СОФАРМА ТРЕЙДИНГ АД

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

за годината, завършваща на 31 декември 2015 година

	Приложения	2015 BGN'000	2014 BGN'000
Приходи	3	603 410	576 100
Себестойност на продажбите	3	(558 236)	(535 625)
Брутна печалба		**45 174**	**40 475**
Други доходи/(загуби) от дейността, нетно	4	5 518	4 794
Разходи за дистрибуция и реализация	5	(22 538)	(20 910)
Административни разходи	6	(14 748)	(11 473)
Печалба от оперативна дейност		**13 406**	**12 886**
Финансови приходи		3 856	2 503
Финансови разходи		(3 701)	(3 528)
Финансови приходи / (разходи), нетно	8	**155**	**(1 025)**
Печалба преди данък върху печалбата		**13 561**	**11 861**
Разход за данък върху печалбата	9	(1 397)	(1 222)
Нетна печалба за годината		**12 164**	**10 639**
Други компоненти на всеобхватния доход:			
Компоненти, които няма да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата			
Последващи оценки на плановете с дефинирани пенсионни доходи	22	(52)	4
Данък върху дохода, свързан с компонентите на другия всеобхватен доход, които няма да бъдат рекласифицирани		-	-
		(52)	**4**
Компоненти, които могат да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата			
Нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба	13	(63)	161
Данък върху дохода, свързан с компонентите на другия всеобхватен доход, които могат да бъдат рекласифицирани		-	-
		(63)	**161**
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данък	10	**(115)**	**165**
ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА		**12 049**	**10 804**
Доход на акция **BGN**	19	**0.37**	**0.32**

Приложенията на страници от 5 до 80 са неразделна част от индивидуалния финансов отчет.

Изпълнителен директор:
(Димитър Димитров)

Финансов директор:
(Димитър Богомилов)

Гл. счетоводител (Съставител):
(Теодомир Цветков)

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. №015
"АФА" ООД
23/03/2016

СОФАРМА ТРЕЙДИНГ АД

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31 Декември 2015 година

	Приложения	31 декември 2015 BGN'000	31 декември 2014 BGN'000
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и оборудване	11	21 101	21 825
Нематериални активи	12	6 597	3 312
Инвестиции в дъщерни дружества	13	2 684	-
Инвестиции на разположение за продажба	14	2 229	2 412
Активи по отсрочени данъци	24	-	258
Предоставени заеми на свързани лица	17	404	-
Предоставени заеми трети лица	18	25	-
		33 040	**27 807**
Текущи активи			
Материални запаси	15	60 619	62 877
Търговски вземания	16	155 043	151 058
Вземания от свързани лица	17	3 665	2 232
Други вземания и предплатени разходи	18	879	866
Парични средства и парични еквиваленти	19	4 215	3 948
		224 421	**220 981**
ОБЩО АКТИВИ		**257 461**	**248 788**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен акционерен капитал		32 905	32 905
Резерви		18 774	17 111
Неразпределена печалба		14 086	12 589
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	20	**65 765**	**62 605**
ПАСИВИ			
Нетекущи задължения			
Дългосрочни банкови заеми	21	2 117	3 837
Задължения по финансов лизинг	22	1 676	1 651
Задължения към персонала при пенсиониране	23	434	297
Пасиви по отсрочени данъци	24	23	-
Правителствени финанансирания	25	-	9
		4 250	**5 794**
Текущи задължения			
Краткосрочни банкови заеми	21	103 670	105 218
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	21	1 725	1 788
Търговски задължения	26	46 553	38 872
Задължения към свързани лица	27	29 687	28 097
Задължения за данъци	28	2 734	3 241
Задължения към персонала и за социално осигуряване	29	1 896	1 375
Задължения по продадени права от емисии на акции	30	-	880
Други текущи задължения	22, 31	1 181	918
		187 446	**180 389**
ОБЩО ПАСИВИ		**191 696**	**186 183**
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		**257 461**	**248 788**

Приложенията на страници от 5 до 80 са неразделна част от индивидуалния финансов отчет.

Индивидуалният финансов отчет на страници от 1 до 80 е одобрен за издаване от Съвета на директорите и е подписан от негово име на 23 март 2016 година от :

Изпълнителен директор:
(Димитър Димитров)

Финансов директор:
(Димитър Богомилов)

Гл. счетоводител (съставител):
(Теодомир Цветков)

sopharma trading evolution in healthcare

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ София Рег. №015 "АФА" ООД 23/03/2016

СОФАРМА ТРЕЙДИНГ АД

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за годината, завършваща на 31 декември 2015 година

	Приложения	2015 BGN'000	2014 BGN'000
Постъпления от клиенти		721 124	688 150
Плащания на доставчици		(629 292)	(630 632)
Плащания на персонала и за социално осигуряване		(16 693)	(15 120)
Платени данъци (без данъци върху печалбата)		(47 899)	(42 450)
Платени данъци върху печалбата		(1 397)	(1 423)
Платени лихви и банкови такси по заеми за оборотни средства		(3 248)	(3 099)
Курсови разлики нетно		(79)	(26)
Други постъпления/(плащания), нетно		206	(351)
Нетни парични потоци от/ (използвани в) оперативна дейност		**22 722**	**(4 951)**
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Покупки на имоти, машини и оборудване		(2 024)	(2 924)
Постъпления от продажби на имоти, машини и оборудване		198	3 725
Покупки на нематериални активи		(3 496)	(2 189)
Покупки на инвестиции на разположение и за продажба		(95)	(12)
Постъпления от продажба на инвестиции на разположение и за продажба		123	-
Предоставени заеми на свързани лица		(850)	-
Предоставени заеми на трети лица		(125)	(70)
Възстановени заеми предоставени на свързани лица		330	-
Възстановени заеми предоставени на трети лица		183	239
Получени лихви по предоставени заеми		22	-
Покупки на акции /дялове в дъщерни дружества		(2 679)	-
Получени дивиденти		30	15
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност		**(8 383)**	**(1 216)**
Парични потоци от финансова дейност			
Постъпления от краткосрочни банкови заеми (овърдрафт), нетно		(1 565)	15 700
Изплащане на дългосрочни банкови заеми		(1 783)	(1 299)
Изплатени дивиденти		(8 796)	(7 596)
Плащания по финансов лизинг		(1 197)	(748)
Платени лихви и такси по дългосрочни банкови заеми		(181)	(259)
Нетни парични потоци (използвани в)/от финансова дейност		**(13 522)**	**5 798**
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти		**817**	**(369)**
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		3 026	3 395
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	19	**3 843**	**3 026**

Приложенията на страници от 5 до 80 са неразделна част от индивидуалния финансов отчет.

Изпълнителен директор:
(Димитър Димитров)

Финансов директор:
(Димитър Богомилов)

Гл. счетоводител (съставител):
(Теодомир Цветков)

sopharma trading
evolution in healthcare

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. №015
"АФА" ООД
23/03/2016

СОФАРМА ТРЕЙДИНГ АД

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за годината, завършваща на 31 декември 2015 година

	Приложения	Акционерен капитал	Законов резерв	Преоценъчен резерв - имоти, машини и оборудване	Резерв по финансови активи	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2014 година		**32 905**	**4 773**	**4 357**	**183**	**7 378**	**9 773**	**59 369**
Промени в собствения капитал за 2014 година								
Разпределение на печалбата за:		-	949	-	-	972	(9 489)	**(7 568)**
** Дивиденти*		-	-	-	-	-	*(7 568)*	*(7 568)*
** Резерви*		-	*949*	-	-	*972*	*(1 921)*	-
Общ всеобхватен доход за годината, в т.ч.:		-	-	-	161	-	10 643	**10 804**
** нетна печалба за годината*		-	-	-	-	-	*10 639*	*10 639*
** други компоненти на всеобхватния доход, нетно от данъци*		-	-	-	*161*	-	*4*	*165*
Прехвърляне към неразпределена печалба		-	-	(1 662)	-	-	1 662	-
Салдо към 31 декември 2014 година	20	**32 905**	**5 722**	**2 695**	**344**	**8 350**	**12 589**	**62 605**
Промени в собствения капитал за 2015 година								
Разпределение на печалбата за:		-	1 064	-	-	691	(10 639)	**(8 884)**
** Дивиденти*		-	-	-	-	-	*(8 884)*	*(8 884)*
** Резерви*		-	*1 064*	-	-	*691*	*(1 755)*	-
Общ всеобхватен доход за годината, в т.ч.:		-	-	-	(63)	-	12 112	**12 049**
** нетна печалба за годината*		-	-	-	-	-	*12 164*	*12 164*
** други компоненти на всеобхватния доход, нетно от данъци*		-	-	-	*(63)*	-	*(52)*	*(115)*
Прехвърляне към неразпределена печалба		-	-	(23)	(6)	-	24	*(5)*
Салдо към 31 декември 2015 година	20	**32 905**	**6 786**	**2 672**	**275**	**9 041**	**14 086**	**65 765**

Приложенията на страници от 5 до 80 са неразделна част от индивидуалния финансов отчет.

Изпълнителен директор:
(Димитър Димитров)

Финансов директор:
(Димитър Богомилов)

Гл. счетоводител (съставител):
(Теодомир Цветков)

sopharma trading
evolution in health care

АФА
СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. №015
"АФА" ООД
23/03/2016

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. ПРИХОДИ 31
4. ДРУГИ ДОХОДИ И ЗАГУБИ ОТ ДЕЙНОСТТА, НЕТНО 31
5. РАЗХОДИ ЗА ДИСТРИБУЦИЯ И РЕАЛИЗАЦИЯ 32
6. АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ 33
7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛ 33
8. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ И РАЗХОДИ 34
9. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ 34
10. КОМПОНЕНТИ НА ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД 35
11. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ 36
12. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ 37
13. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ 38
14. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА 39
15. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ 43
16. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ 44
17. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ЛИЦА 47
18. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХДИ 48
19. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ 49
20. СОБСТВЕН КАПИТАЛ 50
21. ДЪЛГОСРОЧНИ И КРАТКОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ 53
22. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ 54
23. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА 55
24. АКТИВИ И ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ 58
25. ПРАВИТЕЛСТВЕНИ ФИНАНСИРАНИЯ 60
26. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ 60
27. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА 61
28. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ 61
29. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНОТО ОСИГУРЯВАНЕ 62
30. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ПРОДАДЕНИ ПРАВА ОТ ЕМИСИЯ НА АКЦИИ 62
31. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ 63
32. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ 63
33. СЕГМЕНТНО ОТЧИТАНЕ 65
34. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК 68
35. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА 76
36. СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ОТЧЕТА 80

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Софарма Трейдинг АД (преди - Санита Трейдинг АД) (Дружеството) е регистрирано в България с решение на Варненски Окръжен Съд 3594/ 16.10.1998 г. С решение на Софийски Градски Съд 9598/2005 наименованието на компанията е променено на „Софарма Трейдинг". Дружеството е със седалище и адрес на управление гр. София, ул. „Лъчезар Станчев" 5, Софарма Бизнес Тауърс, Сграда А, ет.12.

1.1. Собственост и управление

Софарма трейдинг АД е публично дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа. Към 31.12.2015 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

	%
Софарма АД	71,85
Други	28,15
Общо	**100,00**

Софарма трейдинг АД има едностепенна система на управление със Съвет на директорите от трима членове както следва:

Д.и.н Огнян Донев	Председател
Димитър Димитров	Член
Александър Райчев	Член

Дружеството се представлява и управлява от изпълнителния директор Димитър Димитров.

Към 31 декември 2015 г. средно-списъчният състав на персонала в дружеството е 728 работници и служители (31.12.2014г.: 690).

1.2.Предмет на дейност

Предметът на дейност на дружеството е търговия на едро с фармацевтични, медицински стоки и медицинско оборудване.

1.3. Основни показатели на стопанската среда

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на Дружеството, за периода 2013 – 2015 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	**2013**	**2014**	**2015**
БВП в млн. лева*	81,971	83,612	86,650
Реален растеж на БВП**	1.3%	1.6%	3%
Инфлация в края на годината	(0.9)%	(2.0)%	(0.9)%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.47	1.47	1.76
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1.42	1.61	1.80
Основен лихвен процент в края на годината	0.02	0.02	0.01
Безработица (в края на годината)	11.8%	10.7%	10.0%

източник: БНБ
**предварителни данни за 2015 г.*
***предварителни данни към 30.09.2015 г.*

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

2.1.База за изготвяне на финансовия отчет

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

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 нейната дейност.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2015 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен някои нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени - в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Новите и/или променените стандарти и тълкувания включват:

- Подобрения в МСФО Цикъл 2011-2013 (м.декември 2013 г.) - подобрения в МСФО 1, МСФО 3, МСФО 13, МСС 40 (в сила за годишни периоди от 01.07.2014 г. – приети от ЕК от 01.01.2015 г.). *Тези подобрения внасят частични промени и редакции в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност или неясноти в правилата на приложение и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятия. Основно промените са насочени към следните обекти или операции: а) право на дружество преминаващо по МСФО за първи път да прилага стандарти, които*

все още не са влезли в сила, ако самите стандарти позволяват по-ранно прилагане (МСФО 1); б) уточнение за неприложение на МСФО 3 за отчитане на формиране на съвместни споразумения във финансовите отчети на самите съвместни споразумения; в) разяснение относно обхвата на договорите, които са в обхвата на изключението за група финансови активи и пасиви с нетиращи позиции спрямо пазарен и кредитен риск (МСФО 13); г) уточнение при третирането на една сделка, която отговаря едновременно на критериите и на МСФО 3 и се отнася за инвестиционни имоти съгласно МСС 40, че следва да има поотделно приложение на двата стандарта независимо един от друг (МСС 40).

- КРМСФО 21 Задължения за данъци и такси (в сила за годишни периоди от 1.01.2014 г. – приет от ЕК в сила за годишни периоди от 17.06.2014 г.) – относно налози от страна на правителството. *Това разяснение дава насоки относно критериите за признаване на задължения за държавни такси, данъци, и други подобни суми, наложени от страна на държавата във връзка със закони и регулации, които са извън обхвата на МСС12.*

Към датата на издаване за одобряване на този индивидуален финансов отчет са издадени, но не са все още в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2015 г., няколко нови стандарти и разяснения, както и променени стандарти и разяснения, които не са били приети за по-ранно приложение от дружеството. Ръководството на дружеството е направило проучване и е определило, че тези промени не биха оказали съществено влияние върху счетоводната политика и върху стойностите и класификацията на активите, пасивите, операциите и резултатите на дружеството, с изключение на:

- МСФО 15 Приходи по договори с клиенти (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. - не е приет от ЕК). *Този стандарт е изцяло нов стандарт. Той въвежда цялостен комплекс от принципи, правила и подходи за признаването, отчитането и оповестяването на информация относно вида, сумата, периода и несигурностите във връзка с приходите и паричните потоци, произхождащи от договори с контрагенти.Стандартът ще замени действащите до този момент стандарти свързани с признаването на приходи, основно МСС 18 и МСС 11. Водещият принцип на новият стандарт е в създаването на модел от стъпки, чрез който определянето на параметрите и времето на прихода са съизмерими спрямо задължението на всяка от страните по сделката помежду им. Ключовите компоненти са: а) договори с клиенти с търговска същност и оценка на вероятността за събиране на договорените суми от страна на предприятието съгласно условията на дадения договор; б) идентифициране на отделните задължения за изпълнение по договора за стоки или услуги - отграничаемост от останалите поети ангажименти по договора, от които клиентът би черпил изгоди; в) определяне на цена на операцията – сумата, която предприятието*

очаква, че има право да получи срещу прехвърлянето на съответната стока или услуга към клиента – особено внимание се отделя на променливия компонент в цената, финансовия компонент, както и на компонента, получаван в натура; г) разпределение на цената на операцията между отделните задължения за изпълнение по договора – обичайно на база самостоятелната продажна цена на всеки компонент; и д)моментът или периодът на признаване на прихода – при успешното изпълнение на задължение по договора чрез трансфериране на контрола върху обещаната стока или услуга, било то в даден момент или за определен период във времето. Стандартът допуска както пълно ретроспективно приложение, така и модифицирано ретроспективно приложение, от началото на текущия отчетен период, с определени оповестявания за предходните периоди.

