счетоводната политика във връзка с МСС 19 Доходи на наети лица към 31.12.2012 и 2013 г. (Приложение № 3).

Основен доход на акция

	31.03.2014	31.12.2013
Средно-претеглен брой акции	12,065,424	12,065,424
Нетна печалба за периода (<i>BGN'000</i>)	586	1,134
Основен доход на акция (<i>BGN</i>)	0.05	0.09

20. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАЕМИ ОТ БАНКИ

Към 31.03.2014 г. дружеството ползва заем при следните условия:

Договорен размер на заема:	1,617 х. евро
Усвоен размер на заема до 31.03.2014 г.:	1,617 х. евро
Лихвен процент:	Едномесечен EURIBOR + 5.00 %
Падеж:	31.01.2015 г.
Обезпечение:	Първа по ред договорна ипотека на земя и сгради площадка Казанлък с балансова стойност 6,148 х. лв. (Приложение № 13) Първи по ред особен залог върху машини, съоръжения и оборудване с балансова стойност 186 х. лв. (Приложение № 13) Особен залог върху настоящи и бъдещи вземания в общ размер 1,481 х.лв. (Приложение № 16) Поръчителство от Софарма АД за 1,617 х.евро (левава равностойност 3,163 х.лв.)
Цел на кредита:	За технологична модернизация на таблетно производство.
Салдо към 31 март 2014 г., в т. ч.:	399 х. лв. (2013 г.: 519 х.лв.)
дългосрочна част	- х. лв. (2013 г.: 40 х.лв.)
краткосрочна част	399 х.лв. (2013 г.: 479 х.лв.)

21. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ

Задълженията към персонала при пенсиониране включват сегашната стойност на задължението на дружеството за изплащане на обезщетения на наетия персонал към 31.03.2014 г. при настъпване на пенсионна възраст.

Съгласно Кодекса на труда в България всеки служител има право на обезщетение в размер на две брутни заплати при пенсиониране, а ако е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия му стаж, обезщетението е в размер на шест брутни заплати към момента на пенсиониране. Това е план с дефинирани доходи. (Приложение № 2.13).

За определяне на дългосрочните си задължения към персонала дружеството е направило актюерска оценка, като е ползвало услугите на сертифициран актюер. На база на изготвения от актюера доклад е определено задължение в отчета за финансовото състояние към 31.12.2013 г. в размер на 144 х.лв. (31.12.2012г.: 137 х.лв.).

БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ЯНУАРИ-МАРТ 2014 година

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

	31.12.2013	31.12.2012
	BGN'000	BGN'000
Сегашна стойност на задълженията на 1 януари	137	103
Разход за текущ стаж	18	16
Разход за лихви	5	6
Извършени плащания	(8)	(6)
Ефекти от последващи оценки за годината, в т.ч. :	(8)	18
<i>Актюерски (печалби)/загуби от промени във финансовите предположения</i>	(6)	10
<i>Актюерски (печалби)/загуби от промени в демографските предположения</i>	4	-
<i>Актюерски (печалби)/загуби от корекции, дължащи се на минал опит</i>	(6)	8
Сегашна стойност на задължението на 31 декември	144	137

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

- смъртност – по таблицата за смъртност на НСИ, за общата смъртност на населението на България за периода 2010г. - 2012 г.;
- степени на оттегляне на персонала – между 0 % до 17 %, в зависимост от пет обособени възрастови групи (2012 г.: 0% - 17%);
- дисконтов фактор - използвана е норма на база ефективен годишен лихвен процент $i = 4.0\%$ (2012 г.: 4.5%). Той се основава на доходността на емисиите 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 от 2014 г. до 2015 г. – 10% (2012 г.: 5% -10%).

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 оценява 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 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.

Анализът на чувствителността на основните актюерски предположения се основава на разумно възможните промени в тези предположения към края на отчетния период като се приема, че останалите остават непроменени.

