” Балканфарма - Разград” АД

Финансови отчети

За годината, приключваща на 31 декември 2016

С независим одиторски доклад

Отчет за финансовото състояние

За годината, приключваща на 31 декември 2016

В хиляди лева	Бел.	2016	2015
Активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	15	29,468	28,442
Нематериални активи	16	1,418	1,653
Дългосрочни финансови активи	17	6	6
Обща сума на дълготрайните активи		30,892	30,101
Материални запаси	19	10,973	9,339
Търговски и други вземания	20	6,823	5,222
Вземания от свързани лица	29	629	600
Данъци за възстановяване	20	506	690
Парични средства и парични еквиваленти	21	95	1,003
Обща сума на краткотрайни активи		19,026	16,854
Общо активи		49,918	46,955
Капитал и резерви			
Акционерен капитал	22	9,531	9,531
Резерви	22	18,513	18,507
Неразпределени печалби и загуби	22	4,667	6,856
Обща сума на капитал и резерви		32,711	34,894
Задължения			
Пасив по отсрочени данъци	18	764	793
Задължения за обезщетения на наети лица при пенсиониране	23	262	248
Задължения по получени заеми	24	-	-
Задължения по финансов лизинг	25	30	37
Всичко дългосрочни задължения		1,056	1,078
Задължения за обезщетения на наети лица при пенсиониране	23	22	21
Задължения по финансов лизинг	25	10	19
Задължения по получени заеми от свързани лица	-	-	-
Задължения по получени заеми	24	4,600	2,700
Търговски задължения към свързани лица	29	30	-
Търговски и други задължения	26	11,489	8,243
Обща сума на краткосрочни задължения		16,151	10,983
Общо задължения		17,207	12,061
Общо капитал и пасиви		49,918	46,955

Отчетът за финансовото състояние следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки към него, представляващи неразделна част от годишния финансов отчет, представен на страници от 6 до 37. Годишният финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 22.03.2017 година за публикуване.

Димитър Папазов
Изпълнителен Директор

Венета Станева
Главен счетоводител

Съгласно доклад:
Станка Кирилова Добрева
Регистриран одитор
Дата: 24.03.2017г.

0274 Станка Добрева
Регистриран одитор

Печалбите и загубите и другия всеобхватен доход

За годината, приключваща на 31 декември 2016

В хиляди лева	Бел.	2016	2015
Приходи от продажби	6	31,625	35,548
Себестойност на продажбите	7	(24,787)	(27,830)
Брутна печалба		6,838	7,718
Печалба от други оперативни приходи	8	367	1,795
Разходи по продажбите	9	(287)	(303)
Административни разходи	10	(2,925)	(2,623)
Други оперативни разходи	11	(5,944)	(6,010)
Разходи за проучване и развитие	12	(0)	(142)
Печалба от оперативна дейност		(1,951)	435
Финансови приходи		-	-
Финансови разходи		(262)	(332)
Нетни финансови приходи/(разходи)	13	(262)	(332)
Печалба / (загуба) преди данъци		(2,213)	103
Приходи (разходи) за данъци	14	30	(39)
Нетна печалба / (загуба) за периода		(2,183)	64
Друг всеобхватен доход за периода		(6)	(52)
Общо всеобхватен доход за периода		(2,189)	12

Отчетът за всеобхватния доход следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки към него, представляващи неразделна част от годишния финансов, отчет представен на страници от 6 до 37.

Димитър Папазов
Изпълнителен Директор

Венета Станева
Главен счетоводител

Съгласно доклад:
Станка Кирилова Добрева
Регистриран одитор
Дата: 24.03.2017г.

0274 Станка Добрева
Регистриран одитор

Отчет за промените в собствения капитал

За годината, приключваща на 31 декември 2016

В хиляди лева	**Основен капитал**	**Резерви**	**Неразпр. печалба**	**Тек. печ.**	**Общо**
Баланс към 1 януари 2015г.	9,531	18,330	6,242	667	34,770
Общо всеобхватен доход за периода		112			112
Печалба и загуба	-	65	602	(667)	0
Текуща печалба/загуба				12	12
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал					
Покриване на загуба от минали години	-	-		-	-
Баланс към 31 декември 2015 г.	9,531	18,507	6,844	12	34,894
Баланс към 1 януари 2016г.	9,531	18,507	6,844	12	34,894
Общо всеобхватен доход за периода		6			6
Печалба и загуба	-	-	12	(12)	-
Текуща печалба/загуба				(2,189)	(2,189)
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал					
Покриване на загуба от минали години	-	-		-	-
Баланс към 31 декември 2016г.	9,531	18,513	6,856	(2,189)	32,711

Отчетът за промените в капитала следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки към него, представляващи неразделна част от годишния финансов отчет представен на страници от 6 до 37.

Димитър Папазов
Изпълнителен Директор

Венета Станева
Главен счетоводител

Съгласно доклад:
Станка Кирилова Добрева
Регистриран одитор
Дата: 24.03.2017г.

0274 Станка Добрева
Регистриран одитор

Отчет за паричните потоци

За годината, приключваща на 31 декември 2016

В хиляди лева	Бел.	2016	2015
Парични потоци от основна дейност			
Парични постъпления от клиенти		31,728	38,520
Плащания на доставчици		(23,163)	(28,270)
Получени средства свързани с трудови правоотношения		-	-
Плащания свързани с трудови правоотношения		(6,211)	(5,348)
Възстановен ДДС и еднократни данъци		335	764
Платен ДДС и еднократни данъци		(1516)	(219)
Други постъпления от основната дейност		57	10
Други плащания от основната дейност		(550)	(1,274)
Получени лихви		-	-
Нетен паричен поток от основна дейност		680	4,183
Инвестиционна дейност			
Закупуване на недвижими имоти, машини, оборудване		(3,289)	(4,679)
Други постъпления /(плащания) от инвестиционна дейност		-	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(3,289)	(4,679)
Финансова дейност			
Постъпления (плащания) свързани с курсови разлики		(46)	(48)
Платени главници и лихви по кредити		(99)	(896)
Други постъпления (плащания)		(54)	(175)
Постъпления от получени кредити		1,900	1,057
Нетен паричен поток от финансова дейност		1,701	(62)
		-	-
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства		(908)	(558)
Парични средства в началото на периода		1,003	1,561
Парични средства в края на периода		95	1,003

Отчетът за паричният поток следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки към него, представляващи неразделна част от годишния финансов отчет представен на страници от 6 до 37.

Димитър Папазов
Изпълнителен Директор

Венета Станева
Главен счетоводител

Съгласно доклад:
Станка Кирилова Добрева
Регистриран одитор
Дата: 24.03.2017г.

0274 Станка Добрева
Регистриран одитор

Бележки към годишния финансов отчет

	Стр.
1. Статут и предмет на дейност	6
2. База за изготвяне	6
3. Значими счетоводни политики	7
4. Определяне на справедливите стойности	19
5. Управление на финансовия риск	19
6. Приходи от продажби	22
7. Себестойност на продажбите	22
8. Други оперативни приходи	22
9. Разходи за продажби	23
10. Административни разходи	23
11. Други оперативни разходи	24
12. Разходи за проучване и развитие	24
13. Нетни финансови приходи/разходи	24
14. Разходи за данъци	24
15. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	25
16. Нематериални активи	26
17. Дългосрочни финансови активи	26
18. Активи и пасиви по отсрочени данъци	27
19. Материални запаси	28
20. Търговски и други вземания и данъци за възстановяване	28
21. Пари и парични еквиваленти	28
22. Акционерен капитал и резерви	29
23. Задължения за обезщетения на наети лица при пенсиониране	30
24. Задължения по получени лихвени заеми и кредити	31
25. Задължения по финансов лизинг	31
26. Търговски и други задължения	32
27. Финансови инструменти	32
28. Условни задължения	36
29. Сделки със свързани лица	37
30. Събития настъпили след датата на отчета	37

Бележки към годишния финансов отчет

1. Статут и предмет на дейност

„Балканфарма-Разград"АД (Дружеството) е вписано в Търговски регистър към Агенцията по вписванията. Седалище на Дружеството – бул. "Априлско въстание" № 68, град Разград.

