"ВАРНАФАРМА ХОЛДИНГ" ООД

КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ 2011 ГОДИНА

гр. Варна

Съдържание

	Страница
Доклад на независимия одитор	-
Консолидиран отчет за всеобхватния доход	3
Консолидиран отчет за финансовото състояние	4
Консолидиран отчет за паричните потоци	6
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал	7
Приложение към консолидирания финансовия отчет	8

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До СЪДРУЖНИЦИТЕ
на „ВАРНАФАРМА ХОЛДИНГ" ООД
гр. Варна

Доклад върху консолидирания финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на „ВАРНАФАРМА ХОЛДИНГ" ООД (Дружеството) и неговите дъщерни дружества към 31 декември 2011 година, включващ консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2011 година, консолидиран отчет за всеобхватния доход, консолидиран отчет за промените в собствения капитал и консолидиран отчет за паричните потоци за годината, завършваща тогава, както и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за консолидирания финансов отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на консолидиран финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този консолидиран финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко консолидираният финансов отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в консолидирания финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения в консолидирания финансов отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за

вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на консолидирания финансов отчет от страна на Дружеството, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на Дружеството. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне в консолидирания финансов отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение консолидираният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на „ВАРНАФАРМА ХОЛДИНГ" ООД и неговите дъщерни дружества към 31 декември 2011 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз.

Доклад по други правни и регулаторни изисквания

Годишен консолидиран доклад за дейността съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството

В съответствие с изискванията на Закона за счетоводството (чл. 38, ал. 4), се запознахме с годишния консолидиран доклад на ръководството за дейността на „ВАРНАФАРМА ХОЛДИНГ" ООД за 2011 година. Този доклад не представлява част от консолидирания финансов отчет на Дружеството за същия период. Отговорността за изготвянето на този годишен консолидиран доклад за дейността се носи от ръководството на Дружеството. Историческата финансова информация, представена в консолидирания доклад за дейността за 2011 година съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във консолидирания финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2011 година, изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз.

Жечка Димитрова Симеонова
Регистриран одитор

0249 Жечка Симеонова
Регистриран одитор

28 юни 2012 година

ул. „Топола" № 15
гр. Варна

ЕИК: 103789484

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за годината завършваща на 31 декември 2011 година

	Приложение	2011 BGN`000	2010 BGN`000
Приходи	*3*	22,071	49,531
Други доходи	*4*	16	47
Печалба от продажба на нетекущи активи	*5*	52	6
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство		(131)	(523)
Разходи, извършени от предприятието и капитализирани			32
Използвани суровини и материали	*6*	(742)	(911)
Разходи за външни услуги	*7*	(2,478)	(2,342)
Разходи за персонала	*8*	(1,495)	(1,609)
Разходи за амортизация	*14, 15, 16*	(1,253)	(1,106)
Обезценка на активи	*9*		(3)
Други разходи	*10*	(417)	(412)
Себестойност на продадените стоки и други краткотрайни активи		(14,632)	(33,119)
Печалба от дейността		**991**	**9,591**
Приходи (разходи) от лихви	*11, 12*	(973)	(1,416)
Приходи (разходи) от валутни операции	*11, 12*	(2)	(5)
Други финансови приходи (разходи)	*11, 12*	(110)	(151)
Дял от печалбата на съвместни дружесва	*17*	(47)	170
(Загуба)/печалба преди данъчно облагане		**(141)**	**8,189**
Разходи за данъци, нетно	*13*	4	(796)
Нетна (загуба)/печалба за годината		**(137)**	**7,393**
Друг всеобхватен доход за годината			
Общо всеобхватен доход за годината		**(137)**	**7,393**
(Загуба) / Печалба, отнасяща се за			
Притежателите на собствен капитал на дружеството - майка		(147)	7,380
Неконтролиращо участие		10	13
Общ всеобхватен доход, отнасящ се до			
Притежателите на собствен капитал на дружеството - майка		(147)	7,380
Неконтролиращо участие		10	13

Дата: 01 юни 2012 г.

Ръководител: Светлана Марешка

Регистриран одитор: 0249 Жечка Симеонова, Регистриран одитор
28 юни 2012 г.

Съставител:
„Сити" ООД
Светлана Марешка
Управител

Приложението, представено на страници от 8 до 82, е неразделна част от този консолидиран финансов отчет

ЕИК: 103789484

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31 декември 2011 година

АКТИВИ	Приложение	31.12.2011 BGN`000	31.12.2010 BGN`000
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	*14*	5,989	6,193
Инвестиционни имоти	*15*	19,305	19,538
Нематериални активи	*16*	98	96
Репутация	*35*	185	185
Инвестиции в съвместни дружества	*17*	128	175
Дългосрочни вземания от свързани лица	*18*	2,007	5,192
Други дългосрочни вземания	*19*	949	3,357
Отсрочени данъчни активи	*29*	147	81
		28,808	34,817
Текущи активи			
Материални запаси	*20*	4,386	4,566
Краткосрочна част на дългосрочните вземания от свързани лица	*18*	3,133	360
Краткосрочна част на другите дългосрочни вземания	*19*	2,638	376
Краткосрочни вземания от свързани лица	*21*	4,945	2,630
Търговски и други вземания	*22*	2,338	4,243
Парични средства и парични еквиваленти	*23*	602	1,570
		18,042	13,745
ОБЩО АКТИВИ		46,850	48,562
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Регистриран капитал		200	200
Резерви		1,746	1,746
Натрупана печалба (загуба)		17,173	17,320
		19,119	19,266
Неконтролиращо участие		11	4
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	*24*	19,130	19,270

Приложението, представено на страници от 8 до 82, е неразделна част от този консолидиран финансов отчет

ЕИК : 103789484

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31 декември 2011 година
(продължение)

	Приложение	31.12.2011 BGN`000	31.12.2010 BGN`000
ПАСИВИ			
Нетекущи задължения			
Дългосрочни банкови заеми	*25*	7,094	7,727
Дългосрочни задължения към свързани лица	*26*	4,690	7,406
Други дългосрочни задължения	*28*	2	44
Отсрочени данъчни пасиви	*29*	19	6
Задължения към персонала при пенсиониране	*30*	13	15
		11,818	15,198
Текущи задължения			
Краткосрочни заеми	*31, 28*	9,786	9,724
Краткосрочна част на дългосрочните банкови заеми	*25*	850	992
Краткосрочна част на дългосрочните задължения към свързани лица	*26*	3,750	519
Краткосрочни задължения към свързани лица	*32*	1,031	808
Търговски и други задължения	*33*	185	940
Задължения към персонала и осигурители	*34*	123	138
Данъчни задължения	*35*	177	973
		15,902	14,094
ОБЩО ПАСИВИ		27,720	29,292
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		46,850	48,562

Дата: 01 юни 2012 г.

Ръководител:
Светлана Марешка

Регистриран одитор:
0249 Жечка Симеонова
Регистриран одитор
28 юни 2012 г.

Съставител:
„Сити" ООД
Светлана Марешка
Управител

Приложението, представено на страници от 8 до 82, е неразделна част от този консолидиран финансов отчет

ЕИК: 103789484

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за годината завършваща на 31 декември 2011 година

Наименование на паричните потоци	Приложение	2011 BGN`000	2010 BGN`000
Парични потоци от оперативна дейност			
Постъпления от клиенти и други дебитори		25,513	48,338
Плащания на доставчици и други кредитори		(20,754)	(47,401)
Плащания свързани с персонала		(1,498)	(1,943)
Платени данъци върху печалбата		(831)	(1,168)
Платени/възстановени данъци, без данъци върху печалбата		(1,342)	(3,070)
Постъпили/платени лихви, комисионни		(13)	(11)
Други постъпления/плащания		(129)	4
Нетни парични потоци от/използвани в оперативна дейност		**946**	**(5,251)**
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Плащания за придобиване на имоти, машини и съоръжения		(904)	(4,486)
Постъпления/плащания от бизнескомбинации			2
Плащания за придобиване на финансови активи			(5)
Предоставени заеми		(2,742)	(28,784)
Възстановени (платени) предоставени заеми		2,482	30,037
Плащания за придобиване на нематериални активи			(54)
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения		142	15
Получени лихви		169	226
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност		**(853)**	**(3,049)**
Парични потоци от финансова дейност			
Получени заеми		10,362	32,629
Погасени заеми		(10,063)	(39,941)
Плащания по договори за финансов лизинг		(4)	(17)
Платени лихви, такси, дивиденти и др.		(1,355)	(7,352)
Нетни парични потоци използвани във финансова дейност		**(1,060)**	**(14,681)**
Намаление на наличностите през годината		**(967)**	**(22,981)**
Нетен ефект от промяна на валутните курсове		**(1)**	**(4)**
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		**1,570**	**24,555**
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	*23*	**602**	**1,570**

Дата: 01 юни 2012 г.

Ръководител:
Светлана Марешка

Регистриран одитор:
0249 Жечка Симеонова
Регистриран одитор
28 юни 2012г.

Съставител:
„Сити" ООД
Светлана Марешка
Управител

Приложението, представено на страници от 8 до 82, е неразделна част от този консолидиран финансов отчет

ЕИК: 103789484

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за година, завършваща на 31 декември 2011 година

	Капитал	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал	Неконтролиращо участие	Общо собствен капитал
Салдо на 01 януари 2010 година	200	1,746	15,693	17,639	(9)	17,630
Промени в собствения капитал за 2010 година						
Дивиденти			(5,750)	(5,750)		(5,750)
Общо всеобхватен доход за годината			7,380	7,380	13	7,393
Други изменения			(3)	(3)		(3)
Салдо на 31 декември 2010 година	200	1,746	17,320	19,266	4	19,270
Салдо на 01 януари 2011 година	200	1,746	17,320	19,266	4	19,270
Промени в собствения капитал за 2011 година						
Дивиденти					(3)	(3)
Общо всеобхватен доход за годината			(147)	(147)	10	(137)
Салдо на 31 декември 2011 година	200	1,746	17,173	19,119	11	19,130

Дата: 01 юни 2012 г.

Ръководител: Светлана Марешка

Регистриран одитор: 0249 Жечка Симеонова, Регистриран одитор
28 юни 2012 г.

Съставител: „Сити" ООД
Светлана Марешка
Управител

Приложението, представено на страници от 8 до 82, е неразделна част от този консолидиран финансов отчет

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА

Група „Варнафарма холдинг" ООД (Групата) включва дружество-майка и неговите три (2010 г.: три) дъщерни дружества.

Към 31.12.2011 г. Групата притежава инвестиции в две съвместни дружества.

Дружество-майка

„Варнафарма холдинг" ООД (дружество-майка) е търговско дружество, регистрирано в България със седалище и адрес на управление гр. Варна, местност „Банала чешма" № 27.

Съдебната регистрация на дружеството е по фирмено дело №2927 /2002г. на Варненски окръжен съд.

Дъщерни дружества

Дъщерните дружества в Групата са:

„Варнафарма" ЕООД – търговско дружество, регистрирано в търговския регистър на 03.10.2008 г., със седалище и адрес на управление – гр. Варна, м-ст Банала чешма №27;

„Троянфарма" ООД – търговско дружество, регистрирано в България по фирмено дело №136/2004г. г. на Ловешки окръжен съд и със седалище и адрес на управление – гр. Троян, ул. Власи Илиев № 4;

"Габрово-Фарм" ЕООД – търговско дружество, регистрирано по фирмено дело № 938/1996 г.на Габровския окръжен съд, вписано в търговския регистър на 25.11.2008 г. Дружеството е със седалище и адрес на управление: гр. Варна, бул. „Република" № 15, сградата на „Медицинки център МЛАДОСТ – ВАРНА".

Съвместни дружества

Групата притежава 50 % от капитала на „ДКЦ Младост – М Варна" ООД и 50 % от капитала на „Медицински Център Младост Варна" ООД.

1.1. Собственост и управление на дружеството - майка

Участието в дружествения капитал на „Варнафарма холдинг" ООД към 31.12.2011 г. е разпределено както следва:

Веселин Найденов Марешки	50 %
Светлана Александровна Марешка	40 %
Веска Спасова Марешка	10 %

Дружеството се представлява и управлява от Светлана Александровна Марешка - Управител обявено с Решение на Варненски окръжен съд от 13.02.2004 г.

Предмет на дейност на дружествата от групата

Предметът на дейност на дружествата от Групата е както следва:

- „Варнафарма холдинг" ООД:

- Търговия на дребно с лекарствени средства за хуманното здравеопазване, медицински консумативи, оптични материали, хранителни добавки, витамини, козметични продукти и хранителни стоки.
- Услуги – експертна помощ в областта на търговията на дребно с фармацевтични стоки и материали;
- Приходи по предоставени парични заеми;
- Инвестиционна дейност в строителство на сгради;
- Рекламна и маркетингова дейност;
- Отдаване под наем на собствени и наети помещения;
- Поддръжка и ремонт на компютърна и офис техника.

- "Варнафарма" ЕООД - отдаване под наем и експлоатация на собствени недвижими имоти;
- "Троянфарма" ООД - търговия на дребно с фармацевтични медицински, козметични стоки и консумативи за хуманно здравеопазване, и оптични материали;
- "Габрово-Фарм" ЕООД - търговия на дребно с фармацевтични медицински, козметични стоки и консумативи за хуманно здравеопазване, и оптични материали.

1.2. Структура на групата

Към 31 декември структурата на Групата включва „Варнафарма холдинг" ООД като дружество – майка и посочените по-долу дружества:

Дъщерни дружества

	31.12.2011 Участие %	31.12.2010 Участие %	Дата на придобиване на контрол	Дата на освобождаване от контрол
Дружества в България				
„Варнафарма" ЕООД	100	100	03.10.2008 г.	-
„Троянфарма" ООД	90	90	17.03.2004 г.	-
„Габрово-фарм" ЕООД	100	100	15.01.2010 г.	

Към 31.12.2011 г. списъчният състав на персонала в Групата е 251 работници и служители.

1.3. Общи финансови показатели за последните 5 години

(хил.лв.)

Консолидиран отчет за всеобхватния доход	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.
Приходи	64,249	93,008	94,085	50,687	22,587

Разходи	60,976	81,747	83,385	42,498	22,728
Печалба (загуба) преди данъчно облагане	3,273	11,261	10,700	8,189	(141)
Нетна печалба (загуба) за годината	2,901	10,068	9,559	7,393	(137)

(хил.лв.)

Консолидиран отчет за финансовото състояние	**2007 г.**	**2008 г.**	**2009 г.**	**2010 г.**	**2011 г.**
Активи	22,166	34,580	73,740	48,562	46,850
Пасиви	17,029	21,258	56,110	29,292	27,720
Собствен капитал	5,137	13,322	17,630	19,,270	19,130

1.4. Ефектите от финансовата криза 2011 г. и предприетите мерки от Групата за намаляване на влиянието й

През 2011 г. негативно влияние върху установяващата се икономическа обстановка в страната оказва световната икономическа и финансова криза. Секторът, в който основно оперират дружествата от Групата е динамичен, бързо развиващ се и е относително по-слабо уязвим на наблюдаваните отрицателни фактори и явления. Въпреки това, отчитайки общите тенденции на стопанската среда ръководството на дружеството-майка внимателно текущо следи събитията, които настъпват както на капиталовите пазари, така и по отношение на производствените сектори, които имат връзка с дейността на дружествата от Групата, и предприема серия от мерки в посока актуализиране и адаптиране към новите условия на политиката си по управление на финансовите и бизнес рисковете, а именно:

- търсене на нови възможности за разширяване на продуктовата листа за поддържане максимално използване на съществуващите производствени мощности и пазарите на Групата;
- оптимизиране броя на персонала и повишаване на ефективността на труда;
- текущ контрол и оптимизиране на структурата на разходите;

- ограничение операциите на капиталови пазари, с цел задържане на нивото на поетите пазарни рискове и пренасочване на разполагаемите ресурси основно към инвестиции в имоти, машини и съоръжения, както и инвестиционни имоти.

Целта на ръководството на дружеството-майка и респективно на ръководствата на дъщерните дружества, е да се осигури разумно запазване на обемите на дейността и показателите на дружествата от Групата и на самата нея като цяло.

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ГРУПАТА

2.1. База за изготвяне на консолидирания финансовия отчет

Консолидираният финансов отчет на „Варнафарма холдинг" ООД е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансово отчитане 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 2011 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

Групата прилага всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, създадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са уместни за неговата дейност.