Ефектите от изменението (увеличение или намаление) с 1 % на ръста на заплатите и на дисконтовата норма върху общата сума на разходите за текущ стаж и лихви и върху настоящата стойност на задължението за изплащане на дефинирани доходи при пенсиониране е както следва:

Ефекти върху размера на отчетените разходи за 2013 г. от промяна на основните предположения:

	<i>Увеличение</i> <i>BGN '000</i>	<i>Намаление</i> <i>BGN '000</i>
Изменение на ръста на заплатите	2	(2)
Изменение на дисконтовата норма	-	-

Ефекти върху размера на отчетеното задължение към 31.12.2013 г. от промяна на основните предположения:

	<i>Увеличение</i> <i>BGN '000</i>	<i>Намаление</i> <i>BGN '000</i>
Изменение на ръста на заплатите	11	(10)
Изменение на дисконтовата норма	(10)	11

Средната продължителност на дългосрочното задължение към персонала по плана с дефинирани доходи е 7.5 години.

Очакваните плащания на обезщетения при пенсиониране по плана с дефинирани доходи за следващите 5 години е 109 х.лв., в т.ч. за 2014 г. е 14 х.лв.

22. ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Отсрочените данъци върху печалбата са свързани със следните обекти в отчета за финансовото състояние:

БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ЯНУАРИ-МАРТ 2014 година

	<i>временна разлика</i>	<i>данък</i>	<i>временна разлика</i>	<i>данък</i>
	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2012</i>	<i>31.12.2012</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Имоти, машини и оборудване	2,034	(203)	1,819	(182)
Общо пасиви по отсрочени данъци	2,034	(203)	1,819	(182)
Начисления за непозван платен отпуск	(81)	8	(85)	9
Дългосрочни задължения към персонала при пенсиониране	(144)	14	(128)	13
Задължения с изтекъл давностен срок	(497)	50	(498)	50
Провизии за търговски задължения	(91)	9	(91)	9
Обезценка вземания	-	-	(1)	-
Начисления по доходи на физически лица	(4)	1	(3)	-
Общо активи по отсрочени данъци	(817)	82	(806)	81
Пасиви по отсрочени данъци, нето	1,217	(121)	1,013	(101)

Движението в отсрочените данъчни (пасиви)/ активи е представено по-долу:

<i>Отсрочени данъчни активи/(пасиви)</i>	<i>Салдо на 1.01.2013 г. BGN '000</i>	<i>Признати в печалбата или загубата за годината BGN '000</i>	<i>Салдо на 31.12.2013 г. BGN '000</i>
Имоти, машини и оборудване	(182)	(21)	(203)
Начисления за непозван платен отпуск	9	(1)	8
Задължения към персонала при пенсиониране	13	1	14
Задължения с изтекъл давностен срок	50	-	50
Провизии за търговски задължения	9	-	9
Начисления по доходи на физически лица	-	1	1
Общо	(101)	(20)	(121)

Движението в отсрочените данъчни (пасиви)/ активи е представено по-долу:

<i>Отсрочени данъчни активи/(пасиви)</i>	<i>Салдо на 1.01.2012 г. BGN '000</i>	<i>Признати в печалбата или загубата за годината BGN '000</i>	<i>Салдо на 31.12.2012 г. BGN '000</i>
Имоти, машини и оборудване			(182)

БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ЯНУАРИ-МАРТ 2014 година

	(163)	(19)	
Начисления за неползван платен отпуск	6	3	9
Задължения към персонала при пенсиониране	11	2	13
Задължения с изтекъл давностен срок	49	1	50
Провизии за търговски задължения	9	-	9
Обезценка вземания	1	(1)	-
Начисления по доходи на физически лица	1	(1)	-
Общо	(86)	(15)	(101)

23. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	<i>31.03.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Задължения към доставчици	1,123	1,323
Други текущи задължения	61	60
Общо	1,184	1,383

Задължения към доставчици са както следва:

	<i>31.03.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Задължения към доставчици от чужбина	1,076	1,077
Задължения към доставчици и клиенти от страната	47	246
Общо	1,123	1,323

Задълженията към доставчици от чужбина са за доставка на материали, с произход от 2002 г. - в щатски долари и са изцяло просрочени, като включват и присъдени лихви и неустойки по приключило съдебно дело. Те са на обща стойност 1,076 х.лв. (739 х.щ.д. и 28 х. лева) (31.12.2013г.: 1,077 х.лв. -739 х.щ.д.и 28 х. лева) (Приложение № 30).