Дружеството е с предмет на дейност: научно – приложна, проекто – конструкторска, производствена, търговска и инженерингова дейност в страната и чужбина в областта на промишления микробиален синтез, генетика и селекция на промишлените микроорганизми, приложение на ензимите като биокатализатори при трансформация на биологично активните вещества, създаване на лекарствени препарати, химична и микробиологична модификация на биологично активните вещества, фин органичен синтез, решаване на свързаните с биологичните производства екологични проблеми; квалификация и преквалификация на кадри, хотелиерство и ресторантьорство, транспортна и всяка друга дейност, незабранена от закона.

Производствената дейност е осъществявана в съответствие с Разрешенията за производство и Разрешенията за употреба на лекарствени продукти, съгласно изискванията на Закона за лекарствата и аптеките в хуманната медицина (ЗЛАХМ).

Финансовите отчети са одобрени за издаване от Съвета на директорите на 22.03.2017 г.

2. База за изготвяне

(а) Съответствие

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните счетоводни стандарти, приети от Европейската комисия(ЕК) съгласно Регламент (ЕО) № 1606/2002год.на ЕП и на Съвета от 19 юли 2002г. за прилагането на международни счетоводни стандарти (СМСС).

(б) База за измерване

Финансовият отчет е изготвен в съответствие с принципа на историческата цена. Методите използвани за оповестяване на справедливите стойности са оповестени в детайли в бележка 4.

(в) Функционална валута и валута на представяне

Този финансов отчет е представен в Български лева (BGN), който е функционалната валута на Дружеството. Представената финансова информация в Български лева е закръглена до хиляда.

(г) Използване на приблизителни оценки и преценки

Изготвянето на финансовия отчет в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави преценки, приблизителни оценки и допускания, които влияят на прилагането на счетоводните политики и на отчетените суми на активите, пасивите, приходите и разходите. Реалният резултат може да бъде различен от тези приблизителни оценки. Очакванията и основните допускания се преразглеждат текущо. Преразглеждането на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането засяга само този период, или в периода на преразглеждането и бъдещи периоди ако преразглеждането оказва влияние и на бъдещите периоди. Информация за значителни позиции, които са засегнати от оценки на несигурността и критични допускания при прилагане на счетоводните политики, които имат най-значителен ефект върху сумите признати в финансовия отчет, се съдържа в следните бележки:

Бележки към годишния финансов отчет

- Бележки 27 и 29 – оповестяващи обезценки на търговски вземания и съответно вземанията от свързани лица;
- Бележка 19 – оповестяваща оценката на материални запаси;

(д) Действащо предприятие

Финансовият отчет е изготвен на базата на предположението, че Дружеството е действащо предприятие и ще продължава своята дейност в обозримо бъдеще.

Дружеството притежава:

- Разрешение за производство/внос на лекарствени продукти и активни вещества, последното от които е № P-I-07-020/B-I-07-007/10.11.2016.
- Лиценз за производство на ветеринарномедицински продукти №03 от 19.11.2007г.
- Регистрация на производител, вносител или търговец на едро с активни вещества № R-AV-P-V-002.
- Удостоверение за регистрация на обект за производство на храни № 326/20.06.2011г.
- Удостоверение за регистрация на обект за търговия на едро с храни № 304/16.06.2011г.
- Удостоверение за вписване в регистъра на обект с обществено предназначение № 1719001396/22.06.2007г (цех за производство на козметични продукти)

Дружеството притежава следните Сертификати за Добра производствена практика:

- № BG/GMP/2012/038 № BG/GMP/2015/071, издаден от Изпълнителната агенция по лекарствата;
- № 13/2011 № 38/2014/GMP, издаден от Българска агенция по безопасност на храните;
- №054/2012/SAUMPGMP №086/2015/ SAUMP/GMP, издаден от Държавна администрация на Украйна за медицински продукти (Нестерилни лекарствени продукти);
- №089/2013/SAUMPGMP, издаден от Държавна администрация на Украйна за медицински продукти (Стерилни лекарствени продукти) (невалиден от 25.10.2016);
- Сертификат GB11/83838 за съответствие с изискванията на Директива 93/42/EEC (Анекс II) за продукти от типа „Стерилни капки за очи" за медицински изделия за Кристал Вижън - стерилни капки за очи за лечение на сухота в очите и използване в комбинация с контактни лещи, издаден от SGS United Kingdom Ltd.;
- Сертификат GB11/83839 за съответствие с изискванията на EN ISO 13485:2003 за проектиране и производство на стерилни капки за очи, издаден от SGS United Kingdom Ltd.;
- Сертификат GB11/83840 за съответствие с изискванията на EN ISO 9001:2008 за проектиране и производство на стерилни капки за очи на стерилни и нестерилни лекарства и нелекарствени продукти, издаден от SGS United Kingdom Ltd."

(е) Промени в счетоводните политики

През 2016 год.няма промени в счетоводната политика на Дружеството.

3.Значимите счетоводни политики

Представените по-долу счетоводни политики са приложени последователно във всички периоди в този финансов отчет. Някои сравнителни суми са били рекласифицирани за да се спази представянето от текущата година както следва:

(а) Сделки в чуждестранна валута

Операциите с чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута по обменния курс, приложим в деня на извършване на сделката. Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута по заключителния курс в деня на изготвяне на отчета за финансовото състояние. Печалба или загуба от курсови разлики, произтичащи от парични позиции, е разликата между амортизираната стойност във функционална валута в началото на периода, коригирана с ефективната лихва и плащанията през

периода и амортизираната стойност в чуждестранна валута превалутирана по курса в края на периода.

Непарични активи и пасиви деноминирани в чуждестранни валути, които се отчитат по справедлива стойност, се превръщат във функционалната валута по курса на датата, към която е определена справедливата стойност. Курсови разлики, възникващи от превалутирането във функционалната валута се отчитат в печалби и загуби, освен разлики, възникващи от превалутирането във функционалната валута на капиталови инструменти на разположение за продажба, или отговарящи на условията хеджинги на паричен поток, които се признават в друг всеобхватен доход.

От 1998 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). През текущия и предходните периоди, обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0

(б) Финансови инструменти

Недеривативни финансови инструменти

Недеривативните финансови инструменти включват **инвестиции** в капитал и дългови ценни книжа, търговски и други **вземания**, **пари** и парични еквиваленти, **заеми** и кредити и търговски и други **задължения**.След първоначално признаване по справедлива стойност, недеривативните финансови инструменти се оценяват както е описано по-долу.

Отчитането на финансови приходи и разходи е оповестено в бележка 3(л).

(i) Недеривативни финансови активи

Дружеството първоначално признава предоставени заеми , вземания и депозити на датата, на която те са възникнали. Всички други финансови активи (включително активи, отчита ни по справедлива стойност в печалби и загуби) се признават първоначално на тяхната дата на търгуване, на която Дружеството е станало страна по договорните условия на инструмента.

Дружеството отписва финансов актив когато той е погасен или когато прехвърли правата за получаване на парични потоци чрез сделка, според която значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността на финансовия актив са прехвърлени.

Дружеството има следните недеривативни финансови активи: финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби, финансови активи държани до падеж, заеми и вземания, и финансови активи на разположение за продажба.

Заеми и вземания

Заеми и вземания са финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не са котирани на активен пазар. Такива активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко съотносими разходи по сделката. След първоначално признаване заеми и вземания се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка. Пари и парични еквиваленти включват парични наличности и депозити на виждане с първоначален матуритет от три месеца или по-малко.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които не са класифицирани в никоя от предходните категории. Инвестиции на Дружеството в капиталови и някои дългови ценни книги се класифицират като финансови активи на разположение за продажба. След първоначално признаване те се оценяват по справедлива стойност и промените в тази стойност, се представят в собствения капитал. Когато една инвестиция се отпише, натрупаните печалби и загуби се отчитат в текущия финансов резултат.

Бележки към годишния финансов отчет

(ii) Недеривативни финансови пасиви

Дружеството първоначално признава издадени дългови ценни книги и подчинени задължения на датата, на която са възникнали. Дружеството отписва финансов пасив когато неговите договорни задължения са изпълнение или са отменени, или не са валидни повече. Дружеството има следните недеривативни финансови пасиви: заеми, и търговски и други задължения. Такива финансови пасиви се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване тези финансови пасиви се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент. По отношение на разходите по заеми свързани с отговарящи на условията активи, за които началната дата за капитализиране е на или след 1 януари 2009г., Дружеството капитализира разходите по заеми, които могат пряко да се отнесат към придобиването, строежа, или производството на отговарящ на условията актив като част от цената на придобиване на този актив.