За текущата финансова година са влезли в сила нови и/или ревизирани стандарти и разяснения, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения по МСФО. Приетите от Комисията на Европейския съюз нови или ревизирани стандарти и/или тълкувания, за които най-късната дата за прилагане съгласно регламентите на комисията е датата, на която започва първата финансова година след 31 декември 2010 година, са следните:

- МСС 24 (променен) „Оповестяване на свързани лица"

Ръководството е преценило и е определило, че тези промени оказват влияние върху счетоводната политика, обхвата и подхода на оповестяванията в отчетите на дружеството относно сделките със свързани лица и разчетите с тях.

- МСС 32 (променен) „Финансови инструменти: представяне"
- КРМСФО 14 (променен) „Ограничението на актив по дефинирани доходи, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие"
- КРМСФО 19 „Погасяване на финансови пасиви с инструменти на собствения капитал"
- Подобрения в МСФО - подобрения в МСС 1, МСС 27, МСС 34; МСФО 1, МСФО 3, МСФО 7; КРМСФО 13.

Тези подобрения внасят частични промени в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуващата непоследователност в правилата за приложение и изискванията на съответните стандарти, както и да се внесе по - прецизна терминология на понятията.

Някои от новите и/или ревизирани стандарти и разяснения, съгласно регламентите на Европейската комисия, могат да се прилагат с по - ранна дата. Групата не е приела по-ранното приложение на приетите с регламентите на Европейската комисия стандарти и разяснения.

Ръководството е определило, че посочените по–горе промени в стандарти и тълкувания, или нови стандарти и тълкувания за 2011 г., с изключение на МСС 24 (променен) „Оповестяване на свързани лица" не са оказали влияние върху счетоводната политика и върху отчитането на активите, пасивите и резултатите от дейността на Групата, доколкото то няма практика и/или статут за подобен тип обекти, сделки и операции, респ. задължение за докладване.

Към датата на финансовия отчет, някои промени в стандартите и разясненията са одобрени от Комисията на Европейския съюз, но за тях най - късната дата за прилагане съгласно регламентите на комисията е датата, на която започва първата финансова година на дружеството след 31 декември 2011 година, а именно:

- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване"

Групата не прилага с по-ранна дата тези промени в стандартите и разясненията, за които е дадена такава възможност в регламентите на Комисията.

Настоящият финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и пасиви по тяхната справедлива или друга стойност, както това е посочено на съответните места.

Приложението на МСФО изисква от ръководството да приложи някои приблизителни счетоводни оценки и предположения при изготвяне на годишния финансов отчет и при

определяне на стойността на някои от активите, пасивите, приходите и разходите. Всички те са извършени на основата на най-добрата преценка, която е направена от ръководството към датата на изготвянето на финансовия отчет. Действителните резултати биха могли да се различават от представените в настоящия консолидиран финансов отчет.

Данните в отчета и приложенията към него са представени в хиляди лева, освен ако нещо друго изрично не е указано.

2.2. Консолидация

Консолидираният финансов отчет включва финансовите отчети на дружеството-майка, дъщерните дружества и съвместните дружества, изготвени към 31 декември, която дата е датата на финансовата година на Групата.

Финансовите отчети на дъщерните и съвместнте дружества за целите на консолидацията са изготвени за същия отчетен период, както този на дружеството-майка и при прилагане на единна счетоводна политика.

Дружество-майка - това е дружеството, което притежава контрола върху стопанската и финансова политика и дейност на дъщерните дружества чрез притежанието на повече от 50 % от дяловете от капитала му и правата на глас.

Дружеството-майка е „Варнафарма холдинг" ООД, България (Приложение 1).

Дъщерни дружества - дружества, включително предприятия, неюридически лица, в които дружеството - майка, пряко или косвено, притежава повече от половината от правата на глас в Общото събрание и може да упражнява контрол върху тяхната финансова и оперативна политика. Дъщерните дружества се консолидират от датата, на която ефективният контрол е придобит от Групата и спират да се консолидират от датата, на която се приема, че контролът е прекратен и е прехвърлен извън Групата. За тяхната консолидация се използва методът на пълната консолидация. Инвестициите на дружеството - майка са елиминирани срещу дела в собствения капитал на дъщерните дружества към датата на придобиване.

При придобиване на дъщерно дружество от Групата се използва методът на покупко-продажба. Цената на придобиване включва справедливата стойност към датата на размяната, на предоставените активи, възникналите или поети задължения и инструментите на собствен

капитал, емитирани от придобиващото дружество, в замяна на получаване на контрола над придобиваното дружество, плюс всички разходи пряко отнасящи се към придобиването.

Придобитите разграничими активи и поети пасиви и условните задължения в бизнес комбинацията, се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност към датата на размяната. Всяко превишение на цената за придобиване на дъщерното дружество, над дела на придобиващото дружество в справедливата стойност на нетните придобити разграничими активи, пасиви и условни задължения, се третира и признава като репутация. Ако делът на придобиващото дружество в справедливата стойност на нетните придобити разграничими активи надвишава цената на придобиване на бизнес комбинацията, това превишение се признава директно в консолидирания отчет за всеобхватния доход на Групата.

При продажба или друга форма на загуба (трансфер) на контрол върху дъщерно дружество:

- Отписват се активите и пасивите (вкл. ако има принадлежаща репутация) на дъщерното дружество по балансова стойност към датата на загубата на контрол;
- Отписва се неконтролиращото участие в това дъщерно дружество по балансова стойност в консолидирания отчет за финансовото състояние към датата на загубата на контрола;
- Признава се полученото възнаграждение по справедлива стойност от сделката, събитието или операцията, довела до загубата на контрол;
- Отчитат се всички суми, признати в друг всеобхватен доход по отношение на това дъщерно дружество на същата база, както би било необходимо, ако директно се е била освободила от съответните активи или пасиви. Следователно, ако печалба или загуба, признати преди в друг всеобхватен доход, бъдат прекласифицирани към печалба или загуба от освобождаването от свързаните активи или пасиви, Групата прекласифицира печалбата или загубата от собствен капитал към печалба или загуба (като корекции от прекласификация);
- Признава се всяка резултатна разлика като "печалба или загуба" от освобождаване (продажба) на дъщерно дружество в консолидирания отчет за всеобхватния доход, принадлежаща на дружеството - майка.

Всички вътрешно - групови сделки, разчети и нереализирани печалби, свързани със сделки между дружествата от Групата, се елиминират при консолидацията.

Нереализираните загуби също се елиминират, освен ако съответната стопанска операция не дава основание за обезценката на прехвърлените активи. Където е необходимо, счетоводната политика на дъщерните предприятия се промененя в съответствие с възприетата от Групата политика.

Дяловете на съдружници-трети лица, извън тези на собствениците на дружеството-майка, са посочени самостоятелно в консолидирания отчет за финансовото състояние, консолидирания отчет за всеобхватния доход и консолидирания отчет за промените в собствения капитал като "неконтролиращо участие".

Дъщерните дружества са посочени в Приложение 1.2.

Съвместно дружество - съвместно дружество се създава по силата на договорно споразумение, на база на което две или повече страни (дружества) се заемат с обща стопанска дейност, която подлежи на съвместен контрол.

Съвместен контрол представлява договорно споделяне на контрола (50:50) върху дадена стопанска дейност. Той се определя от установеното изискване вземането на стратегически финансови и оперативни решения, свързани със стопанската дейност и развитието на съвместното дружество, да става със задължително единодушно съгласие на контролиращите съдружници.

Контролиращ съдружник в съвместно дружество е страната (дружеството), която (което) участва в съвместното дружество и споделя съвместния контрол върху последното.

За консолидацията на съвместното дружество се прилага методът на собствения капитал. Съвместното дружество се консолидира от датата, на която ефективният съвместен контрол е придобит и спира да се консолидира чрез този метод или от датата, когато съвместното дружество се трасформира в дъщерно, или от датата, на която се приема, че съвместният контрол е прехвърлен на контролиращ съдружник.

Съвместни дружества са посочени в Приложение 1.

Асоциирани дружества - дружества, в които инвеститорът упражнява значително влияние.

Значително влияние е правото на участие при вземането на решения, свързани с финансовата и оперативната политика на дружеството, в което е инвестирано, но не е контрол върху тази политика. Обичайно то е налице при притежаване, пряко или косвено от

страна на инвеститора на дялове (акции) от 20 % до 50 % от капитала на дружеството, в което е инвестирано.

За включването на асоциираните дружества в консолидирания финансов отчет се прилага методът на собствения капитал, според който инвестицията първоначално се отчита по цена на придобиване (себестойност), а впоследствие се преизчислява, за да отрази промените на дела на инвеститора в нетните активи на асоциираното дружество след придобиването. Инвестицията на Групата в асоциираните дружества включва и репутациите, идентифицирани при придобиването им, нетно от всяка призната обезценка.

Асоциираното дружество се включва в консолидирания финансов отчет на Групата от датата, на която е придобито значително влияние от инвеститора и спира да се включва чрез този метод или от датата, когато дружеството се трансформира в дъщерно, или от датата, на която се приема, че значителното влияние е прехвърлено от инвеститора.

В консолидирания отчет за всеобхватния доход се признава делът на Групата в печалбата или загубата на асоциираното дружество след придобиването. Кумулативното движение след придобиването се коригира чрез намаление/увеличение на стойността на инвестицията. В случай, че участието на Групата в загубата на асоциираното дружество е равно или надхвърля размера на инвестицията на Групата в дружеството, заедно със съществуващи дългосрочни, необезпечени вземания от асоциираното предприятие, то тогава Групата не признава допълнителни загуби, освен в случаите когато Групата е поела задължение да извърши или е извършила плащания от името на асоциираното предприятие.

Делът на Групата в промените, признати в друг всеобхватен доход от асоциираното дружество се признават от Групата в друг всеобхватендоход.

Ако Групата изгуби значително влияние над асоциирано дружество, тя отчита всички суми, признати в друг всеобхватен доход по отношение на това асоциирано дружество на същата база, както би било необходимо, ако асоциираното дружество директно се е освободило от съответните активи или пасиви. Следователно, ако печалбата или загубата, признати преди в друг всеобхватен доход от асоциирано дружество, бъдат прекласифицирани към печалба или загуба от освобождаването от свързаните активи или пасиви, Групата прекласифицира печалбата или загубата от собствен капитал към печалбата или загубата (като корекция отпрекласификация).

Вътрешните разчети между Групата и асоциираното дружество не се елиминират. Нереализираните печалби от сделки между Групата и асоциираните й дружества се елиминират до размера на участието на Групата в асоциираното дружество; нереализираните загуби също се елиминират освен ако стопанската операция не дава основание за обезценката на прехвърлените активи. Където е необходимо, счетоводната политика на асоциирани предприятия се промененя в съответствие с възприетата от Групата политика.

2.3. Сравнителни данни и промени в счетоводната политика

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

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

2.4. Политика по отношение на грешки и промени в счетоводната политика

Групата променя счетоводната си политика само когато:

а/ това се изисква от конкретен стандарт или разяснение или

б/ това води до представяне във финансовия отчет на по-надеждна и уместна информация за ефекта от операциите и сделките върху финансовото състояние, резултатите и паричните потоци /т.нар.доброволна промяна на счетоводната политика/.

Промените в счетоводната политика се отразяват с обратна сила, като се коригира началното салдо на неразпределената печалба или друг засегнат елемент от капитала за предходния представен период, както и други сравнителни суми, оповестени през предходния период, така сякаш винаги се е прилагала новоприетата счетоводна политика.

Ефектът от промяна на счетоводна приблизителна оценка се признава перспективно чрез включването му в печалбата и загубата за периода на промяната, ако промяната засяга само този период или за периода на промяната и бъдещи периоди, ако промяната засяга и двата вида. Когато промяната се отнася до елемент от капитал, тя се признава чрез коригиране на балансовата стойност на свързания актив, пасив или компонент от капитала в периода на промяната.

Коригирането на съществени грешки се извършва чрез преизчисляване с обратна сила, като се преизчислят сравнителните суми за представения предходен период, в който е

възникнала грешката. В случай, че грешката е възникнала преди предходния период, се преизчислява началното салдо на активите, пасивите и капитала за този период, така сякаш никога не е възниквала грешка.

При определяне нивото на същественост за третиране на една грешка дружеството изхожда от размера и характера на грешката.

2.5. Функционална валута и признаване на курсови разлики

Функционална и отчетна валута на представяне на консолидирания финансов отчет на Групата е българският лев. От 01.01.1999 г. по силата на въведения в България валутен борд българският лев е с фиксиран курс към еврото в съотношение BGN 1.95583 : EUR 1.

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута като се прилага обменният курс, публикуван от БНБ за последния работен ден на съответния месец. Към 31 декември те се оценяват в български лева, като се използва заключителният обменен курс на БНБ.

Немонетарните отчетни обекти в консолидирания отчет 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, както и от преоценка по заключителен валутен курс на деноминираните в чуждестранна валута парични средства, вземания и задължения се признават в консолидирания отчет за всеобхватния доход.

2.6. Приходи

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

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

Приходи се признават както следва:

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

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

Приходите от наеми се признават на линеен принцип за периода на наема.

Към приходите от обичайна дейност за Групата се отнасят и финансовите приходи.

2.7. Разходи

Разходите в Групата се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост.

Финансовите приходи и разходи се включват в консолидирания отчет за всеобхватния доход, като се посочват нетно и се състоят от: лихвени приходи и разходи (вкл. банкови такси и други преки разходи по кредити и банкови гаранции), курсови разлики от валутни операции, приходи и разходи от операции с финансови активи.

Банковите такси се третират като финансов разход.

2.8. Разходи по заеми

Разходите по заеми, които могат пряко да се отнасят към придобиването, строителството или производството на един актив, се включват в стойността на този актив. Такива разходи по заеми се капитализират като част от себестойността на актива, когато съществува вероятност те да доведат до бъдещи икономически изгоди и разходите могат надеждно да се оценят. Другите разходи по заеми се признават като разход в периода, през който са извършени.

Отговарящ на условията актив е актив, който непременно изисква значителен период от време, за да стане готов за предвижданата му употреба или продажба.

В степента, в която се заемат средства специално с цел получаване на един отговарящ на условията актив, размерът на разходите по заеми, които могат да се капитализират по този

актив, следва да се определи, като от действителните разходи, извършени по тези заеми през периода, се извади всякакъв инвестиционен доход от временното инвестиране на средствата от тези заеми.

В степента, в която средствата са заети общо и са използвани с цел получаване на един отговарящ на условията актив, размерът на разходите за заеми, които могат да се капитализират, следва да се определи чрез прилагане на коефициент на капитализация към разходите по този актив. Коефициентът на капитализация следва да е среднопретеглената величина на разходите по заеми, отнесени към заемите, извършени специално с цел придобиане на един отговарящ на условията актив. Размерът на разходите по заеми, които са капитализирани през един период, не следва да превишава размера на разходите по заеми, извършени през този период.

Капитализацията на разходите по заеми следва да се преустанови за удължените периоди, през които е прекъснато активното подобрение.

2.9. Имоти, машини и съоръжения

При първоначалното придобиване имотите, машините и съоръженията се отчитат по себестойност (цена на придобиване), която включва покупната цена, митническите такси и всички други преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние.

Имотите, машините и съоръженията се оценяват по цена на придобиване, намалена с размера на начислената амортизация и натрупаната загуба от обезценка /МСС 16– Имоти, машини и съоръжения / - препоръчителен подход.

Последващите разходи се прибавят към балансовата стойност на актива или се отчитат като отделен актив, само когато се очаква, че Групата ще получи бъдещи икономически изгоди свързани с употребата на този актив и когато отчетната стойност на последващите разходи може да бъде достоверно определена. Всички други разходи за поддръжка и ремонт се отразяват в консолидирания отчет за всеобхватния доход в периода, в който са извършени.

Амортизацията се начислява в Отчета за всеобхватния доход на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на имотите, машините и съоръженията. Амортизационната сума на всеки актив се определя след приспадане на остатъчната стойност на актива. Дружеството е определило нулева остатъчна стойност на активите в употреба. Амортизацията се отчита от момента, когато имотите, машините и съоръженията са готови и въведени в експлоатация. Амортизирането на актива се преустановява на по-ранната от

датата, на която активът е класифициран като държан за продажба, съгласно МСФО 5 и датата, на която активът е отписан. Амортизацията не се преустановява когато активът е в престой или се извади от активна употреба, освен ако активът е изцяло амортизиран. Допуска се амортизационното отчисление да бъде нула, когато няма производство. Земята и разходите за придобиване на имоти, машини и съоръжения не се амортизират.