- МСФО 16 Лизинги (в сила за годишни периоди от 01.01.2019 г. - не е приет от ЕК). *Този стандарт е с изцяло променена концепция. Той въвежда нови принципи за признаване, измерване и представяне на лизинги с цел да осигури по-достоверно и адекватно представяне на тези сделки както за лизингополучателя, така и за лизингодателя. Стандартът ще замени действащия до този момент стандарт свързан с лизингите - МСС 17. Водещият принцип на новия стандарт е въвеждането на еднотипен модел на счетоводно третиране на лизингите при лизингополучателите - за всички лизингови договори с продължителност от повече от 12 месеца ще се признава актив „право на ползване", който ще се амортизира за периода на договора, и респективно, ще се отчита задължението по тези договори. Това. е и съществената промяна в отчетната практика. При лизингодателите не би имало съществени промени и те биха продължили да отчитат лизингите по подобието на стария стандарт – като оперативни и финансови.Доколкото новият стандарт дава по-цялостна концепция, по-подробен анализ на условията на договорите им следва да се направи и от тяхна страна и е възможно и при тях да настъпят основания за прекласификация на лизинговите сделки.*

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

- МСС 7 (променен) Отчет за паричните потоци - относно инициатива за оповестявания (в сила за годишни периоди от 01.01.2017 г. – не е приет от ЕК). *Тази промяна е важно разяснение на самия стандарт с насока към информацията предоставяна на ползвателите на финансовите отчети, които да могат да подобрят разбирането си за ликвидността и финансовите операции на дружеството. Промяната изисква допълнителни оповестявания да бъдат направени относно промените в пасивите на дружеството във връзка с: (i) промени от финансова дейност, (ii) промени от получаването или загубата на контрол над дъщерни дружества, (iii) ефекти от курсови разлики, (iv) промени в справедливите стойности, и (v) други промени. Изискванията за оповестяванията на промените в пасивите произлизащи от финансова дейност ще е необходимо да се представят отделно от промените при всички останали активи и пасиви.*

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

- МСС 19 (ревизиран 2011 г.) Доходи на наети лица (в сила за годишни периоди от 1.07.2014 г. – приет от ЕК за годишни периоди от 01.02.2015 г.).
- Подобрения в МСФО Цикъл 2010-2012 (м.декември 2013 г.) - 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. – приети от ЕК за годишни периоди от 01.02.2015 г.)
- МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. - не е приет от ЕК).
- МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно облекчението за преизчислението на сравнителни периоди и свързаните с тях оповестявания при прилагането на МСФО 9 (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. - не е приет от ЕК).
- МСФО 14 Отсрочени активи и пасиви по регулирани дейности (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. - ЕК отлага процеса по приемането на този междинен стандарт до издаването на финалния стандарт).
- Подобрения в МСФО Цикъл 2012-2014 (м.септември 2014 г.) - подобрения в МСФО 5, МСФО 7, МСС 19, МСС 34 (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. –приети от ЕК).
- МСФО 10 (променен) Консолидирани финансови отчети и МСС 28 (променен) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - относно продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно

предприятие (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – отложена процедура по приемане от ЕК за неопределен период).

- МСС 27 (променен) Самостоятелни финансови отчети - относно метод на собствения капитал в самостоятелните финансови отчети. (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – приет от ЕК).
- МСС 16 (променен) Имоти, машини, съоръжения и МСС 41 (променен) Земеделие - относно растения-носители (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – приети от ЕК).
- МСС 16 (променен) Имоти, машини, съоръжения и МСС 38 (променен) Нематериални активи - относно допустимите методи за начисляване на амортизация (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – приети от ЕК).
- МСФО 11 (променен) Съвместни споразумения - относно отчитане на придобиване на дялове в съвместни дейности (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – приет от ЕК).
- МСФО 10 (променен) Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 (променен) Оповестяване на участия в други предприятия и МСС 28 (променен) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - относно изключения при консолидация от инвестиционни дружества (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2016 г. – не са приети от ЕК).
- МСС 12 (променен) Данъци върху дохода (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2017 г. – не приет от ЕК).

Индивидуалният финансов отчет на дружеството са изготвени на база на историческата цена с изключение на имотите, машините и оборудването (без стопанския инвентар) и финансовите активи на разположение и за продажба, които са оценени по справедлива стойност. Дружеството води своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приема като негова отчетна валута за представяне. Данните в отчета и приложенията към него са представени в хиляди лева, освен ако нещо друго изрично не е указано.

Представянето на финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях (като в условия на финансова криза несигурностите са по-значителни). Обектите, които предполагат по-висока степен на субективна преценка или сложност, или където предположенията и приблизителните счетоводни оценки са съществени за финансовия отчет, са оповестени в Приложение № 2.24.

2.2. Консолидиран финансов отчет на дружеството

Дружеството е започнало процеса на изготвяне на своя консолидиран годишен финансов отчет за 2015 г. в съответствие с МСФО в сила за 2015 г., в който отчет ще е включен и настоящият индивидуален годишен финансов отчет. Дружеството притежава собственост и упражнява контрол върху дъщерни дружества (Приложение №14), поради което, съгласно изискванията на Закона за счетоводството в България и на основание МСФО 10 Консолидирани финансови отчети изготвя и консолидиран финансов отчет.

Съгласно планираните дати ръководството очаква консолидираният годишен финансов отчет да бъде одобрен за издаване не по-късно от 31.03.2016 г. от Съвета на директорите на дружеството, след която дата отчетът ще бъде публично на разположение на трети лица.

2.3. Сравнителни данни

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

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

2.4. Функционална валута и признаване на курсови разлики

Функционалната и отчетна валута на дружеството е българският лев. Левът е фиксиран по Закона за БНБ към еврото в съотношение BGN 1.95583:EUR 1.

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва директно в отчетната валута, доколкото двете валути са свързани с фиксиран по закон курс, 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 представят в отчетната валута като се прилага обменният курс, публикуван от БНБ за последния работен ден от месеца. Към 31 декември те се оценяват в български лева като се използва заключителният обменен курс на БНБ.

Немонетарните отчетни обекти в отчета за финансовото състояние, първоначално деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута като се прилага историческият обменен курс към датата на операцията и последващо не се преоценяват по заключителен курс.

Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на сделки в чуждестранна валута, или отчитането на 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) като финансови приходи и разходи, нетно.

2.5. Приходи

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

Приходите от продажба на стоки се оценяват по справедливата стойност на насрещната престация или вземането, нетно от върнати стоки и стойностни отстъпки, търговски отстъпки и натурални рабати. Приход от продажба на стоки се признава в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато значителната част от рисковете и ползите, присъщи на собствеността, се прехвърлят на купувача; сумата на прихода може надеждно да бъде оценена и е вероятно икономическите ползи свързани със сделката да се получат от предприятието; направените разходи и възможното връщане на стоки може надеждно да бъде оценено и когато няма последващо продължаващо участие в управлението на стоките.

Приход не се признава тогава когато съществуват значителни съмнения относно възстановяването на дължимата стойност, свързаните разходи, или има вероятност стоките да бъдат върнати.

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 й.

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

Приходите от лихви по текущи разплащателни сметки и предоставени депозити определени по метода на ефективната лихва се представят в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към финансови приходи.

Финансовите приходи се включват в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато възникнат, и се състоят от: лихвени приходи по предоставени заеми и търговски вземания, приходи от лихви по текущи разплащателни сметки и предоставени депозити, положителни курсови разлики от валутни операции и приходи/печалби от сделки с инвестиции в ценни книжа и дялове, в т.ч. от дивидент.

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 включват в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато възникнат, и се състоят от: разходи за лихви, вкл. банкови такси и други преки разходи по кредити и банкови гаранции, отрицателни курсови разлики от валутни операции, разходи/загуби от сделки с инвестиции в ценни книжа и дялове и лихви по финансов лизинг.

2.7. Имоти, машини и оборудване

Имотите, машините и оборудването (с изключение на стопанския инвентар) се представят във финансовия отчет по преоценена стойност, намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка. Стопанският инвентар се представя по историческа цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка.

Първоначално оценяване

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, под който придобитите активи, независимо, че притежават характеристиката на дълготраен актив, се изписват като текущ разход в момента на придобиването им от 150 лв.

Последващо оценяване

Избраният от дружеството подход за последваща балансова оценка на имотите, машините и оборудването (с изключение на стопанския инвентар) е моделът на преоценената стойност по МСС 16 *Имоти, машини и оборудване*, намалена с начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка. Подходът за последваща балансова оценка на стопанския инвентар е моделът на себестойността.

Справедливите стойности на имотите, машините и оборудването (с изключение на стопанския инвентар) се определят с помощта на независими лицензирани оценители, обичайно, на период от 5 години. Когато тяхната справедлива стойност се променя съществено на по-кратки интервали от време, преоценката може се извършва и на по-кратки периоди.

Последващи разходи

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

Методи на амортизация

Дружеството използва линеен метод на амортизация на дълготрайните материални активи. Амортизирането на активите започва, когато те са на разположение за употреба. 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 – 50 г.
- машини и оборудване – 5 г.
- транспортни средства – 5 г.
- стопански инвентар – 6,67 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.

Обезценка на активи

Балансовите стойности на дълготрайните материални активи 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: нетна продажна цена 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), освен ако за дадения актив не е формиран преоценъчен резерв. Тогава обезценката се третира като намаление на този резерв, освен ако тя не надхвърля неговия размер и надвишението се включва като разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) (Приложение № 11).

Печалби и загуби от продажба

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

2.8. Нематериални активи

Нематериалните активи се представят във финансовия отчет по цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка. В техния състав са

включени програмни продукти, използвани в дружеството, закупени лицензи и прототипи за изграждане на аптечна мрежа в страната.

В дружеството се прилага линеен метод на амортизация на нематериалните активи при определен полезен живот от 5 г. до 10 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. Загубите от обезценка се отчитат в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Нематериалните активи се отписват от отчета за финансовото състояние когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди.

2.9. Материални запаси

Материалните запаси (основно стоки) са оценени във финансовия отчет по-ниската от двете: доставната себестойност (цена на придобиване) и нетната реализируема стойност.

Разходите, които се извършват, за да доведат даден продукт (стока или материал) от материалните запаси в неговото настоящо състояние и местонахождение, се включват в цената на придобиване (себестойността), както следва: – всички доставни разходи, които включват покупната цена, вносни мита и такси, транспортни разходи, невъзстановяеми данъци и други разходи, които допринасят за привеждане на материалите и стоките в готов за тяхното използване/продажба вид. В цената на придобиване (себестойността) се включват и очакваните отстъпки и рабати, за които има вероятност да бъдат получени.

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

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

2.10. Търговски и други вземания

Търговските вземания се представят и отчитат по справедлива стойност на база стойността на оригинално издадената фактура (себестойност), намалена с размера на обезценката за несъбираеми суми.

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. Балансовата стойност се коригира чрез използването на корективна сметка, където се натрупват всички обезценки, а сумата на загубата от обезценка за периода се признава в отчета за всеобхватния доход в „разходи за дистрибуция и реализация" или „административни разходи" (в печалбата или загубата за годината) в зависимост от характера на вземанията. В случаите на последващо възстановяване на обезценка то се посочва към "други доходи" (в печалбата или загубата за годината) за сметка на намаление на коректива.

Несъбираемите вземания се изписват, когато правните основания за това настъпят.

Търговските вземания се представят и отчитат по справедлива стойност на база на оригинално издадена фактура, намалена с размера на обезценката за несъбираеми суми. В случаите на разсрочени плащания над обичайния кредитен срок, при които не е предвидено допълнително плащане на лихва или лихвата значително се различава от обичайния пазарен лихвен процент, вземанията се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност, а последващо – по амортизируема стойност, след приспадане на инкорпорираната в тяхната номинална стойност лихва, определена по метода на ефективната лихва.

2.11. Инвестиции на разположение и за продажба

Инвестициите (финансовите активи) на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, представляващи акции и дялове от капитала на други дружества (малцинствено участие).

Първоначално оценяване

Първоначално инвестициите на разположение и за продажба се признават по цена на придобиване, която е справедливата стойност на възнаграждението, което е било платено, включително преките разходи по придобиване, включени в инвестицията.

Последващо оценяване

Притежаваните от дружеството инвестиции (финансови активи) на разположение и за продажба се оценяват последващо по справедлива стойност (Приложение № 13) със съдействието на независим лицензиран оценител.

Ефектите от последващата преоценка на ценните книжа до тяхната справедлива стойност се представят в отделен компонент на друг всеобхватен доход на отчета за всеобхватния доход, “нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба”, и се признават в отчета за всеобхватния доход (рециклиране в печалбата или загубата за годината) при освобождаване (продажба) от инвестицията в статията “финансови приходи” или “финансови разходи”.

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

Всички покупки и продажби на инвестиции на разположение и за продажба се признават на „датата на търгуване”, т.е. датата, на която дружеството се ангажира да закупи или продаде финансовия актив.

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

При установяване на условия за трайна обезценка, същата се определя като разлика между балансовата стойност и възстановимата стойност на инвестицията и се отразява в отчета за

всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), освен ако през предходни периоди има формиран положителен „резерв по финансови активи на разположение и за продажба" за тези инвестиции – тогава първо обезценката се покрива за сметка на този резерв и се представя нетно в отчета за всеобхватния доход в други компоненти на всеобхватния доход – "нетна промяна в справедливата стойнст на финансви активи на разположение и за продажба".

2.12. Инвестиции в дъщерни дружества

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

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 и асоциирани дружества се прилага "датата на сключване" на сделката.

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

2.13. Пари и парични еквиваленти

Паричните средства включват касовите наличности и разплащателните сметки, а паричните еквиваленти - краткосрочните депозити в банки, чийто оригинален матуритет е по-малък от 3 (три) месеца (Приложение № 18).

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%);
- получените лихви по разплащателни сметки са представени в оперативната дейност;
- получените лихви от инвестиции на дружеството в постоянно продължавани парични депозити – като инвестиционна дейност, доколкото по съдържание тези операции представляват инвестиране на свободни ресурси на дружеството.
- платеният ДДС по покупки на дълготрайни активи се посочва като "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).

2.14. Търговски и други задължения

Задълженията към доставчици и другите текущи задължения се отчитат по стойността на оригиналните фактури (цена на придобиване), която се приема за справедливата стойност на сделката и ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги. В случаите на разсрочени плащания над обичайния кредитен срок, при които не е предвидено допълнително плащане на лихва или лихвата значително се различава от обичайния пазарен лихвен процент, задълженията се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност, а последващо – по амортизируема стойност, след приспадане на инкорпорираната в тяхната номинална стойност лихва, определена по метода на ефективната лихва (Приложение № 21, 25, 26,30).

2.15. Лихвоносни заеми и други привлечени финансови ресурси

Всички заеми и други привлечени финансови ресурси се представят първоначално по цена на придобиване (номинална сума), която се приема за справедлива стойност на полученото по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заеми и привлечени ресурси. След първоначалното признаване, лихвоносните заеми и други привлечени ресурси, са последващо оценени по амортизируема стойност, определена чрез прилагане на метода на ефективната лихва. Амортизируемата стойност е изчислена като са взети предвид всички видове такси, комисионни и други разходи, вкл. дисконт или премия, асоциирани с тези заеми. Печалбите и загубите от тях се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като финансови приходи или разходи, през периода на амортизация, както и когато задълженията се отпишат или редуцират (Приложение № 20).

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

2.16.Лизинг

Финансов лизинг

Лизингополучател

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

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

Оперативен лизинг

Лизингополучател

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

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

Лизингодател

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

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

2.17. 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 финансовия отчет за разходите, необходими за уреждането на съответното задължение. 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, стойността му може надеждно да се установи и отчита доход (кредит) по същата позиция в отчета за всеобхватния доход (печалбата или загубата за годината), където е представена и самата провизия.

2.18. Доходи на персонала

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

Краткосрочни доходи

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

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

Тантиеми и бонусни схеми

Бонуси, премии и тантиеми се признават за периода на заработване и при постигане на критериите и условията на съответния план за заработване на правата по него, като тяхната оценка отразява на-добрата преценка на сумата, която се очаква да се изплати като възнаграждение на съответните лица, ведно със съпътстващите ги вноски за осигуровки и други под.