(iii) Акционерен капитал

Обикновени акции

Обикновените акции се класифицират като собствен капитал. Разходите пряко свързани с издаването на обикновените акции и опции върху акции се признават като намаление на собствения капитал. Капиталът на Дружеството е представен по историческа стойност към датата на регистрация.

Преференциални акции

Преференциални акции се класифицират като собствен капитал ако не подлежат на обратно изкупуване, или могат да се изкупят само по решение на Дружеството, и всички дивиденти са по усмотрение на Дружеството. Такива дивиденти се признават като разпределения в собствения капитал при одобрение от акционерите на Дружеството. Преференциалните акции се класифицират като пасив ако подлежат на обратно изкупуване на специфична дата или по решение на притежателите, или дивидентите не са по усмотрение на Дружеството. Такива дивиденти се признават като лихвен разход в печалби и загуби когато се начислят.

Обратно изкупуване на собствени акции

При изкупуване на собствени акции, платената сума, която включва директно свързаните разходи, нетно от данъци, се признава като намаление на общата сума на собствения капитал. Когато изкупени обратно акции се продават в последствие или се преиздават, получената сума се признава в увеличение на собствения капитал, а печалбата/загубата от сделката се трансферира в неразпределена печалба.

(в) Имоти, машини, съоръжения и оборудване

(i)Оценка при признаване и последваща оценка

Имоти, машини, съоръжения и оборудване се отчитат по цена на придобиване. Цената на придобиване включва покупната цена, включително мита и невъзстановими данъци върху покупката, както и всички други разходи, пряко отнасящи се до привеждане на актива до местоположение и състояние необходими за неговата експлоатация по начина предвиден от ръководството. Стойността на активите придобити по стопански начин включва направените разходи за материали, директно вложен труд; разходите пряко отнасящи се до привеждане на актива до местоположение и състояние необходими за неговата експлоатация; първоначална приблизителна оценка на разходите за демонтаж и преместване на актива и за възстановяване на площадката, на която е разположен актива и капитализирани разходи за лихви / ако има такива/. Закупен софтуер, без който е невъзможно функционирането на закупено оборудване, се

капитализира като част от това оборудване. Когато в имотите, машините, съоръженията и оборудването се съдържат компоненти с различна продължителност на полезен живот, те се отчитат отделно.
Цената на придобиване на имоти, машини, съоръженията и оборудване е включвала преоценки по коефициентния способ за годините 1997 – 2001 (включително) съгласно българското счетоводно законодателство. Извършена е преоценка на имоти, машини и съоръжения към 31 декември 2005 г. от сертифициран оценител с цел определяне на "условно определена" историческа стойност съгласно изискванията на МСФО 1 *"Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансова отчетност"*.

Печалби и загуби при отписване на имоти, машини и съоръжения се определят като се сравняват постъпленията с балансовата стойност на актива и се признават нетно в други приходи в печалби и загуби. Когато преоценените активи се продадат, сумите включени в преоценъчен резерв се рекласифицират в натрупани печалби и загуби.

Ръководството на Дружеството е възприело политика на капитализиране на активи в случай, че тяхната цена на придобиване е еквивалентна на, или надвишава ниво на същественост в размер на 700 лева за данъчни цели и 1,500 лв. за счетоводни цели.

(ii)Последващи разходи

Възникнали последващи разходи, за да се подмени част от актив от имотите, машините, съоръженията и оборудването, се капитализират в съответния актив само когато е вероятно предприятието да получи в бъдеще икономически ползи, свързани с тази част от актива, и разходите могат да бъдат оценени надеждно. Балансовата стойност на подменената част се отписва. Разходи предназначени да обслужват активите на ежедневна база се признават в печалбата и загубата като разход в момента на възникването им.

(iii)Амортизация

Амортизацията се начислява в печалбата и загубата на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезния живот на имотите, машините, съоръженията и оборудването, които се отчитат отделно. Активите, закупени под формата на финансов лизинг, се амортизират за периода на техния полезен живот. Земята не се амортизира.

Амортизацията на актива започва, когато той е готов за употреба т.е.когато е на мястото и в състоянието, необходими за неговата експлоатация по начина предвиден от ръководството.

Амортизацията се преустановява на по-ранната от датата на която активът е класифициран като държан за продажба или датата, на която активът е отписан. Очакваните срокове на полезен живот са както следва:

- Сгради 40 години
- Машини и съоръжения 10-25 години
- Стопански инвентар 6.67 години
- Транспорни средства 4-10 години
- Компютри 4 години

Активите се амортизират от месеца, следващ датата на придобиване, а за активите придобити по стопански начин от месеца, следващ месеца на влизане на актива в експлоатация.Метода на амортизация, полезния живот и остатъчната стойност се преразглеждат към всяка дата на изготвяне на финансовия отчет.

Бележки към годишния финансов отчет

(г) Нематериални активи

Нематериалните активи придобити от Дружеството се представят по цена на придобиване .

(i)Научноизследователска и развойна дейност

Разходите за научноизследователска дейност, направени с цел разработване на нови лекарствени формули или субстанции, се признават в Отчета за доходите в момента на тяхното възникване. Развойната дейност включва планиране или анализ за производството на нови или съществено подобрени продукти и процеси. Разходите за развойна дейност се капитализират само ако могат да бъдат измерено надеждно, продукта или процеса може да бъде технически и икономически изпълним, бъдещите икономически изгоди са вероятни и дружеството възнамерява и имадостатъчни ресурси да завърши развойната дейност и да използва или продаде актива. Капитализираните разходи включват разходи за материали, пряк труд и други разходи, които са пряко свързани с подготовката на актива, за да бъде приведен в състояние да бъде използван по очаквания начин.

(ii)Последващи разходи

Разходи, свързани с поддръжката на нематериални активи се капитализират, само когато се увеличава бъдещата икономическа изгода от актива. Всички останали разходи се признават като разход в момента на тяхното възникване.

(iii)Амортизация

Амортизацията се начислява в Отчета за доходите на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на нематериалните активи.

Полезният живот на нематериалните дълготрайни активи е както следва:

Патенти и лицензи	20	години
Търговски марки	10	години
Програмни продукти	4	години
Други -	съгласно срок на ограничения и права за ползване	

Метода на амортизация, полезния живот и остатъчната стойност се преразглеждат към всяка дата на изготвяне на финансовия отчет.

(д) Наети активи

Лизинговите договори, по силата на които на Дружеството се прехвърлят всички значими рискове и изгоди от собствеността, се класифицират като финансов лизинг. При първоначално признаване наетите активи се отчитат по справедлива стойност. След първоначално признаване, активът се отчита според счетоводната политика, приложима за съответния актив.

(е) Материални запаси

Материалните запаси се отчитат по по-ниската от тяхната себестойност и нетна реализуема стойност. Себестойността на материалните запаси се отчита на принципа на средно претеглена цена за материали и незавършено производство. В случая на произведена продукция, себестойността също така включва разходи за труд, социални осигуровки и разходи за амортизация. Тези разходи се разпределят върху продукцията на базата на нормален производствен капацитет. Нетната реализируема стойност представлява предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност, намалена с приблизително оценените разходи по завършване на производствения цикъл и тези, които са необходими за осъществяване

на продажбата. Разпределението на общопроизводствените разходи в себестойността на отделните продукти се извършва въз основа на следните бази:

- вложеното време на прекия персонал в производството се използва за разпределение на общоцеховите разходи
- времето за работа на оборудването се използва за разпределение на разходите за енергии , ремонти и амортизации в цеха,
- сборът от времето за работа на прекия персонал и производственото оборудване се използва за разпределение на общозаводските разходи и амортизации
- вложеното време на прекия персонал в качествен контрол се използва за разпределение на разходите за качествен контрол и осигуряване на качеството

(ж) Обезценка

(i) Финансови активи (включително вземания)

Финансовите активи се преразглеждат към всяка отчетна дата, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. Един финансов актив се счита за обезценен в случай, че има обективни доказателства за едно или повече събития, имащи негативен ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от този актив и този ефект може да бъде надеждно оценен. Обективно доказателство, че финансов актив (включително капиталови ценни книги) е обезценен, може да включва неизпълнение или просрочие от длъжника, преструктуриране на дължимата сума за Дружеството при условия, които Дружеството не би разглеждало при други обстоятелства, индикации, че длъжникът или емитентът ще изпадне в несъстоятелност, липсата на активен пазар за дадена ценна книга. В допълнение, за инвестиция в капиталова ценна книга значителен или продължителен спад в справедливата стойност под нейната цена на придобиване е обективно доказателство за обезценка.