Дружеството прилага и така наречената "отделна амортизация на единични компоненти", което изисква да изчислява отделно амортизацията на делимите компоненти на определена единица, които компоненти имат различен полезен живот или различна степен на потребление на икономически ползи. Всеки отделен компонент със значителна стойност спрямо общата стойност на актива, към който той се отнася, се амортизира отделно.

В амортизационния план се водят и напълно амортизирани активи до момента на прекратяване на тяхната употреба.

Амортизационната политика се спазва най-малко през един отчетен период. Предприятието преразглежда амортизационната си политика към началото на всеки отчетен.

Осреднения полезен живот по групи активи е както следва:

Сгради	-	25 години
Съоръжения	-	25 години
Машини и оборудване	-	4 години
Автомобили	-	4 години
Търговско и офис обзавеждане	-	7 години
Компютърна техника	-	2 години
Други ДА	-	от 3 до 7 години

Определените срокове на полезен живот на Имотите, машините и съоръженията се преразглеждат от ръководството на всяко дружество в Групата и респективно, и от дружеството-майка в края на всеки отчетен период и при установяване на значителни отклонения спрямо бъдещите очаквания за срока на използването на активите, същият се коригира перспективно.

Имотите, машините и съоръженията се отписват от консолидирания финансов отчет, 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 съоръжения" се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и

балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно, като печалба/загуба от продажба на нетекущи активи на лицевата страна на консолидирания отчет за всеобхватния доход. Частта от преоценъчния резерв, отнасяща се за продадения актив, се прехвърля директно към неразпределена печалба.

Балансовите стойности на имотите, машините и съоръженията 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 намалява до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на имотите, машините и съоръженията е по-високата от двете: справедлива стойност без разходи за продажба или стойност в употреба. Загубите от обезценка се отчитат в консолидирания отчет за всеобхватния доход, 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 превишението се включва като разход в консолидирания отчет за всеобхватния доход.

2.10. Нематериални активи

Репутация

Репутацията представлява превишението на цената на придобиване над дела на Групата в справедлива стойност на нетните разграничими активи, пасиви и условни задължения към датата на придобиване на дъщерно/асоциирано дружество. В консолидирания финансов отчет положителната репутация, придобита в бизнес комбинация първоначално се оценява по цена на придобиване, а последващо по цена на придобиване минус натрупаните загуби от обезценки.

Репутацията, възникнала при придобиване на дъщерно предприятие се представя в консолидирания отчет за финансовото състояние към групата на нематериалните активи, а тази възникнала при придобиване на асоциирано дружество се включва към групата на "инвестициите в асоциирани предприятия". Тя не се амортизира. Репутацията по придобиването на асоциирани дружества се тества за обезценка като част от общото салдо (стойност) на инвестицията. Самостоятелно признатата репутация по придобиването на дъщерни дружества се тества задължително за обезценка поне веднъж годишно. Загубите от

обезценки на репутацията не се възстановяват в последствие. Печалбите или загубите от продажба на дадено дружество от Групата включва и балансовата стойност на репутацията, приспадащата се за продаденото (освободеното) дружество.

На всяка призната репутация се определя принадлежност към даден обект генериращ парични постъпления още при реализирането на дадена бизнес комбинация, и този обект се прилага при извършването на тестовете за обезценка. При определянето на обектите, генериращи парични потоци се вземат предвид обектите, от които се е очаквало бъдещи стопански изгоди при придобиването при бизнес комбинацията и по повод, на които е възникнала самата репутация.

Загубите от обезценка на репутация се представят в консолидирания отчет за всеобхватния доход към позицията "разходи за амортизация".

Други нематериални активи

При първоначално придобиване нематериалните активи се оценяват по цена на придобиване, която включва покупната цена и всички разходи по доставката и инсталирането им. Разходите за обучение на персонала за работа с програмните продукти, както и административните и други общи разходи не се включват в първоначалната оценка.

Нематериалните активи се представят в консолидирания финансовия отчет по цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка.

В Групата се прилага линеен метод на амортизация на нематериалните активи при определен полезен живот от 2 до 7 години.

Балансовата стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития, или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла да надвишава възстановимата им стойност. Тогава обезценката се включва като разход в консолидирания отчет за всеобхватния доход.

Нематериалните активи се отписват от консолидирания финансов отчет когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на "нематериалните активи" се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно, като печалба/загуба от продажба на нетекущи активи на лицевата страна на консолидирания отчет за всеобхватния доход.

2.11. Инвестиционни имоти

Групата класифицира имотите според предполагаемото им предназначение като:

- Ползвани за дейността имоти – отчитат се като имоти, машини и съоръжения по реда на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения";

- Имоти за продажба – отчитат се като материални запаси по реда на МСС 2, в случай на незавършено производство по реда на МСС 11 „Договори за строителство";

Инвестиционни имоти – отчитат се като дългосрочни финансови активи по реда на МСС 40 „Инвестиционни имоти".

При промяна на предназначението на имота, всеки един може да бъде прекласифициран в друг, като при отчитането се прилагат правилата на съответните счетоводни стандарти.

Инвестиционните имоти са имоти, държани с цел получаване на приходи от отдаване под наем или за увеличение стойността на капитала, или и за двете.

Първоначалната оценка на инвестиционните имоти се извършва по историческа цена. Последващото им оценяване се извършва по модела "цена на придобиване", прилагайки препоръчителния подход в МСС 16 – Имоти, машини и съоръжения, съгласно МСС 40 – Инвестиционни имоти.

Последващите разходи, свързани с инвестиционните имоти се капитализират /увеличават стойността им/ само в случай, че водят до увеличаване на икономическата изгода от използването на съответния актив, за който са извършени. Всички останали последващи разходи под формата на ремонт и др. се отчитат като текущи.

Инвестиционните имоти се отписват от консолидирания финансов отчет, когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на "инвестиционните имоти" се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно, като печалба/загуба от продажба на нетекущи активи на лицевата страна на консолидирания отчет за всеобхватния доход.

Трансфер от и към инвестиционни имоти се прави, когато има промяна в употребата на даден имот.

2.12. Инвестиции в асоциирани дружества

Дългосрочните инвестиции, представляващи акции в асоциирани дружества, се представят в консолидирания финансов отчет по метода на собствения капитал – стойност, която включва цената на придобиване (себестойност), представляваща справедливата стойност на възнаграждението, което е платено, включително преките разходи по придобиване на инвестицията, коригирана с дела на дружеството-инвеститор (майка) в печалбите или загубите и респективно другите резерви на асоциираното дружество след датата на придобиването му.

Делът в печалбите и загубите след датата на придобиване на асоциираното дружество и делът на друг съвкупен доход на асоциираното дружество се представят на отделени редове в консолидирания отчет за всеобхватния доход.

Притежаваните от Групата инвестиции в асоциирани дружества подлежат на преглед за обезценка. При установяване на условия за обезценка, същата се признава в консолидирания отчет за всеобхватния доход (Приложение 2.28).

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 инвестициите. Доходът от продажбата им се представя в „печалби (загуби) от освобождаване от асоциирани дружества" в консолидирания отчет за всеобхватния доход.

Когато предприятието стане част от група и е инвеститор в асоциирано предприятие, инвестицията в асоциираното предприятие се отчита в консолидирания финансов отчет по метода на собствения капитал.

2.13. Финансови активи на разположение за продажба

Първоначално дългосрочните инвестиции на разположение за продажба (представляващи малцинствено участие в капитала на предприятието-емитент) се признават по цена на придобиване. Цената на придобиване е справедливата стойност на възнаграждението, което е платено, включително разходите по придобиване на инвестицията (Приложение 2.24).

Ефектите от последващата преоценка до справедливата стойност на дългосрочните инвестиции на разположение за продажба се представят в собствения капитал като

преоценъчен резерв на финансови активи. В отчета за всеобхватния доход се признават при освобождаване (продажба) от инвестицията като се посочват към статията "корекция от прекласификация".

Инвестициите, представляващи малцинствено участие в други дружества, които не се търгуват на активен пазар и за тях няма котировки на пазарни цени се оценяват и представят по себестойност (Приложение 2.24).

Инвестициите на разположение за продажба се преглеждат за обезценка към края на всеки отчетен период. При установяване на условия за обезценка, същата се определя като разлика между балансовата стойност и възстановимата стойност на инвестицията. Тя се отразява в отчета за всеобхватния доход като финансов разход, освен ако през предходни периоди има формиран положителен преоценъчен резерв за тези инвестиции. В този случай обезценката първо се покрива за сметка на този резерв.

2.14. Дялове и смесени предприятия

Смесеното предприятие се основава на договорно взаимоотношение, по силата на което две или повече страни се заемат със стопанска дейност, която подлежи на съвместен контрол. Смесеното предприятие може да бъде: съвместно контролирана дейност, съвместно контролирани активи и съвместно контролирана стопанска единица.

2.14.1. Когато дружеството е съдружник в смесено предприятие

В този случай, Групата споделя съвместния контрол върху смесеното предприятие.

Съвместно контролирани дейности

Съвместно контролираната дейност се базира на експлоатацията на активи и други ресурси на съдружниците, като същата не представлява обособена стопанска единица, която да е отделна от самите съдружници.

Когато Групата е съдружник в съвместно контролирана дейност, отчита и отразява във финансовите си отчети:

Контролираните от него активи и поетите от него задължения;

Направените от него разходи и собствения си дял в приходите от продажбите на продукцията, стоките и услугите, произвеждани от смесеното предприятие;

За целите на съвместно контролираната дейност не се води отделно счетоводство и не се изготвя отделен финансов отчет. С цел оценяване ефективността от смесеното предприятие,

съдружниците за свои цели определят вида на отчетите, които следва да се изготвят и информацията, която те следва да съдържат.

Съвместно контролирани активи

Съвместно контролираните активи се базират на съвместен контрол, а често и на съвместна собственост върху един или повече от активите, внесени в смесеното предприятие или придобити специално за него.

Когато Групата е съдружник в такова смесено предприятие, базирано на съвместно контролирани активи отчита и отразява във финансовите си отчети:

Своя дял в съвместно контролираните активи, класифицирани според естеството на активите, а не като инвестиция;

Своя дял от понесените пасиви при финансиране на собствения му дял;

Своя дял от пасивите, понесени съвместно с другите съдружници във връзка със смесеното предприятие;

Какъвто и да е приход от продажбата на този дял от продукцията заедно със своя дял в разходите, направени от смесеното предприятие;

Каквито и да е разходи, свързани със собствения му дял в смесеното предприятие.

Съвместно контролирани стопански единици

Съвместно контролираната стопанска единица е самостоятелно създадено, обособено предприятие, в което всеки от съдружниците има дял. Такава единица действа по същия начин като всички останали предприятия, но с тази разлика, че договорното взаимоотношение между съдружниците установява съвместен контрол върху дейността му.

Когато предприятието е съдружник в съвместно контролирано предприятие, в индивидуалния си финансов отчет отчита участието си в него като инвестиция по себестойностния метод.

Когато предприятието - съдружник в съвместно контролираното предприятие стане част от група и поне един от останалите съдружници не е предприятие от групата, в консолидирания финансов отчет участието се отчита по метода на пропорционалната консолидация.

За целите на съставяне на консолидирания финансов отчет, предприятието съдружник в съвместно контролираната стопанска единица използва следния начин за консолидиране:

Обединява ред по ред своя дял във всеки отделен актив, пасив, приход или разход на съвместно контролираната стопанска единица със сходни позиции от индивидуалния си финансов отчет или

2.14.2. Когато дружеството е инвеститор в смесено предприятие

В този случай, дружеството не споделя съвместния контрол върху смесеното предприятие. В своя финансов отчет дружеството отчита дяловото си участие в смесеното предприятие като финансов инструмент. Когато това участие има значително влияние в смесеното предприятие – като инвестиция в асоциирано предприятие.

2.15. Материални запаси

Материалните запаси са текущи (краткотрайни) материални активи под формата на:

- материали, придобити главно чрез покупка и предназначени основно за влагане в производствения процес с цел произвеждане на продукция или услуги, или са обект на преки продажби, когато това се прецени от предприятието;

- продукция, създадена в резултат на производствен процес в предприятието и предназначена за продажба;

- стоки, придобити главно чрез покупка и предназначени за продажба;

- незавършено производство, представляващо съвкупност от разходи, от които се очаква да се произведе продукция;

- инвестиция в материален запас - материални активи, придобити за инвестиционни цели, а не за ползване;

Материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността и нетната реализуема стойност. Разликата се отчита като други текущи разходи за дейността.

Себестойността на материалните запаси представлява сумата от всички разходи по закупуването, преработката, както и други разходи, направени във връзка с доставянето им до тяхното настоящо местоположение и състояние.

Разходите за закупуване на материалните запаси съставляват покупната цена, митните сборове и други данъци (различни от тези, които впоследствие предприятието може да си възстановява от данъчните органи), транспортните разходи и други, които могат директно да се отнесат към придобиването на завършените стоки, материалите и услугите. Търговските

отстъпки, рабати и други подобни компоненти се приспадат при определяне на покупната стойност.

Разходите за преработка включват преки разходи и систематично начислявани постоянни и променливи общопроизводствени разходи.

Оценяването при изписването на стоково-материалните запаси се извършва чрез прилагането на методите:

- конкретно определената стойност за стоките, тъй като тяхната реализация е свързана с конкретни партиди
- средно-претеглена стойност за останалите материални запаси.

В края на отчетния период стоково-материалните запаси се оценяват по по-ниската от нетната реализируема стойност и цената на придобиване.

Нетната реализуема стойност е равна на очакваната продажна цена, при нормално протичане на дейността, намалена с пряко свързаните с продажбата разходи.

Към 31.12.2011 г. Групата има следните строителни обекти:

- Жилищен блок и магазини град Варна - обектът е в процес на изграждане със строителна линия чрез възлагане и за него се калклулира себестойност.

Организацията на отчитане на разходите е по обекти, които са архитектурно обособени. Разходите се разпределят по видове работи и квадратури в рамките на всеки обособен архитектурно обект.

Изграждането на жилищни обекти се третира, като създаване на продукция, съгласно МСС 2 – Материални запаси.

Себестойност при предоставяне на услуги

Дотолкова, доколкото при предоставянето на услуги се ползват материални запаси, то те се включват в себестойността на услугите. Себестойността се състои главно от разходите за труд и другите разходи за персонала, зает в предоставянето на услугата, включително служителите, изпълняващи надзорна дейност, и съответната част от общите разходи за тях. Трудът и други разходи, свързани с продажбите и общия административен персонал, не се включват, а се признават за разходи в периода, в който са възникнали.

При продажба на материални запаси, балансовата сума на тези материални запаси се признава като разход през периода, през който съответният приход е признат. Сумата на всяка обезценка на материални запаси до нетната им реализуема стойност, както и всички загуби от материални запаси се признават като разходи за периода на обезценката или на възникването на загубите. Сумата на евентуалното обратно възстановяване на стойността на обезценката на материални запаси, възникнала в резултат на увеличението на нетната реализуема стойност, се признава като намаляване на сумата на признатите разходи за МЗ през периода, през който възстановяването е възникнало.

Някои материални запаси могат да бъдат отнесени по сметките на други активи, като например материални запаси, които се използват като компонент на създадените от самото дружество собствени сгради, съоръжения и оборудване. Материалните запаси, отнесени към друг актив, се признават за разход в продължение полезния живот на актива.

2.16. 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, трудносъбираеми и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума или част от нея съществува висока несигурност. Несъбираемите вземания се изписват, когато правните основания за това настъпят. Обезценката на вземанията се начислява чрез съответна кореспондентна коректива сметка за всеки вид вземане към статията "обезценка на активи" на лицевата страна на консолидирания отчет за всеобхватния доход (Приложение 2.28).

2.17. Предоставени заеми

Всички заеми се отчитат първоначално по себестойност (номинална сума), която се приема за справедлива стойност на предоставеното по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заемиПечалбите и загубите се признават в консолидирания отчет за всеобхватния доход като приходи (лихви) или разходи през периода, за който е предоставен заем.