Задълженията към доставчици от страната са левови, текущи и безлихвени - по доставки на материали. Обичайният кредитен срок за плащане с доставчиците е до 30 дни.

Другите текущи задължения включват дължими суми по неупражнени права за записване на акции при увеличение на капитала на дружеството, продадени служебно в размер на 60 х.лв. (31.12.2013 г.: 60 х.лв).

24. ПРАВИТЕЛСТВЕНИ ФИНАНСИРАНИЯ

Общата сума в размер на 850 х.лв. представлява правителствено финансиране по сключен договор за безвъзмездна финасова помощ с Изпълнителната агенция за малки и средни предприятия във връзка със закупуване на машини и оборудване по проект за технологично обновление и модернизация на таблетно производство по Оперативна програма „Развитие на конкурентноспособността на българската икономика” 2007- 2013. Тази сума включва дългосрочна част в размер на 730 х.лв. и текуща част - в размер на 120 х.лв

25. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ

	<i>31.03.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Задължения към персонала	228	242
Задължения за социално осигуряване	<u>71</u>	<u>71</u>
Общо	<u>299</u>	<u>313</u>

Задълженията към персонала включват:

	<i>31.03.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Текущи задължения	154	168
Начисления за неползван платен отпуск на персонала	69	69
Депонирани възнаграждения	<u>5</u>	<u>5</u>
Общо	<u>228</u>	<u>242</u>

Задълженията към социално осигуряване включват:

	<i>31.03.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Текущи задължения	59	59
Осигуровки върху начисления за неползван платен отпуск	<u>12</u>	<u>12</u>
Общо	<u>71</u>	<u>71</u>

26. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

	<i>31.03.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
ДДС	194	147
Данъци при източника и други данъци	44	19
Данъци върху доходите на физическите лица	17	16
Данък върху печалбата	-	-
Общо	255	182

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

- по ДДС – до 31.01.2010 г.
- корпоративни данъци по ЗКПО – до 31.12.2009 г.
- вноски за ДОО, ЗО, ДЗПО-УПФ, ФГВРС – до 31.12.2008 г.
- по Закона за Акцизите – до 14.12.2013 г.

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

27. СЕГМЕНТНО ОТЧИТАНЕ

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

Сегментни приходи, разходи и резултати

	<i>Таблетни форми</i>		<i>Други продукти</i>		<i>Общо</i>	
	<i>2014</i>	<i>2013</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Приход на сегмента	4,127	3,250	1,937	1,234	6,064	4,484
Себестойност на продажбите	(3,311)	(2,740)	(1,479)	(1,026)	(4,790)	(3,766)
Брутен марж на продажбите	816	510	458	208	1,274	718
Разходи по администрирането на производството	(508)	(414)	(201)	(139)	(709)	(553)
Печалба на сегмента преди лихви и данъци	308	96	257	69	565	165
Общи за предприятието оперативни доходи от дейността					56	7

БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ЯНУАРИ-МАРТ 2014 година

Общи за предприятието оперативни разходи от дейността	(30)	(20)
Печалба от оперативната дейност	591	152
Финансови приходи/(разходи), нетно	(5)	(12)
Печалба преди данъци върху печалбата	586	140
Разход за данъци върху печалбата	-	-
Нетна печалба за годината	586	140