Дружеството взима пред вид доказателства за обезценка на вземания и държани до падеж инвестиции в ценни книжа за конкретен актив. Всички индивидуално значими вземания и държани до падеж ценни книги се проверяват за обезценка. Загубата от обезценка за финансов актив, отчитан по амортизирана стойност, се изчислява като разликата между неговата отчетна стойност и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент. Загуба от обезценка се признава в печалби и загуби и се отразява в коректива сметка намаляваща вземанията. Когато последващо събитие намалява загубата от обезценка, това намаление се отразява през печалби и загуби.

Загуба от обезценка по отношение на финансов актив на разположение за продажба се отразява като се трансферира в печалба и загуба натрупаната загуба, призната преди това в друг всеобхватен доход, и представена в резерва от справедлива стойност в собствения капитал. Кумулативната загуба е разликата между цена на придобиване и текущата справедлива стойност, намалена с загуба от обезценка, призната преди това в печалби и загуби. Промени в обезценката, дължащи се на стойността във времето, се отразяват като част от лихвения приход.

Ако в последващ период, справедливата стойност на обезценена дългова ценна книга на разположение за продажба се увеличи, и увеличението може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след признаването на загубата от обезценка в печалбата или загубата, тогава загубата от обезценка се възстановява обратно, като сумата се признава в печалбата или загубата. Въпреки това, всяко последващо възстановяване на справедливата стойност на обезценена капиталова ценна книга на разположение за продажба, се признава в друг всеобхватен доход.

Бележки към годишния финансов отчет

(ii)Не-финансови активи

Отчетните стойности на нефинансовите активи на Дружеството, инвестиционни имоти, материални запаси и отсрочени данъчни активи, се преглеждат към всяка отчетна дата с цел да се определи дали има признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци, се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива. За нематериални активи с неопределен полезен живот, или които още не са готови за употреба, възстановимата стойност се определя всяка година. Възстановимата стойност на актив или на обект, генериращ парични потоци (ОГПП), е по-високата от неговата стойност в употреба и справедливата му стойност, намалена с разхода по продажба. При оценката на стойността в употреба, бъдещите парични потоци се дисконтират до сегашната им стойност, като се прилага дисконтов процент преди данъци, отразяващ текущите оценки за пазара, цената на парите във времето и специфичния за актива риск. За актив, който не генерира самостоятелно парични постъпления, възстановимата стойност се определя за групата активи, генерираща парични постъпления, към която той принадлежи.Корпоративните активи на Дружеството не генерират отделни парични потоци. Ако има индикации, че корпоративен актив може да е обезценен, се определя възстановимата стойност за ОГПП, към който корпоративния актив принадлежи.

Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата стойност на един актив или ОГПП, част от която е той, превишава неговата възстановима стойност. Загуби от обезценка се признават в печалби и загуби. Загуби от обезценка признати за ОГПП се разпределят така, че да намалят отчетните стойности на активите в обекта пропорционално.

Загуба от обезценка, призната в предходни периоди, се проверява на всяка отчетна дата за индикации, че загубата е намалена или вече не съществува. Загуба от обезценка се възстановява обратно, ако е имало промяна в приблизителните оценки, използвани за определяне на възстановимата стойност. Загуба от обезценка се възстановява само до такава степен, че балансовата стойност на актива не надвишава балансовата стойност, която би била определена, след приспадане на амортизация, ако загуба от обезценка не е била признавана.

(з) Провизии, услови задължения и условни активи

Провизия се признава в случаите, когато Дружеството, в резултат от минали събития, има правно или конструктивно задължение, което е надеждно измеримо, и е вероятно погасяването му да се осъществи за сметка на изходящ поток от икономически ползи. Провизиите се определят чрез дисконтиране на очаквани бъдещи парични потоци с лихвен процент преди данъци, който отразява текущата пазарна стойност на парите във времето и рисковете, специфични за задължението. Олихвяването на дисконтираната стойност се признава като финансов разход.

(i)Съдебни спорове

Където е вероятно определен изходящ поток, съдържащ икономически ползи, да бъде необходим за покриване на задължение по съдебен спор, Дружеството признава провизия. Провизията се базира на най-добрата оценка дадена от юридическите съветници на Дружеството. В случаите, когато не може да бъде направена надеждна оценка на размера на задължението се оповестява като потенциално задължение.

Бележки към годишния финансов отчет

(и) Доходи на персонала

(i)Планове с дефинирани вноски

План с дефинирани вноски е план за доходи след напускане, според който дружество плаща вноски на друго лице и няма никакви правни или конструктивни задължения да плаща допълнителни суми след това. Правителството на България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажимента на Дружеството да превежда вноски по плановете за дефинирани вноски, се признават в печалби и загуби текущо.

(ii)Планове с дефинирани доходи

План с дефинирани доходи е план за доходи след напускане, различен от план с дефинирани вноски. Нетното задължение на Дружеството за планове с дефинирани доходи се изчислява като се прогнозира сумата на бъдещите доходи, които служителите са придобили в замяна на своите услуги в текущия и предходни периоди; и този доход се дисконтира, за да се определи неговата настояща стойност. Дружеството има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионират в съответствие с изискванията на чл. 222, ал.3 от Кодекса на Труда (КТ) в България. Съобразно тези разпоредби на КТ, при прекратяване на трудовия договор на служител придобил право на пенсия, работодателят му изплаща обезщетение в размер на две месечни брутни работни заплати. В случай, че работникът или служителят има натрупан стаж от 10 и повече години към датата на пенсиониране, обезщетението е в размер на шест месечни брутни работни заплати. Към датата на отчета ръководството оценява приблизителния размер на потенциалните разходи за всички служители на база на доклад, изготвен от актюер чрез използването на метода на прогнозните кредитни единици. В бележка 23 е оповестена сумата на начисленото задължение, както и основните допускания, на базата на които е извършена оценката му. Дружеството признава всички актюерски печалби и загуби, възникващи от плана за дефинирани доходи за персонала, в печалби и загуби.

(iii)Краткосрочни доходи на наети лица

Задължения за краткосрочните доходи на наети лица са отчетени като разход когато свързаните с тях услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата, която се очаква да бъде изплатена, ако Дружеството има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител, и задължението може да се оцени надеждно. Дружеството признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

(й) Приходи

(i)Приходи от продажба на продукция

Приходът се признава само когато има вероятност предприятието да получи икономически ползи, свързани със сделката. Когато възникне несигурност относно събирането на сума, тя се признава за приход в момента на получаване. Приходите от продажбата на продукция се признават по справедливата стойност на полученото, или което се очаква да се получи възнаграждение. Приход от продажба на продукция се признава в момента, когато собствеността се прехвърли на купувача, получаването на възнаграждението е вероятно, няма продължаващо участие на ръководството в управлението на стоките, и сумата на прихода може да се измери надеждно. Ако има дадени отстъпки те се признават като намаление на приходите. Прехвърлянето на рисковете и изгодите варира според конкретните условия на договора за продажба. При продажба на продукция от Дружеството, прехвърлянето обикновено се извършва с предаване на продукцията на купувача в склада на Дружеството .

Бележки към годишния финансов отчет

(ii)Приходи от извършени услуги

Приходът, свързан със сделката за извършване на услуги, се признава в зависимост от етапа на завършеност на сделката към датата на съставяне на отчета за финансовото състояние, при условие, че резултатът от сделката може да се оцени надеждно. Резултатът от сделката за извършване на услуги се оценява надеждно, когато са изпълнени едновременно следните условия: Сумата на прихода може да бъде надеждно изчислена; предприятието има икономическа изгода, свързана със сделката; етапът на завършеност на сделката за извършване на услугите към датата на съставянето на отчета за финансовото състояние може надеждно да се определи; разходите, направени по сделката, както и разходите за завършване на сделката, могат надеждно да бъдат измерени.