Лихвоносните заеми се класифицират като текущи, освен за частта от тях, която ще бъде уредена в срок над 12 месеца от края на отчетния период (Приложение 2.24).

2.18. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и парични еквиваленти се състоят от парични наличности в каса, парични наличности в банкови сметки и парични наличности по срочни депозити.

За целите на изготвянето на консолидирания отчет за паричните потоци:

- паричните постъпления от клиенти и плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%);

- лихвите по получени кредити се включват като плащания за финансова дейност, а лихвите по предоставени кредити, като постъпления от инвестиционна дейност;

- платените дивиденти се включват като плащания за финансова дейност, а получените дивиденти, като постъпления от инвестиционна дейност;

- краткосрочно блокираните средства се третират като парични средства и парични еквиваленти.

2.19. Търговски и други задължения

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

Като краткосрочни се класифицират задължения, които са:

- без фиксиран падеж;

- с фиксиран падеж и остатъчен срок до падежа до една година от датата на финансовия отчет;

Като дългосрочни се класифицират задължения, които са с фиксиран падеж и остатъчен срок до падежа над една година от датата на съставяне на финансовия отчет.

2.20. Получени заеми

Всички заеми се отчитат първоначално по себестойност, която се приема за справедлива стойност на полученото по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заеми. В последствие, лихвоносните заеми, се оценяват по амортизируема стойност, определена чрез прилагане на метода на ефективната лихва. Амортизируемата стойност се изчислява като се вземат предвид всички видове такси, комисионни и други разходи, включително дисконт или премия, асоциирани с тези заеми. Печалбите и загубите се

признават в консолидирания отчет за всеобхватния доход като приходи (разходи) от лихви през периода на амортизация, или когато задълженията се отпишат или редуцират (Приложение 2.24).

Получените заеми се класифицират като текущи, освен за частта от тях, за която Групата има безусловно право да уреди задължението си в срок над 12 месеца от края на отчетния период.

2.21. Лизинг

Финансов лизинг

Лизингополучател

Лизинг на имоти, машини и съоръжения, при който Групата реално носи всички рискове и облаги, произтичащи от правото на собственост, се класифицира като финансов лизинг. Всяко лизингово плащане се разпределя между задължението и финансовите разходи, така че лизинговото задължение да намалява с постоянен темп. Лихвените разходи се включват в консолидирания отчет за всеобхватния доход като разходи от лихви на база ефективен лихвен процент.

Придобитите по договори за финансов лизинг активи се амортизират на база полезния живот на актива.

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 консолидирания отчет за финансовото състояние на лизингополучателя.

Плащанията във връзка с оперативния лизинг се признават като разходи в консолидирания отчет за всеобхватния доход 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 имоти, машини и съоръжения като амортизацията му за периода се включва в текущите разходи на лизингодателя.

Приходът от наеми от оперативен лизинг се признава на базата на линейния метод в продължение на срока на съответния лизинг.

При отчитането на лизинговите договори се съблюдават изискванията на МСС 17 „Лизинг".

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

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в Групата се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действуващото осигурително законодателство за дружествата, извършващи своята дейност в България.

Основно задължение на дружествата – работодатели в България е да извършват задължително осигуряване на наетия персонал за фонд "Пенсии", допълнително задължително пенсионно осигуряване, фонд "Общо заболяване и майчинство", фонд "Безработица", фонд "Трудова злополука и професионална болест", фонд "Гарантирани вземания на работниците и служителите" и здравно осигуряване.

Размерите на осигурителните вноски в България се утвърждават конкретно със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съотношение, което е определено в Кодекса за социално осигуряване.

Краткосрочни доходи

Краткосрочните доходи за персонала под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми 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 консолидирания отчет за всеобхватния доход в периода, в който е положен трудът за тях или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удръжки) в размер на недисконтираната им сума. Дължимите от Групата вноски по социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход и задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.

Към датата на всеки консолидиран финансов отчет дружествата от Групата правят 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 разходите за самите възнаграждения и разходите за вноски по задължителното обществено и здравно осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

Дългосрочни доходи при пенсиониране

Съгласно Кодекса на труда работодателят на дружества в България е задължен 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 планове с дефинирани доходи.

Доходи при напускане

Съгласно разпоредбите на Кодекса на труда, работодателят в България има задължение за изплащане на обезщетения при прекратяване на трудовия договор.

2.23. Капитал и резерви

Капитал

Капиталът на дружеството - майка е представен по неговата номинална стойност, съгласно съдебното решение за регистрацията му.

Други резерви

Като Други резерви в консолидирания отчет за финансовото състояние на дружеството се отразявят резервите формирани от разпределението на балансовата печалба на дружеството.

Общ всеобхватен доход

Общият всеобхватен доход за годината включва нетната печалба/загуба за годината и другият всеобхватен доход за годината, нетно от данъка върху доходите.

2.24. Финансови инструменти

2.24.1. Финансови активи

Групата класифицира своите финансови активи като "заеми (кредити) и вземания". Класификацията е в зависимост от същността и целите (предназначението) на финансовите активи към датата на тяхното придобиване. Ръководството на дружеството – майка заедно с това на съответното дъщерно дружество определят класификацията на финансовите активи за целите на Групата към датата на първоначалното им признаване в консолидирания отчет за финансовото състояние.

При първоначалното признаване на финансов актив, дружествата от Групата ги признават по справедливата им стойност, плюс, в случай на финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването или издаването на финансовия актив.

Финансовите активи се отписват от консолидирания отчет за финансовото състояние на Групата, когато правата за получаване на парични средства от тези активи са изтекли, или са прехвърлени и Групата е прехвърлила съществената част от рисковете и ползите от собствеността върху актива. Ако Групата продължава да държи съществената част от рисковете и ползите асоциирани със собствеността на даден трансфериран финансов актив, то продължава да признава актива в консолидирания отчет за финансовото състояние, но признава също и обезпечено задължение (заем) за получените средства.

Кредити и вземания

Кредити и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се котират на активен пазар. Кредитите се оценяват в консолидирания отчет за финансовото състояние по себестойност. Вземанията се представят и отчитат по стойността на тяхното възникване, намалена с размера на обезценката за несъбираеми суми. Тези активи се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в обичаен оперативен цикъл на съответното дружеството от Групата, а останалите – като нетекущи.

Тази група финансови активи включва: предоставени заеми, търговски вземания и други вземания от контрагенти и трети лица, парични средства и парични еквиваленти

(Приложения 2.17, 2.16 и 2.18). Лихвеният доход по кредитите се представя като финансов приход в консолидирания отчет за всеобхватния доход.

В края на отчетния период дружествата от Групата оценяват дали са настъпили събития и обстоятелства, които показват наличието на обективни доказателства, налагащи обезценка на вземанията (Приложение 2.28).

2.24.2. Финансови пасиви и инструменти на собствен капитал

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

Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват заеми (кредити), задължения към доставчици и други контрагенти. Първоначалното признаване на финансовите пасиви е по справедливата им стойност, плюс разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването или издаването на финансовия пасив. След първоначалното признаване Групата оценява заемите (кредитите) по амортизирана стойност с използването на метода на ефективния лихвен процент (Приложение 2.20 и 2.19).

2.25. Провизии

Провизии се признават, когато Групата 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 на съответното дружество и на Групата към датата на консолидирания отчет за финансовото състояние за разходите, необходими за уреждането на съответното задължение. (Приложение 2.28)

2.26. Данъци върху печалбата

Текущите данъци върху печалбата на българските дружества от Групата се определят в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка за 2011 г. е 10 % (2010 г.: 10 %).

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

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

Отсрочените данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики и за неизползваните данъчни загуби, до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да бъде генерирана в бъдеще достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се 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 в края на всеки отчетен период 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 директно в собствения капитал или друга балансова позиция, също се отчитат директно към съответния капиталов компонент или балансовата позиция.

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

Към 31.12.2011 г. отсрочените данъци върху печалбата на българските дружества от Групата са оценени при ставка 10 % (31.12.2010 г. : 10 %).

2.27. Дарение от публични институции

Дарение от публични институции се признава първоначално като отсрочен доход (финансиране), когато е налице разумна сигурност, че то ще бъде получено от Групата, и че последното е спазило и спазва условията и изискванията по дарението.

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

Дарение от публични институции, свързано с компенсиране на инвестиционни разходи за придобиване на актив, се признава в текущите печалби и загуби на систематична база за целия период на полезен живот на актива, обичайно в размера на призната в разходите амортизация.

2.28. Значими счетоводни приблизителни оценки и преценки.

Полезен живот на дълготрайните активи

Ръководството на всяко дружество от Групата и респективно, и от дружеството - майка определя очаквания полезен живот и разходи за амортизации, свързани с притежаваните дълготрайни активи. Тази приблизителна оценка се базира на прожекция на жизнения цикъл на активите. Тя може да се промени в значителна степен в резултат на промени на пазарната среда.

Обезценка на имоти, машини и съоръжения, и на инвестиции в асоциирани дружества

Имотите, машините и съоръженията, както и инвестициите в асоциирани дружества, се преглеждат за наличие на обезценка, когато са на лице събития или има промяна в обстоятелствата, подсказващи, че балансовата стойност на активите не е възстановима. За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност надхвърля възстановимата. Възстановимата стойност е по-високата от нетната продажна стойност и стойността в употреба. За да се определи стойността в употреба, активите се групират в най-малките възможни разграничими единици, генериращи парични потоци.

Обезценка на вземания

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави към датата на всеки отчет, на индивидуална база. Вземанията, при които са констатирани трудности при тяхното събиране, подлежат на анализ за определяне на частта от тях, която е

реално събираема, а останалата част до номинала на съответното вземане се признава в консолидирания отчет за всеобхватния доход като загуба от обезценка (Приложение 31).

След 360 дни закъснение вече се счита, че може да има индикатори за обезценка. При преценката на събираемостта на вземанията ръководството прави анализ на цялата експозиция от всеки контрагент с оглед установяване на реалната възможност за събирането им, а не само на ниво просрочени индивидуални вземания от контрагента. При установяване на висока несигурност относно събираемостта на дадено вземане (група вземания) се прави преценка каква част от него (тях) е обезпечена (залог, ипотека, поръчителства, банкова гаранция) и по този начин е гарантирана събираемостта им (чрез бъдещо възможно реализиране на обезпечението или плащане от поръчител). Вземанията или частта от тях, за които са изминали 360 дни и ако ръководството прецени, че съществува несигурност за събирането им се обезценяват на 50 %. Вземанията или частта от тях, за които ръководството преценява, че съществува много висока несигурност за събирането им и не са обезпечени, се обезценяват на 100 %.

Провизии

Ръководството на Групата прави преценка за размера на провизиите за потенциални задължения въз основа на своя опит за сходни по характер условни задължения, като взема под внимание и наличната текуща информация за конкретните задължения.

Провизии за правни искове се признават когато дружество от Групата има сегашно правно или конструктивно задължение като резултат от минали събития; по-вероятно е да възникнат (отколкото да не възникнат) изходящи парични потоци за погасяване на задължението и когато може надеждно да се определи сумата на самото задължение. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Когато има няколко подобни задължения, вероятността да възникнат изходящи парични потоци за тяхното погасяване се оценява като се взема предвид целия клас от задължения. Провизия се признава дори и в случите, в които вероятността да възникне изходящ паричен поток за дадено задължение в класа е малка.

2.29 Политика по отношение на събитията след края на отчетния период

Събития, които възникват след края на финансовия отчет и датата, на която финансовия отчет е утвърден за издаване биват коригиращи и некоригиращи.

Коригиращи са тези събития, които доказват условия, съществуващи на датата на годишния финансов отчет. При наличие на коригиращи събития, дружеството коригира признатите суми или признава суми, които не са били признати.

Некоригиращи са тези събития, които са показателни за условия, настъпили след края на отчетния период. Некоригиращите събития само се оповестяват, без да се коригират вече признати суми и без да се признават допълнително суми.

Когато се получи информация след края на отчетния период относно условия, които са съществували към датата на отчета, предприятието актуализира с новата информация оповестяванията, които се отнасят до тези условия.

Предложените или декларираните след края на отчетния период дивиденти не се признават като задължение на датата на отчета.

2.30. Дивиденти

Дивидентите се признават като намаление на нетните активи на Групата и като задължение към неговия собственик в периода, в който възникне правото му да ги получи.

2.31 Свързани лица

Свързано лице - лице или предприятие, което е свързано с предприятието, което изготвя неговите финансови отчети (отчитащо се предприятие - Групата):

а) Лице или близък член на семейството на това лице е свързано с отчитащото се предприятие (Групата), ако лицето:

- упражнява контрол или упражнява съвместен контрол върху отчитащото се предприятие (Групата),;

- упражнява значително влияние върху отчитащото се предприятие (Групата),; или е член на ключов ръководен персонал на отчитащото се предприятие или на предприятието майка на отчитащото се предприятие (Групата),.

б) Дадено предприятие е свързано с отчитащо се предприятие (Групата),, ако е изпълнено някое от следните условия:

- Предприятието и отчитащото се предприятие са членове на една и съща група (което означава, че всяко предприятие майка, дъщерно предприятие и друго дъщерно предприятие е свързано с останалите).

- Едно предприятие е асоциирано или съвместно предприятие на другото предприятие (или асоциирано, или съвместно предприятие на член от група, на която другото предприятие е член).

- И двете предприятия са съвместни предприятия на едно и също трето лице.

- Дадено предприятие е съвместно предприятие на трето предприятие и другото предприятие е асоциирано предприятие на третото предприятие.

- Предприятието представлява план за доходи след напускане на работа в полза на наетите лица на отчитащото се предприятие или на предприятие, свързано с отчитащото се предприятие. Ако отчитащото се предприятие само по себе си представлява такъв план, финансиращите работодатели също са свързани с отчитащото се предприятие.

- Предприятието е контролирано или контролирано съвместно от лице, определено в буква а).

- Лице, упражнява контрол или упражнява съвместен контрол върху отчитащото се предприятие, упражнява значително влияние върху предприятието или е член на ключов ръководен персонал на предприятието (или на предприятието майка).

Сделките между свързани лица, в т.ч. прехвърляне на активи и/или на пасиви между тях, се осъществяват при условията на сделки между несвързани лица.

2.32. Отчет за паричния поток

Приетата политика за отчитане и представяне на паричните потоци е по прекия метод. Паричните потоци се класифицират като парични потоци от: Оперативна дейност, Инвестиционна дейност, Финансова дейност, при съблюдаване изискванията на МСС 7 „Отчети за паричните потоци".

2.33. Отчет за промените в собствения капитал

Приета е счетоводна политика да се изготвя отчета чрез включване на лицевата страна на отчета: общо всеобхватен доход; салдото на неразпределената печалба както и движенията за периода; всички статии, които в резултат на действащите счетоводни стандарти се признават директно в собствения капитал; кумулативен ефект от промените в счетоводната политика и корекциите на грешки в съответствие с МСС 8 „Счетоводна политика, промени в

счетоводните приблизителни оценки и грешки"; прехвърляне и разпределение на капитал между собствениците; настъпилите промени в резултат на всички изменения по всички елементи на собствения капитал. Прилага се колонния формат, при който се осъществява равнение на началните и крайните салда за всеки елемент от собствения капитал.

2.34 Действащо предприятие

Ръководството на Групата счита, че за дружествата в Групата е спазен принципа за действащо предприятие и ще останат действащи, няма планове и намерения за преустановяване на дейността в обозримото бъдеще.