Съгласно устава на дружеството, изпълнителният директор има право да получи еднократно възнаграждение (тантием) в размер до 1 % от нетната печалба на дружеството при едновременното наличие на две условия – отчитане на положителен финансов резултат за съответната година и след решение на Общото събрание. Изплащането на не по-малко от 40% от възнаграждението се разсрочва за период от време, не по-кратък от три години (на равни месечни вноски). За останалия персонал, вкл. управленски, сумите на бониси/премии се начисляват в периода на заработване.

Сумите на този тип възнаграждения се признава след вземане на решение от Общото събрание на акционерите и се представя в отчета за финансовото състояние, статия „задължения към персонала”.

Дългосрочни доходи при пенсиониране

Планове с дефинирани вноски

Основно задължение на дружеството като работодател в България е да извършва задължително осигуряване на наетия си персонал за фонд “Пенсии”, допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд “Общо заболяване и майчинство” (ОЗМ), фонд “Безработица”, фонд “Трудова злополука и професионална болест” (ТЗПБ), фонд “Гарантиране вземания на работниците и служителите” (ГВРС) и здравно осигуряване. Размерите на осигурителните вноски се утвърждават всяка година със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съответствие с правилата от Кодекса за социално осигуряване (КСО) в съотношение 60:40 (2013 г.: 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 фонд "Пенсии", фонд "ОЗМ", фонд "Безработица", фонд "ТЗПБ", както и в универсални и професионални пенсионни фондове - на база фиксирани по закон проценти и няма правно или конструктивно задължение да доплаща във фондовете бъдещи вноски в случаите, когато те нямат достатъчно средства да изплатят на съответните лица заработените от тях суми за периода на трудовия им стаж. Аналогични са и задълженията по отношение на здравното осигуряване.

Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

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

Планове с дефинирани доходи

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

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

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

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 преструктуриране, 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.

2.19. Акционерен капитал и резерви

Софарма Трейдинг АД е акционерно дружество и е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на ***акционерен капитал***, който да служи като обезпечение на вземанията на кредиторите на дружеството. Акционерите отговарят за задълженията на дружеството до размера на своето акционерно участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност.

Дружеството отчита основния си акционерен капитал по номинална стойност на регистрираните в Търговския регистър акции.Съгласно изискванията на Търговския закон и устава, дружеството е длъжно да формира и резерв "**фонд Резервен**" (***законов резерв***), 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***) (Приложение № 19);
- 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.

Преоценъчният резерв за имоти, машини и оборудване е формиран от:

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

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

Преоценъчният резерв се прехвърля към компонента "неразпределената печалба", когато активите се отписват от отчета за финансовото състояние на дружеството. (Приложение № 2.24 и 19)

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

Резервът по финансови активи на разположение и за продажба е формиран от разликата между балансовата стойност на финансовите активи на разположение и за продажба и техните справедливи стойности към датата на извършване на преоценката. Този резерв се прехвърля към текущите печалби и загуби в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато финансовите активи се освободят (продадат) от дружеството и/или при установена трайна обезценка на определени финансови активи. (Приложение № 2.23 и 19)

Други резерви са формирани от разпределение на печалбата по решения на Общото събрание на акционерите.

2.20. Финансови инструменти

2.20.1. Финансови активи

Дружеството обичайно класифицира своите финансови активи в категориите „кредити и вземания" и "инвестиции на разположение и за продажба". Класификацията е в зависимост от същността и целите (предназначението) на финансовите активи към датата на тяхното придобиване. Ръководството определя класификацията на финансовите активи за целите 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. Всички 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 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.

Тази група финансови активи включва: предоставени заеми, търговски вземания, други вземания от контрагенти и трети лица, както и парични средства и парични еквиваленти, вкл. банкови депозити (Приложения № 2.10 и 2.13).

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. Лихвеният доход по вземанията се признава на база ефективна лихва, освен при краткосрочните редовни вземания до под три месеца, където признаването на такава лихва е неоснователно като

несъществено и в рамките на обичайните кредитни условия. Той се представя в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към "финансовите приходи" .

На датата на всеки отчет дружеството оценява дали са настъпили събития и обстоятелст ва, които показват наличието на обективни доказателства, налагащи обезценка на кредити и вземания. (Приложение № 2.25)

Инвестициите на разположение и за продажба са недеривативни активи, които са придобити с такава цел или не са класифицирани в друга група. Обичайно те представляват акции или дялове в други дружества, придобити с инвестиционна цел и се включват към нетекущите активи, освен ако намерението на дружеството е да ги продава в рамките на следващите 12 месеца и активно търси и договаря с потенциални купувачи.

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

Последващата оценка на инвестициите на разположение и за продажба е по справедлива стойност, освен за акции/дялове на затворени, нетъргувани на борсов пазар дружества (Приложение № 2.11)

Ефектите от преоценката до справедливата стойност, печалби или загуби, на държаните инвестиции на разположение и за продажба се отчитат в отчета за всеобхватния доход (към други компоненти на всеобхватния доход – "нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба").

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

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

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

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

текущ пазарен лихвен процент или чрез нормата на доходност за сходни финансови активи (Приложение № 2.25 и 13).

2.20.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на дружеството включват заеми (кредити) към банки, и задължения към доставчици и свързани предприятия и други контрагенти. Първоначално те се признават в отчета за финансовото състояние по справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо – по амортизируема стойност по метода на ефективната лихва (Приложение № 2.14 и 2.16).

2.21. Данъци върху печалбата

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

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

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

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

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

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

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

Отсрочени данъчни активи на дружеството се представят нетно срещу негови отсрочени данъчни пасиви, когато и доколкото то се явява за тях данъчния платец в съответната юрисдикция (РБългария), и то тогава и само тогава, когато дружеството има законно право да извършва или

получава нетни плащания на текущи данъчни задължения или вземания по данъците върху печалбата.

Към 31.12.2015 г. отсрочените данъци върху печалбата на дружеството са оценени при ставка, валидна и за 2016 г., която е в размер на 10% (31.12.2014 г.: 10%).

2.22. Правителствени финансирания

Правителствени финансирания (общински, държавни и международни, вкл. по реда на използване на Европейските фондове и програми) се признават 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.

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

Правителствени финансирания, свързани 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.

2.23. 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-претеглия брой на държаните обикновени акции за периода.

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

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

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

2.24. 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 определени членове на ръководството, като се използва финансова и оперативна информация, изготвена конкретно за сегмента, за целите на оценяване на резултатите от дейността (изпълнението) и

разпределението на ресурсите. Най-общо, финансовата сегментна информация да се оповестява на същата основа, каквато се използва за вътрешни цели, което да позволява на инвеститорите да видят дружеството през очите на ръководството.

Оперативните сегменти на дружеството се наблюдават текущо 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 Софарма Трейдинг включват две основни бизнес области – продажба на лекарствени средства и медицински изделия и продажба на медицинско оборудване.

Дейността по продажба на лекарствени средства и медицински изделия включва продажба на търговци на едро, аптеки и болнични завдения и се характеризира за първи сегмент.

Дейността по продажба на медицинско оборудване включва продажби на същото за болнични заведения и се характеризира за втори сегмент.

Информация по оперативни сегменти

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

Сегментните активи, пасиви, респ. приходи, разходи и резултати включват тези, които са или могат да бъдат директно отнесени към съответния сегмент, както и такива, които могат да бъдат разпределени на разумна база.

Дружеството управлява задълженията по привлечени финансови средства и данъците на ниво предприятие и те не се разпределят на сегментно ниво, с изключение на случаите когато дружеството има целево финансиране за конкретен бизнес сегмент.

Резултатите от дейности, които се считат за случайни спрямо основните типове операции (дейности) на дружеството, както и неразпределените приходи, разходи, пасиви и активи, се отчитат отделно в позиция „общи на ниво дружество". Тези суми обичайно включват: други доходи от дейността, разходи за дистрибуция и реализация, административни разходи, освен ако не произтичат от дейността за конкретния сегмент, лихвените приходи и разходи, реализирани и нереализирани печалби и загуби от сделки с валута, общи търговски и други вземания, общи търговски и други задължения, получени заеми, освен ако не произтичат от дейността за конкретния сегмент, задължения към персонала, разчети по данъци, нетекущи активи и пасиви.

Прилаганата счетоводна политика за отчитането по сегменти, отразява тази, която се използва от дружеството и за изготвяне на публичните си отчети по закон

2.25. Оценяване по справедлива стойност

Някои от активите и пасивите на дружеството се оценяват и представят и/или само оповестяват по справедлива стойност за целите на финансовото отчитане. Такива са: а. на повтаряща се база – *финансовите активи на разположение и за продажба, предоставени и получени банкови заеми и заеми от трети лица, определени търговски и други вземания и*

задължения, вземания и задължения по финансов лизинг; а други б) на неповтаряща се база – *нефинансови активи като имоти, машини и оборудване*.

Справедливата стойност е цената, която би била получена при продажбата на даден актив или платена при прехвърлянето на пасив в обичайна сделка между независими пазарни участници на датата на оценяването. Справедливата стойност е изходяща цена и се базира на предположението, че операцията по продажбата ще се реализира или на основния пазар за този актив или пасив, или в случай на липса на основен пазар – на най-изгодния пазар за актива или пасива. Както определеният като основен, така и най-изгодният пазар са такива пазари, до които дружеството задължително има достъп.

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

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

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

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

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

Дружеството прилага основно справедлива стойност Ниво 2 и Ниво 3.

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

В дружеството се разработени вътрешни правила и процедури по измерването на справедливата стойност на различните видове активи и пасиви. За целта е определено специално лице по оценките на подчинение на финансовия директор, което организира осъществяването на

целия оценъчен процес, вкл. координира и наблюдава работата на назначаваните външни оценители.

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

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

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

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

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

2.26.1 Обезценка на материални запаси

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

За 2015 г. признатата обезценка на материалните запаси е 202 х.лв. (2014 г.: 135 х.лв.) (Приложение №15)

2.26.2. Обезценка на вземания

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави в края на всяка финансова година. Вземанията, при които са констатирани постоянни трудности при тяхното събиране в едногодишен период, подлежат на анализ по отделни контрагенти и в зависимост от конкретните обстоятелства се установява частта от тях, която е реално събираема, а останалата част до номинала на вземането се признава в отчета за всеобхватния доход като загуба от обезценка.

Политиката на дружеството за осигуряване на събираемостта и оценка на обезценката на вземанията е базирана на следните правила:

а) за клиентите - болничните заведения започва начисляване (балансово или задбалансово) на лихви за забава при просрочие от 30 дни спрямо датата, на която изтича кредитният период. Ако просрочията продължат още 30 дни, се предприемат действия за подписване на спогодба за разсрочване. При неспазване на спогодбата се пристъпва към завеждане на съдебно дело и съответните правни процедури;

б) за клиентите - аптеки при просрочие от 5 дни спрямо датата, на която изтича кредитния период им се спират продажбите на отложено плащане. Ако просрочията продължат, на 45-тия ден от просрочието се спират всички продажби и се предприемат действия по сключване на спогодба за изплащане на дължимите суми. При неспазване на спогодбата се пристъпва също към завеждане на съдебно дело.

При преценката на събираемостта на вземанията ръководството прави анализ на цялата експозиция от всеки контрагент, неговото финансово състояние, възможностите му за генериране и привличане на финансови ресурси - с оглед установяване на реалната възможност за събирането им, а не само на ниво просрочени индивидуални вземания от контрагента. Размерът на обезценката се изчислява на индивидуална база, при прилагане на метода на дисконтираните парични потоци, с дисконтова норма, определена на база цената на привлечения ресурс на дружеството, коригирана спрямо усреднената нетна доходност. Вземанията или частта от тях, за които ръководството преценява, че съществува много висока несигурност за събирането им и не са обезпечени, се обезценяват до 100%.

За 2015 г. признатата обезценка на търговските взенаия е 695 х.лв. (2014 г.: 1,244 х.лв.) (Приложение №16, №17)

2.26.3. Актюерски изчисления

При определяне на настоящата 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 № 22)

3. ПРИХОДИ

Приходите към 31 декември включват:

	2015 BGN'000	**2014 BGN'000**
Продажба на лекарствени и медицински продукти	585,473	565,781
Приходи от продажба на медицинско оборудване	17,937	10,319
	603,410	**576,100**

Себестойност на продажбите:

	2015 BGN'000	**2014 BGN'000**
Отчетна стойност на продадените лекарствени и медицински продукти	545,356	527,500
Отчетна стойност на продаденото медицинско оборудване	12,880	8,125
	558,236	**535,625**

4. ДРУГИ ДОХОДИ И ЗАГУБИ ОТ ДЕЙНОСТТА, НЕТНО

Другите доходи от дейността включват:	**2015 BGN'000**	**2014 BGN'000**
Приходи от преддистрибуция	2,610	2,275
Приходи от рекламни и други услуги	1,700	1,733
Отписани задължения с изтекъл давностен срок	880	-
Приходи от продажба на дълготрайни активи	*153*	*3,195*
Балансова стойност на продадени дълготрайни активи	*(8)*	*(2,851)*
Печалба от продажба на дълготрайни активи	145	344
Приходи от правителствени финансирания (Приложение № 24)	9	9
Франчайзингови такси	5	-
Други доходи	169	433
	5,518	**4,794**

5. РАЗХОДИ ЗА ДИСТРИБУЦИЯ И РЕАЛИЗАЦИЯ

Разходите за дистрибуция и реализация включват:	***2015***	***2014***
	BGN '000	***BGN '000***
Заплати и осигуровки на персонал	10,117	9,203
Амортизации	2,315	2,219
Рекламни материали и услуги	2,845	1,546
Наеми	1,227	1,228
Поддръжка и експлоатация на транспортни средства	1,150	1,249
Брак и обезценка на стоки	1,118	369
Абонаментно поддържане, ремонти и охрана	1,034	1,080
Консултантски услуги	946	967
Спедиторски и транспортни услуги	559	181
Ел.енергия и отопление	462	514
Начислени/(реинтегрирани) обезценки, нетно и отписани търговски вземания	(463)	246
Канцеларски материали и консумативи	258	337
Застраховки	197	205
Мостри	183	395
Данъци и такси, вкл. ДДС	123	202
Ваучери клиенти	64	93
Командировки	53	204
Комуникационни услуги	30	146
Други	320	526
	22,538	**20,910**

6. АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

Административните разходи включват:	***2015*** ***BGN '000***	***2014*** ***BGN '000***
Заплати и осигуровки на персонал	7,445	6,375
Консултантски и одиторски услуги	1,542	644
Амортизации	1,012	735
Наеми	993	776
Абонаментно поддържане, ремонти и охрана	985	455
Представителни мероприятия	466	566
Командировки	293	221
Комуникационни услуги	282	161
Поддръжка и експлоатация на транспортни средства за административно-управленски цели	204	267
Подбор и обучения на персонал	202	138
Данъци и такси, вкл. ДДС	176	171
Банкови такси по преводи и разплащания	158	155
Застраховки	153	104
Реклами, обяви, публикации	152	227
Изгаряне на медикаменти и оползотворяване на отпадъци	103	14
Членски внос	61	52
Възнаграждения на лица по граждански договори	58	80
Спедиторски и транспортни услуги	53	25
Дарения	39	37
Ел.енергия и отопление	29	33
Съдебни и нотариални такси	28	26
Други	314	211
	14,748	**11,473**

7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛ

Разходите за персонал включват:	***2015*** ***BGN '000***	***2014*** ***BGN '000***
Текущи възнаграждения	14,599	12,877
Вноски по социално осигуряване	2,073	1,863
Социални придобивки и плащания	789	708
Начислени суми за дългосрочни задължения на персонала (Приложение № 22)	68	55
Начислени суми по неползван платен отпуск	33	75
	17,562	**15,578**

8. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ И РАЗХОДИ

Финансовите приходи включват:	**2015**	**2014**
	BGN '000	***BGN '000***
Приходи от лихви по просрочени вземания	3,660	2,331
Приходи от лихви по договори с отсрочено плащане	141	152
Приходи от дивиденти	30	15
Приходи от лихви по предоставени заеми	24	-
Приходи от лихви по разплащателни сметки и депозити	1	5
	3,856	**2,503**

Финансовите разходи включват:	**2015**	**2014**
	BGN '000	***BGN '000***
Разходи за лихви по получени заеми	2,971	2,929
Банкови такси по заеми и гаранции	532	480
Лихви по лизингови договори	69	69
Нетни отрицателни разлики от валутни операции	43	50
Нетни отрицателни разлики операции с финансови активи	86	-
	3,701	**3,528**

9. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Основните компоненти на разхода за данък върху печалбата за годините, завършващи на 31 декември са:

	2015	***2014***
Отчет за всеобхватения доход	***BGN '000***	***BGN '000***
Данъчна печалба за годината по данъчна декларация	11,167	13,103
Текущ разход за данък върху печалбата за годината	1,117	1,310
Отсрочени данъци върху печалбата		
Свързани с възникване и обратно проявление на временни разлики	281	(86)
Отстъпка съгласно чл. 92 ал.5 от ЗКПО	(1)	(2)
Общо разход за данък, отчетен в отчета за всеобватния доход (в печалбата или загубата за годината)	**1,397**	**1,222**

	2015	***2014***
	BGN '000	***BGN '000***
Равнение на данъчния разход за данък върху печалбата, определен спрямо счетоводния резултат		
Счетоводна печалба за годината	13,561	11,861
Данък върху печалбата – 10% (2014: 10%)	1,356	1,186
От непризнати суми по данъчна декларация		
Свързани с увеличения	48	40
Свързани с намаления	(6)	(2)
Отстъпка съгласно чл. 92 ал.5 от ЗКПО	(1)	(2)
Общо разход за данък, отчетен в отчета за всеобватен доход (в печалбата или загубата за годината)	**1,397**	**1,222**

10. КОМПОНЕНТИ НА ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

Другите компоненти на ***всеобхватния доход*** включват:

	2015	***2014***
	BGN '000	***BGN '000***
Компоненти, които няма да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата		
Последващи оценки на плановете с дефинирани пенсионни доходи	(52)	4
Данък върху дохода, свързан с компонентите на другия всеобхватен доход, които няма да бъдат рекласифицирани	-	-
	(52)	4
Компоненти, които могат да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата		
Нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба	(63)	161
Печалби възникнали през годината	*(63)*	*161*
Данък върху дохода, свързан с компонентите на другия всеобхватен доход, които могат да бъдат рекласифицирани	-	-
	(63)	161
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данък	**(115)**	**165**

11. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

	Земя и сгради	**Машини съоръжения и оборудване**	**Транспортни средства**	**Стопански инвентар и други ДМА**	**Разходи за придобиване на ДМА**	**Общо**
	BGN'000	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*
Отчетна стойност						
1 януари 2014 г.	**20,898**	**6,207**	**6,807**	**1,061**	**1,859**	**36,832**
Придобити	-	712	1,126	109	61	2,008
Трансфер	-	1,734	-	-	(1,734)	-
Отписани	(3,861)	(137)	(1,844)	(5)	(63)	(5,910)
31 декември 2014 г.	**17,037**	**8,516**	**6,089**	**1,165**	**123**	**32,930**
Придобити	57	667	1,102	146	175	2,147
Трансфер	-	60	-	21	(81)	-
Отписани	-	(96)	(753)	(2)	-	(851)
31 декември 2015г.	**17,094**	**9,147**	**6,438**	**1,330**	**217**	**34,226**
Натрупана амортизация						
1 януари 2014 г.	**4,443**	**2,610**	**4,168**	**289**	**-**	**11,510**
Начислена амортизация	419	1,183	804	177	-	2,583
Отписана амортизация	(1,022)	(134)	(1,826)	(6)	-	(2,988)
31 декември 2014 г.	**3,840**	**3,659**	**3,146**	**460**	**-**	**11,105**
Начислена амортизация	364	1,355	943	198	-	2,860
Отписана амортизация	-	(91)	(747)	(2)	-	(840)
31 декември 2015г.	**4,204**	**4,923**	**3,342**	**656**	**-**	**13,125**
Балансова стойност						
1 януари 2014 г.	**20,898**	**6,207**	**6,807**	**1,061**	**1,859**	**36,832**
31 декември 2014 г.	**13,197**	**4,857**	**2,943**	**705**	**123**	**21,825**
31 декември 2015г.	**12,890**	**4,224**	**3,096**	**674**	**217**	**21,101**

Към 31.12.2015 г. дълготрайните материални активи на дружеството включват: земи на стойност 2,240 х.лв. (31.12.2014 г.: 2,240 х.лв.), сгради с балансова стойност 10,513 х.лв. (31.12.2014 г.: 10,714 х.лв.) и ремонти на наети активи с балансова стойност 137 х.лв. (31.12.2014г.: 243 х.лв.).

Разходите за придобиване на дълготрайни материални активи към 31.12.2015 г. включват разходи за изграждане на машини и оборудване в размер на 95 х.лв. (31.12.2014 г.: 123 х.лв.) и платени аванси за придобиване на оборудване – 122 х.лв. (31.12.2014 г.: няма).

Финансов лизинг

Към 31.12.2015 г. активи с балансова стойност 3,062 х.лв. са придобити по договори за финансов лизинг (31.12.2014 г: 2,857 х.лв).

Други данни

Към 31 декември 2015 г. в състава на дълготрайните материални активи са включени активи, които са амортизирани напълно, но продължават да се използват в стопанската дейност с отчетна стойност 3,051 х.лв. (31.12.2014 г.: 2,367 х.лв.) и представляват основно компютърна техника и транспортни средства.

Към 31.12.2015г. в отчета за финансовото състояние на дружеството са включени активи (земи и сгради) с балансова стойност 11,846 х.лв. (31.12.2014г.: 12,141 х.лв.) и машини и оборудване с балансова стойност 1,170 х.лв. (31.12.2014г.: 1,521 х.лв), върху които са учредени ипотеки и залози във връзка с получени от дружеството банкови заеми и транспортни средства с балансова стойност 2 х.лв.(31.12.2014 г.: 37 х.лв.), върху които има учредени залози по реда на ЗОЗ по издадени банкови гаранции. (Приложение № 20 и Приложение № 31).

Дружеството ползва в дейността си наети активи – недвижими имоти, транспортни средства и машини и оборудване по договори за оперативен лизинг (Приложение № 31).

12. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	Софтуер	**Други**	**В процес на придобиване**	**Общо**
	BGN'000	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*
Отчетна стойност				
1 януари 2014 г.	**1,998**	**101**	**390**	**2,489**
Придобити	1,730	5	1,028	2,763
Трансфер	191	-	(191)	-
31 декември 2014 г.	**3,919**	**106**	**1,227**	**5,252**
Придобити	263	345	3,144	3,752
Трансфер	-	1,020	(1,020)	-
31 декември 2015г.	**4,182**	**1,471**	**3,351**	**9,004**
Натрупана амортизация				
1 януари 2014 г.	**1,488**	**81**	**-**	**1,569**
Начислена амортизация	364	7	-	371
31 декември 2014 г.	**1,852**	**88**	**-**	**1,940**
Начислена амортизация	441	26	-	467
31 декември 2015г.	**2,293**	**114**	**-**	**2,407**
Балансова стойност				
1 януари 2014 г.	**510**	**20**	**390**	**920**
31 декември 2014 г.	**2,067**	**18**	**1,227**	**3,312**
31 декември 2015г.	**1,889**	**1,357**	**3,351**	**6,597**

Отчетната стойност на напълно амортизираните дълготрайни нематериални активи, които се ползват в дейността на дружеството е 1,905 х.лв., основно софтуери (31.12.2014 г.: 416 х.лв.).

Разходите за придобиване на дълготрайни нематериални активи към 31.12.2015 г. включват разходи за внедряване на нематериални активи в размер на 3,302 х.лв. (31.12.2014 г.: 1,227 х.лв) и платени аванси за доработки в програмни продукти – 49 х.лв. (31.12.2014 г.: няма).

13. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Балансовата стойност на инвестициите по дружества е както следва:

		31.12.2015 BGN '000	*Участие %*
Софармаси ЕООД	България	2,105	100
Софарма Трейдинг Д.о.о.	Сърбия	579	100
Общо		**2,684**	

През 2015 г. дружеството учредява 2 дружества – Софармаси ЕООД и Софарма Трейдинг Д.о.о., Сърбия.

Предметът на дейност на дъщерните дружества и датата на учредяване са както следва:

- Софармаси ЕООД – предмет на дейност франчайзинг, ноу-хау, наемане на имоти, търговия и др. Дата на учредяване - 25.11.2014 г., дата на регистрация на първоначалния капитал от 5 х.лв. - 19.01.2015 г.; дата на увеличение на капитала на 655 х.лв. – 24.08.2015 г., дата на увеличение на капитала на 2,105 х.лв. – 11.11.2015 г.
- Софарма Трейдинг Д.о.о., Сърбия - консултански услуги. Дата на учредяване на първончаляния капитал от 179 х.лв. (11,000 х. сръбски динара) – 05.06.2015 г.; на 08.12.2015 г. е взето решение на едноличния собственик и е преведена сума за увеличение на капитала на 579 х.лв. (35,904 х.сръбски динара) – регистрацията на увеличението на капитала в Сърбия е станала на 27.01.2016 г.

Обезценка на инвестиции в дъщерни дружества

На всяка дата на отчета за финансовото състояние ръководството прави оценка дали съществуват индикатори за обезценка на неговите инвестиции в дъщерни дружества. Като основни индикатори за обезценка се приемат: значително редуциране на обема (над 25%) или преустановяване дейността на дружеството, в което е инвестирано; отчитане на загуби за по-продължителен период от време, както и отчитане на отрицателни нетни активи или активи под регистрирания основен акционерен капитал.

Инвестициите в дъщерни дружества са направени през 2015 г. и ръководстовот на дружеството е определило, че развитието на тези дружества следва предварителните планове иинвестиционни разчети, поради което счита, че няма индикатори за обезценка към 31.12.2015 г..

14. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА

Финансовите активи в ценни книжа на разположение и за продажба на дружеството, по балансова стойност, включват участия (акции) в следните дружества:

	31.12.2015 BGN '000	***Участие %***	***31.12.2014 BGN '000***	***Участие %***
Унифарм АД	1,069	2.67	971	2.49
Доверие Обединен Холдинг АД	703	4.98	924	4.98
Лавена АД	271	1.91	300	2.53
Софарма АД	114	0.03	114	0.02
Момина Крепост АД	-	-	28	0.48
Медика АД	-	-	3	-
Балканфарма Разград АД	70	-	70	-
Балканфарма Дупница АД	2	-	2	-
	2,229		**2,412**	

Всички горепосочени дружества са със седалище и дейност в България.

Справедливата цена на акция към 31 декември е както следва:

	акции	**справед-лива цена на акция**	**31.12.2015 справедлива стойност по отчет за финансовото състояние**	**акции**	**справед-лива цена на акция**	**31.12.2014 справедлива стойност по отчет за финансовото състояние**
	брой	**BGN**	**BGN'000**	**брой**	**BGN**	**BGN'000**
Унифарм АД	160,063	6.68	1,069	149,226	6.51	971
Доверие Обединен Холдинг АД	933,793	0.75	703	933,793	0.99	924
Лавена АД	5,084	53.30	271	6,740	44.486	300
Софарма АД	43,110	2.64	114	23,857	4.766	114
Момина Крепост АД	-	-	-	8,189	3.36	28
Медика АД	-	-	-	1,050	3.28	3
			2,157			**2,340**

Инвестициите в Балканфарма Разград АД и Балканфарма Дупница АД са оценени и представени по цена на придобиване.

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

Йерархия на справедливите стойности

	31.12.2015			
Участия (акции) на разположение и за продажба	***Справедлива стойност***	***Ниво 1***	***Ниво 2***	***Ниво 3***
	BGN'000	***BGN'000***	***BGN'000***	***BGN'000***
Унифарм АД	1,069	-	-	1,069
Доверие Обединен Холдинг АД	703	-	-	703
Лавена АД	271	-	271	-
Софарма АД	114	-	114	-
Общо	**2,157**	**-**	**385**	**1,772**

	31.12.2014			
Участия (акции) на разположение и за продажба	***Справедлива стойност***	***Ниво 1***	***Ниво 2***	***Ниво 3***
	BGN'000	***BGN'000***	***BGN'000***	***BGN'000***
Унифарм АД	971	-	-	971
Доверие Обединен Холдинг АД	924	-	-	924
Лавена АД	300	-	300	-
Софарма АД	114	-	114	-
Момина Крепост АД	28	-	-	28
Медика АД	3	-	-	3
Общо	**2,340**	**-**	**414**	**1,926**

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

Участия (акции) на разположение и за продажба	***Ниво 1 BGN'000***	***Ниво 2 BGN'000***	***Ниво 3 BGN'000***	***Общо BGN'000***
Салдо към 1 януари 2014 година	**16**	**405**	**1,763**	**2,184**
Покупки		1	10	11
Нереализирана загуба, включена в текущата печалба и загуба за годината	(16)	-	-	(16)
Нереализирана печалба, включена в друг всеобхватен доход в статията Нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба	-	8	153	161
Салдо към 31 декември 2014 година	**-**	**414**	**1,926**	**2,340**
Покупки /(Продажба)	-	(27)	10	(17)
Нереализирана загуба, включена в текущата печалба и загуба за годината	-	(26)	(77)	(103)
Нереализирана печалба, включена в друг всеобхватен доход в статията Нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба	-	24	(87)	(63)
Салдо към 31 декември 2015година	**-**	**385**	**1,722**	**2,157**

Техники за оценяване и значими ненаблюдаеми входящи данни

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

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

Количествена информация за оценките по справедлива стойност (Ниво 3)

Таблицата по-долу представя количествена информация относно оценките по справедлива стойност, при които са използвани значими ненаблюдаеми входящи данни (Ниво 3):

Техника на оценяване	***Ненаблюдаеми входящи данни***	***Диапазон средно претеглена величина***	***Взаимовръзка между значимите ненаблюдаеми входящи данни и оценяването по справедлива стойност – чувствителност спрямо ключовите предположения***
Дисконтирани парични потоци			Приблизително оценената справедлива стойност би се увеличила (намалила), ако:
	* прогнозен годишен темп на нарастване на приходите	*1 % - 2,5 (средно претеглен 2 %)	* прогнозният годишен темп на нарастване на приходите е по-висок (по-нисък);
	*следпрогнозен ръст на нарастване на приходите	* 2 % (средно претеглен 2 %)	* следпрогнозният ръст на нарастване на приходите е по-висок (по-нисък);
	* прогнозен годишен темп на ръст в разходите	* 0 % (средно претеглен 0 %)	* прогнозният годишен темп на ръст на разходите е по-нисък (по-висок);
	* дисконтова норма (на база WACC)	* 8.3%-10.8% (средно претеглен 9.4 %)	* дисконтовата норма е по-ниска (по-висока).

Анализ на чувствителността

Анализът на чувствителността към отчетната дата по отношение на справедливата стойност на участия (акции) на разположение и за продажба, при които са използвани значими ненаблюдаеми входящи данни (Ниво 3), представя разумна възможна промяна (увеличение или намаление) с 0.5 % на всеки отделен показател:

а. прогнозния годишен темп на нарастване на приходите
б. следпрогнозния ръст на нарастване на приходите
в. прогнозния годишен темп на ръст в разходите
г. дисконтовата норма (на база WACC)

като се приема, че останалите остават непроменени.

Ефектите от промяна на значимите ненаблюдаеми входящи данни върху: *а) справедливата стойност* на оценяваните активи (Ниво 3), б) *текущата печалба за годината* и в) собствения капитал - компонент *Резерв по финансови активи на разположение и за продажба към 31.12.2015 г.* са представени в таблицата по-долу:

Значими ненаблюдаеми входящи данни	***Справедлива стойност на участието (акции) на разположение и за продажба (Ниво 3)***		***Собствен капитал - компонент Резерв по финансови активи на разположение и за продажба***	
Ефект в BGN'000	***Увеличение***	***Намаление***	***Увеличение***	***Намаление***
31 декември 2015 година				
Изменение на EBIDTA	77	(74)	77	(74)
Изменение на следпрогнозен ръст на приходите	228	(195)	228	(195)
Дисконтова норма (на база WACC)	(279)	321	(279)	321

15. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

	31.12.2015	***31.12.2014***
Материалните запаси включват:	***BGN '000***	***BGN '000***
Стоки	60,199	62,446
в т.ч. стоки на път	-	*245*
Материали	420	431
	60,619	**62,877**

Основните групи стоки са:

	31.12.2015	***31.12.2014***
	BGN '000	***BGN '000***
Лекарствени и медицински продукти	59,138	61,764
Медицинско оборудване	1,061	682
	60,199	**62,446**

Стоките са оценени по:

	31.12.2015	***31.12.2014***
	BGN '000	***BGN '000***
Себестойност	60,023	62,333
Справедлива стойност намалена с разходите за продажба	176	113
	60,199	**62,446**

Към 31.12.2015 г. върху налични материални запаси на дружеството в размер на 46,198 х.лв. има учредени залози като обезпечение по получени банкови кредити и издадени банкови гаранции в полза на дружеството (31.12.2014 г.: 46,198 х.лв).

16. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ

Търговските вземания включват**:**	***31.12.2015***	***31.12.2014***
	BGN'000	***BGN'000***
Вземания от клиенти	*150,840*	*143,725*
Обезценка	*(1 190)*	*(1,531)*
Вземания от клиенти, нетно	149,650	142,194
Вземания по съдебни спорове	*2,084*	*6,463*
Обезценка	*(217)*	*(2,605)*
Вземания от клиенти по съдебни спорове, нетно	1,867	3,858
Вземания от доставчици	3,526	5,006
	155,043	**151,058**

Търговските вземания от клиенти са деноминирани в лева и са възникнали по повод продажба на стоки. Дружеството е определило обичаен кредитен период до 60 дни за клиенти – аптеки, и до 180 дни за клиенти - болници, през който не начислява лихви на клиентите, освен ако с отделен договор не е уговорен по-дълъг срок с погасителен план и лихви. При продажби на медицинско оборудване на болничен пазар, кредитният период би могъл да достигне до и над 2 години, поради финансовите специфики на контрагентите.

Възрастовата структура на редовните търговски вземания е както следва:

	31.12.2015	***31.12.2014***
	BGN'000	***BGN'000***
до 30 дни	38,527	38,673
от 31 до 90 дни	26,519	25,018
от 91 до 180 дни	1,166	2,222
от 180 до 365 дни	653	1,982
Редовни вземания до 1 г.	***66,865***	***67,895***
от 1 до 2 г.	111	7
над 2 г.	1,652	2,771
Редовни вземания над 1 г.	***1,763***	***2,778***
	68,628	**70,673**

Обичайно търговски вземания над една година се олихвяват.

Възрастовата структура на просрочените, необезценени търговски вземания е, както следва:

	31.12.2015	***31.12.2014***
	BGN'000	***BGN'000***
до 30 дни	1,431	2,397
от 31 до 90 дни	12,676	8,498
от 91 до 180 дни	11,320	8,607
от 181 дни до 365	14,638	13,849
от 1 до 2 г.	11,619	9,464
над 2 г.	6,620	1,215
	58,304	**44,030**

Вземанията не са обезценени, тъй като за тях се договаря и събира лихва за забава, която компенсира просрочията.

Възрастовата структура на просрочените, обезценени търговски вземания е, както следва:

	31.12.2015	***31.12.2014***
	BGN'000	***BGN'000***
до 30 дни	526	-
от 31 до 90 дни	1,237	2,221
от 91 до 180 дни	3,927	5,182
от 181 дни до 365	8,103	12,286
от 1 до 2 г.	7,041	7,871
над 2 г.	3,074	1,462
Обезценка	(1,190)	**(1,531)**
	22,718	**27,491**

По-голямата си част просрочените вземания са от държавни болничини заведения. На всички просрочени вземания политиката на дружеството е да се начисляват, фактурират и събират допълнително лихви за просрочие, чрез които се компенсира изцяло забавата в плащанията и понесените разходи/загуби, както със специални споразумения със съответната болница-длъжник, така и чрез съдебни дела.

Размерът на обезценката е изчислен на индивидуална база, при прилагане на техтиката на дисконтираните парични потоци, с дисконтова норма, определена на база цената на привлечения ресурс на дружеството, коригирана спрямо усредненатa нетна доходност и консервативни прогнози за очакваните парични потоци, определени на основата на историята на длъжника и подписаните споразумения, респ. съдебни решения с него. Вземанията или частта от тях, за които ръководството преценява, че съществува много висока несигурност за събирането им и не са обезпечени, се обезценяват до 100%. (Приложение 2.24.2)

Движението на коректива за обезценката на тези вземания е както следва:

	2015	***2014***
	BGN'000	***BGN'000***
Салдо в началото на периода	**1,531**	**2,389**
Начислени обезценки	695	1,103
Отписани обезценки	(209)	(1,314)
Реинтегрирани обезценки	(798)	(647)
Прехвърлени към обезценка на съдебни вземания	(29)	-
Салдо в края на периода	**1,190**	**1,531**

Към 31.12.2015 г. са учредени особени залози върху търговски вземания като обезпечение по получени от дружеството банкови заеми и издадени банкови гаранции в размер на 66,331 х.лв. (31.12.2014 г.: 66,331 х.лв.).

Вземанията от клиенти по съдебни спорове включват:

	31.12.2015	***31.12.2014***
	BGN'000	***BGN'000***
Вземания от клиенти по съдебни дела, по които дружеството е ищец	*950*	*3,926*
Обезценка	*(172)*	*(1,225)*
Вземания по съдебни спорове, нетно	778	2,701
Присъдени вземания от клиенти	*1,134*	*2,537*
Обезценка на присъдени вземания от клиенти	*(45)*	*(1,380)*
Присъдени вземания, нетно	1,089	1,157
	1,867	**3,858**

Движението на коректива за обезценката за тези вземания е както следва:

	2015	***2014***
	BGN'000	***BGN'000***
Салдо в началото на годината	**2,605**	**2,970**
Начислени обезценки	-	-
Отписани обезценки	(2,000)	(26)
Реинтегрирани обезценки	(417)	(339)
Прехвърлени от обезценка на търговски вземания	29	-
Салдо в края на годината	**217**	**2,605**

Вземанията от доставчици към 31 декември са за предоставени аванси за покупка на стоки и за начислени и неполучени все още търговски отстъпки за доставка на стоки през 2015 г. и включват:

	31.12.2015 ***BGN'000***	***31.12.2014*** ***BGN'000***
Вземания от доставчици в страната	1,916	2,767
Вземания от доставчици в чужбина	1,610	2,239
	3,526	**5,006**

Вземанията от доставчици са текущи и безлихвени. От тях в лева са 1,916 х.лв. (31.12.2014 г.: 2,767 х.лв.), в евро – 1,605 х.лв. (31.12.2014 г.: 2,045 х.лв.), в щатски долари – 5 х.лв (31.12.2014 г.: 77 х.лв.) и в други валути – няма (31.12.2014 г.: 117 х.лв).

17. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Вземанията от свързани лица са както следва:

	31.12.2015 ***BGN'000***	***31.12.2014*** ***BGN'000***
Вземания от дружества свързани чрез ключов управленски персонал на компанията-майка	1,402	1,006
Вземания от дружества свързани чрез ключов управленски персонал	*545*	*1,360*
Обезценка	*(24)*	*(141)*
Вземания от дружества свързани чрез ключов управленски персонал, нетно	521	1,219
Вземания от дъщерни дружества	1,655	-
Вземания от компанията-майка	59	-
Вземания от дружества под общ контрол	28	7
	3,665	**2,232**

Вземанията от свързани лица са безлихвени и са по повод продажба на лекарства и лекарствени продукти и медицинска апаратура – 3,310 х.лв. (31.12.2014 г.: – 2, 171 х.лв.) , услуги – 179 х.лв . (31.12.2014 г.: – 61 х.лв.), краткосрочна част на предоставени дългосрочни заеми 176х.лв. (31.12.2014 г.: – няма)

Дружеството е определило период до 270 дни общо, за който не начислява обичайно лихви на контрагентите по продажби. Забава след този срок е приета от дружеството като индикатор за обезценка. Ръководството преценява на индивидуална база събираемостта като анализира конкретните вземания и обстоятелствата по забавата за начисляване на обезценка.

Възрастовата структура на редовните търговски вземания от свързани лица е както следва:

	31.12.2015 BGN'000	***31.12.2014 BGN'000***
до 30 дни	1,126	680
от 31 до 90 дни	465	298
Редовни вземания до 1 год.	**1,590**	**978**
Редовни вземания над 1 год.	**-**	**86**
	1,591	**1,064**

Възрастовата структура на просрочените търговски вземания от свързани лица е, както следва:

	31.12.2015 BGN'000	***31.12.2014 BGN'000***
до 30 дни	324	-
от 31 до 90 дни	654	244
от 91 до 180 дни	457	124
от 181 до 365 дни	320	426
от 1 до 2 г.	167	244
над 2 г.	-	271
Обезценка	(24)	(141)
	1,898	**1,168**

Движението на коректива за обезценката за тези вземания е както следва:

	2015 BGN'000	***2014 BGN'000***
Салдо в началото на годината	**141**	**186**
Начислени обезценки	-	141
Реинтегрирани обезценки	(117)	(186)
Салдо в края на годината	**24**	**141**

18. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХДИ

Другите вземания и предплатени разходи включват**:**

	31.12.2015 BGN'000	***31.12.2014 BGN'000***
Предплатени разходи	471	548
Надвнесен корпоративен данък	224	-
Предоставени заеми на трети лица	61	209
в т.ч. текуща част на дългосрочни заеми	57	*136*
в т.ч. обезценка	(10)	*(10)*
Предоставени депозити като гаранции	44	25
Други вземания, нетно	79	84
	879	**866**

Предоставените депозити включват предоставени депозити за участие в конкурси и обществени поръчки в размер на 17 х. лв. (31.12.2014 г.: 13 х. лв.), предоставени депозити към доставчици в размер на 27 х.лв. (31.12.2014 г.: 12 х.лв.).

Предплатените разходи включват:

	31.12.2015 BGN'000	***31.12.2014 BGN'000***
Абонаменетно обслужване	151	175
Застраховки	217	246
Реклама	45	88
Ваучери	9	5
Предплатени разходи, други	49	34
	471	**548**

Тези разходи ще бъдат признати като текущи разходи през 2015 година.

19. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31.12.2015 BGN '000	***31.12.2014 BGN '000***
Разплащателни сметки	2,779	1,847
Парични средства в каса	824	819
Пари на път	219	340
Срочни банкови депозити	21	20
Парични средства и парични еквиваленти:	**3,843**	**3,026**
Блокирани парични средства по издадени банкови гаранции	372	922
Общо парични средства и парични еквиваленти посочени в отчета за финансово състояние:	**4, 215**	**3,948**

Наличните към 31.12.2015г. парични средства са по сметки на дружеството в следните банки: SG Експресбанк АД, Райфайзенбанк (България) ЕАД, Уникредит Булбанк АД, БНП Париба С.А. – клон София, Ситибанк Н.А – клон София и Алфа Банка – клон България, ING Банка.

Паричните средства са разпределени

	31.12.2015 BGN '000	***31.12.2014 BGN '000***
В лева	3,867	3,831
Във валута, в т.ч.	348	117
в евро	*249*	*115*
в щатски долари	*99*	*2*
	4,215	**3,948**

Срочните депозити в банки включват срочни депозити в лева в размер 21 х. лв. (31.12.2014 г.: 20 х.лв.) със средно лихвено равнище 0.90 % (2014 г.: 0.90 %) и с матуритет един месец.

20. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Основен акционерен капитал и премиен резерв

Към 31.12.2015г. акционерният капитал на Софарма трейдинг АД има следната структура:

	31.12.2015 BGN '000	***31.12.2014 BGN '000***
Основен капитал /регистриран/, номинал	32,905	32,905
Премиен резерв	2,382	2,382
	35,287	**35,287**

Акциите са 32,905,009 бр. и са обикновени, поименни, безналични с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял акции с номинална стойност един лев за акция, разпределени както следва:

	2015		**2014**	
Акционер	***Брой акции***	***%***	***Брой акции***	***%***
Софарма АД	23,642,739	71.85%	23,653,998	71.89%
Други	9,262,270	28.15%	9,251,011	28.11%
	32,905,009	**100,00%**	**32,905,009**	**100,00%**

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

	31.12.2015	***31.12.2014***
	BGN '000	***BGN '000***
Законови резерви	6,786	5,722
Преоценъчен резерв - имоти, машини и оборудване	2,672	2,695
Резерв по финансови активи на разположение и за продажба	275	344
Други резерви	9,041	8,350
Неразпределена печалба минали години	1,922	1,950
Нетна печалба за годината	12,164	10,639
	32,860	**29,700**

Законовите резерви представляват Фонд резервен, който се формира на база изискванията на ТЗ и устава на дружеството и включва два компонента: *суми от разпределение на печалбата* в размер на 4,404 х.лв. (31.12.2014 г: 3,340 х.лв. и *премиен резерв* в размер на 2,382 х.лв. (31.12.2014г: 2,382 х.лв.), формиран от положителната разлика между емисионната цена и номиналната стойност на емитирани през 2001 г. и 2010 г. акции, в т.ч. от вливането на Софарма Логистика АД в Софарма Трейдинг АД през 2010 г.

Законови резерви	***2015***	***2014***
	BGN '000	***BGN '000***
Салдо на 1 януари	**5,722**	**4,773**
Разпределение на печалбата	1,064	949
В края на отчетния период	**6,786**	**5,722**

Преоценъчният резерв за имоти, машини и оборудване в размер на 2,672 х.лв. (31.12.2014 : 2,695 х.лв.) е формиран от положителната разлика между справедливите стойности на имотите, машините и оборудването и техните балансовата стойност към датите на съответните преоценки. Ефектът на отсрочените данъци върху преоценъчния резерв е отчетен директно в резерва.

Преоценъчен резерв	***2015***	***2014***
	BGN '000	***BGN '000***
Салдо на 1 януари	**2,695**	**4,357**
Трансфер към неразпределена печалба	(23)	(1,662)
В края на отчетния период	**2,672**	**2,695**

Резервът по финансови активи на разположение и за продажба в размер на 275 х.лв. (31.12.2014 г.: 344 х.лв.) и изменението е формирано от последващата оценка на финансови активи (инвестиции) на разположение и за продажба по справедлива стойност към 31.12.2015г. (Приложение № 13).

Резерв от финансови активи на разположение и за продажба	***2015 BGN '000***	***2014 BGN '000***
Салдо на 1 януари	**344**	**183**
Нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба (нова преоценка)	(63)	161
Реализиран резерв на продадени финансови активи на разположение и за продажба, рециклиран през текущата печалба или загуба	(6)	-
В края на отчетния период	**275**	**344**

Другите резерви в размер на 9,041 х.лв. (31.12.2014 г.: 8,350 х.лв.) са формирани от разпределение на печалбата по решения на Общото събрание на акционерите.

Допълнителни резерви	***2015 BGN '000***	***2014 BGN '000***
Салдо на 1 януари	**8,350**	**7,378**
Разпределение на печалбата	691	972
В края на отчетния период	**9,041**	**8,350**

Неразпределената печалба

Движението в резерва *„неразпределена печалба"* е както следва:

Неразпределена печалба	***31.12.2015 BGN '000***	***31.12.2014 BGN '000***
Салдо на 1 януари	**12,589**	**9,773**
Разпределена печалба през годината за резерви	(1,755)	(1,921)
Разпределена печалба за дивиденти	(8,884)	(7,568)
Нетна печалба за годината	12,164	10,639
Актюерски (загуби)/ печалби от последващи оценки	(52)	4
Трансфер от преоценъчен резерв на имоти, машини и оборудване	24	1,662
Салдо в края на перода	**14,086**	**12,589**

Основен доход на акция	***2015***	***2014***
Средно претеглен брой акции	32,905,009	32,905,009
Нетна печалба за годината (BGN '000)	12,164	10,639
Основен доход на акция (BGN)	**0,37**	**0,32**

21. ДЪЛГОСРОЧНИ И КРАТКОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ

Вид валута	*Договорени суми*	*Падеж*	*Договорен лихвен %*	***31.12.2015г.***		***31.12.2014г.***	
				Дългосрочна част	***Краткосрочна част***	***Дългосрочна част***	***Краткосрочна част***
				BGN '000	***BGN '000***	***BGN '000***	***BGN '000***
Дългосрочни банкови заеми							
EUR	1,448	31.12.2017	1m EURIBOR + 2.75%	488	578	1,055	579
EUR	450	31.12.2017	1m EURIBOR + 2.75%	162	173	337	175
EUR	113	30.11.2015	1m EURIBOR + 2.75%	-	-	-	61
EUR	2,000	30.06.2018	1m EURIBOR + 3.5%	1,467	974	2,445	973
				2,117	**1,725**	**3,837**	**1,788**
Краткосрочни банкови заеми							
EUR	19,000	31.08.2016	1M EURIBOR/ SOFIBOR + 2.3%	-	28,003	-	32,375
EUR	10,000	31.01.2016	1M EURIBOR/ SOFIBOR + 2.3%	-	19,553	-	19,518
BGN	10,000	30.09.2016	1M SOFIBOR + 2.3%	-	9,978	-	9,984
EUR	8,434	30.09.2016	1M EURIBOR/ SOFIBOR + 2.3%	-	15,872	-	15,874
EUR	7,500	25.04.2016	1M EURIBOR + 2.8%	-	10,742	-	7,809
EUR	5,000	25.04.2016	1M EURIBOR + 2.8%	-	9,757	-	9,764
EUR	3,000	25.04.2016	1M EURIBOR + 2.8%	-	5,861	-	5,861
EUR	2,050	31.10.2016	1M EURIBOR + 3%	-	3,904	-	3,904
EUR	66	30.10.2015	1M EURIBOR + 2.3%	-	-	-	129
				-	**103,670**	-	**105,218**
				2,117	**105,395**	**3,837**	**107,006**

Заемите са представени по амортизируема стойност с включена амортизирана част на предплатените такси в размер на 214 х.лв. (31.12.2014 г.:241 х.лв.). За краткосрочни банкови заеми с договорен размер общо 39,434 х. евро има договорена опция да бъдат усвоявани в лева.