Етапът на завършеност на сделката се определя, като се използва един от следните начини:

-Проверка на извършената работа;
-Съотношение в процент на извършената до момента услуга към обема на услугите, които ще бъдат извършени;
-Съотношение между направените до момента разходи към общо изчислените разходи по сделката за извършването на услугата.

(iii)Приходи от наеми

Приходите от наеми се признават в печалби и загуби по линеен метод за периода на договора за наем. Получени допълнителни плащания се признават като неделима част от общия приход от наем за периода на наема. Приходи от наем от дадени за пренаемане от Дружеството имоти се признават като други приходи.

(к) Плащания по лизингови договори

Плащанията по финансов лизинг не се признават в печалби и загуби за периода на лизинговия договор. Платените вноски се разпределят между финансови разходи и намаляване на задълженията по лизинговия договор.

Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг

При възникване на споразумението, Дружеството определя дали то е, или съдържа елементи на лизинг. Конкретен актив е предмет на лизинг, ако изпълнението на споразумението зависи от използването на този определен актив. Споразумение представлява предаване на правото на ползване на актива, ако споразумението предоставя на Дружеството правото да упражнява контрол върху използването на базовия актив.

(л) Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства, приходи от дивиденти, печалба от продажба на налични за продажба финансови активи, промени в справедливата стойност на финансови активи, печалба от операции в чуждестранна валута и други приходи, признати като печалби и загуби. Приход от лихви се признава в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва. Приход от дивиденти се признава на датата, на която е установено правото на Дружеството да получи плащането.

Финансовите разходи включват разходи за лихви по заеми, , дивиденти по преференциални акции класифицирани като пасиви, промени в справедливата стойност на финансови активи , обезценка на финансови активи и други разходи, които се признават в печалби и загуби.

Бележки към годишния финансов отчет

Печалби и загуби от валутни курсови разлики се отчитат на нетна база.

(м) Данъци върху печалбата

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в печалби и загуби, с изключение на този, отнасящ се за статии, които са признати директно в собствения капитал, или в друг всеобхватен доход.

Текущият данък е очакваното данъчно плащане върху облагаемата печалба за годината, прилагайки данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на отчета и всички корекции за дължими данъци за предходни години. Отсрочените данъци се изчисляват чрез балансовия метод върху временните разлики между сумата на активите и пасивите, използвана за целите на изготвянето на финансовия отчет, и сумата използвана за данъчни цели.

Отсрочен данък не се признава за временни разлики от първоначално признаване на активи и пасиви при сделка не засягаща печалби и загуби, нито за счетоводни, нито за данъчни цели.
Сумата на отсрочените данъци се базира на очакването те да се реализират или приспаднат, използвайки приложимите към датата на баланса данъчни ставки.

Актив по отсрочени данъци се начислява само до размера, до който е възможно бъдеща облагаема печалба да бъде налична при условие, че неизползваните данъчни загуби и кредити могат да бъдат използвани. Отсрочените данъчни активи се преглеждат към всяка отчетна дата и се намаляват доколкото не е вероятно повече бъдеща изгода да бъде реализирана.

При определянето на текущите и отсрочените данъци Дружеството използва счетоводната база, описана в бележка 2 по-горе.

(н) Нови стандарти и разяснения.

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО) и българското законодателство. МСФО се състоят от: Стандарти за финансови отчети и от Тълкувания на Комитета за разяснение на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), Международните счетоводни стандарти и Тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила от 1 януари 2015 г. и които са приети от Комисията на Европейския съюз (ЕК).

Нови и изменени стандарти, приети за прилагане от Европейския съюз, в сила за годишните периоди, започващи на 01 януари 2015 г.

Налице са промени в множество стандарти, приети за приложение в Европейския Съюз (ЕС), които се прилагат за първи път през настоящата финансова година, но всички те не водят до промени върху настоящия отчет:

През м. декември 2014 г., в сила от 01.02.2015 г., ЕК прие за прилагане изменение в ***МСС 19 „Доходи на наети лица"***, което има за цел да опрости и изясни отчитането на свързаните с планове за дефинирани доходи вноски на служители или трети страни.

Разяснението ***КРМСФО 21 "Налози"***, издадено от СМСС на 20.05.2013 г., е прието от ЕК през м. юни 2014 г., с начална дата на прилагане 17.06.2014 г. и дава отговор на въпроса кога следва да се признае задължение за плащане на налози в обхвата на МСС 37 "Провизии". Разяснението разглежда какво е задължаващо събитие, което поражда задължението за плащане на налог и кога то трябва да бъде признато. Публикуваното разяснение не води до промени в отчитането и/или във финансовите резултати на дружеството.

Годишните подобрения на Международните стандарти за отчитане, цикъл 2010-2012 г. и цикъл 2011-2013 г. са публикувани от СМСС на 12.12.2013 г., а са приети от ЕК респективно

на 17.12.2014 г. и 18.12.2014 г. С тях се въвеждат следните промени /в сила за годишните периоди, започващи на или след 01 юли 2014 г./:

- Изменение на ***МСФО 2 „Плащане на базата на акции"***, с което се променят дефинициите за „пазарно условие", „условие на придобиване" и се добавят дефинициите за „условие за резултати" и „условие за работа";
- Изменение на ***МСФО 3 „Бизнес комбинации"*** относно „възнаграждението под условие" и начина на отчитане на промените в него. Като следствие от изменението в този стандарт, се променят и ***МСФО 9 „Финансови инструменти" /все още неприет за прилагане в ЕС/, МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи" и МСС 39 „Финансови инструменти:признаване и оценяване";***
- Изменение на ***МСФО 8 „Оперативни сегменти"***, прецизиращо оповестяваната информация и равнения;
- Изменения на ***МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения" и МСС 38 „Нематериални активи"***, поясняващи третирането на активите при модела на преоценената стойност;
- Изменение на ***МСС 24 „Оповестяване на свързани лица"***, въвеждащо понятието „управляващо предприятие", включването му в кръга на свързаните лица и оповестяването на разходите, заплащани на такова предприятие;
- Изменение на ***МСФО 13 „Оценяване по справедлива стойност"***, с което се прецизира, че позоваването на финансови активи или финансови пасиви с компенсиращи се позиции към пазарни рискове или кредитен риск на контрагента са приложими за всички договори в обхвата на МСС 39 или МСФО 9. Потвърждава се, че краткосрочните вземания и задължения могат да се представят по стойност на възникване, ако влиянието на дисконтирането е незначително.
- Изменение на ***МСС 40 „Инвестиционни имоти"***, с което се обръща внимание на правилната преценка при определянето дали придобит инвестиционен имот е придобиване на актив /група активи/ или бизнес комбинация, като за целта е необходимо отделно прилагане на двата стандарта. Това изменение не се налага ретроспективно и не изисква корекции на придобитите в предходни периоди инвестиционни имоти, освен ако предприятието не реши да го приложи, ако разполага с необходимата за целта информация.

Дружеството прилага горепосочените изменения, но това не води до промяна в отчитането и/или докладваните финансови резултати за представените периоди.

Нови и изменени стандарти, приети за прилагане от Европейския съюз, в сила за годишните периоди, започващи след 01 януари 2016 година.

На 30.06.2014 г. СМСС издаде изменения ***на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения" и МСС 41 „Земеделие" озаглавени „Земеделие: растения носители"***, приети от ЕК на 23.11.2015г. С тях се въвежда ново понятие – растение-носител, за което се прилага МСС 16 и което, съответно, се изключва от обхвата на МСС 41. С цел осигуряване на последователност, са направени и изменения на МСС 1 „Представяне на финансови отчети", МСС 17 „Лизинг", МСС 23 „Разходи по заеми", МСС 36 „Обезценка на активи" и МСС 40 „Инвестиционни имоти". Началната дата за прилагането им е 01 януари 2016 година.

Публикуваните от СМСС на 06.05.2014 г. изменения на ***МСФО 11 „Съвместни предприятия", озаглавени „Счетоводно отчитане на придобиванията на дялове в съвместно контролирани дейности"*** са приети от ЕК на 24.11.2015 г. и предоставят нови насоки относно счетоводното третиране на придобиването на дялове в съвместно контролирани дейности, които представляват бизес. Тези изменения изискват в посочения случай инвеститорът да прилага принципите за отчитане на бизнес комбинация. Началната дата на прилагане е 01 януари 2016 година.