3. ПРИХОДИ

Приходите на Групата включват:

	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Стоки	16,976	44,341
Строителна продукция	204	724
Услуги	1,327	1,108
Наеми	3,564	3,358
Общо	**22,071**	**49,531**

4. ДРУГИ ДОХОДИ

Другите доходи включват:	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Получени обезщетения		2
Излишъци на активи	2	
Натурален рабат		43
Отписани задължения	9	
Други доходи	5	2
Общо	**16**	**47**

5. ПЕЧАЛБА ОТ ПРОДАЖБА НА НЕТЕКУЩИ АКТИВИ

Печалбите от продажба на нетекущи активи включват:

	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Приходи от продажби на нетекущи активи	204	35
Балансова стойност на продадени нетекущи активи	(152)	(29)
Печалба от продажба на нетекущи активи	52	6

6. ИЗПОЛЗВАНИ СУРОВИНИ И МАТЕРИАЛИ

Използваните суровини и материали включват:	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Основни материали	428	447
Канцеларски, санитарни, опаковъчни материали	22	44
Консумативи	11	25
Материали за текущ ремонт	15	5
Представителни разходи	1	5
Резервни части	18	49
Горива и енергия	242	325
Вода	1	2
Други	4	9
Общо	**742**	**911**

7. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

Разходите за външни услуги включват:	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Разходи за строителство	25	33
Реклама	116	119
Транспорт	3	5
Поддръжка на сгради и оборудване	15	9
Застраховки	31	36
Такси за услуги	26	32
Съобщения и комуникации	78	134
Охрана	19	22
Наеми	1,707	1,621
Консултантски услуги	316	251
Абонаментни такси	18	9
Ремонт и разходи за услуги на автомобили	13	23
Куриерски услуги	1	2
Нотариални такси	11	7
Представителни разходи услуги	38	24
Други	61	15
Общо	**2,478**	**2,342**

8. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

Разходите за персонала включват:	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Текущи възнаграждения	1,318	1,395
Вноски по социално и здравно осигуряване	177	214
Общо	**1,495**	**1,609**

9. ОБЕЗЦЕНКА НА АКТИВИ

Обезценките на активи включват:	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Обезценка на вземания		3
Общо		**3**

10. ДРУГИ РАЗХОДИ

Другите разходи за дейността включват:	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Присъдени суми по съдебни дела	54	16
Командировки	88	91
Отписани вземания		1
Дарения	5	
Местни данъци и такси	162	128
Данъци върху разходите	15	13
Брак на дълготрайни активи	1	
Брак и липси на стоки	53	61
Глоби и неустойки към доставчици	21	57
Други	18	45
Общо	**417**	**412**

11. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

Финансовите приходи включват:	2011 BGN'000	2010 BGN'000
Приходи от лихви по предоставени заеми	292	699
Приходи от лихви по банкови и депозитни сметки	1	137
Други приходи от лихви	2	3
Положителни курсови разлики		2
Други финансови приходи	1	31
Общо	**296**	**872**

12. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

Финансовите разходи включват:	2011 BGN'000	2010 BGN'000
Разходи за лихви по получени заеми	1,268	2,240
Други разходи за лихви		15
Банкови такси по заеми и гаранции	98	166
Отрицателни валутни разлики	2	7
Други финансови разходи	13	16
Общо	**1,381**	**2,444**

13. РАЗХОД ЗА / ИКОНОМИЯ ОТ ДАНЪЦИ ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА

Консолидиран отчет за всеобхватния доход	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Текущ разход за данъци върху печалбата за годината - 10% (2010 г. :10 %)	50	836
Отсрочени данъци върху печалбата от:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(53)	(40)
Корекция от грешки в увеличение/(намаление) на данък	(1)	
Общо разход за данъци от печалбата, отчетен в консолидирания отчет за всеобхватния доход	**(4)**	**796**

14. ИМОТИ, МАШИНИ И СЪОРЪЖЕНИЯ

	Земи		Сгради		Машини и оборудване		Транспортни средства		Подобрения на наети активи		Други		В процес на придобиване		Предоставени аванси		Общо	
	2011 BGN	2010 BGN	2011 BGN	2010 BGN	2011 BGN	2010 BGN	2011 BGN	2010 BGN	2011 BGN	2010 BGN	2011 BGN	2010 BGN	2011 BGN	2010 BGN	2011 BGN	2010 BGN	2011 BGN	2010 BGN
Отчетна стойност																		
Салдо на 1 януари	1,691	1,537	1,043	2,766	311	174	486	343	178	143	998	281	733	430	1,588	1,723	7,028	7,397
Придобиване на дъщерно дружество				98				8		64		16						186
Придобити	128	154	147		2	137		135	35	35	290	799	635	2 315	54	68	1,291	3,643
Трансфер към инвестиционни имоти			(156)	(1757)									(418)				(574)	(1757)
Отписани			(128)	(64)			(12)		(1)	(64)		(98)	(310)	(2012)	(117)	(203)	(568)	(2377)
Салдо на 31 декември	**1,819**	**1,691**	**906**	**1,043**	**313**	**311**	**474**	**486**	**212**	**178**	**1,288**	**998**	**640**	**733**	**1,525**	**1,588**	**7,177**	**7,028**
Натрупана амортизация																		
Салдо на 1 януари			**28**	**45**	**158**	**117**	**326**	**225**	**67**	**35**	**256**	**163**					**835**	**550**
Придобиване на дъщерно дружество				9				4		51		10						23
Начислена амортизация за годината			6	8	59	41	71	97	38	32	198	155					372	333
Отписана амортизация			(7)				(12)			(51)		(72)					(19)	(72)
Трансфер към инвестиционни имоти				(34)														(34)
Салдо на 31 декември			**27**	**28**	**217**	**158**	**385**	**326**	**105**	**67**	**454**	**256**					**1 188**	**835**
Балансова стойност на 31 декември	**1,819**	**1,691**	**879**	**1,015**	**96**	**153**	**89**	**160**	**107**	**111**	**834**	**742**	**640**	**733**	**1,525**	**1,588**	**5,989**	**6,193**
Балансова стойност на 1 януари	**1,691**	**1,537**	**1,015**	**2,721**	**153**	**57**	**160**	**118**	**111**	**108**	**742**	**118**	**733**	**430**	**1,588**	**1,723**	**6,193**	**6,812**

Имотите, машините и съоръженията в процес на придобиване са:

- Недвижим имот с. Шипково, обл. Ловеч, община Троян - 173 хил. лв. (31.12.2010 г. : 155 хил. лв.)
- Право на строеж върху недвижим имот частна общинска собственост гр. Варна 68 хил. лв. (31.12.2010 г. : 68 хил. лв.)
- Незавършено строителство гр. Горна Оряховица. - 199 хил. лв. (31.12.2010 г. : 195 хил. лв.)
- Недвижим имот гр. Варна - 184 хил. лв. (31.12.2010 г. : 291 хил. лв.)
- Недвижим имот гр. Исперих 10 хил. лв. (31.12.2010 г. : няма)
- Други имоти машини и съоръжения 6 хил. лв. (31.12.2010 г. : 24 хил. лв.)

Преглед за обезценка

Извършен е преглед на всички значими имоти, машини и съоръжения към 31 декември 2011 година с цел проверка за наличие на данни за обезценка, в резултат на което е установено, че балансовата стойност на активите не надхвърля възстановимата.

Други данни

През текущия и предходния отчетен период не са извършвани промени в прилагания линеен метод на амортизация.

Отчетната стойност на напълно амортизираните имоти, машини и съоръжения, собственост на Групата са както следва:

Група активи	31.12.2011 BGN`000	31.12.2010 BGN`000
Машини и оборудване	116	116
Транспортни средства	261	56
Подобрения на наети активи	7	
Други	125	69

Има ограничения върху правото на собственост на имоти, машини и съоръжения, заложени като обезпечения по договори за финансови кредити с балансова стойност както следва:

Група активи	31.12.2011 BGN`000	31.12.2010 BGN`000
Земя	67	1,181

В състава на имотите, машините и съоръженията е включена нетната балансова стойност на следните активи, получени по договори за финансов лизинг:

Активи	31.12.2011 BGN `000	31.12.2010 BGN `000
Едностранна кантослепваща машина		34

По договори за оперативен лизинг, през отчетния период Групата е ползвала следните активи, които са чужда собственост:

- 23 леки автомобила;
- 102 помещения за аптеки, от които 100 са преотдадени по договори за оперативен лизинг
- 51 помещения за дрогерии и магазини за козметика, и рекламни пунктове;
- 1 помещение за оптика;
- 5 офис помещения;
- 4 помещения за минимаркети, които са преотдадени по договори за оперативен лизинг

Групата е предоставила за ползване по договори за оперативен лизинг следните собствени имоти, машини и съоръжения:

Група активи	31.12.2011 Отчетна стойност BGN `000	31.12.2011 Балансова стойност BGN `000	31.12.2010 Отчетна стойност BGN `000	31.12.2010 Балансова стойност BGN `000
Машини и оборудване	136	71	135	111
Транспортни средства	326	91	237	49
Други имоти, машини и съоръжения	978	693	744	648

Балансовата стойност на временно изведените от употреба (консервирани) имоти, машини и съоръжения е както следва:

	31.12.2011 BGN `000	31.12.2010 BGN `000
Сгради	797	856
Други имоти, машини и съоръжения	5	
	802	

15. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ

	Земи		Сгради		Общо	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Отчетна стойност						
Салдо на 1 януари	**319**	**319**	**20,026**	**16,457**	**20,345**	**16,776**
Придобити			455	1,812	**455**	**1,812**
Трансфер от имоти, машини и оборудване			156	1,757	**156**	**1,757**
Отписани			(40)		(40)	
Салдо на 31 декември	**319**	**319**	**20,597**	**20,026**	**20,916**	**20,345**
Натрупана амортизация						
Салдо на 1 януари			**807**	**49**	**807**	**49**
Начислена амортизация за годината			813	724	**813**	**724**
Трансфер от имоти, машини и оборудване				34		**34**
Отписани			(9)		(9)	
Салдо на 31 декември			**1,611**	**807**	**1,611**	**807**
Балансова стойност на 31 декември	**319**	**319**	**18,986**	**19,219**	**19,305**	**19,538**
Балансова стойност на 1 януари	**319**	**319**	**19,219**	**16,408**	**19,538**	**16,727**

Следните суми са признати в отчета за всеобхватния доход:	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Приходи от наеми от инвестиционни имоти	1,743	2,134
Преки оперативни разходи, възникващи от инвестиционни имоти, които генерират приходи от наеми	950	747

Има ограничения върху правото на собственост на инвестиционните имоти на Групата, заложени като обезпечения по договори за финансов кредит с балансова стойност към 31.12.2011 г. 16,375 хил. лв. (31.12.2010 г. : 15,528 хил. лв).

16. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	Права върху интелектуална собственост		Програмни продукти		В процес на придобиване		Предоставени аванси		Общо	
Отчетна стойност	2011 BGN '000	2010 BGN	2011 BGN '000	2010 BGN '000	2011 BGN	2010 BGN '000	2011 BGN '000	2010 BGN	2011 BGN	2010 BGN
Салдо на 1 януари	**16**	**8**	**194**	**137**	**2**	**3**	**12**	**1**	**224**	**149**
Придобиване на дъщерно дружество				2						2
Придобити	9	8	56	65	1	4	7	11	73	88
Отписани				(10)	(1)	(5)	(2)		(3)	(15)
Салдо на 31 декември	**25**	**16**	**250**	**194**	**2**	**2**	**17**	**12**	**294**	**224**
Натрупана амортизация										
Салдо на 1 януари	**3**	**1**	**125**	**82**					**128**	**83**
Придобиване на дъщерно дружество				2						2
амортизация за годината	4	2	64	47					68	49
Отписана амортизация				(6)						(6)
Салдо на 31 декември	**7**	**3**	**189**	**125**					**196**	**125**
Балансова стоиност на 31 декември	**18**	**13**	**61**	**69**	**2**	**2**	**17**	**12**	**98**	**96**
Балансова стойност на 1 януари	**13**	**7**	**69**	**55**	**2**	**3**	**12**	**1**	**96**	**66**

През текущия и предходния отчетен период:

- Няма промяна на прилагания линеен метод на амортизация.

- Не са извършвани промени в приблизителните оценки на полезния живот на активите.

- Няма нематериални активи с ограничения върху правото на собственост

- Няма поети ангажименти за придобиване на нематериални активи, включително авансови плащания.

- Няма ползвани в дейността нематериални активи– чужда собственост.

- Няма временно изведени от употреба нематериални активи.

- Дружеството не извършва изследователска и развойна дейност

Други данни

Отчетната стойност на напълно амортизираните нематериални активи, собственост на дружеството е както следва:

Група активи	31.12.2011 BGN`000	31.12.2010 BGN`000
Програмни продукти	118	65

Групата е предоставила за ползване по договори за оперативен лизинг следните собствени нематериални активи:

Група активи	31.12.2011		31.12.2010	
	Отчетна стойност BGN `000	Балансова стойност BGN `000	Отчетна стойност BGN `000	Балансова стойност BGN `000
Програмни продукти	135	45	99	55

17. ИНВЕСТИЦИИ В СЪВМЕСТНИ ДРУЖЕСТВА

	2011 BGN'000	2010 BGN'000
Салдо на 1 януари	**175**	
Придобиване на инвестиции в съвместни дружества		5
Дял в печалбата (загубата) на съвместните дружества за текущата година	(47)	170
Освобождаване от съвместните дружества		
Салдо към 31 декември	**128**	**175**

Делът на Групата в резултатите на съвместните дружества е както следва:

Дружество	Държава	Печалба/ (загуба) на дружеството BGN'000	Участие %
2011			
"Медицински център Младост Варна" ООД	България	(51)	50
"ДКЦ Младост-М Варна" ООД	България	(53)	50
		(104)	

18. ДЪЛГОСРОЧНИ ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Дългосрочните вземания от свързани лица включват вземания по предоставени заеми и са както следва:

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Дружества под общо управление чрез ключов ръководен персонал	1,945	5,192
Дружества със значително влияние на ключов ръководен персонал	62	
	2,007	**5,192**

Условията по предоставените заеми на свързани лица са следните:

Вид валута	Договорена сума `000	Падеж	31.12.2011 Дългосрочна част BGN`000	31.12.2011 Краткосрочна част BGN`000	31.12.2011 Общо BGN`000	31.12.2010 Дългосрочна част BGN`000	31.12.2010 Краткосрочна част BGN`000	31.12.2010 Общо BGN`000
Дружество със значително влияние на ключов ръководен персонал								
лева	62	19.08.2013	62		62			
			62		**62**			
Дружества под общо урламбевие чрез ключов ръководен персонал								
лева	254	08.06.2012		184	184	188		188
лева	90	09.08.2012		90	90	90		90
лева	12	05.10.2012		12	12	12		12
лева	1,000	17.02.2012		587	587	1,000		1,000
лева	2	24.02.2012		2	2	2		2
лева	3	18.03.2012		3	3	3		3
лева	12	22.03.2012		12	12	12		12
лева	7	12.04.2012		7	7	7		7
лева	9	24.06.2012		9	9	9		9
лева	3	06.08.2012		3	3	3		3
лева	25	02.02.2012				25		25
лева	5	20.05.2012				5		5
лева	1	22.12.2012				1		1
лева	12	15.12.2012		12	12	12		12
лева	3	17.02.2012		3	3	3		3
лева	2	24.02.2012		2	2	2		2
лева	4	30.03.2012		4	4	4		4
лева	1	30.03.2012		1	1	1		1
лева	2	26.04.2012		2	2	2		2
лева	1	29.06.2012		1	1	1		1
лева	3	28.07.2012		3	3	3		3
лева	1	26.11.2012		2	2	1		1
лева	5	08.12.2012				5		5
лева	1,900	19.09.2012		1,021	1,021	1,900		1,900
лева	128	29.09.2012				128		128
лева	700	30.08.2012				120		120
лева	80	22.09.2012				80		80
лева	15	22.12.2012		15	15	15		15
лева	450	22.11.2012				265		265
лева	228	20.12.2012				228		228
лева	2	31.01.2012				2		2
лева	56	09.03.2012				56		56
лева	1	20.04.2012				1		1
лева	1	06.05.2012				1		1
лева	4	11.05.2012				4		4

Вид валута	Договорена сума	Падеж	31.12.2011			31.12.2010		
	`000		Дългосрочна част BGN`000	Краткосрочна част BGN`000	Общо BGN`000	Дългосрочна част BGN`000	Краткосрочна част BGN`000	Общо BGN`000
Дружества под общо управление чрез ключов управленски персонал								
лева	1	26.05.2012				1		1
лева	12	02.06.2012				12		12
лева	6	16.06.2012				6		6
лева	2	23.06.2012				2		2
лева	2	25.06.2012				2		2
лева	6	02.07.2012				6		6
лева	1	16.07.2012				1		1
лева	1	04.08.2012				1		1
лева	2	09.09.2012				2		2
лева	5	14.12.2012				5		5
лева	7	18.12.2012				7		7
лева	2	11.08.2012		2	2	2		2
лева	2	28.10.2012		2	2	2		2
лева	8	05.04.2013	8		8			
лева	5	19.04.2013	5		5			
лева	155	20.12.2013	155		155			
лева	112	29.12.2013	22		22			
лева	40	21.06.2013		40	40			
лева	33	20.12.2013	33		33			
лева	25	23.01.2013	25		25			
лева	625	20.12.2013	625		625			
лева	10	19.04.2013	10		10			
лева	10	02.06.2013	10		10			
лева	21	14.12.2013	21		21			
лева	385	20.12.2013	385		385			
лева	492	20.12.2013	492		492			
лева	95	17.02.2013	95		95			
лева	10	31.01.2013	10		10			
лева	10	01.06.2013	10		10			
лева	38	10.10.2012				38		38
лева	32	07.11.2012				32		32
лева	882	19.09.2012		882	882	882		882
лева	32	15.02.2013	32		32			
лева	25	08.02.2013	7		7			
лева	лихви			232	232		360	360
			1,945	**1,158**	**3,103**	**1,001**	**360**	**1,361**
Обща сума на предоставените дългосрочни заеми на свързани лица:			**2,007**	**3,133**	**5,140**	**5,192**	**360**	**5,552**

Политиката на Групата при договаряне на заеми със свързани лица е да не се изискват обезпечения. Ако в съответния договор за заем има договорена лихва, то същата е в годишен размер до 9 %.