За обезпечение на посочените по-горе заеми са учредени, както следва:

- Ипотеки върху недвижими имоти с балансова стойност 11,846 х.лв. (31.12.2014 г.: 12,141 х.лв.) (Приложение № 11);
- Залог на машини и оборудване с балансова стойност 1,170 х.лв. (31.12.2014 г.: 1,521);
- Залози на стоки с балансова стойност 39,331 х.лв. (31.12.2014 г.:39,331х.лв. (Приложение № 14);
- Залози на вземания от клиенти с балансова стойност 66,331 х.лв. (31.12.2014 г.: 66,331 х.лв.) (Приложение № 15);

Съдлъжник по получени заеми в размер на 107,512 х.лв. (31.12.2014 г.: 110,843 х.лв.) е компанията-майка Софарма АД. За получени заеми в размер на 58,622 х.лв. (31.12.2014 г.: 50,272 х.лв.) като обезпечение са учредени ипотеки и залози върху имущество на Софарма АД в размер на 49,212 х. лв. (31.12.2014 г.: 37,776 х.лв.).

22. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ

Включените в отчета за финансовото състояние задължения по финансов лизинг са в лева, по договори за придобиване на автомобили. Те са представени нетно от дължимата в бъдеще лихва и са както следва:

Срок	***31.12.2015*** ***BGN '000***	***31.12.2014*** ***BGN '000***
До една година	832	718
Над една година	1,758	1,734
	2,590	2,452
Бъдещ финансов разход по финансов лизинг	(145)	(148)
	2,445	**2,304**

Краткосрочната част на задълженията по финансов лизинг е посочена в статията „други текущи задължения" (Приложение № 31). Съдлъжник по задълженията по финансов лизинг е Софарма АД.

23. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА

Дългосрочните задължения към персонала включват:

	31.12.2015	***31.12.2014***
	BGN '000	***BGN '000***
Дългосрочни задължения към персонала при пенсиониране	406	297
Задължения по дългосрочни доходи за тантиеми	28	-
	434	**297**

Дългосрочни задължения към персонала при пенсиониране

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

Съгласно Кодекса на труда в България всеки служител има право на обезщетение в размер на две брутни заплати при пенсиониране, а ако е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия му стаж, обезщетението е в размер на шест брутни заплати към момента на пенсиониране. Това е план с дефинирани доходи. (Приложение № 2.24.3).

За определяне на дългосрочните си задължения към персонала дружеството прави актюерска оценка, като ползва услугите на сертифициран актюер.

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

	2015	***2014***
	BGN '000	***BGN '000***
Сегашна стойност на задължението на 1 януари	**297**	**251**
Разход за текущ стаж за годината	40	38
Разходи за лихви за годината	13	11
Извършени плащания през годината	(11)	(7)
Ефекти от последващи оценки за годината, в т.ч:	67	4
Актюерски (печалби)/загуби от промени във финансовите предположения	*46*	*7*
Актюерски (печалби)/загуби от промени в демографски предположения	*31*	-
Актюерски (печалби)/загуби от корекции, дължащи се на опита	*(10)*	*(3)*
Сегашна стойност на задължението	**406**	**297**

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

	2015 ***BGN '000***	***2014*** ***BGN '000***
Разход за текущ стаж	40	38
Разход за лихви	13	11
Нетна актюерска загуба, призната през периода	15	8
Компоненти на разходите по планове с дефинирани доходи,признати в печалбата или загубата (Приложение № 7)	**68**	**57**
Ефекти от последващи оценки на задълженията към персонала при пенсиониране в т.ч. от:		
Актюерски (печалби)/загуби от промени във финансовите предположения	38	6
Актюерски (печалби)/загуби от промени в демографски предположения	24	-
Актюерски (печалби)/загуби от корекции, дължащи се на опита	(10)	(10)
Компненти на разходите по планове с дефинирани доходи, признати в други компоненти на всеобхватния доход (Приложение № 10)	**52**	**(4)**
Общо	**120**	**53**

При определяне на настоящата стойност към 31.12.2015 г. са направени следните актюерски предположения:

- за определяне на дисконтовия фактор е използвана норма на база годишен лихвен процент в размер на 2.8 % (2014 г.: 3.8 %). Направеното предположение се базира на данните за доходността на дългосрочните ДЦК с 10 годишен матуритет;
- предположението за бъдещото ниво на работните заплати се базира на предоставената информация от ръководството на дружеството и е в размер на 5 % годишен ръст спрямо предходния отчетен период (2014 г.: 5 %);
- смъртност – по таблицата за смъртност на НСИ за общата смъртност на населението на България за периода 2012 г. - 2014 г. (2011 - 2013 г.);
- темп на текучество – между 0 и 20 % в зависимост от пет обособени възрастови групи (2014 г.: между 0 и 20 %).

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

- за инвестиционния – доколкото това е нефондиран план, дружеството следва да наблюдава и текущо балансира предстоящите плащания по него с осигуряването на достатъчен паричен ресурс. Историческият опит, а и структурата на задължението, показват, че необходимият по години ресурс не е съществен спрямо обичайно поддържаните ликвидни средства;
- за лихвения - всяко намаление на доходността на ДЦК с подобна срочност води до увеличение на задължението по плана;
- за риска, свързан с дълголетието - 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.

Ефектът от изменението (увеличение или намаление) с 1 % на ръста на заплатите, на лихвения процент и на очаквания ръст на текучеството върху общата сума на разходите за текущ стаж и лихви и върху сегашната стойност на задължението за изплащане на дефинирани доходи при пенсиониране е, както следва:

Изменение на ръста на заплатите	***Увеличение с 1 %***	***Намаление с 1 %***
	BGN '000	*BGN '000*
Увеличение/(намаление) върху разходите за лихви и текущ стаж за 2016 г.	11	(9)
Увеличение/(намаление) на настоящата стойност на задължението към 31.12.2015г.	60	(50)
Изменение на лихвения процент		
	BGN '000	*BGN '000*
Увеличение/(намаление) върху разходите за лихви и текущ стаж за 2016 г.	(5)	6
Увеличение/(намаление) на настоящата стойност на задължението към 31.12.2015г.	(50)	61

Среднопретеглената дюрация на задълженията за изплащане на дефинирани доходи на персонала е 14.5 години.

Очакваните плащания на обезщетения при пенсиониране по плана с дефинирани доходи за следващите пет години е както следва:

Прогнозни плащания	***Пенсиониране по възраст и стаж***	***Пенсиониране по болест***	***Общо***
	BGN '000	***BGN '000***	***BGN '000***
Плащания през 2016 г	33	4	37
Плащания през 2017 г	12	4	16
Плащания през 2018 г	6	5	11
Плащания през 2019 г	13	5	18
Плащания през 2020 г	47	4	51
	111	**22**	**133**

Задължения по дългосрочни доходи за тантиеми

Към 31.12.2015 г. в стойността на дългосрочните задължения към персанала са включени и 28 х.лв. (31.12.2014 г.: няма), представляващи задължения, свързани с изплащането на тантиеми за период от повече от дванадесет месеца.

24. АКТИВИ И ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

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

	временна разлика	***данък***	***временна разлика***	***данък***
Описание на обектите	***31.12.2015***	***31.12.2015***	***31.12.2014***	***31.12.2014***
	BGN '000	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*
Дълготрайни материални активи	3,789	(379)	3,741	(374)
в т.ч. преоценъчен резерв- - имоти, машини и оборудване	*2,969*	*(297)*	*2,995*	*(300)*
Общо пасиви по отсрочени данъци	**3,789**	**(379)**	**3,741**	**(374)**
Обезценки на вземания	(1,523)	152	(4,282)	428
Обезценка на активи	(876)	88	(510)	51
Задължения към персонала	(1,153)	115	(653)	65
Задължения към акционери и доставчици	(14)	1	(880)	88
Общо активи по отсрочени данъци	**(3,566)**	**356**	**(6,325)**	**632**
Салдо на отсрочени данъци върху печалбата активи/(пасиви), нетно	**223**	**(23)**	**(2,584)**	**258**

При признаването на отсрочените данъчни активи е взета предвид вероятността отделните разлики да имат обратно проявление в бъдеще и възможностите на дружеството да генерира достатъчна данъчна печалба.

Движението в отсрочените данъчни активи и пасиви е представено по-долу:

Отсрочени данъчни (пасиви)/активи	***Салдо на 1 януари 2015г.***	***Признати в отчета за всеобхватен доход (в печалбата и ли загубата за годината)***	***Признати в други компоненти на всеобхватния доход и текущата данъчна декларация***	***Салдо на 31 декември 2015 г.***
	BGN '000	***BGN '000***	***BGN '000***	***BGN '000***
Дълготрайни материални активи	(374)	(5)	-	(379)
Обезценки на вземания	428	(276)	-	152
Обезценка на активи	51	37	-	88
Задължения към персонала	65	50	-	115
Задължения към акционери	88	(87)	-	1
	258	**(281)**	**-**	**(23)**

Отсрочени данъчни (пасиви)/активи	***Салдо на 1 януари 2014г.***	***Признати в отчета за всеобхватен доход (в печалбата и ли загубата за годината)***	***Признати в други компоненти на всеобхватния доход и текущата данъчна декларация***	***Салдо на 31 декември 2014 г.***
	BGN '000	***BGN '000***	***BGN '000***	***BGN '000***
Дълготрайни материални активи	(558)	184	-	(374)
Обезценки на вземания	556	(128)	-	428
Обезценка на активи	45	6	-	51
Задължения към персонала	41	24	-	65
Задължения към акционери	88	-	-	88
Правителствено финансиране за ДМА	(2)	2	-	-
	170	**88**	**-**	**258**

25. ПРАВИТЕЛСТВЕНИ ФИНАНСИРАНИЯ

Правителствените финансирания включват стойността на получена през 2012 г. субсидия за финансиране на проект за Разработване и внедряване на система за управление на информационната сигурност съгласно стандарта ISO 27001:2007 в Софарма Трейдинг АД. Средствата са получени от Изпълнителна агенция за насърчаване на малките и средните предприятия във връзка с Оперативна програма „Развитие на конкурентоспособността на българската икономика" 2007-2013 г. Проектът е завършен към 14.10.2011 г. Стойността на полученото финансиране е 82 х.лв., от което: признат приход от финансирания до 31.12.2015 г. е 73 х.лв. (31.12.2014 г.- 64 х.лв.) и суми, които ще бъдат признати като приход през следващи отчетни периоди – 9 х.лв. (31.12.2014г.: 18 х.лв.). Те ще се признават пропорционално на разходите за амортизации на активите, за които са предоставени.

	31.12.2015	***31.12.2014***
До 1 година (краткосрочна част)	9	9
Над 1 година (дългосрочна част)	-	9
	9	**18**

Краткосрочната част от финансиранията е представена в "други текущи задължения" (Приложение № 30).

26. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Търговските задължения включват:

	31.12.2015	***31.12.2014***
	BGN '000	***BGN '000***
Задължения към доставчици от страната	18,722	13,583
Задължения към доставчици в чужбина	27,031	23,973
Задължение към клиенти	800	1,316
	46,553	**38,872**

Задълженията към доставчици са текущи, безлихвени, левови и валутни и са възникнали по повод доставка на активи и услуги. Дружеството има кредитен период по своите задължения към доставчиците в рамките на договореното отложено плащане, което обичайно е до 60 дни.

Задълженията към доставчиците в чужбина са в евро - 26, 710 х .лв. (31.12.2014 г.:23,565х.лв.) в щатски долари – 224 х.лв. (31.12.2014 г.: 320 х.лв) , швейцарски франк – 97 х.лв.(31.12.2014 г.: 88 х.лв.).

Задълженията към клиенти са към клиенти от страната, левови и включват дължими търговски отстъпки и авансови плащания за доставка на лекарствени и медицински продукти и медицинско оборудване.

27. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Задълженията към свързани лица включват:

	31.12.2015	***31.12.2014***
	BGN '000	***BGN '000***
Задължения към компанията – майка	27,103	25,742
Задължения към дружества под общ контрол	2,559	1,649
Задължения към дружества свързани чрез ключов управленски персонал	2	688
Задължения към дружества свързани чрез основен акционер на компанията -майка	5	-
Други свързани лица	18	18
	29,687	**28,097**

Задълженията към свързани лица по видове са както следва

	31.12.2015	***31.12.2014***
	BGN '000	***BGN '000***
Доставка на стоки	29,260	28,076
Доставка на услуги и други	409	3
Предоставени депозити	18	18
	29,687	**28,097**

Задълженията към свързани лица са безлихвени и в лева.

Дружеството има кредитен период по задълженията си към свързани лица в рамките на договореното отложено плащане, което обичайно е 180 дни.

Към 31.12.2015 г. просрочените задължения към свързани лица са в размер на 1,697 х.лв. (31.12.2014 г.: 1,636 х.лв.), които ще бъдат уреждани по допълнително уговорена погасителна схема.

28. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

	31.12.2015	***31.12.2014***
	BGN '000	***BGN '000***
Данък върху добавената стойност	2,587	3,021
Данъци върху доходите на физическите лица	101	94
Еднократни данъци върху разходите	46	68
Корпоративен данък (данък върху печалбата)	-	58
	2,734	**3,241**

Данъчните задължения на дружеството са текущи.

До датата на изготвяне на финансовия отчет в дружеството са извършени ревизии и проверки, както следва:

- по ДДС – до 31.12.2011 г.;
- пълна данъчна ревизия – до 31.12.2011 г.;
- Национален осигурителен институт,приходи – до 31.12.2004 г.
- Национален осигурителен институт, разходи на Държавно обществено осигуряване- до 31.08.2012.

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.

29. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНОТО ОСИГУРЯВАНЕ

Задълженията към персонала и за социалното осигуряване включват:

	31.12.2015 ***BGN '000***	***31.12.2014*** ***BGN '000***
Задължения към персонала, в т.ч.	1,576	1,071
Текущи възнаграждения	*1 362*	*887*
Начисления за неползван платен отпуск	*214*	*184*
Задължения за социално осигуряване, в т.ч.	320	285
Вноски за социално осигуряване	*289*	*258*
Начислени суми по неползван отпуск	*31*	27
Задължения по доходи за тантиеми	**-**	**19**
	1,896	**1,375**

30. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ПРОДАДЕНИ ПРАВА ОТ ЕМИСИЯ НА АКЦИИ

Задълженията по продадени права от емисия на акции са възникнали в резултат на операцията по вливането на Софарма Логистика АД и включват дължими суми на акционери по неупражнени права за записване на акции при увеличението на капитала на Софарма Логистика АД през 2007 г., продадени служебно. Към 31.12.2015 г. са отписани 880 х.лв., поради изтекъл давностен срок (31.12.2014 г.: 880 х.лв.).

31. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Другите текущи задължения включват:	***31.12.2015*** ***BGN '000***	***31.12.2014*** ***BGN '000***
Задължения по финансов лизинг (Приложение № 22)	769	653
Задължения към акционери	326	239
Правителствени финансирания (Приложение № 25)	9	9
Други	77	17
	1,181	**918**

32. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ

Банкови гаранции

Издадените за дружеството банкови гаранции възлизат на 12,722 х.лв. (31.12.2014 г.: 10,597 х.лв.) и са за гарантиране плащане към доставчици на стоки, за добро изпълнение - гарантиране бъдещи доставки на лекарствени и медицински продукти на болници по сключени договори за доставка, митническа гаранция и участие в търгове.

Банковите гаранции са издадени от:

	31.12.2015 ***BGN '000***	***31.12.2014*** ***BGN '000***
Райфайзенбанк	5,010	3,807
SG Експресбанк АД	3,936	3,986
ИНГ банк	3,776	2,804
	12,722	**10,597**

Обезпечението по издадените банкови гаранции е както следва:

- Особен залог на стоки в оборот на стойност 9,801 х.лв. (31.12.2014 г.:9,801х.лв.) (Приложение № 14).
- Особен залог на вземания от клиенти с балансова стойност 2,347 х.лв. (31.12.2014 г.: няма) (Приложение № 15);
- Особен залог на ДМА (МПС) с балансова стойност 2 х.лв. (31.12.2014 г.:37х.лв.) (Приложение № 11).
- Съдлъжник по издадените банкови гаранции в размер на 11,182 х.лв. (31.12.2014 г.: 10,597 х.лв) е Софарма АД.

Поръчителства и предоставени гаранции

Дружеството е гарант за задълженията по банкови заеми на Софарма АД, както следва:

- учреден особен залог на негови вземания на стойност общо 12,623 х.лв. (31.12.2014 г.: 12,773 х.лв);
- авалирани от дружеството записи на заповед на обща стойност 8,000 х.лв. (31.12.2014 г.: 26,090 х.лв).

Оперативен лизинг

Съществените *отменяеми* договори за полученото под наем имущество по договори за оперативен лизинг, са следните:

2015 г.	***2014 г.***
Договор за наем на недвижим имот, оборудване и софтуер: • срок на договора: до 01.12.2019 г. годишен наем: 684 х.лв.	Договор за наем на недвижим имот, оборудване и софтуер: • срок на договора: до 01.12.2014 г. годишен наем: 684 х.лв.
Договор за наем на недвижим имот (SFBT) : • срок на договора: до 01.09.2021 г. годишен наем: 804 х.лв	Договор за наем на недвижим имот (SFBT) : • срок на договора: до 01.09.2021 г. годишен наем: 699 х.лв
Договор за наем на недвижим имот : • срок на договора: до 01.01.2017 г. годишен наем: 246 х.лв	Договор за наем на недвижим имот : • срок на договора: до 01.01.2017 г. годишен наем: 246 х.лв
Договор за наем на недвижим имот : • срок на договора: до 01.11.2016 г. годишен наем: 72 х.лв	Договор за наем на недвижим имот : • срок на договора: до 01.11.2016 г. годишен наем: 68 х.лв
Други договори за наем на: • машини и оборудване – 2 броя с с годишен наем 42 х.лв • автомобили 37бр от 21.11.2013 г. с годишен наем 158 х.лв. • автомобили 5 бр от 27.12.2013 г. с годишен наем 18 х.лв. • автомобили 43 бр от 26.06.2014 г. с годишен наем 153 х.лв. • автомобили 2 бр от 11.02.2015 г. с годишен наем 8 х.лв. • автомобили 17 бр от 11.06.2015 г. с годишен наем 70 х.лв.	Други договори за наем на: • машини и оборудване – 2 броя с годишен наем 42 х.лв. • автомобили 37бр от 21.11.2013 г. с годишен наем 158 х.лв. • автомобили 5 бр от 27.12.2013 г. с годишен наем 18 х.лв.

Бъдещите минимални дължими наеми по всички договори при условията на оперативен лизинг са както следва:

	31.12.2015 BGN '000	***31.12.2014 BGN '000***
До 1 година	2,278	2,037
От 1 до 3 години	3,786	3,730
От 3 до 5 години	2,405	3,074
Над 5 години	537	1,165
	9,006	**10,006**

По договори за наем на автомобили на обща стойност 1,359 х.лв. (31.12.2014г.: 1,352 х.лв.) съдлъжник е Софарма АД.

Други условни ангажименти

Съгласно сключени договори за преддистрибуция, дружеството е приело на отговорно пазене стоки към 31.12.2015г. в размер 28,666 х.лв. (31.12.2014 г.: на 28,321 х.лв.).

33. СЕГМЕНТНО ОТЧИТАНЕ

Оперативните сегменти на Софарма Трейдинг ключват две основни бизнес области – а) "продажба на лекарствени средства и медицински изделия" и б) "продажба на медицинско оборудване". Първият сегмент включва продажба на лекарствени средства и медицински изделия на търговци на едро, аптеки и болнични завдения. Вторият сегмент включва продажби на медицинско оборудване за болнични заведения.

Сегментни приходи, разходи и резултати

	Лекарствени и медицински продукти		***Медицинско оборудване***		***Общо***	
	2015	*2014*	*2015*	*2014*	*2015*	*2014*
	BGN'000	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*
Приход на сегмента	585,473	565,781	17,937	10,319	603,410	576,100
Себестойност на продажбите	(545,356)	(527,500)	(12,880)	(8,125)	(558,236)	(535,625)
Брутен марж на продажбите	**40,117**	**38,281**	**5,057**	**2,194**	**45,174**	**40,475**
Разходи за дистрибуция и реализация	(21,981)	(20,411)	(557)	(499)	(22,538)	(20,910)
Общи за дружеството други доходи/(загуби) от дейността, нетно					5,518	4,794
Общи за дружеството административни разходи	(12,442)	(11,345)	(2,306)	(128)	(14,748)	(11,473)
Печалба от оперативна дейност					**13,406**	**12,886**
Финансови приходи/(разходи), нетно					155	(1 025)
Печалба преди данъци върху печалбата					**13,561**	**11,861**
Разход за данъци върху печалбата					(1,397)	(1 222)
Нетна печалба за годината					**12,164**	**10,639**

Сегментни активи и пасиви

	Лекарствени и медицински продукти		***Медицинско оборудване***		***Общо***	
	2015	*2014*	*2015*	*2014*	*2015*	*2014*
	BGN'000	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*
Текущи активи						
Материални запаси	59,558	62,195	1,061	682	60,619	62,877
Търговски вземания	148,159	141,577	6,884	9,481	155,043	151,058
Вземания от свързани лица	3,514	2,042	151	190	3,665	2,232
Други вземания и предплатени разходи	879	866	-	-	879	866
Активи на сегмента	**212,110**	**206,680**	**8,096**	**10,353**	**220,206**	**217,033**
Общи за дружеството активи					**37,255**	**31,755**
Общо активи					**257461**	**248,788**

	Лекарствени и медицински продукти		***Медицинско оборудване***		***Общо***	
	2015	*2014*	*2015*	*2014*	*2015*	*2014*
	BGN'000	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*
Текущи пасиви						
Търговски задължения	42,392	38,293	4,161	579	46,553	38,872
Задължения към свързани лица	29,669	28,097	-	-	29,669	28,097
Пасиви на сегмента	**72,061**	**66,390**	**4,161**	**579**	**76,222**	**66,969**
Общи за дружеството пасиви					**115,474**	**119,214**
Общо пасиви					**191,696**	**186,183**

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

	2015 *BGN'000*	% от приходите	2014 BGN'000	% от приходите
Клиент 1	62,969	10.44%	55,792	9.56%
Клиент 2	25,186	4.17%	23,562	4.09%
Клиент 3	24,396	4.04%	23,079	4.01%
Клиент 4	15,664	2.60%	14,938	2.59%

34. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

В хода на обичайната си дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързаните парични потоци. Затова общото управление на риска е фокусирано върху прогнозиране на резултатите от определени области на финансовите пазари за постигане на минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати. Финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на продуктите и услугите на дружеството, както и да се оценят адекватно правените от него инвестиции и формите за поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска в дружеството се осъществява текущо от ръководството на дружеството съгласно политиката, определена от Съвета на директорите. Последният е приел основните принципи за общото управление на финансовия риск, на базата на които са разработени конкретни процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден. При разработването им е взето предвид и негативното влияние на финансовата и икономическата криза.

Категории финансови инструменти:

	31 декември 2015 BGN'000	*31 декември 2014 BGN'000*
Финансови активи		
Финансови активи на разположение и за продажба	2,229	2,412
Кредити и вземания, в т.ч.	155,763	148,517
Търговски вземания	*149,650*	*142,194*
Вземания от клиенти по съдебни спорове	*1,867*	*3,858*
Търговски вземания от свързани лица	*4,069*	*2,232*
Други вземания	*177*	*233*
Парични средства и парични еквиваленти	4,215	3,948
	162,207	**154,877**

	31 декември 2015 BGN'000	*31 декември 2014 BGN'000*
Финансови пасиви		
Банкови заеми	*107,512*	*110,843*
Търговски задължения	*46,301*	*38,773*
Задължения по лизингови договори	*2,445*	*2,304*
Задължения към свързани лица	*29,687*	*28,097*
Задължения към акционери по продадени права	*-*	*880*
Други задължения	*337*	*256*
	186,282	**181,153**

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.

Пазарен риск

а.Валутен риск

Дружеството извършва своята дейност при активен обмен с чуждестранни доставчици. Поради това то е изложено на определен валутен риск, защото малка част от операциите, свързани с доставка на стоки са деноминирани в щатски долари. Валутният риск е свързан с негативното движение на валутния курс на щатския долар спрямо българския лев/евро при бъдещите стопански операции, по признатите валутни активи и пасиви

Останалата част от операциите на дружеството обичайно са деноминирани основно в български лева и/или в евро, което намалява излагането им на валутен риск (курсът между лева и еврото е фиксиран по закон от Българската народна банка).

За да управлява валутния риск от бъдещите си стопански операции и признатите валутни активи и пасиви, деноминирани в щатски долари в дружеството е въведена система за планиране на доставките от внос, провежда политика за намаляване на откритите доларови позиции и се стреми да поддържа оптимален запас от валутни ликвидни средства в щатски долари.

Таблиците по-долу обобщават експозицията на дружеството към валутния риск:

Валутен структурен анализ

31 декември 2015г.	**в USD BGN '000**	**в EUR BGN '000**	**в BGN '000**	**в BGN BGN '000**	**Общо BGN '000**
Финансови активи					
Финансови активи на разположение и за продажба	-	-	-	2,229	2,229
Вземания	-	-	-	155,763	155,763
Парични средства и парични еквиваленти	99	249	-	3,867	4,215
	99	**249**	**-**	**161,859**	**162,207**
Финансови пасиви по амортизируема стойност					
Банкови заеми	-	61,462	-	46,050	107,512
Други задължения	224	26,710	97	51,739	78,770
	224	**88,172**	**97**	**96,778**	**186,282**

31 декември 2014 г.	**в USD** BGN '000	**в EUR** BGN '000	**в** BGN '000	**в BGN** BGN '000	**Общо** BGN '000
Финансови активи					
Финансови активи на разположение и за продажба	-	-	-	2,412	2,412
Вземания	-	-	-	148,517	148,517
Парични средства и парични еквиваленти	2	115	-	3,831	3,948
	2	**115**	**-**	**154,760**	**154,877**
Финансови пасиви по амортизируема стойност					
Банкови заеми	-	42,566	-	68,277	110,843
Други задължения	321	23,564	88	46,337	70,310
	321	**66,130**	**88**	**114,614**	**181,153**

Анализ на валутната чувствителност

Дружеството е основно с експозиция към евро и лева. Ефектът от увеличение / намаление на текущите обменни курсове на лева спрямо щатския долар и швейцарския франк на база структурата на валутните активи и пасиви към края на отчетния период и при положение, че другите променливи, са постоянни, няма да окаже съществено влияние върху финансовия резултат след облагане с данъци и върху собствения капитал.

Ценови риск

Дружеството е изложено на ценови риск от два фактора:

а) евентуално намаляване на продажните цени на стоките, доколкото пределните цените на лекарствата се образуват в РБългария съгласно Наредба за условията, правилата и реда за регулиране и регистриране на цените на лекарствените продукти; и

б) нарастващата конкуренция на българския фармацевтичен пазар, рефлектираща и в цените на лекарствата.

За минимизиране на това влияние дружеството прилага своя фирмена стратегия, целяща оптимизиране на разходи, свързани с доставката на стоки, валидиране на алтернативни доставчици, предлагащи изгодни търговски условия, и не на последно място - гъвкава маркетингова и ценова политика. Договорните отношения с клиентите/ доставчиците са обект на текущо наблюдение и периодичен анализ и обсъждане за преразглеждане, респ. и актуализиране/предоговаряне спрямо промените на пазара.

През 2015 г. и 2014 г. дружеството е изложено на ценови риск по отношение на притежаваните от него акции, класифицирани като финансови активи на разположение и за продажба – придобити при покупки на фондов пазар или в резултат на операцията по вливането на друго дружество в него. За целта ръководството следи и анализира всички промени на пазара на ценни книжа, както и използва консултантските услуги на един от най-авторитетните в страната

инвестиционни посредници. Допълнително, към настоящия етап, поради икономическата стагнация в страната, ръководството е взело решение за силно редуциране на операциите на фондовите пазари, задържане на закупените акции в по-дългосрочен хоризонт при текущо наблюдение на докладваните от съответния емитент финансови и бизнес показатели, както и развитието на дейността му в условията на криза.

Кредитен риск

При осъществяване на своята дейност дружеството е изложено на кредитен риск, който е свързан с риска някой от контрагентите му да не бъде в състояние да изпълни изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях търговски и други вземания. Последните са представени в отчета за финансовото състояние в нетен размер, след приспадане на начислените обезценки по съмнителни и трудносъбираеми вземания. Такива обезценки са направени когато са били установени от ръководството налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост.

Финансовите активи на дружеството са концентрирани в две групи: пари в брой и в банкови сметки (текущи и депозитни) и търговски и други краткосрочни вземания, в т.ч. от свързани лица.

Паричните средства в дружеството и разплащателните операции са съсредоточени в няколко първокласни търговски банки с висока репутация и стабилна ликвидност, което ограничава риска относно паричните средства и паричните еквиваленти.

Събираемостта и концентрацията на вземанията се контролира текущо от финансовия отдел, съгласно установената кредитна политика на дружеството. Събиране на информация от Търговския отдел за групата клиенти и договорен месечен оборот за същите са основни критерии за прилагане на кредитната политика на дружеството. Ежедневно финансовият отдел прави преглед на откритите позиции по клиенти, както и получените постъпления, като се извършва анализ на неплатените суми и състоянието на клиентите – причини, намерения и план от мерки. Мерките, които дружеството предприема за събиране на просрочените вземания са следните: а) дружеството е определило срок от 30 дни, след който започва действия по събиране на вземанията; б) за *клиентите-болничните заведения* започва начисляване (балансово или задбалансово) на лихви за забава при просрочие от 30 дни спрямо датата, на която изтича кредитният период; и ако след това продължат просрочията след още 30 дни се организира среща с ръководството на съответното болнично заведение с цел подписване на спогодба за разсрочване; а при неспазване на спогодбата се пристъпва към завеждане на съдебно дело. Наблюдението на налагането на тази политика през последните 3 години е идентифицирало положителни резултати, доколкото събираните лихви за просрочия успяват да компенсират забавите, а предприемането на съдебни мерки се явава добър механизъм за подобряване на обслужването на плащанията от страна на контрагентите-длъжници; в) *за клиентите-аптеки* при просрочие от 5 дни спрямо датата, на която изтича кредитният период им, се спират продажбите на отложено плащане. И ако просрочията продължат на 45-тия ден се спират всички продажби и се водят преговори за сключване на спогодба, а при неспазване на спогодбата се пристъпва към завеждане на дело.

Ръководството преценява събираемостта като анализира експозицията на клиента, възможностите за погасяване и взема решение относно начисляването на обезценка (Приложение № 2.23).