Сегментни активи и пасиви

	<i>Таблетни форми</i>		<i>Други продукти</i>		<i>Общо</i>	
	<i>2014</i>	<i>2013</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>	<i>2014</i>	<i>2013</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>Текущи активи по</i>						
<i>Сегменти</i>						
Материални запаси	1,190	568	417	1,701	1,607	2,269
Вземания от свързани предприятия	3,836	3,423	1,675	818	5,511	4,241
Активи по сегменти	5,026	3,991	2,092	2,519	7,118	6,510
Общи за предприятието активи					20,850	21,132
Общо активи					27,968	27,642
<i>Текущи пасиви по сегменти</i>						
Търговски задължения	-	-	-	207	-	207
Задължения към свързани предприятия	-	-	-	-	-	-
Задължения към персонала	73	65	33	41	106	106
Пасиви по сегменти	73	65	33	248	106	313
Общи за предприятието пасиви					3,146	3,199
Общо пасиви					3,252	3,512
Капиталови разходи в т.ч.:						
По сегменти	-	1			-	1
Общи за предприятието					215	258
Амортизация в т.ч.:					275	274
По сегменти	147	146	10	16	157	162
Обща за предприятието					118	112

Дружеството не поддържа сегментно отчитане по географски признак, тъй като неговата продукция основно се изкупува от основния акционер, който се намира в страната.

28. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

28.1. Дружеството е свързано със следните лица:

<i>Свързани лица</i>	<i>Вид на свързаност</i>	<i>Период на свързаност</i>
Софарма АД	Компания-майка	2012 г. и 2013 г.
Телекомплект Инвест АД	Дружество – основен акционер в компанията-майка	2012 г.
Донев Инвестмънтс АД	Дружество – основен акционер в компанията-майка	2012 г. и 2013 г.
Българска роза Казанлък АД – в ликвидация	Дъщерно дружество	2012 г. и 2013 г.
Фито Палаузово АД	Дъщерно дружество	От 21.09.2012 г. и 2013 г.
Софарма Трейдинг АД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2012 г. и 2013 г.
Фармалогистика АД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2012 г. и 2013 г.
Софарма Поланд – в ликвидация	Дъщерно дружество на компанията-майка	2012 г. и 2013 г.
Софарма Здравит- в ликвидация	Дъщерно дружество на компанията-майка	2012 г. и до 22.03.2013 г.
Ростболканфарм АД	Дъщерно дружество на компанията-майка	до 10.04.2012 г.
Софарма САЩ	Дъщерно дружество на компанията-майка	2012 г. и 2013 г.
Електронкомерс ЕООД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2012г. и 2013 г.
Биофарминженеринг АД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2012 г. и 2013 г.
Витамина АД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2012 г. и 2013 г.
Иванчич и синове ООД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2012 г. и 2013 г.
Момина крепост АД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2012 г. и 2013 г.
Суперлатс ООО	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	до 15.02.2012г.
Табина ООО	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	от 2012 г. и 2013г.
ЗАО Интерфарм	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	2012 г. и 2013 г.
Софарма Билдингс АДСИЦ	Дъщерно дружество на компанията-майка	2012г. и 2013 г.
ЕКстаб Корпорейшън	Дъщерно дружество на компанията-майка	2012 г. и 2013 г..
ЕКстаб фарма лимитид	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез ЕКстаб Корпорейшън	2012 г. и 2013 г.
Бриз ООД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2012г. и 2013 г.
Брититрейд СООО	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	2012 г. и 2013 г.
Бризфарм СООО	Дъщерно дружество на компанията майка чрез Бриз ООД	от 20.12.2012 г и 2013
Бризфарм СООО	Асоциирано дружество на компанията майка чрез Бриз ООД	от 01.06. до 19.12.2012 г.
Софарма Варшава ЕООД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2012 г. и 2013 г.
Унифарм АД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2012 г. и 2013 г.
Виватон плюс ООО	Дъщерно дружество на компанията майка чрез Бриз ООД	от 29.12.2012 г и 2013 г.
Виватон плюс ООО	Асоциирано дружество на компанията майка чрез Бриз ООД	от 01.06. до 28.12.2012 г.
Фармацевт плюс ООО	Дъщерно дружество на компанията майка чрез Бриз ООД	01.06.2013 г.

БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ЯНУАРИ-МАРТ 2014 година

Фармацевт плюс ООО	Асоциирано дружество на компанията майка чрез Бриз ООД	29,04, до 31,05,2013
UAB UBSPharma	Дъщерно дружество на компанията майка чрез Бриз ООД	от 01.03.2013 г.
Вестфарм ОДО	Дъщерно дружество на компанията майка чрез Бриз ООД	от 04.07.2013 г.
Вестфарм ОДО	Асоциирано дружество на компанията майка чрез Бриз ООД	от 01.11.2012 г. до 03,07,2013 г.
Свързани лица	Вид на свързаност	Период на свързаност
Алеан ОДО	Дъщерно дружество на компанията майка чрез Бриз ООД	от 07.02.2013 г.
Алеан ОДО	Асоциирано дружество на компанията майка чрез Бриз ООД	от 01.10.2012 г. до 06,02,2013 г.
НПК Биотест ООО	Дъщерно дружество на компанията майка чрез Бриз ООД	от 02.09.2013 г.
НПК Биотест ООО	Асоциирано дружество на компанията майка чрез Бриз ООД	от 18.01. до 01.09.2013 г.
БелАгроМед	Дъщерно дружество на компанията майка чрез Бриз ООД	от 30.07.2013 г.
БелАгроМед	Асоциирано дружество на компанията майка чрез Бриз ООД	от 18.01. до 29.07.2013 г.
СпецАфармация БООО	Асоциирано дружество на компанията майка чрез Бриз ООД	от 03.09.2013 г.
Мед-дент ООО	Асоциирано дружество на компанията майка чрез Бриз ООД	от 03.09.2013 г. от 07.08.2012 г и 2013 г.
Софарма Украйна ЕООД	Дъщерно дружество на компанията майка	
Фармахим Холдинг ЕАД	Дружество под общ индиректен контрол	2012 г. и 2013 г.
Калиман РТ АД	Дружество под общ индиректен контрол	2012 г. и 2013 г.
Ес Си Ес Франчайз АД	Дружество под общ индиректен контрол	2012 г. и 2013 г.
Сейба Аптеки и дрогерии АД	Дружество под общ индиректен контрол	2012 г. и 2013 г.
Софарма Имоти АДСИЦ	Дружество под общ индиректен контрол	2012 г. и 2013 г.
София Информ АД	Дружество под общ индиректен контрол	2012 г. и 2013 г.
Елфарма АД	Дружество под общ индиректен контрол	2012 г. и 2013 г.
Софконсулт груп АД	Дружество под общ индиректен контрол	2012 г. и 2013 г.
Минералкомерс АД	Дружество под общ индиректен контрол	2012 г. и 2013 г.
Санита Франчайзинг АД	Дружество под общ индиректен контрол	2012 г. и 2013 г.
Ритон П АД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2012 г. и 2013 г.
Софпринт груп АД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2012 г. и 2013 г.
ДОХ Група	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2012 г. и 2013г.
Телсо АД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2012 г. и 2013г.
Телекомплект АД	Дружество свързано чрез ключов управленски персона	2012 г. и 2013
Медийна Група България Холдинг	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2012. и 25.04.2013 г.
Фармаплант АД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	От 27.12.2013

БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ЯНУАРИ-МАРТ 2014 година

28.2. Дружеството е осъществявало *сделки със свързани лица*, както следва:

	2014	2013
	BGN '000	BGN '000
<i>Доставки от свързани лица, в т.ч.:</i>		
<i>Доставки на материални запаси от:</i>		
- основния акционер	2,935	11,112
- дружества под общ контрол	-	2
<i>Доставки на услуги от:</i>		
- основния акционер	34	68
<i>Доставка на дълготрайни материални активи от:</i>		
- основния акционер	-	-
- дружества под общ контрол	-	-
Общо	2,969	11,182

В салдата на предплатените разходи са включени 58 х.лева предплатени на основния акционер за наем на оборудване.

