

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

### ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА СОФАРМА АД

#### Доклад относно одита на индивидуалния финансов отчет

##### Мнение

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

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

##### База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на индивидуалния финансов отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние

считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

#### *Обръщане на внимание*

Обръщаме внимание на оповестеното в Приложение № 2.2 на индивидуалния финансов отчет, че към датата на неговото издаване все още не е бил издаден консолидираният отчет на Дружеството за същия период. Ръководството планира да издаде консолидирания отчет не по-късно от 30 април 2017 година. Нашето мнение не е модифицирано във връзка с този въпрос.

#### **Ключови одиторски въпроси**

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

<b>Ключов одиторски въпрос</b>	<b>Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит</b>
<p><i>1. Оценка на инвестиции и вземания от дъщерни дружества.</i></p> <p>Дружеството притежава инвестиции в дъщерни дружества, както и вземания от тях, с общ размер на експозицията му към тях по балансова стойност за 95,861 х. лв. (31 декември 2015 година: 97,192 х. лв.) – включени в оповестяванията в Приложения №18, №21 и №24 към индивидуалния финансов отчет. За тези дружества се наблюдават следните особености: специфична и проблемна икономическа среда на държавите, в която функционират част от дружествата; и/или много активна инвестиционна политика, свързана с бърза експанзия в трудни пазари; и/или непълно използване на капацитета и отчитане на</p>	<p><i>В тази област нашите одиторски процедури включиха:</i></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• разглеждане и оценка на направените от Дружеството анализи на цялостната му експозиция към всяко от тези дъщерни дружества и нейния потенциал на възвръщаемост чрез прилагане на метода на дисконтиране на бъдещите парични потоци;</li><li>• анализи на изпълнението на бюджетиранияте и прогнозни показатели от предходната година, вкл. сравнение и спрямо фактическото изпълнение през текущата година;</li><li>• анализи и оценка на уместността на изготвените бюджети и прогнози от</li></ul>

**Ключов одиторски въпрос**

загуби; и/или необходимост от предоставянето на по-благоприятни условия от страна на Дружеството по задълженията на тези дружества към него. Тези обстоятелства предполагат наличие на известен риск от надценяване на инвестициите в тези дъщерни дружества.

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

Изчисленията са направени от ръководството със съдействието на независими лицензирани

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

Дружеството към 31 декември 2016 година;

- аналитични процедури относно показатели за вземанията от тези дружества през предходните и текущата години, както и след края на отчетния период;
- инспекция на документи относно факти и обстоятелства, имащи отношение към събираемостта на вземанията - финансово състояние на дружествата, техните контрагенти и възможност за генериране на парични потоци, обезпечения по вземанията;
- инспекция на документи за получените парични постъпления от тези дъщерни дружества през 2017 година до датата на одобрение на индивидуалния финансов отчет;
- преглеждане на изчисленията и резултатите от теста за обезценка на ръководството, изготвен с помощта на независим външен оценител;
- анализи и оценка на адекватността на основните преценки и допускания, използвани от ръководството на Дружеството, включително и на дисконтовата норма, при прилагането на модела на дисконтираните парични потоци, вкл. сравнение с исторически данни;
- сравнение на използвани компоненти за определяне на дисконтовия процент с данни за пазарни нива за аналогични обекти;
- преизчисления на съществените суми, признати като обезценка на база на приетия от ръководството на Дружеството модел;

<b>Ключов одиторски въпрос</b>	<b>Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит</b>
<p>оценители, външни за Дружеството експерти.</p> <p>На тази база и по преценка на ръководството, част от инвестициите в тези дъщерни дружества са обезценени частично.</p> <p>Поради обстоятелствата, че: а) процесът на определяне и тестване на евентуални загуби от обезценка на експозициите в дъщерни дружества предполага множество преценки, по-високо ниво субективност и несигурност при прогнозните допускания, включващи прогнозни приходи, прогнозни парични потоци и темп на растеж, степента на несигурност, включително и поради факта, че част от дъщерните дружества са в чужбина и работят при специфични икономически условия; и б) съществеността на самия отчетен обект, както е посочено по-горе, ние сме определили този въпрос като ключов одиторски въпрос.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• преглеждане с повишена критичност и тестване на чувствителността на получаваните резултати при по-консервативни прогнози и допускания;</li> <li>• консултиране с външен за Дружеството независим експерт-оценител за адекватност на приложените методология и подход и на ключовите допускания при направения тест за обезценка;</li> <li>• преглеждане и оценка на пълнотата, уместността и адекватността на оповестяванията в индивидуалния финансов отчет на Дружеството относно оценката на инвестициите и вземанията от дъщерните дружества.</li> </ul>
<p><i>2. Периодична преоценка на имоти, машини и оборудване</i></p> <p>Дружеството е приело модела на преоценената стойност за последваща оценка на неговите имоти, машини и оборудване. Към датата на индивидуалния финансов отчет е направена преоценка на всички тези активи, доколкото това е последната година от приетия петгодишен период. Оценката е извършена от независими лицензирани оценители, външни за Дружеството експерти (Приложение №15).</p> <p>Преоценката на дълготрайните материални активи по тяхната справедлива стойност е сложен процес, свързан с изчисляване на</p>	<p><i>В тази област нашите одиторски процедури включиха:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• преглеждане и оценка на процеса на оценяване на дълготрайните материални активи и прилаганите от Дружеството правила, политики и процедури;</li> <li>• оценка на обективността, компетентността и независимостта на външните независими оценители;</li> <li>• включване на независими специалисти-оценители, наети от нас, които да ни подпомогнат в преценката ни относно използваните методи, входящи данни и</li> </ul>