Измененията на ***МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения" и МСС 38 „Нематерирални активи", озаглавени „Изясняване на приемливите методи на амортизация***, са публикувани от СМСС на 12.05.2014 г. и приети от ЕК на 02.12.2015 г. Съгласно тези изменения, методите на амортизация, базирани на приходи, са неуместни, с редки изключения за нематериалните активи. Прилагането на тези изменения е с начална дата 01 януари 2016 г

Посочените изменения не намират отражение във финансовите отчети на Дружеството.

Бележки към годишния финансов отчет

В рамките на редовния процес на уеднаквяване и изясняване на стандартите, на *25.09.2014 г. СМСС публикува Годишни подобрения на МСФО, цикъл 2012-2014 г.,* приети от ЕК на 15.12.2015 г. с начална дата на прилагане 01 януари 2016, които включват:

- Изменение на ***МСФО 5"Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности",*** с което се третира рекласифицирането на такива активи от „държани за продажба" в „държани за разпределение към собствениците" и се пояснява, че такава рекласификация не представлява промяна в плана за продажба, респективно не се отчита като такава;
- Изменение на ***МСФО 7 „Финансови инструменти – оповестяване",*** съдържащо пояснения относно продължаващото участие в прехвърлен финансов актив в случай на споразумение за обслужване. Това изменение налага съответстваща промяна и в МСФО 1 „Прилагане за първи път на МСФО".
- Изменение на ***МСС 19 „Доходи на наети лица",*** поясняващо, че при определяне на дисконтовия проент има значение валутата, в която са деноминирани пасивите, а не държавата, в която оперира предприятието;
- Изменение на **МСС 34 „Междинни финансови отчети"** относно необходимите препратки от междинните финансови отчети към информацията включена в тях.

Нови и изменени стандарти, приети за прилагане от Европейския съюз, в сила за годишните периоди, започващи след 01 януари 2016 г.

Прилагането на гореизброените изменения няма да се отрази върху финансовите отчети на дружеството върху текущия или предходни периоди и не се очаква да повлияе съществено на бъдещите периоди.

На 12.08.2014 г. СМСС публикува изменение на ***МСС 27 „Индивидуални финансови отчети", озаглавени „Метод на собствения капитал в индивидуалните финансови отчети",*** с които се позволява на предприятията да прилагат в индивидуалните си финансови отчети метода на собствения капитал за инвестициите си в дъщерни, съвместно контролирани и асоциирани предприятия. Това изменение е прието от ЕК на 18.12.2015 г. и влиза в сила за годишните периоди, започващи на или след 01 януари 2016 г., като се прилага ретроспективно, в случай че бъде избран метода на собствения капитал. В съответствие с тази промяна, е изменен и ***МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия".***

Измененията на МСС 1 „Представяне на финансови отчети", публикувани от МСС на 18.12.2014 година под заглавие „Инициатива във връзка с оповестяванията" са приети от ЕК също на 18.12.2015 г. и дават разяснения, които целят да подобрят полезността на информацията: обобщаването и детайлизирането следва да се правят по такъв начин, че тя да е разбираема за потребителите; въвеждат се нови правила за междинните сборове; пояснителните приложени се представят по систематичен начин; другият всеобхватен доход, произтичащ от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал следва да се групира на база на това дали елементите ще се рекласифицират към печалбата /загубата/ или собствен капитал, като се прави по отделно за всяко такова дружество; отделно оповестяване на преценките и на приблизителните оценки, които са с най-голям ефект върху признатите във финансовите отчети суми. В съответствие с това изменение са променени и ***МСФО 7 „Финансови инструменти – оповестяване" и МСС 34 „Междинни финансови отчети".*** Тези изменения влизат в сила за счетоводните периоди, започващи на или след 01 януари 2016 г.

Два нови стандарта – ***МСФО 9 „Финансови инструменти" и МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти"*** са издадени от СМСС през последните години, но все още не са приети за приложение от Европейския съюз. Тези стандарти следва да се прилагат за отчетни периоди, започващи на или след 01 януари 2018 година, ако и ЕК потвърди приложението им. Направеният анализ на изискванията, заложени в тези стандарти, показва, че е малко вероятно да настъпят съществени промени в отчитането на резултатите на Дружеството.

Настоящият годишен 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 стойност.

Всички данни са представени в настоящия финансов отчет в хиляди лева. С цел по добра съпоставимост, някои от сравнителните данни от предходна година са рекласифицирани.

Бележки към годишния финансов отчет

Не се очаква финансовите отчети да бъдат повлияни съществено от описаните промени

4. Определяне на справедливите стойности

Някои от счетоводните политики и оповестявания на Дружеството изискват определяне на справедливи стойности за финансови и за не-финансови активи и пасиви. Справедливи стойности са определени за целите на отчитането и оповестяването на базата на методите по-долу. Когато е приложимо, в съответните бележки е оповестена допълнителна информация за допусканията направени при определянето на справедливите стойности на специфичния актив или пасив.

Търговски и други вземания

Справедливите стойности на търговски и други вземания, с изключение на незавършено строителство, се определя като настоящата стойност на бъдещите парични потоци, дисконтирани с пазарна лихва към датата на отчета. Това се прави само за целите на оповестяването.

Недеривативни финансови задължения

Справедливите стойности, които се определят за целите на оповестяването се изчисляват на базата на настоящата стойност на бъдещи парични потоци на главници и лихви дисконтирани с пазарен лихвен процент към датата на отчета. По отношение на пасив компонента от конвертируеми облигации, пазарната лихва се определя от сходни пасиви, които нямат опция за конвертиране. За финансов лизинг пазарният лихвен процент се определя на базата на сходни лизингови договори.

5. Управление на финансовия риск

Дружеството има експозиция към следните рискове от употребата на финансови инструменти:

- кредитен риск;
- ликвиден риск;
- пазарен риск;
- оперативен риск.

Тази бележка представя информация за експозицията на Дружеството към всеки един от горните рискове, целите на Дружеството, политиките и процесите за измерване и управление на риска, и управлението на капитала на Дружеството. Допълнителни количествени оповестявания са включени в бележките към финансовия отчет.

Кредитен риск

Кредитният риск за Дружеството се състои от риск от финансова загуба в ситуация, при която клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Кредитният риск произтича основно от вземания от клиенти и инвестиции във финансови инструменти.

Бележки към годишния финансов отчет

Вземания от клиенти

Експозицията към кредитен риск е в резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти. Тази експозиция също така може да зависи от риск от неплащане, присъщ за индустрията или за вътрешния пазар, на който Дружеството оперира. 98.7% от приходите на Дружеството за 2016 г. са резултат от продажби към първите десет основни клиента (2015 г.: 99.0%), 28.65 % от приходите за 2016 г. са реализирани от износ (2015 г.: 55,91%). Дружеството не изисква обезпечение по отношение на търговските и други вземания. Дружеството създава провизии за обезценка, ако е налице надеждна информация за забава или неосъществяване на плащанията.

Гаранции

Политиката на Дружеството е да дава финансови гаранции само след предварително одобрение от собственика. Към 31 декември 2016 г. няма предоставени гаранции (31 декември 2015 г.: няма предоставени гаранции).

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът, че Дружеството ще има трудности при изпълнение на задълженията, свързани с финансовите пасиви, които се уреждат в пари или чрез друг финансов актив. Подходът на Дружеството за управление на ликвидността е да се осигури достатъчно ликвидност, за да изпълни задълженията си, както при нормални, така и при стресови условия, както и без да се понесе неприемливи загуби или да се навреди на репутацията на Дружеството.Дружеството прави финансово планиране, с което да посрещне изплащането на разходи и текущите си задължения за период от 30 дни, включително обслужването на финансовите задължения; това планиране изключва потенциалния ефект на извънредни обстоятелства, които не могат да се предвидят при нормални условия. Дружеството също така има сключен договор за кредит с финансова институция.

Пазарен риск

Пазарен риск е рискът при промяна на пазарните цени, като курс на чуждестранна валута, лихвени проценти, при който доходът на дружеството да бъде засегнат. Целта на управлението на пазарния риск е да управлява и контролира експозицията на пазарен риск в приемливи граници като се оптимизира възвръщаемостта.