	2014	2013
	BGN '000	BGN '000
<i>Продажби на свързани лица, в т.ч.:</i>		
<i>Продажби на продукция</i>		
- за основния акционер	6,064	18,887
<i>Продажба на материални запаси</i>		
- на основния акционер	-	2
<i>Продажба на услуги</i>		
- основния акционер	21	60
- дружества под общ контрол	17	-
Общо	6,102	18,949

28.3. *Откритите салда (разчети)* със свързани лица са представени в Приложение №16.

28.4. Възнаграждения на *ключовия управленски персонал*, съставът на който е оповестен в Приложение № 1, включват възнаграждения и други краткосрочни доходи и са в размер на 8 х.лв. (2013 г.: 27 х.лв.)

29. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството е 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. За това общото управление на риска е фокусирано върху трудностите при прогнозиране на финансовите пазари и постигане 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 на дружеството и на привлечения от него заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от него инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска в дружеството се осъществява текущо от отдел "Финансово-счетоводен" съгласно политиката, определена от Съвет на директорите, който е разработил основните принципи на общото управление на финансовия риск, на базата на които са разработени конкретните процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, при използването на недеривативни инструменти.

По-долу са описани различните видове рискове, на които е изложено дружеството при осъществяване на търговските му операции, както и възприетият подход при управлението на тези рискове.

29.1. Пазарен риск

29.1.1. Валутен риск

Към 31.03.2014 г. има валутни активи и пасиви, възникнали в предходни периоди в щатски долари, които все още не са закрити (задължения към доставчици). Поради това дружеството е изложено на валутен риск основно спрямо щатския долар. Валутният риск е свързан с негативно движението на валутния курс на посочената валута спрямо българския лев.

За да управлява валутният риск от бъдещите си стопански операции и признатите валутни активи и пасиви, деноминирани в щатски долари, дружеството целенасочено намалява откритата си нетна експозиция в тази валута и пренасочва постепенно операциите си в евро или лева.

29.1.2. Ценови риск

Продажните цени на дружеството са в лева. В този смисъл дружеството е елиминирало евентуалния риск от негативните промени в обменния курс на щатския долар спрямо лева по отношение продажните цени, но продължава да бъде изложено на специфичен ценови риск, тъй като не може да влияе върху продажните цени. Доколкото, обаче, основният клиент на дружеството е и основен акционер, това обстоятелство дава възможност за преразглеждане и актуализиране на цените спрямо промените на пазара.

Доставките на основни материали се извършват със съдействието и чрез/от основния акционер, като продажните им цени се договарят на база на актуалните пазарни цени на материалите. Дружеството не е изложено на ценови риск за негативни промени в цените на материалите, обект на неговите операции, тъй като съгласно договорните отношения с доставчиците те са обект на регулярен периодичен анализ и обсъждане за преразглеждане и актуализиране спрямо промените на пазара.

Дружеството не е изложено на ценови риск за негативни промени в цените на ценни книжа доколкото не притежава и няма практика да участва и съществува сделки с ценни книжа.

29.2. Кредитен риск

Основните финансови активи на дружеството са пари в брой и в банкови сметки, търговски и други краткосрочни вземания.

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

Съществена част от вземанията са от свързани лица, което минимизира кредитния риск (Приложение № 16), тъй като разчетните взаимоотношения се контролират и на групово ниво. От тях, търговските вземания на дружеството през 2014 г. са почти изцяло с основния акционер (100% от приходите от продажби на продукция) (за 2013 г.: 97.73%). За останалата част от клиентите продажбите се извършват предимно в брой.

Събираемостта на вземанията се контролира директно от изпълнителния директор. Дружеството няма политика да извършва търговски продажби на разсрочено плащане.

Събираемостта и концентрацията на вземанията се следи текущо, съгласно установената процедура за контрол. За целта ежедневно се прави преглед и от финансово-счетоводния отдел на откритите позиции по клиенти, както и получените постъпления, като се извършва равнение и анализ.

Паричните и разплащателни операции са ограничени до банки с висока репутация и ликвидна стабилност. Паричните средства в дружеството и разплащателните операции са съсредоточени в Юнионбанк АД и Райфайзенбанк АД, а кредитите в Уникредит Булбанк АД.