<i>Ключов одиторски въпрос</i>	<i>Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит</i>
<p>приблизителни оценки, при използване на множество допускания и специфични методи и модели. Поради това на тези оценки е присъща известна несигурност, свързана с използването на различни прогнози и предположения с повишена субективност. Освен това, за съществена част от тези активи на Дружеството няма развит пазар и те са относително неликвидни.</p> <p>Допълнително, за основната част от машините, съоръженията, оборудването и други материални активи, ръководството е направило проучване със съдействието на независимите оценители и е преценило, че цените за тези типове активи не са се променили значително през периода, и различията в оценките могат да се появят поради прилаган различен полезен живот.</p> <p>Поради спецификата на процеса на оценяване, на вида на активите и същественото използване на справедлива стойност ниво 3, и съществеността на тази група активи, ние сме определили този въпрос като ключов одиторски въпрос.</p>	<p>ключови предположения (като например, офертни продажни цени, корекции за специфични показатели, норма на капитализация и др.);</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• сравнение на ключови входящи данни, използвани от външните независими оценители с публично базирани данни и/или исторически разполагаеми данни;</li> <li>• преглеждане и проверка, на извадков принцип на определени изчисления на външните независими оценители;</li> <li>• анализи на направените тестове на чувствителност;</li> <li>• преглеждане на методиката за счетоводно отчитане на ефектите от преоценка и проверка, на извадков принцип, на нейното приложение;</li> <li>• оценка и проверка на пълнотата, уместността и адекватността на оповестяванията в индивидуалния финансов отчет на Дружеството относно направената преоценка.</li> </ul>

### **Друга информация, различна от индивидуалния финансов отчет и одиторския доклад върху него**

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

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

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

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

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

#### **Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за индивидуалния финансов отчет**

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

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

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

## Отговорности на одитора за одита на индивидуалния финансов отчет

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

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

— идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във индивидуалния финансов отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.

— получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.

— оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.

— достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания в индивидуалния финансов отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства,

получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.

— оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на индивидуалния финансов отчет, включително оповестяванията, и дали индивидуалният финансов отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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

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

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

## **Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания**

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

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



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

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

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

- а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен индивидуалния финансов отчет, съответства на индивидуалния финансов отчет.
- б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството и на чл. 100(н), ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
- в) В декларацията за корпоративно управление за финансовата година, за която е изготвен индивидуалният финансов отчет, е представена изискваната съгласно Глава седма от Закона за счетоводството и чл. 100 (н), ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа информация.

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

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

***Допълнително докладване относно одита на индивидуалния финансов отчет във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа***

*Изявление във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3, б. „б“ от Закона за публичното предлагане на ценни книжа*

Информация относно сделките със свързани лица е оповестена в Приложение № 43 към индивидуалния финансов отчет. На база на извършените от нас одиторски процедури върху сделките със свързани лица като част от нашия одит на индивидуалния финансов отчет като цяло, не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че сделките със свързани лица не са оповестени в приложения финансов

отчет за годината, завършваща на 31 декември 2016 година, във всички съществени аспекти, в съответствие с изискванията на МСС 24 „Оповестяване на свързани лица“. Резултатите от нашите одиторски процедури върху сделките със свързани лица са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно индивидуалния финансов отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху сделките със свързани лица.

*Изявление във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3, б. „в” от Закона за публичното предлагане на ценни книжа*

Нашите отговорности за одит на индивидуалния финансов отчет като цяло, описани в раздела на нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“, включват оценяване дали индивидуалният финансов отчет представя съществените сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне. На база на извършените от нас одиторски процедури върху съществените сделки, основополагащи за индивидуалния финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2016 година, не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че са налице случаи на съществено недостоверно представяне и оповестяване в съответствие с приложимите изисквания на МСФО, приети от Европейския съюз. Резултатите от нашите одиторски процедури върху съществените за индивидуалния финансов отчет сделки и събития на Дружеството са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно индивидуалния финансов отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху тези съществени сделки.

**АФА ООД**

*Одиторско дружество*

**Валя Йорданова Йорданова**  
*Управител*

**Рени Георгиева Йорданова**  
*Регистриран одитор, отговорен за одита*

27 март 2017 година  
ул. “Оборище” 38  
гр. София 1504, България