19. ДРУГИ ДЪЛГОСРОЧНИ ВЗЕМАНИЯ

Другите дългосрочните вземания включват:

	31/12/2011 BGN '000	31/12/2010 BGN '000
Вземания по договори за наем	440	909
Депозити по договори за наеми	56	62
Други предоставени депозити	80	
Предплатен наем	82	
Предоставени заеми	291	2,386
	949	**3,357**

Част от вземанията на Групата са предложени като обезпечения по договор за финансов кредит.

Предоставените дългосрочни заеми на несвързани лица са със следните условия:

Вид валута	Договорена сума	Падеж	31.12.2011			31.12.2010		
	`000		Дългосрочна част BGN`000	Краткосрочна част BGN`000	Общо BGN`000	Дългосрочна част BGN`000	Краткосрочна част BGN`000	Общо BGN`000
Други заеми								
лева	200	01.12.2014	200		200	200		200
лева	1	30.11.2012		1	1	1		1
лева	263	18.09.2012		154	154	154		154
лева	23	19.12.2012				23		23
лева	3	02.09.2012				3		3
лева	2	08.11.2012				2		2
лева	7	15.05.2012		5	5	2	5	7
евро	30	10.10.2014	49		49	52		52
лева	51	31.01.2012		25	25	25		25
лева	19	31.01.2012		19	19	19		19
лева	21	31.01.2012		21	21	21		21
лева	54	31.01.2012		54	54	54		54
лева	113	31.01.2012		113	113	113		113
лева	51	31.01.2012		51	51	51		51
лева	50	31.01.2012		50	50	50		50
			249	**493**	**2,929**	**770**	**5**	**775**

Вид валута	Договорена сума `000	Падеж	31.12.2011 Дългосрочна част BGN`000	31.12.2011 Краткосрочна част BGN`000	31.12.2011 Общо BGN`000	31.12.2010 Дългосрочна част BGN`000	31.12.2010 Краткосрочна част BGN`000	31.12.2010 Общо BGN`000
Други заеми								
лева	11	31.01.2012		11	11	11		11
лева	3	31.01.2012		3	3	3		3
лева	50	31.01.2012		50	50	50		50
лева	3	23.07.2012		3	3	3		3
лева	12	27.07.2012		12	12	12		12
лева	23	30.07.2012		23	23	23		23
лева	11	06.08.2012		11	11	11		11
лева	6	03.09.2012		6	6	6		6
лева	6	05.09.2012		6	6	6		6
лева	69	17.09.2012		69	69	69		69
лева	9	28.09.2012		9	9	9		9
лева	25	04.10.2012		25	25	25		25
лева	28	09.10.2012		28	28	28		28
лева	24	11.10.2012		24	24	24		24
лева	1	15.10.2012		1	1	1		1
лева	5	01.11.2012		5	5	5		5
лева	15	01.11.2012		15	15	15		15
лева	50	07.02.2012		50	50	50		50
лева	165	18.02.2012		165	165	165		165
лева	3	10.03.2012		3	3	3		3
лева	586	07.04.2012		586	586	586		586
лева	125	16.04.2012		125	125	125		125
лева	12	02.05.2012		12	12	12		12
лева	15	19.06.2012		15	15	15		15
лева	50	01.07.2012		50	50	50		50
лева	12	03.07.2012		12	12	12		12
лева	7	21.07.2012		7	7	7		7
лева	20	29.07.2012		20	20	20		20
щатски долари	2	31.12.2014				2		2
щатски долари	3	31.12.2014	3			3		3
щатски долари	2	31.12.2014	2			2		2
лева	10	05.08.2012		10	10	10		10
лева	1	31.03.2013	1		1			
лева	100	29.12.2013	36		36			
лева	40	24.06.2012		40	40	40		40
лева	120	08.07.2012		120	120	120		120
лева	лихви			536	536		371	371
			291	**2,638**	**2,929**	**2,386**	**376**	**2,762**

Политиката на дружеството при договаряне на заеми с несвързани лица е да се договарят с лихва на годишна база до 12 %, като по преценка на ръководството се изискват обезпечения.

20. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

Материалните запаси включват:	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Материали	15	
Строителна продукция	1,576	1,723
Незавършено производство	1,028	1,011
Стоки	1,767	1,832
Общо	**4,386**	**4,566**

В края на отчетния период, материалните запаси на Групата са оценени по тяхната отчетна стойност, която не е по-висока от нетната им реализируема стойност /очаквана продажна цена/.

Не са констатирани обстоятелства, които са довели до намаление на отчетната стойност на материалните запаси до нетната реализируема, поради което не са признавани разходи за обезценка.

Част от материалните запаси на Групата са предложени като обезпечения по договори за финансов кредит.

21. КРАТКОСРОЧНИ ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Текущите вземания от свързани лица са както следва:

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Вземания от дружества под общо управление чрез ключов ръководен персонал	4,934	2,624
Вземания от дружества със значително влияние на ключов ръководен персонал	3	5
Вземания от съвместни дружества	8	1
	4,945	**2,630**

Вземанията от свързани лица по видове са както следва:

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Вземания по продажби	4,324	2,136
Вземания по предоставени краткосрочни заеми, в т.ч.:	391	136
- лихви	68	
Вземания по предоставени аванси, в т.ч.:	230	358
- аванс за доставка на услуги	230	358
	4,945	**2,630**

Предоставените краткосрчни заеми на свързани лица са както следва:

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Дружества под общо управление чрез ключов ръководен персонал	391	136
	391	**136**

Условията по предоставените краткосрочни заеми на свързани лица са следните:

Вид валута	Договорена сума '000	Падеж	31.12.2011	31.12.2010
Дружества под общо управление чрез ключов ръководен персонал				
лева	323	13.10.2012	323	
лева	112	10.12.2010		39
лева	90	13.01.2011		90
лева	7	04.01.2011		7
лева	лихви		68	
Общо:			**391**	**136**

Политиката на Групата при договаряне на заеми със свързани лица е да не се изискват обезпечения. Ако в съответния договор за заем има договорена лихва, то същата е в годишен размер до 9 %.

Предоставеният краткосрочен заем с договорена сума 112 хил. лв. и остатък 39 хил. лв. към 31.12.2010 г. е предоговорен с дългосрочен падеж и към 31.12.2011 г. е включен в консолидирания отчет за финансовото състояние на реда „Дългосрочни вземания от свързани лица".

22. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

	31.12.2011 BGN`000	31.12.2010 BGN`000
Вземания от клиенти по продажби	1,345	2,851
Обезценка на вземания	(5)	(8)
Вземания от клиенти по продажби - нето	1,340	2,843
Предоставени краткосрочни заеми, в т.ч.:	174	233
- лихви по предоставени заеми	33	26
Предоставени аванси	323	595
Съдебни и присъдени вземания	293	294
Вземания по липси и начети	143	203
Обезценка на вземания по липси и начети	(60)	(60)
Вземания по липси и начети - нето	83	143
Данъци за възстановяване	82	16
Предоставени депозити и гаранции	15	109
Други вземания	29	11
Обезценка на други вземания	(1)	(1)
Други вземания - нето	28	10
Общо	**2,338**	**4,243**

Вземания по предоставени аванси

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Аванси за доставки на услуги	40	288
Аванс за доставка на материални запаси	6	31
Предплатени суми за застраховки и абонаменти	16	16
Предплатени наеми	261	260
Общо	**323**	**595**

Данъците за възстановяване включват:

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Корпоративен данък	67	6
Данъци върху доходите на физически лица	3	3
Данък върху добавената стойност	12	7
Общо	**82**	**16**

Условията по предоставените краткосрочни заеми са както следва:

Вид валута	Договорена сума '000	Падеж	31.12.2011	31.12.2010
Други заеми				
лева	111	06.05.2011	109	109
лева	151	05.05.2011	25	55
лева	100	05.05.2011		36
лева	3	20.06.2010	3	3
лева	48	23.04.2010	4	4
лихви			33	26
Общо:			174	233

Политиката на Групата при договаряне на заеми с несвързани лица е да се договарят с лихва на годишна база до 12 %, като по преценка на ръководството се изискват обезпечения.

Част от настоящите и бъдещите вземания по продажби на Групата са заложени като обезпечения по договори за банкови кредити.

23. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Паричните средства включват:	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Парични средства в разплащателни сметки	150	488
Парични средства в каса	275	822
Парични средства по депозити	177	247
Блокирани парични средства за гаранции		13
Общо	**602**	**1,570**

Паричните средства по разплащателните сметки са в лева – 128 хил.лв. (31.12.2010 г.: 482 хил. лв.) и в евро – 22 хил. лв. (31.12.2010 г.: 6 хил. лв.).

Паричните средства в каса са в лева – 262 хил. лв. (31.12.2010 г.: 809 хил. лв.) и в евро – 13 хил. лв. (31.12.2010 г. : 13 хил. лв.).

Паричните средства по депозити са в лева (31.12.2010 г. : лева).

Блокираните парични средства към 31.12.2010 г са по издадена банкова гаранция в размер на 13 хил. лв.

24. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Към 31.12.2011 г. регистрираният капитал на „Варнафарма холдинг" ООД възлиза на 200 хил.лв., разпределени в 2 000 дяла с номинална стойност от по 100 лв. всеки един.

Участието в капитала на дружеството – майка към 31.12.2011 г. е както следва:

Съдружници	% от капитала	Участие в капитала BGN`000
Веселин Найденов Марешки	50	100
Светлана Александровна Марешка	40	80
Веска Спасова Марешка	10	20
	100	200

Другите резерви на Групата към 31.12.2011 г. са в размер на 1 746 хил. лв. (31.12.2010 г: 1 746 хил. лв.). Източниците за формиране на други резерви са: балансовата печалба .

25. ДЪЛГОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ

Вид валута	Договорена сума '000	Падеж	31.12.2011 Дългосрочна част BGN'000	31.12.2011 Краткосрочна част BGN'000	31.12.2011 Общо BGN'000	31.12.2010 Дългосрочна част BGN'000	31.12.2010 Краткосрочна част BGN'000	31.12.2010 Общо BGN'000
Банкови заеми								
евро	5,000	06.12.2019 г.				7,727	992	8,719
евро	4,500	28.03.2021 г.	7,094	850	7,944			
			7,094	**850**	**7,944**	**7,727**	**992**	**8,719**

Полученият банков кредит е договорен при лихвен процент тримесечен EUROIBOR плюс надбавка. Кредитът е гарантиран от солидарни длъжници и е обезпечен с:

- Ипотеки на част от инвестиционните имоти на Групата (Приложение 15);
- Особен залог на част от настоящите и бъдещите вземания на дружеството (Приложение 19 и 22)
- Поръчителства от свързани лица.

26. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Дългосрочните задължения към свързани включват:

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Задължения към дружества под общо управление чрез ключов ръководен персонал	4,690	7,406
Общо:	**4,690**	**7,406**

Задълженията към свързани лица по видове са както следва:

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Задължения по покупки	3,240	3,741
Задължения по получени заеми	1,450	3,665
Общо:	**4,690**	**7,406**

Условията по получените дългосрочни заеми са както следва:

Вид валута	Договорена сума `000	Падеж	31.12.2011 Дългосрочна част BGN`000	Краткосрочна част BGN`000	Общо BGN`000	31.12.2010 Дългосрочна част BGN`000	Краткосрочна част BGN`000	Общ BGN`0
Дружество под общо управление чрез ключов управленски персонал								
лева	4,000	30.11.2012 г.		3,505	3,505	3,505	514	4,019
лева	21	08.5.2013 г.	21		21			
лева	50	27.6.2013 г.	50		50			
лева	220	17.3.2013 г.	49		49			
лева	230	20.3.2013 г.	230		230			
лева	84	06.4.2013 г.	84		84			
лева	40	17.3.2013 г.	40		40			
лева	37	05.4.2013 г.	37		37			
лева	70	17.3.2013 г.	70		70			
лева	38	04.4.2013 г.	38		38			
лева	116	01.5.2013 г.	116		116			
лева	24	05.7.2013 г.	24		24			
лева	120	29.3.2013 г.	120		120			
лева	170	29.3.2013 г.	170		170			
лева	100	29.3.2013 г.	100		100			
лева	160	29.3.2013 г.	153		153			
лева	100	27.7.2013 г.	100		100			
лева	11	19.12.2013 г.	11		11			
лева	130	15.9.2012 г.		130	130	130		130
лева	20	04.4.2012 г.		15	15	15		15
лева	1	19.4.2012 г.		1	1	1		1
лева	4	11.5.2012 г.		4	4	4		4
лева	10	16.12.2012 г.		10	10	10		10
лева	10	12.1.2013 г.	10		10			
лева	27	03.4.2013 г.	27		27			
лева	лихви			85	85		5	5
			1,450	**3,750**	**5,200**	**3,665**	**519**	**4,184**

27. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ

Включените в отчета за финансовото състояние към 31 декември задължения по финансов лизинг са по договори за придобиване на дървообработващи машини. Те са представени нетно от дължимата в бъдеще лихва и са както следва:

Срок	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
До една година		3
Над една година		
Общо		**3**

Минималните лизингови плащания по финансовия лизинг са дължими както следва:

Срок	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
До една година		3
Над една година		
		3
Бъдещ финансов разход по финансов лизинг		
Сегашна стойност на задълженията по финансов лизинг		**3**

Дължимите в рамките на следващите 12 месеца лизингови вноски са представени в консолидирания отчет за финансовото състояние като "други текущи задължения".

28. ДРУГИ ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Другите дългосрочните задължения включват:

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Получени заеми		43
Депозити за наеми	2	1
	2	**44**

Условията по полученият заем от несвързано дружество са както следва:

Вид валута	Договорена сума `000	Падеж	31.12.2011 Дългосрочна част BGN`000	31.12.2011 Краткосрочна част BGN`000	31.12.2011 Общо BGN`000	31.12.2010 Дългосрочна част BGN`000	31.12.2010 Краткосрочна част BGN`000	31.12.2010 Общо BGN`000
Други заеми								
лева	143	12.10.2012 г.				43	8	51
						43	**8**	**51**

Краткосрочната част на задължението по получения заем е представена в консолидирания отчет за финансовото състояние на ред „Краткосрочни заеми".

29. ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Отсрочените данъци върху печалбата към 31 декември са свързани със следните обекти в консолидирания отчет за финансовото състояние:

Отчетен обект	Временна разлика 31.12.2011 BGN`000	Данък 31.12.2011 BGN`000	Временна разлика 31.12.2010 BGN`000	Данък 31.12.2010 BGN`000
1. Неизплатени доходи на физически лица	(5)		(4)	
2. Задължения за неползвани компенсируеми отпуски	(48)	(5)	(63)	(6)
3. Обезценка на вземания	(66)	(7)	(69)	(7)
4. Задължения към персонала при пенсиониране	(13)	(1)	(15)	(1)
5. Данъчна загуба	(429)	(43)	(142)	(14)
6. Регулиране на слаба капитализация	(910)	(91)	(524)	(53)
Общо активи по отсрочени данъци:	(1,471)	(147)	(817)	(81)
1. Разлика между счетоводни и данъчни балансови стойности	189	19	65	6
Общо пасиви по отсрочени данъци:	189	19	65	6

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

Изменението в салдото на отсрочените данъци за годината е както следва:

Отсрочени данъчни пасиви/(активи)	Салдо на 1 януари 2011	Признати в консолидирания отчет за всеобхватния доход	Салдо на 31 декември 2011
	BGN '000	BGN '000	BGN '000
1. Задължения за неползвани компенсируеми отпуски	(6)	1	(5)
2. Обезценка на вземания	(7)		(7)
3. Задължения към персонала при пенсиониране	(1)		(1)
4. Регулиране на слаба капитализация	(53)	(38)	(91)
5. Данъчна загуба	(14)	(29)	(43)
Общо активи по отсрочени данъци:	(81)	(66)	(147)
1. Разлика между счетоводни и данъчни балансови стойности	6	13	19
Общо пасиви по отсрочени данъци:	6	13	19

Няма намаляеми временни разлики, неизползвани данъчни загуби или кредити, за които не е признат актив по отсрочен данък към 31.12.2011 г.