Допълнително, дружеството има политика да поставя до определен лимит експозицията си към отделна банка.

29.3. Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност на финансиране на стопанската си дейност, включително чрез осигуряване и поддържане на адекватни кредитни ресурси и улеснения, постоянно контролно наблюдение на фактическите и прогнозни парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите на дружеството.

29.4. Риск на лихвоносните парични потоци

Като цяло дружеството няма значителна част лихвоносни активи, с изключение на паричните средства. Затова приходите и оперативните парични потоци са в голяма степен независими от промените в пазарните лихвени равнища. Същевременно дружеството е изложено на лихвен риск от своя дългосрочен заем с променлив лихвен процент, като го поставя в зависимост от лихвен риск паричните му потоци.

Дружеството не е изложено на лихвен риск от своите краткосрочни задължения, защото те са обичайно търговски и безлихвени.

Ръководството на дружеството текущо наблюдава и анализира неговата експозиция спрямо промените в лихвените равнища. Финансовите активи с плаващ лихвен процент представляват текущи сметки в банки и лихвите по тях се определят едностранно от банката контрагент, като същите не са в пряка зависимост от промените в пазарните лихвени нива. В случай на негативни промени, дружеството може да промени банката контрагент във всеки един момент. Дружествата се стремят да поддържат пазарни нива по тези договори, а в случай на промени в пазара, тези нива се предоговарят.

29.5. Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала дружеството цели да създава и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост 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 капитала. Нетният дългов капитал се определя като разлика между всички

привлечени заемни средства (краткосрочни и дългосрочни) така, както са посочени в отчета за финансовото състояние и паричните средства и парични еквиваленти. Общата сума на капитала е равна на собствения капитал и нетния дългов капитал.

Политиката на дружеството е да поддържа оптимално ниво на капитал с цел да може да осигурява необходимите средства – дългосрочни и краткосрочни за бъдещото си развитие.

29.6. Справедливи стойности

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

Също така голямата част от финансовите активи и пасиви са или краткосрочни по своята същност (търговски вземания и задължения, краткосрочни заеми), или са с плаващ лихвен процент (дългосрочни привлечени заеми) и поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност.

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 финансовото състояние оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

30. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ

Съдебни дела

Съгласно Решение на САС от 8.11.2012 г. като въззивна инстанция дружеството е осъдено да изплати задължения към чуждестранен доставчик. Главницата, лихвата и разноските в размер на 739 х. щ. д. и 28 х. лева (1,076 х.лв.), вкл. първоначалното задължение по доставката, са изцяло признати в отчета за финансовото състояние на дружеството (Приложение № 23). През 2012 г. са начислени допълнително разходи за лихви, неустойки и разноски по делото общо на стойност 481 х.лв.

Към датата на издаване на настоящия отчет са депозирани касационни жалби във Върховен касационен съд и е платена гаранция по сметка на ВКС в размер на 577 х.лв. (389 х.щ.д.) без лихвите и разноските за спиране на изпълнението по въззивно решение на САС.

С определение от 11.01.2013 г. ВКС постановява спиране на изпълнението на въззивното решение на САС от 08.11.2012 г.

Поети ангажименти във връзка с получено финансиране

Дружеството е поело ангажимент по договор за предоставяне на безвъзмездна финансова помощ за срок от 5 години след приключване на проекта за технологично обновление и модернизация на таблетно производство (Приложение № 24). Срокът започва да тече от 09.02.2011 г. и съгласно договора, проектът не трябва да претърпи значими изменения, засягащи неговата същност, условията за неговото изпълнение или пораждащи неоправдани изгоди за дружеството, както и изменения произтичащи от промяна в характера на собствеността на елемент от инфраструктурата или прекратяване на производствената дейност. При неизпълнение на тези изисквания предоставеното финансиране подлежи на възстановяване. Към датата на изготвяне на отчета всички изисквания по договора са спазени.