Оперативен риск

Оперативен риск е рискът от преки или косвени загуби, произтичащи от широк кръг от причини, свързани с процесите, персонала, технологиите и инфраструктурата на Дружеството, както и от външни фактори, различни от кредитни, пазарни и ликвидни рискове. Целта на Дружеството е да се управлява оперативния риск, така че да се балансира между избягването на финансови загуби и цялостната ефективност на разходите .

Основната отговорност за разработване и прилагане на контроли за оперативния риск се възлага на висшето ръководство. Тази отговорност се подпомага от развитието на общи стандарти за Дружеството за управление на оперативния риск в следните области:

- изисквания за подходящо разпределение на задълженията, включително и независимо оторизиране на сделки
- изисквания за мониторинг на сделките

Бележки към годишния финансов отчет

- съответствие с регулаторните и други правни изисквания
- документация за контрол и процедури
- изисквания за периодична оценка на оперативните рискове и адекватността на контролите и процедурите за справяне с идентифицираните рискове
- изисквания за докладване на оперативни загуби и предложените коригиращи действия
- развитие на аварийни планове
- обучение и професионално развитие
- етични и бизнес стандарти
- намаляване на риска, включително застраховка, когато това е ефективно

Управление на капитала

Политиката на ръководството е да се поддържа силна капиталова база, така че да се поддържа доверието на собствениците, и на пазара като цяло, и да може да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще. Целта на Дружеството е да подържа баланс между по-високата възвращаемост, и ползите и сигурността от силна капиталова позиция. През 2016 година, коефициента на нерентабилност на собствения капитал е 0.0669.

Дружеството не е предмет на специфични капиталови изисквания наложени по договор ил и регулативна рамка.

Бележки към годишния финансов отчет

6. Приходи от продажби

В хиляди лева	**2016**	**2015**
Приходи от продажба на произведена продукция – хуманни медикаменти	31,508	35,449
Приходи от продажба произведена продукция – ветеринарни медикаменти	117	99
	31,625	35,548

В хиляди лева	**2016**	**2015**
Приходи от продажба на произведена продукция – вътрешен пазар	22,580	15,673
Приходи от продажба произведена продукция – износ	9,045	19,875
	31,625	35,548

7. Себестойност на продажбите

В хиляди лева	**2016**	**2015**
Разходи за материали	(21,172)	(23,508)
Разходи за външни услуги	(524)	(465)
Разходи за амортизация	(1,234)	(931)
Разходи за заплати	(2,208)	(2,075)
Разходи за социални осигуровки и други социални разходи	(412)	(392)
Други разходи	(176)	(126)
Увеличение/(намаление) на запасите от продукция, незавършено производство и полуфабрикати	939	(333)
	(24,787)	(27,830)

8. Други оперативни приходи

В хиляди лева	**2016**	**2015**
Печалба/(загуба) от продажба на стоки	(4)	10
Печалба/(загуба) от продажба на материали	26	24
Печалба/(загуба) от продажба на имоти, машини, съоръжения, оборудване	4	-
Печалба/(загуба) от други приходи и услуги	341	1,761
	367	1,795

В хиляди лева	**2016**	**2015**
Приходи от продажба на материали	252	284
Себестойност на продадени материали	(226)	(260)
Печалба/(загуба) от продажба на материали	26	24

Бележки към годишния финансов отчет

В хиляди лева	**2016**	**2015**
Приходи от продажба на имоти, машини, съоръжения, оборудване	6	-
Балансова стойност на продадени имоти, машини, съоръжения, оборудване	(2)	-
Печалба/(загуба) от продажба на имоти, машини, съоръжения, оборудване	4	-

В хиляди лева	**2016**	**2015**
Приходи от продажба на стоки	(15)	40
Отчетна стойност на продадени стоки	11	(30)
Печалба/(загуба) от продажба на стоки	(4)	10

В хиляди лева	**2016**	**2015**
Приходи от продажба на услуги и други приходи	2,516	3,074
Отчетна стойност на извършени услуги	(2,175)	(1,313)
Печалба/(загуба) от услуги	341	1,761

9. Разходи за продажби

В разходи за продажби през 2016 г. – 287 хил.лева (2015 г.: 303 хил.лева) са включени възнаграждения по договори, включващи услуги за маркетинг, реклама, консултантски услуги ,методологическа помощ и др.дейности.

10. Административни разходи

В хиляди лева	**2016**	**2015**
Разходи за материали	(127)	(30)
Разходи за външни услуги	(1,238)	(1,106)
Разходи за амортизация	(26)	(27)
Разходи за заплати	(915)	(859)
Разходи за социални осигуровки и други социални разходи	(62)	(90)
Други разходи	(557)	(511)
	(2,925)	(2,623)

Бележки към годишния финансов отчет

11. Други оперативни разходи

В хиляди лева	**2016**	**2015**
Разходи под нормален капацитет	(5,859)	(6,161)
Обезценка на материали	-	-
Обезценка на продукция и вземания	(7)	(4)
Брак на машини, съоръжения и оборудване	(15)	(8)
Брак материални запаси	(345)	(95)
ДДС върху брак	-	-
Еднократни данъци	(6)	(19)
Дарения	(4)	(11)
Разходи за придобиване на ДА по стоп.начин	292	288
	(5,944)	(6,010)

12. Разходи за проучване и развитие

В хиляди лева	**2016**	**2015**
Разходи за материали	(0)	(31)
Разходи за външни услуги	(0)	(34)
Разходи за амортизация	(0)	(17)
Разходи за заплати	(0)	(50)
Разходи за социални осигуровки и други социални разходи	(0)	(9)
Други разходи	(0)	(1)
	(0)	(142)

13. Нетни финансови приходи (разходи)

В хиляди лева	**2016**	**2015**
Приходи от лихви	-	-
Други финансови приходи	-	-
Финансови приходи	-	-
Разходи за лихви	(139)	(134)
Нетни курсови разлики	(68)	(154)
Други финансови разходи	(55)	(44)
Финансови разходи	(262)	(332)
Нетни финансови приходи(разходи)	(262)	(332)

14. Приходи (разходи) за данъци

Признати в печалбата и загубата

В хиляди лева	**2016**	**2015**
Разходи за текущи данъци		
Корпоративен данък върху печалбата		
Приходи (разходи) от данъчни временни разлики		
данъчни временни разлики		
От материални запаси	-	(35)
От отпуски и пенсии	9	1
От вземания	-	-
От амортизации	20	(5)
	29	(39)

Бележки към годишния финансов отчет

15. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

В хиляди лева

	Земя и сгради	Машини и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Активи в процес на изграждане	Общо
Отчетна стойност						
Салдо към 1 януари 2015	13,297	27,098	315	2,677	884	44,271
Придобити	-	777	57	43	3,889	4,766
Отписани		(49)	-	(4)	(69)	(122)
Прехвърлени	-	1,513		29	(1,542)	-
Салдо към 31 декември 2015	13,297	29,339	372	2,745	3,162	48,915
Салдо към 1 януари 2016	13,297	29,339	372	2,745	3,162	48,915
Придобити	-	1,729	3	91	2.156	3,979
Отписани		(101)	-	(6)	(708)	(815)
Прехвърлени	1,046	3,297		29	(4,372)	-
Салдо към 31 декември 2016	14,343	34,264	375	2,859	238	52,079
Амортизация						
Салдо към 1 януари 2015	(3,370)	(12,723)	(286)	(2,170)	-	(18,549)
Разход за амортизация	(313)	(1,490)	(31)	(135)	-	(1,969)
Амортизация на отписаните	-	41	-	4	-	45
Салдо към 31 декември 2015	(3,683)	(14,172)	(317)	(2,301)	-	(20,473)
Салдо към 1 януари 2016	(3,683)	(14,172)	(317)	(2,301)	-	(20,473)
Разход за амортизация	(343)	(1,713)	(21)	(150)	-	(2,227)
Амортизация на отписаните	-	83	-	6	-	89
Салдо към 31 декември 2016	(4,026)	(15,802)	(338)	(2,445)	-	(22,611)
Балансова стойност						
На 31 декември 2015	9,614	15,167	55	444	3,162	28,442
На 31 декември 2016	10,318	18,463	37	412	238	29,468

Заложени активи

Във връзка със сключени договори за кредитни линии с банкова институция и с цел обезпечаване на вземанията, Дружеството има договорени ипотеки на недвижими имоти.