Няма текущи и отсрочени данъци, дебитирани /кредитирани директно в собствения капитал през 2011.

През 2011 г. не е извършена корекция в отсрочените данъци в резултат на промяна в данъчното законодателство

30. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ

Дългосрочните задължения към персонала включват сегашната стойност на задължението на Групата за изплащане на обезщетения на наетия персонал в края на отчетния период при настъпване на пенсионна възраст. Съгласно Кодекса на труда 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 6 брутни заплати към момента на пенсиониране.

Изменението на признатото в консолидирания отчет за финансовото състояние задължение на Групата за изплащане на доходи на персонала при пенсиониране е както следва:

	31.12.2011 BGN'000	31.12.2010 BGN'000
Задължение към персонала при пенсиониране на 1 януари	**15**	**27**
Разход, признат в отчета за всеобхватния доход	4	(10)
Плащания през периода	(6)	(2)
Задължение към персонала при пенсиониране към 31 декември	**13**	**15**

31. КРАТКОСРОЧНИ ЗАЕМИ

Вид валута	Договорена сума '000	Падеж	31.12.2011 BGN'000	31.12.2010 BGN'000
Банкови заеми - овърдрафт				
евро	4,080	15.07.2012	7,982	7,978
евро	920	15.07.2012	1,802	1,736
			9,784	**9,714**
Лихви по други заеми				
лева			2	2
			2	**2**
Общо задължения по други краткосрочни заеми:			**2**	**2**
Краткосрочна част от дългосрочните задължения по получени други заеми:				**8**
Общо задължения по получени заеми:			**9,786**	**9,724**

Получените банкови кредити са договорени при лихвен процент тримесечен EUROIBOR плюс надбавка (31.12.2010 г. : тримесечен EURIBOR плюс надбавка). Кредитите са гарантирани от солидарни длъжници и в полза на банката кредитор са учредени:

- Ипотеки на имоти на част от собствените имоти (Приложение 14);
- Ипотеки на имоти на свързани лица;
- Особен залог на част от настоящите и бъдещите вземания по продажби на Групата (Приложение 23)
- Ипотека върху част от строителната продукция на Групата (Приложение 21);

Политиката на Групата при договаряне на заеми с несвързани лица е да се договарят с лихва на годишна база до 12 %.

32. КРАТКОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Задълженията към свързани лица включват:

	31/12/2011 BGN '000	31/12/2010 BGN '000
Задължения към дружества под общо управление чрез ключов ръководен персонал	1,029	791
Задължения към дружества със значително влияние на ключов ръководен персонал		14
Дъщерно дружество на съвместно дружество	2	3
Общо:	**1,031**	**808**

Задълженията към свързани лица по видове са както следва:

	31/12/2011 BGN '000	31/12/2009 BGN '000
Задължения по покупки	865	532
Лихви по получени краткосрочни заеми	158	276
Задължения по получени аванси	5	
Задължения за дивиденти	3	
Общо:	**1,031**	**808**

Политиката на Групата при договаряне на заеми със свързани лица е да не се предоставят обезпечения. Ако в съответния договор за заем има договорена лихва, то същата е в годишен размер до 9 %.

33. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Задължения към доставчици	163	868
Задължения по получени аванси	8	9
Задължение по финансов лизинг (Приложение 27)		3
Глоби и неустойки		55
Задължения към застрахователи	2	
Други	12	5
Общо:	**185**	**940**

Задълженията по получени аванси включват:

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
За продажба на активи	8	8
Предплатени наеми		1
Общо	**8**	**9**

34. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ОСИГУРИТЕЛИ

Задълженията към персонала и осигурителите са както следва:

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Задължения към персонала, в т.ч.:	91	106
текущи задължения	52	55
начисления за неползвани компенсируеми отпуски	39	51
Задължения по социално и здравно осигуряване, в т.ч.:	32	32
текущи задължения	26	23
начисления за неползвани компенсируеми отпуски	6	9
Общо	**123**	**138**

Средно-списъчен брой на персонала по категории е както следва:

	2011	2010
Управители	4	4
Средносписъчен брой на персонала, в т.ч.:		
- специалисти с ръководни функции	24	28
- аналитични специалисти	10	21
- приложни специалисти	76	51
- помощни специалисти	115	247
	229	**351**

35. ДАНЪЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Данъчните задължения включват:

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Корпоративен данък	5	725
Данък върху добавената стойност	157	228
Данъци върху доходите на физическите лица	11	7
Данъци върху разходите	4	2
Местни данъци и такси		10
Други		1
Общо	**177**	**973**

36. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Групата е солидарен длъжник по договори за получени банкови кредити от:

	Състояние на дълга към:	
	31/12/2011 BGN'000	31/12/2010 BGN'000
"Фармнет" ООД	26,191	3,369
	26,191	**3,369**

Един от получените банкови кредити от „Фармнет" ООД е обезпечен и с ипотека на инвестиционни имоти на Групата (Приложене 15).

37. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

В хода на обичайната си стопанска дейност Групата може да бъде изложена на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и лихвен риск на парични потоци. Управлението на рисковете се осъществява текущо от ръководството на дружеството-майка и респективно ръководствата на дъщерните дружества съгласно политиката определена от ръководството на дружеството-майка.

Валутен риск

Основната част от операциите на дружествата от Групата обичайно са деноминирани в български лева и/или в евро.

Сделките с чуждестранни доставчици във щатски долари са в незначителен размер спрямо общия оборот на Групата, при което негативното движение на валутния курс на щатския долар спрямо лева има несъществено влияние.

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

31 декември 2011 г.	**в USD**	**в EUR**	**в BGN**	**Общо**
	BGN '000	**BGN '000**	**BGN '000**	**BGN '000**
Кредити и вземания	5	49	17,388	17,442
Парични средства и парични еквиваленти		35	567	602
Общо финансови активи	**5**	**84**	**17,955**	**18,044**
Банкови заеми		17,728		17,728
Други заеми и задължения			9,660	9,660
Общо финансови пасиви		**17,728**	**9,660**	**27,388**

31 декември 2010 г.	в USD	в EUR	в BGN	Общо
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Кредити и вземания	7	52	17,683	17,742
Парични средства и парични еквиваленти		19	1,551	1,570
Общо финансови активи	**7**	**71**	**19,234**	**19,312**
Банкови заеми		18,433		18,433
Други заеми и задължения			9,727	9,727
Общо финансови пасиви		**18,433**	**9,727**	**28,160**

Финансовите инструменти, които са деноминирани в евро не са изложени на валутен риск, поради фиксирания курс на българския лев към еврото.

Следните значими валутни курсове са приложими през периода:

	Среден курс за:		Курс към:	
	2011	2010	31.12.2011	31.12.2010
USD	1.40646	1.4784	1.51158	1.47276

Ценови риск

Ценовият риск е рискът, произтичащ от колебанията в цената на финансовите инструменти.

Дружествата от Групата са изложени на ценови риск в резултат на евентуалното нарастване на доставните цени на стоките и нарастващата конкуренция на пазара.

Кредитен риск

Кредитен е рискът, при който клиентите на Групата няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските вземания. Последните са представени в консолидирания отчет за финансовото състояние в нетен размер, след приспадане на начислените обезценки по съмнителни и трудносъбираеми

вземания. Такива обезценки са направени където и когато са били налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит.

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

Групата има разработена и внедрена политика, която гарантира, че продажбите се извършват на клиенти с подходяща кредитна история.

Максималната кредитна експозиция в края на отчетния период е както следва:

	31.12.2011 г. BGN '000	31.12.2010 г. BGN '000
Кредити и вземания	17,442	17,742
Парични средства и парични еквиваленти	602	1,570
Общо финансови активи	**18,044**	**19,312**

Максималната кредитна експозиция в края на отчетния период за търговските вземания на Групата по географски райони е:

	31.01.2011 г. BGN '000	31.12.2010 г. BGN '000
От страната	6,795	6,849
Общо	**6,795**	**6,849**

Движението на обезценката на търговските и други вземания през годината е:

	2011 BGN`000	2010 BGN`000
Обезценка в началото на годината	67	67
Признати / реинтегрирани обезценки на вземания през периода	(3)	(1)
Начислена обезценка през периода		3
Обезценка в края на периода	64	69

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът, произтичащ от възможността Групата да не погаси в договорения размер или изобщо финансов пасив, както и възможността Групата да погаси в пълен размер финансов пасив, но на по – късна дата от уговорената.

Групата генерира и поддържа достатъчен обем на ликвидни средства. Вътрешен източник на ликвидни средства за Групата е основната стопанска дейност на дружествата от нея, генерираща достатъчни оперативни потоци. Външни източници на финансиране са банките и трети лица.

Лихвен риск на паричния поток

Рискът на лихвоносните парични потоци е рискът, че бъдещите парични потоци на финансов инструмент ще варират поради промени в пазарните лихвени проценти.

В структурата на активите на Групата лихвоносните активи са представени от паричните средства, банкови депозити и предоставени заеми, които са с фиксиран лихвен процент. От друга страна, привлечените средства на Групата под формата на дългосрочни и краткосрочни заеми са обичайно с променлив и фиксиран лихвен процент. Това обстоятелство частично поставя паричните потоци на Групата в зависимост от лихвен риск. Ръководствата на дружествата от Групата и това на дружеството - майка текущо наблюдават и анализират експозицията на съответното дружество спрямо промените в лихвените равнища.

38. ПРИДОБИВАНЕ НА УЧАСТИЯ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА

През 2010 г. Групата придобива контрол над следните дъщерни дружества:

Бизнес комбинации	Дата на придобиване	% участие	Придобити нетни активи по справедлива стойност BGN '000
„ГАБРОВО-ФАРМ" ЕООД	15.01.2010 г.	100 %	136
Общо			**136**

Предметът на дейност на придобитите дъщерни дружества е оповестен в Приложение № 1.

Цената на придобиване на дъщерните дружества и възникналата репутацията към датите на придобиване на контрол са следните:

Бизнес комбинации	**„ГАБРОВО-ФАРМ" ЕООД**	**Общо**
	BGN'000	**BGN'000**
Цена на придобиване		
Плащане с парични средства	136	136
в т.ч. платени аванси предходни периоди	*136*	*136*
Общо цена на придобиване	**136**	**136**
Справедлива стойност на придобитите нетни активи	**2**	**2**
Репутация	**134**	**134**

В консолидирания отчет за финансовото състояние е включена и репутация в размер към 31.12.2011 г. на 51 хил. лв. (31.12.2010 г.: 51 хил. лв.), фомирана в резултат на придобито в предходен период на търговско предприятие.

39. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

39.1. Оповестяване на свързани лица по т. 13 - 16 от МСС 24 „Оповестяване на свързани лица"

Аксаковофарма ООД	Общо управление чрез ключов ръководен персонал
Белвекс ООД	Общо управление чрез ключов ръководен персонал
Витамед ООД	Общо управление чрез ключов ръководен персонал
Габровофарма 1 ООД	Общо управление чрез ключов ръководен персонал
Димирафарма ООД	Общо управление чрез ключов ръководен персонал
Добричфарма ООД	Общо управление чрез ключов ръководен персонал

Дочевафарма ООД	Общо управление чрез ключов ръководен персонал
Кракра Перник ООД	Общо управление чрез ключов ръководен персонал
Ларида ООД	Общо управление чрез ключов ръководен персонал
Лиафарм ООД	Общо управление чрез ключов ръководен персонал
Лита-9904 ООД	Общо управление чрез ключов ръководен персонал
Луковит фарма ООД	Общо управление чрез ключов ръководен персонал
Медидор ООД	Общо управление чрез ключов ръководен персонал
Медистар България ООД	Общо управление чрез ключов ръководен персонал
Плевенфарма ООД	Общо управление чрез ключов ръководен персонал
Пловдивфарма ООД	Общо управление чрез ключов ръководен персонал
Разградфарма ООД	Общо управление чрез ключов ръководен персонал
Софимакс ООД	Общо управление чрез ключов ръководен персонал
Софифарма ООД	Общо управление чрез ключов ръководен персонал
Теофарма ООД	Общо управление чрез ключов ръководен персонал
Тракия-ТД ООД	Общо управление чрез ключов ръководен персонал
Търновофарма 1 ООД	Общо управление чрез ключов ръководен персонал
Търновофарма ООД	Общо управление чрез ключов ръководен персонал
Фармавекс ООД	Общо управление чрез ключов ръководен персонал
Фарматика ООД	Общо управление чрез ключов ръководен персонал
Хасковофарма ООД	Общо управление чрез ключов ръководен персонал
Шуменфарма ООД	Общо управление чрез ключов ръководен персонал
Сити ООД	Общо управление чрез ключов ръководен персонал
Диджител ООД	Значително влияние на ключов ръководен персонал
Алекс 96 ООД	Общо управление чрез ключов ръководен персонал
МЦ Младост Варна ООД	Съвместно дружество

Айтосфарма ЕООД	Контрол на ключов ръководен персонал
Капка Иванова 94 ЕООД	Контрол на ключов ръководен персонал
Медикотрейд ООД	Общо управление чрез ключов ръководен персонал
Мария Пловдив ЕООД	Контрол на ключов ръководен персонал
Медикотрейд Бургас ООД	Общо управление чрез ключов ръководен персонал
Медикотрейд София ООД	Общо управление чрез ключов ръководен персонал
Орхис ЕООД	Контрол на ключов ръководен персонал
Черневафарма ЕООД	Контрол на ключов ръководен персонал
Юнисофт Солюшънс ЕООД	Контрол на ключов ръководен персонал
ЕТ Светлана Марешка	Общо управление чрез ключов ръководен персонал
СТМ към МЦ Младост Варна	Дъщерно дружество на съвместно дружество
Хигия – Транс ЕАД	Общо управление чрез ключов ръководен персонал
Фармтрейд София ООД	Общо управление чрез ключов ръководен персонал
Трейднет София ООД	Общо управление чрез ключов ръководен персонал
Варнаком ООД	Общо управление чрез ключов ръководен персонал
Маримекс 2003 ООД	Общо управление чрез ключов ръководен персонал
Марицатрейд ООД	Общо управление чрез ключов ръководен персонал
Хигия ЕАД	Общо управление чрез ключов ръководен персонал
Пловдивтрейд ООД	Общо управление чрез ключов ръководен персонал
Сливентрейд ООД	Общо управление чрез ключов ръководен персонал
Софитрейд ООД	Общо управление чрез ключов ръководен персонал
Тримотрейд ООД	Общо управление чрез ключов ръководен персонал
Фармедия ООД	Общо управление чрез ключов ръководен персонал
Фармнет ООД	Общо управление чрез ключов ръководен персонал
Фармтрейд България ООД	Общо управление чрез ключов ръководен персонал

39.2. Сделки със свързани лица

Извършени са следните сделки със свързани лица:

	2011 BGN`000	2010 BGN`000
а) Продажба на стоки и услуги		
Дружества под общо управление чрез ключов ръководен персонал	1,527	1,672
Съвместни дружества	5	7
Дъщерно дружество на съвместно дружество	3	
Значително влияние на ключов ръководен персонал	15	19
	1,535	1,698
б) Приходи от наеми		
Дружества под общо управление чрез ключов ръководен персонал	2,307	1,556
Дъщерно дружество на съвместно дружество	3	
Съвместни дружества	60	3
	2,370	1,559
в) Получени заеми		
Дружества под общо управление чрез ключов ръководен персонал	1,672	25,663
Дъщерно дружество на съвместно дружество	10	
	1,682	25,663
г) Изплатени заеми		
Дружества под общо управление чрез ключов ръководен персонал	717	37,374
Дъщерно дружество на съвместно дружество	10	
	727	37,374
д) Лихви по получени заеми		
Дружества под общо управление чрез ключов ръководен персонал	89	725
	89	725

	2011 BGN`000	2010 BGN`000
е) Закупуване на стоки и услуги		
Дружества под общо управление чрез ключов ръководен персонал	13,643	5,189
Значително влияние на ключов ръководен персонал	8	
Дъщерно дружество на съвместно дружество	2	7
	13,653	5,196
ж) Разходи за наеми		
Дружества под общо управление чрез ключов ръководен персонал	325	401
Значително влияние на ключов ръководен персонал	45	49
	370	450
з) Предоставени заеми		
Дружества под общо управление чрез ключов ръководен персонал	2,914	27,539
Съвместни дружества	45	50
Значително влияние на ключов ръководен персонал	62	265
Дъщерно дружество на съвместно дружество		60
	3,021	27,914
и) Възстановени предоставени заеми		
Съвместни дружества	45	50
Дружества под общо управление чрез ключов ръководен персонал	2,957	29,259
Значително влияние на ключов ръководен персонал		265
Дъщерно дружество на съвместно дружество		60
	3,002	29,634
к) Лихви по предоставени заеми		
Дружества под общо управление чрез ключов ръководен персонал	146	507
	146	507

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

Разчетите със свързани предприятия са оповестени в Приложения 18, 21, 26 и 32.