Също така ръководството текущо наблюдава и регулира формиращата се концентрация на вземания по клиенти и контрагенти, в т.ч. от свързани лица (Приложение № 15, 16). Съгласно неговата кредитна политика процентът на кредитната експозиция на един клиент спрямо общата сума на вземанията не следва да надхвърля 10%.

Клиентите с най-големи задължения към дружеството са както следва:

	Балансова стойност към 31.12.2015г.	% кредитна експозиция спрямо общата сума на вземания	Балансова стойност към 31.12.2014 г.	% кредитна експозиция спрямо общата сума на вземания
Клиент 1	20,638	14%	19,637	13%
Клиент 2	12,740	8%	15,083	10%
Клиент 3	6,675	4%	5,156	4%
Клиент 4	6,010	4%	4,446	3%
Клиент 5	5,121	3%	3,917	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.

Дружеството провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност за финансиране на стопанската си дейност, вкл. чрез осигуряване и поддържане на адекватни кредитни ресурси и улеснения.

Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от финансовия отдел чрез 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.

Матуритетен анализ

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

31 декември 2015г.	*до 1 м.*	*от 1 до 3 м.*	*от 3 до 12 м.*	*от 1 до 2 г.*	*над 2 г.*	*Общо*
	BGN '000	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*
Банкови заеми	19,921	656	86,383	1,691	494	109,145
Други задължения	29,449	22,920	24,770	596	1 180	78,915
	49,370	**23,576**	**111,153**	**2,287**	**1,674**	**188,060**

31 декември 2014 г.	*до 1 м.*	*от 1 до 3 м.*	*от 3 до 12 м.*	*от 1 до 2 г.*	*над 2 г.*	*Общо*
	BGN '000	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*
Банкови заеми	413	781	107,583	1,820	2,166	112,763
Други задължения	23,171	19,172	26,381	722	1,012	70,458
	23,584	**19,953**	**133,964**	**2,542**	**3,178**	**183,221**

Риск на лихвоносните парични потоци

Като цяло лихвоносните активи на дружеството са паричните средства и вземанията при условията на разсрочено плащане и обслужваните събедни/присъдени вземания от клиенти, които са с фиксиран лихвен процент. Затова приходите и входящите оперативни парични потоци са в голяма степен независими от промените в пазарните лихвени равнища.

От друга страна, привлечените средства на дружеството под формата на дългосрочни и краткосрочни заеми са обичайно с променлив лихвен процент. Това обстоятелство частично поставя паричните потоци на дружеството в зависимост от лихвен риск. Покриването на този риск се постига по два начина:

а) оптимизиране на източниците на кредитни ресурси за постигане на относително по-ниска цена на привлечените средства, вкл. чрез търговски задължения; и

б) комбинирана структура на самите лихвени проценти по кредитите, която съдържа два компонента – постоянен и променлив, съотношението между които, а и абсолютната им стойност, се търси постигнане и поддържане в благоприятен размер за дружеството. Постоянната компонента е с относително ниска абсолютна стойност и достатъчно голям относителен дял в общия лихвен процент. Това обстоятелство премахва вероятността от значителна промяна в лихвените равнища при евентуална актуализация на променливата компонента. Така се минимизира и вероятността от промяна в неблагоприятна посока на паричните потоци.

Ръководството на дружеството текущо наблюдава и анализира неговата експозиция спрямо промените в лихвените равнища.

31 декември 2015г.	*Безлихвени BGN'000*	*с фиксиран лихвен % BGN'000*	*с плаващ лихвен % BGN'000*	*Общо BGN'000*
Финансови активи				
Финансови активи на разположение и за продажба	2,229	-	-	**2,229**
Вземания	128,690	27,073	-	**155,763**
Парични средства и парични еквиваленти	4,194	21	-	**4,215**
	135,113	**27,094**	**-**	**162,207**
Финансови пасиви по амортизиреума стойност				
Банкови заеми	-	-	107,512	**107,512**
Други задължения	76,307	-	2,463	**78,770**
	76,307	-	**109,975**	**186,282**

31 декември 2014 г.	*Безлихвени BGN'000*	*с фиксиран лихвен % BGN'000*	*с плаващ лихвен % BGN'000*	*Общо BGN'000*
Финансови активи				
Финансови активи на разположение и за продажба	2,412	-	-	**2,412**
Вземания	124,532	23,985	-	**148,517**
Парични средства и парични еквиваленти	3,928	20	-	**3,948**
	130,872	**24,005**	**-**	**154,877**
Финансови пасиви по амортизиреума стойност				
Банкови заеми	-	-	110,843	**110,843**
Други задължения	68,006	-	2,304	**70,310**
	68,006	-	**113,147**	**181,153**

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 съдружниците, 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 съотношенията на задлъжнялост. Характерно и за двата периода е, че то финансира дейността си при определено съотношение на собствен спрямо привлечен капитал, т.е. както от собствените си генерирани печалби, така и като поддържа установено ниво на търговски и други краткосрочни задължения и банкови заеми.

Съотношения – показатели за финансовата структура	**2015**	**2014**
Собствен капитал / Пасиви	0,34	0,34
Заеми / Търговски и други краткосрочни задължения	1,35	1,56
Парични средства и еквиваленти / Пасиви	0,02	0,02

Допълнително, в таблицата по-долу са представени съотношенията на задлъжнялост на база структурата на капитала към края на периода. 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) и паричните средства и парични еквиваленти така, както са посочени в отчета за финансовото състояние. Общата сума на капитала е равна на собствения капитал и нетния дългов капитал:

	2015	**2014**
	BGN'000	**BGN'000**
Общо дългов капитал, т.ч.:		
Банкови заеми	107,512	110,843
Финансов лизинг	2,445	2,304
Намален с паричните средства и парични еквиваленти	4,215	3,948
Нетен дългов капитал	**105,742**	**109,199**
Общо собствен капитал	**65,765**	**62,605**
Общо капитал	**171,507**	**171,804**
Съотношение на задлъжнялост	**0.62**	**0.64**

Информация за задълженията, паричните средства и капитала се намира в Приложения № 18, 19, 20 и 21.

Оценяване по справедлива стойност

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

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

Също така голямата част от финансовите активи и пасиви са или краткосрочни по своята същност (търговски вземания и задължения, банкови депозити, краткосрочни заеми), или са отразени в в отчета за финансово състояние по определена пазарна (по определен оценъчен метод) стойност (инвестиции в ценни книжа, кредити с променлив лихвен процент) и поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност.

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

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

35. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Дружеството е дъщерно дружество от групата Софарма.

Данни за *свързаните лица и вида на свързаност* са представени по-долу:

Свързани лица	***Вид на свързаност***	***Период на свързаност***
Софарма АД	Компания – майка	2015 г. и 2014 г.
Софармаси ЕООД	Дъщерно дружество	от 19.01.2015 г.
Софармаси 2 ЕООД	Дъщерно дружество на Софармаси ЕООД	от 17.06.2015 г.
Софармаси 3 ЕООД	Дъщерно дружество на Софармаси ЕООД	от 02.12.2015 г.
Фарма Онлайн ЕООД	Дъщерно дружество на Софармаси ЕООД	от 03.12.2015 г.
Софарма Трейдинг Белград ООД, Сърбия	Дъщерно дружество	от 05.06.2015 г.
Телекомплект Инвест АД	Дружество – основен акционер в компанията-майка	2015 г. и 2014 г.
Донев Инвестмънтс холдинг АД	Дружество – основен акционер в компанията-майка	2015 г. и 2014 г.
Електронкомерс ЕООД	Дъщерно дружество на компанията -майка	2015 г. и 2014 г.
Софарма Поланд ООД – в ликвидация, Полша	Дъщерно дружество на компанията -майка	2015 г. и 2014 г.
Фармалогистика АД	Дъщерно дружество на компанията -майка	2015 г. и 2014 г.
Софарма САЩ	Дъщерно дружество на компанията -майка	2015 г. и 2014 г.
Биофарм-Инженеринг АД	Дъщерно дружество на компанията -майка	2015 г. и 2014 г.
Иванчич и синове ООД, Сърбия	Дъщерно дружество на компанията -майка	2015 г. и 2014 г.
ВитаминаАД, Украйна	Дъщерно дружество на компанията -майка	2015 г. и 2014 г.
Софарма Украйна ЕООД, Украйна	Дъщерно дружество на компанията-майка	2015 г. и 2014 г.
Бриз ООД, Латвия	Дъщерно дружество на компанията -майка	2015 г. и 2014 г.
Софарма Казахстан ЕООД	Дъщерно дружество на компанията -майка	от 30.09.2014 г.
Брититрейд СОО, Беларус	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	2015 г. и 2014 г.

Табина ООО, Беларус	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	2015 г. и 2014 г.
ЗАО Интерфарм, Беларус	Съвместно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	2015 г. и 2014 г.
Виватон плюс ООО, Беларус	Съвместно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	2015 г. и 2014 г.
Фармацевт плюс ООО	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	2015 г. и 2014 г.
УАБ ТБС Фарма ЗАО	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	2015 г. и 2014 г.
Бризфарм ООО, Беларус	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	2015 г. и 2014 г.
Вестфарм ОДО, Беларус	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	2015 г. и 2014 г.
Алеан ОДО, Беларус	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	2015 г. и 2014 г.
НПК Биотест ООО, Беларус	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	2015 г. и 2014 г.
БелАгроМед ОДО, Беларус	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	2015 г. и 2014 г.
Медика АД	Асоциирано дружество на компанията	от 4.11.2014 г. до 25.10.2015 г
Медика АД	Дъщерно дружество на компанията-майка	от 26.10.2015 г
Медика Здраве ЕООД	Дъщерно дружество на компанията-майка, чрез Медика АД	от 26.10.2015 г.
БООО СпецАфармация, Беларус	Асоциирано дружество на компанията – майка чрез Бриз ООД	от 01.01.2014 г. до 20.01.2014 г.
БООО СпецАфармация, Беларус	Съвместно дружество на компанията – майка чрез Бриз ООД	от 20.01.2014 г. и 2015 г.
Мед-дент ООО, Беларус	Съвместно дружество на компанията – майка чрез Бриз ООД	2015 и 2014 г.
ООО Беллерофон, Беларус	Съвместно дружество на компанията – майка чрез Бриз ООД	2015 от 27.11.2014 г.
ООО Беллерофон, Беларус	Асоциирано дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	от 28.08.2014 г. до 26.11.2014 г.
Аленфарм плюс ОДО, Беларус	Асоциирано дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	от 18.02.2015 до 08.07.2015 г.
Аленфарм плюс ОДО, Беларус	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	от 09.07.2015 г.
Салюс Лайн ОДО, Беларус	Асоциирано дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	от 19.02.2015 г.
Мобил Лайн ООО, Беларус	Асоциирано дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	от 20.02.2015 г.
Меджел ОДО, Беларус	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	от 18.02.2015 г.
ГаленаФарм ООО, Беларус	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	от 20.02.2015 г.
Данафарм ООО, Беларус	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	от 20.02.2015 г.
НПФК Ариенс ООО, Беларус	Съместно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	от 01.12.2015 г.
Ивем и К ООО, Беларус	Съместно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	от 01.12.2015 г.
Здоровей ООО, Беларус	Асоциирано дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	от 09.12.2015 г.
Фарматея ООО, Беларус	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	от 30.11.2015 г.

Екстаб Корпорация, САЩ	Дъщерно дружество на компанията -майка	2015 г. и 2014 г.
Екстаб фарма лимитид, Великобритания	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Екстаб Корпорейшън	2015 г. и 2014 г.
Софарма Билдингс АДСИЦ	Дъщерно дружество на компанията -майка	2015 г. и 2014 г.
Момина крепост АД	Дъщерно дружество на компанията -майка	2015 г. и 2014 г.
Фито Палаузово АД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2015 г. и 2014 г.
Софарма Варшава ЕООД	Дъщерно дружество на компанията -майка	2015 г. и 2014 г.
Унифарм АД	Дъщерно дружество на компанията -майка	2015 г. и 2014 г.
Елфарма АД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2015 г. и 2014 г.
Софпринт груп АД	Дружество свързано чрез основен акционер на компанията -майка	2015 г. и 2014 г.
Ес Си Ес Франчайз АД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал на компанията-майка	2015 г. и 2014 г.
Санита Франчайзинг АД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал на компанията - майка	2015 г. и 2014 г.
Телекомплект АД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2015 г. и 2014 г.
Софарма Имоти АДСИЦ	Дружество свързано чрез основен акционер на компанията -майка	2015 г. и 2014 г.
Телсо АД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал на компанията - майка	2015 г. и 2014 г.
ДОХ Група	Дружества свързани чрез ключов управленски персонал	2015 г. и 2014 г.

Ключовият управленски персонал влючва:

1. Огнян Иванов Донев – председател на Съвета на директорите
2. Димитър Георгиев Димитров – изпълнителен директор и член на Съвета на директорите;
3. Александър Калоферов Райчев- член на Съвета на директорите;
4. Венцислав Стефанов Маринов – зам. изпълнителен директор (връзки с инвеститорите);
5. Димитър Богомилов Димитров – финансов директор.

През годината дружеството е осъществило сделки със свързани лица, данните за които са представени по-долу:

	2015	**2014**
	BGN'000	**BGN'000**
Продажби на свързани лица		
Продажби на стоки	**7,682**	**4,888**
в т.ч. дъщерно дружество	*1,394*	*-*
в т.ч. компания-майка	*21*	*30*
в т.ч. дружества под общ контрол	*6*	*11*

в т.ч. дружества свързани чрез ключов управленски персонал на компанията-майка	*5,802*	*4,368*
в т.ч. дружества свързани чрез ключов управленски персонал	*459*	*479*
Продажби на услуги	**2,391**	**2,210**
в т.ч. дъщерно дружество	*9*	*-*
в т.ч. компания-майка	*2,040*	*1,909*
в т.ч. дружества под общ контрол	*22*	*15*
в т.ч. дружества свързани чрез ключов управленски персонал на компанията-майка	*36*	*25*
в т.ч. дружества свързани чрез ключов управленски персонал	*284*	*261*
Приходи от дивиденти	**30**	**15**
в т.ч. от компанията-майка	*-*	*2*
в т.ч. от дружества под общ контрол	*30*	*13*
Приходи от лихви	**24**	**7**
в т.ч. дъщерно дружество	*22*	*-*
в т.ч. дружества свързани чрез ключов управленски персонал	*2*	*7*
	10,127	**7,120**

Доставки от свързани лица

Доставки на стоки	**77,313**	**77,970**
в т.ч. компания-майка	*64,188*	*63,497*
в т.ч. дружества под общ контрол	*10,309*	*9,820*
в т.ч. асоциирани дружества	*2,549*	*4,317*
в т.ч. дружества свързани чрез ключов управленски персонал	*267*	*336*
Доставки на услуги и други	**2,355**	**2,224**
в т.ч. дъщерно дружество	*1*	*-*
в т.ч. компания-майка	*1,251*	*1,269*
в т.ч. дружества свързани чрез основен акционер на компанията -майка	*815*	*751*
в т.ч. дружества свързани чрез ключов управленски персонал на компанията-майка	*26*	*-*
в т.ч. дружества свързани чрез ключов управленски персонал	*262*	*204*
	79,668	**80,194**

Дивиденти	**7,268**	**6,493**
в т.ч. към компания-майка	*6,381*	*5,454*
в т.ч. дружества свързани чрез ключов управленски персонал на компанията-майка	*220*	*84*
в т.ч. дружества свързани чрез ключов управленски персонал	*153*	*448*
в т.ч. асоциирано дружество на компанията-майка	*37*	*-*
в т.ч. към други свързани лица	*477*	*507*

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

Открити салда със свързани лица

Вземанията от свързани лица са оповестени в Приложение № 16, а задълженията към свързани лица в Приложение № 25.

Възнаграждение на ключовия управленски персонал

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват тантиеми, заплати, осигуровки и други краткосрочни доходи в размер на 1,039 х.лв. (2014 г.: 905 х.лв).

36. СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ОТЧЕТА

На 19 Януари 2016 г. Софарма Трейдинг АД сключи договор за факторинг с регрес със Сосиете Женерал Факторинг ЕООД. Лимита по факторинга е 20 млн. лева. Чрез този договор дружеството освобождава обезпечения в размер на 23 469 960 лева, от които 11 734 980 залог върху стока и 11 734 980 залог на вземания.