Съставът на ключовия персонал е оповестен в Приложение 1.

39.3. Доходи на ключов управленски персонал

Възнагражденията и другите краткосрочни доходи на ключовия управленски персонал са в размер на 282 хил. лв. (2010 г.: 8 хил. лв.).

40. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Няма събития възникнали между края на отчетния период и датата, на която консолидирания финансов отчет е утвърден за издаване.

Консолидираният финансов отчет на страници от 1 до 82 е одобрен за издаване от Общото събрание на съдружниците на "Варнафарма холдинг" ООД на 06.06.2012 г. с Протокол от 06.06.2012 г.

ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
на „Варнафарма холдинг" ООД
за 2011 г.

Ръководството представя своя годишен консолидиран доклад за дейността на „Варнафарма холдинг" ООД за 2011 година.

Описание на дейността

„Варнафарма холдинг" ООД – гр. Варна е дружество с ограничена отговорност с последно вписване в Агенция по вписванията към министерство на правосъдието по ЕИК 103789484 с фирмено дело № 2927/2002 - 310.

Дружеството е със седалище и адрес на управление: гр. Варна, м-ст "Банала чешма" №27; адрес за кореспонденция: гр. Варна, бул. Република, МЦ Младост; телефон/факс: 052/555541; електронен адрес: sam.varna@abv.bg.

Предметът на дейност на - „Варнафарма холдинг" ООД е както следва:

- Търговия на дребно с лекарствени средства за хуманното здравеопазване, медицински консумативи, оптични материали, хранителни добавки, витамини и козметични продукти.
- Услуги – експертна помощ в областта на търговията на дребно с фармацевтични стоки и материали;
- Приходи по предоставени парични заеми;
- Инвестиционна дейност в строителство на сгради;
- Рекламна и маркетингова дейност;
- Отдаване под наем на собствени и наети помещения;
- Поддръжка и ремонт на компютърна и офис техника.

Преглед на дейността, развитие и резултати от дейността на Групата.

През финансовата 2011 год. са отчетени приходи общо в размер на **22 587** хил. лева. Те са с 28 100 хил. лв. по-малко спрямо предходната 2010 година

Общите финансови показатели за последните 3 години са:

(хил.лв.)

Консолидиран отчет за всеобхватния доход	**2009 г.**	**2010 г.**	**2011 г.**
Приходи	94085	50687	22587
Разходи	83385	42498	22728
Печалба преди данъчно облагане	10700	8189	(141)
Нетна печалба за годината	9559	7393	(137)

(хил.лв.)

Консолидиран отчет за финансовото състояние	**2009 г.**	**2010 г.**	**2011 г.**
Активи	73740	48562	46850
Пасиви	56110	29292	27720
Собствен капитал	17630	19270	19130

Приходите от дейността на Дружеството включват:

	2011 година		2010 година		Изменение	
	BGN '000	отн. дял - %	BGN '000	отн. дял - %	BGN '000	отн. дял - %
Строителна продукция	204	0.92	724	1.46	-520	-0.54
Стоки	16 976	76.86	44 341	89.38	-27 365	-12.52
Услуги	1 327	6.01	1 108	2.23	219	3.78
Наеми	3 564	16.14	3 358	6.77	206	9.37
Разходи, извършени от предприятието и капитализирани			32	0.06		-0.06
Други доходи	16	0.07	47	0.10		-0.03
Общо приходи:	**22 087**	**100.00**	**49 610**	**100.00**	**-27 523**	

Най – голям относителен дял в приходите от продажби заемат приходите от продажби на стоки, което се дължи на основния предмет на дейност на Дружествата. Следват приходите от наеми, приходите от услуги и приходи от продажба на недвижими имоти от строителство чрез възлагане.

В консолидирания отчет за всеобхватния доход в състава на другите доходи се включват:

	2011 година		2010 година		Изменение	
	BGN '000	отн. дял - %	BGN '000	отн. дял - %	BGN '000	отн. дял - %
Получени обезщетения			2	4.26	-2	-4.26
Излишъци на активи	2	12.50			2	12.50
Натурален рабат			43	91.49	-43	-91.49
Отписани задължения	9	56.25			9	56.25
Други	5	31.25	2	4.25	3	27.00
Общо	**16**	**100.00**	**47**	**100.00**	**-31**	

През текущата година Групата отчита печалба от продажби на нетекущи активи в размер на 52 хил. лв (2010 г. : 6 хил. лв.)

Финансовите приходи реализирани през 2011 г.са в размер на 296 хил. лева (2010 г. : 872 хил. лева). Спрямо предходната 2010 г. финансовите приходи са се намалили с 576 хил. лева или 66,06% .

Финансовите приходи, по видове, са както следва:

	2011	2010
	BGN'000	BGN'000
Приходи от лихви по предоставени заеми	292	699
Приходи от лихви по банкови и депозитни сметки	1	137
Други приходи от лихви	2	3
Положителни курсови разлики		2
Други финансови приходи	1	31
Общо	**296**	**872**

През 2011 г. е отчетен дял от печалбата на асоциирани дружества в размер на (47) хил. лева (2010 г. : 170 хил.лв.).

През отчетния период за осъществяването на своята дейност Групата е извършила разходи общо в размер на 22 728 хил. лева, които са с 19 770 хил. лева или с 46,52% по-малко спрямо предходната 2010 год.

Разходите от дейността на Групата са както следва:

Разходи	2011 година			2010 година			изменение	
	BGN`000	отн. дял - %	разходи на 100 лева приходи	BGN`000	отн. дял - %	разходи на 100 лева приходи	BGN`000	отн. дял - %
Използвани суровини и материали	742	3.51	3.29	911	2.28	1.80	-169	1.23
Разходи за външни услуги	2,478	11.72	10.97	2,342	5.85	4.62	136	5.87
Разходи за персонала	1,495	7.07	6.62	1,609	4.02	3.17	-114	3.05
Разходи за амортизация	1,253	5.92	5.55	1,106	2.76	2.18	147	3.16
Обезценка на активи				3	0.01	0.01	-3	-0.01
Други разходи	417	1.97	1.85	412	1.03	0.81	5	0.94
Промени в запасите от продукция и незавършено производство	131	0.62	0.58	523	1.31	1.03	-392	-0.69
Себестойност на продадени стоки и други краткотрайни активи	14,632	69.19	64.78	33,119	82.74	65.34	-18487	-13.55
Общо разходи:	**21,148**	**100.00**	**93.63**	**40,025**	**100.00**	**78.97**	**-18877**	

С най-голям дял в разходите по икономически елементи е себестойността на прдадените стоки и други краткотрайни активи, следват разходите за външни услуги, разходите за възнаграждения на персонала, разходите за амортизации, разходите за материали и други оперативни разходи.

Използваните суровини и материали са по-малко в сравнение с предходния отчетен период с 169 хил. лв. На 100 лева приходи, използваните суровини и материали са се увеличили спрямо 2010 г.

Разходите за външни услуги са нарастнали спрямо 2010 г. с 136 хил. лв. В тях с най-голям дял – 68.89 % са разходите за наеми.

Посочените в консолидирания отчет за всеобхватния доход разходи за персонал включват разходи за възнаграждения и разходи за осигуровки.

Разходите за възнаграждения са по-малко с 77 хил. лв. в сравнение с предходния отчетен период, което е свързано с намалението на персонала във връзка с отпадането на обекти от състава на Групата. В състава на разходите за възнаграждения се включват и начислените разходи за неползвани компенсируеми отпуски и дължими обезщетения за предстоящо пенсиониране на персонала.

Разходите за осигуровки са по-малко с 37 хил.лева, спрямо 2010 г.

В състава на разходите за обезценка на активи се включват:

	2011	2010
	BGN '000	BGN '000
Обезценка на вземания		3
Общо		**3**

През 2011 година Групата отчита намаление на запасите от продукция и незавършено производство в размер на 131 хил., във връзка с обекти със строителна линия: Жилищна сграда гр. Варна

Финансовите разходи през 2011 год. са с общ размер 1381 хил. лева (2010 г. : 2444 хил. лева). Спрямо предходната 2010 г. има намаление в размер на 1063 хил. лева, което основно се дължи на намалението на разходите за лихви по получени заеми.

Финансовите разходи по видове, са както следва:

	2011	2010
	BGN'000	BGN'000
Разходи за лихви по получени заеми	1268	2240
Други разходи за лихви		15
Банкови такси по заеми и гаранции	98	166
Отрицателни валутни разлики	2	7
Други финансови разходи	13	16
Общо	**1381**	**2444**

Финансово състояние и основни рискове пред Групата

Групата реализира нетна загуба за 2011 г. в размер на 137 хил. лева (2010 г. : нетна печалба - 7393 хил. лв.).

Фактори на финансовия риск

В хода на обичайната си стопанска дейност Групата може да бъде изложена на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и лихвен риск на парични потоци. Управлението на рисковете се осъществява текущо от ръководството на дружеството-майка и респективно ръководствата на дъщерните дружества съгласно политиката определена от ръководството на дружеството-майка.

Валутен риск

Основната част от операциите на дружествата от Групата обичайно са деноминирани в български лева и/или в евро.

Сделките с чуждестранни доставчици във щатски долари са в незначителен размер спрямо общия оборот на Групата, при което негативното движение на валутния курс на щатския долар спрямо лева има несъществено влияние.

Финансовите инструменти, които са деноминирани в евро не са изложени на валутен риск, поради фиксирания курс на българския лев към еврото.

Ценови риск

Ценовият риск е рискът, произтичащ от колебанията в цената на финансовите инструменти.

Дружествата от Групата са изложени на ценови риск в резултат на евентуалното нарастване на доставните цени на стоките и нарастващата конкуренция на пазара.

Кредитен риск

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

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

Групата има разработена и внедрена политика, която гарантира, че продажбите се извършват на клиенти с подходяща кредитна история.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът, произтичащ от възможността Групата да не погаси в договорения размер или изобщо финансов пасив, както и възможността Групата да погаси в пълен размер финансов пасив, но на по – късна дата от уговорената.

Групата генерира и поддържа достатъчен обем на ликвидни средства. Вътрешен източник на ликвидни средства за Групата е основната стопанска дейност на дружествата от нея, генерираща достатъчни оперативни потоци. Външни източници на финансиране са банките и трети лица.

Лихвен риск на паричния поток

Рискът на лихвоносните парични потоци е рискът, че бъдещите парични потоци на финансов инструмент ще варират поради промени в пазарните лихвени проценти.

В структурата на активите на Групата лихвоносните активи са представени от паричните средства, банкови депозити и предоставени заеми, които са с фиксиран лихвен процент. От друга страна, привлечените средства на Групата под формата на дългосрочни и краткосрочни заеми са обичайно с променлив и фиксиран лихвен процент. Това обстоятелство частично поставя паричните потоци на Групата в зависимост от лихвен риск. Ръководствата на дружествата от Групата и това на дружеството - майка текущо наблюдават и анализират експозицията на съответното дружество спрямо промените в лихвените равнища.

Като цяло пазарния, кредитния, ликвидния и лихвения риск на парични потоци се оценяват от ръководството на Групата като равни и по – малки от нормалните за отрасъла.

Дъщерни дружества

„Варнафарма" ЕООД гр. Варна – основният капитал на дружеството е 5 хил. лв. Делът на „Варнафарама холдинг" ООД е 100 %.

През 2011 година дейността на "Варнафарма" ЕООД се изразява основно в отдаване под наем и експлоатация на собствени недвижими имоти.

Отчетеният финансов резултат от "Варнафарма" ЕООД за 2011 година е загуба в размер на 241 хил. лв.

„Троянфарма" ООД гр. Троян – основният капитал на дружеството е 5 хил. лв. Делът на „Варнафарама холдинг" ООД е 90 %.

През 2011 година дейността на „Троянфарма" ООД се изразява основно в търговия на дребно с фармацевтични медицински, козметични стоки и консумативи за хуманно здравеопазване. Отчетеният финансов резултат от „Троянфарма" ООД за 2011 година е печалба в размер на 100 хил.лв.

- **„Габрово Фарм" ЕООД** гр. Варна - основния капитал на дружеството е 67 хил. лв., като делът на"Варнафарма холдинг" ООД е 100%.

През 2011 година дейността на „Габрово- Фарм" ЕООД се изразява основно в търговия на дребно с фармацевтични медицински, козметични стоки и консумативи за хуманно здравеопазване. Отчетения финансов резултат от „Габрово -Фарм" ЕООД за 2011 г. е печалба в размер на 48 хил лв.

Структура на капитала

Капиталът на „Варнафарма холдинг" ООД е в размер на 200 хил. лева, разпределен в 2000 броя дялове по 100 лева всеки.

Участието в дружествения капитал на „Варнафарма холдинг" ООД е следното:

Съдружници	Към 31.12.2011 година	Към 31.12.2010 година
Веселин Найденов Марешки	50.00%	50.00%
Светлана Александровна Марешка	40.00%	40.00%
Веска Спасова Марешка	10.00%	10.00%
Общо:	100.00%	100.00%

През отчетния период, дружеството се представлява от Светлана Александровна Марешка - Управител.

Данни за персонала

Средносписъчният състав на Групата за отчетния период е 229 работници и служители.

No	Наименование	2011 г.	2010 г.
I.	Управители	4	4
II.	Средносписъчен брой на персонала:		
1.	Специалисти с ръководни функции	24	28
2.	Аналитични специалисти	10	21
3.	Приложни специалисти	76	51
4.	Помощни специалисти	115	247
	Общо	225	347
III.	Образование		
1.	Висше	129	186
2.	Средно	100	165
	Общо	229	351

Събития, настъпили след края на отчетния период

Няма събития възникнали между края на отчетния период и датата, на която консолидирания финансов отчет е утвърден за издаване.

Консолидираният финансов отчет на Групата е съставен към 31.12.2011 г. Той е изготвен на 01.06.2012 г. На 06.06.2012 г. консолидирания финансов отчет е одобрен за издаване от Общото събрание на съдружниците на „Варнафарма холдинг " ООД.

Предвиждано развитие на Групата

През 2012 год. ръководството на Дружеството очаква постигане на икономически и финансови резултати в съответствие с интересите на съдружниците.

Основните цели и задачи, които стоят пред Дружеството за решаване и които са определени през следващата година, могат да се обобщят така:

Реорганизиране на мениджмънта и управлението на стокови наличности, с цел постигане на по-добър резултат;

Оптимизиране на персонал и постигане на по-добри условия за труд.

От значение е повишаване качеството на обслужване и информираност на потребителите на лекарствени средства, обогатяване на номенклатурата от средства за профилактика и лечение от значение за здравословен и качествен живот на хората.

Ръководството на Групата очаква постигане на добри икономически резултати в своето бъдеще, внимателно следи икономическата обстановка в страната и търси адекватни способи за предотвратяване на негативните влияния на икономическата обстановка в сферата ни на дейност.

гр. Варна
18.06.2012 г.

Управител:
/Светлана Марешка/