Имоти,машини, съоръжения в процес на изграждане

Дружеството отчита в тази статия извършени разходи и доставени и въведени в действие, машини и съоръжения на стойност **6,260** хил.лв. както и доставени, но невъведени в действие машини и съоръжения за **238** хил.лв., които предстои да бъдат пуснати в експлоатация през **2017** година.

Бележки към годишния финансов отчет

16. Нематериални активи

	Патенти	Софтуер	Други	Активи в процес на придобиване	Общо
Отчетна стойност					
Салдо към 1 януари 2015	872	989	274	568	2,703
Придобити	-	21	-	599	620
Отписани	-	-	(1)	(338)	(389)
Прехвърлени	64	74	-	(138)	-
Салдо към 31 декември 2015	936	1,084	273	641	2,934
Салдо към 1 януари 2016	936	1,084	273	641	2,934
Придобити	-	66	-	368	434
Отписани	(52)	-	-	(541)	(593)
Прехвърлени	-	-	-	(12)	(12)
Салдо към 31 декември 2016	884	1,150	273	456	2,763
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2015	(160)	(938)	(64)	-	(1,162)
Разход за амортизация	(38)	(53)	(28)	-	(119)
Амортизация на отписаните	-		-		-
Салдо към 31 декември 2015	(198)	(991)	(92)	-	(1,281)
Салдо към 1 януари 2016	(198)	(991)	(92)	-	(1,281)
Разход за амортизация	(48)	(36)	(28)	-	(112)
Амортизация на отписаните	48		-		48
Салдо към 31 декември 2016	(198)	(1,027)	(120)	-	(1,345)
Балансова стойност					
На 31 декември 2015	738	93	181	641	1,653
На 31 декември 2016	685	123	154	456	1,418

17. Дългосрочни финансови активи

В хиляди лева	2016	2015
Акции и дялове в смесени и асоциирани предприятия	6	6
Дългосрочни инвестиции	-	-
Други финансови активи	-	-
Салдо към 31 декември 2016	6	6

Бележки към годишния финансов отчет

18. Активи и пасиви по отсрочени данъци

Признати отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъчни активи и пасиви са възникнали по отношение на следните балансови позиции:

В хиляди лева	Към 31 декември 2016 Активи	Към 31 декември 2016 Пасиви	Към 31 декември 2015 Активи	Към 31 декември 2015 Пасиви	Към 31 декември 2016 Нетно	Към 31 декември 2015 Нетно
Имоти, машини, съоръжения, оборудване	-	(814)	-	(834)	(814)	(834)
Материални запаси	3	-	3	-	3	3
Търговски вземания	-	-	-	-	-	-
Задължения към персонала по неизползван платен годишен отпуск	22	-	22	-	22	22
Задължения за обезщетения за пенсиониране	25	-	16	-	25	16
Отсрочени данъчни активи/(пасиви) – нетно	50	(814)	41	(834)	(764)	(793)

Движение на отсрочените данъци през годината

В хиляди лева	Салдо към 01 януари 2016	Признати в печалби и загуби	Признати в собствения капитал	Салдо към 31 декември 2016
Имоти, машини, съоръжения, оборудване	(834)	20	-	(814)
Материални запаси	3	-	-	3
Търговски вземания		-	-	
Задължения към персонала по неизползван платен годишен отпуск	22		-	22
Задължения за обезщетения за пенсиониране	16	9	-	25
Данъчни активи/пасиви (нето)	(793)	29	-	(764)

Приложената при изчисление на отсрочените данъци към 31 декември 2016 г. данъчна ставка е тази, определена със Закона за корпоративното подоходно облагане, която считано от 1 януари 2007 година е в размер на 10 %.

Отсрочените данъчни активи се признават само и до степента, до която се очаква тяхното възстановяване при наличието на облагаема печалба.

19. Материални запаси

В хиляди лева	**2016**	**2015**
Стоки	-	-
Материали	7,856	6,889
Незавършено производство и полуфабрикати	1,776	1,414
Продукция	1,341	1,036
	10,973	9,339
Размер на начислената обезценка върху материални запаси	-	-

20. Търговски и други вземания и данъци за възстановяване

В хиляди лева	**2016**	**2015**
Търговски вземания по продажби	6,683	4,870
Обезценка на търговски вземания по продажби	-	-
Обезценка на съдебни и присъдени вземания	-	-
Доставчици по аванси и предплащания	33	127
Други	107	225
	6,823	5,222
Данъци за възстановяване	506	690
	506	690

Експозицията на Дружеството към кредитен и валутен риск, и загуби от обезценка свързани с търговски и други вземания, са представени в бележка 20.

На отделен ред в Отчета за финансовото състояние Дружеството е оповестило вземания по данъци за възстановяване в размер на 506 хил. лв. Основната част от тях са акцизи за възстановяване .

21. Пари и парични еквиваленти

В хиляди лева	**2016**	**2015**
Парични средства в каса	5	4
Парични средства по разплащателни сметки	90	999
Депозити в банки	-	-
	95	1,003

Бележки към годишния финансов отчет

22. Акционерен капитал и резерви

В хил.лева	**2016**	**2015**
Акционерен капитал	9,531	9,531
Общи резерви	953	953
Допълнителни резерви	17,560	17,554
В т.ч.Актюерска печалба /загуба	*(6)*	*(52)*
Неразпределена печалба	6,856	6,844
Текущ финансов резултат печалба/загуба	(2,189)	12
Общо капитал и резерви	32,711	34,894

Акционери

"Антибиотик-Разград"АД контролира пряко мажоритарният пакет акции на "Балканфарма Разград" АД, като притежава 9,351,610 броя акции или 98,12% от акционерния капитал към 31 декември 2016 г.Други акционери притежават 1,88% от акциите на Дружеството.

Притежателите на обикновени акции имат право на дивидент и да гласуват с един глас за всяка акция, която притежават, на общите събрания на Дружеството. Всички акции са равнопоставени по отношение на остатъчните активи.

Към 31 декември 2016 година акционерният капитал включва 9,530,990 броя обикновени поименни акции. Всички акции са с номинал от 1 лев.

В брой акции	**2016**	**2015**
Издадени към 1 януари	9,530,990	9,530,990
Емитирани акции	-	-
Обратно изкупени акции	-	-
Издадени към 31 декември – напълно изплатени	9,530,990	9,530,990

Бележки към годишния финансов отчет

23. Задължения за обезщетения на наети лица при пенсиониране

Както е оповестено в счетоводна политика (и) на настоящите финансови отчети, Дружеството дължи обезщетение при пенсиониране на служителите си. Движението в провизията е отразено в отчета за доходите на базата на следните основни предположения:

	2016
Дисконтов процент	2.5%
Бъдещо увеличение на заплатите	1%
Доброволно текучество на персонала за година	от 0% до 5%

За целите на дисконтирането е използван ефективен годишен лихвен процент i=2.5%, Той се основава на доходността на емисиите дългосрочните ДЦК в съответствие с препоръките на Параграф 78 от МСС 19.

В хиляди лева

	2016	**2015**
Настояща стойност на задължение изплащане на дефинирани доходи при пенсиониране по възраст и стаж		
Настояща стойност на задължението към 1 януари 2016 година	247	173
Разход за лихви	7	7
Разход за текущ стаж	25	20
Актюерски загуби	6	52
Изплатени обезщетения на пенсионирани лица през 2016година	(23)	(4)
Настояща стойност на задължението към 31 декември 2016 година	262	248

Настояща стойност на задължение изплащане на доходи при пенсиониране по болест		
Настояща стойност на задължението към 1 януари 2016 година	21	18
Разход за лихви	1	1
Разход за текущ стаж	-	-
Актюерски загуби	-	1
Изплатени обезщетения на пенсионирани лица през 2016 година	-	-
Настояща стойност на задължението към 31 декември 2016 година	22	20
Задължение за обезщетения при пенсиониране към 31 декември 2016година	284	268
Краткосрочна част	22	20
Дългосрочна част	262	248

Бележки към годишния финансов отчет

Разходи признати в печалби и загуби

В хиляди лева	**2016**	**2015**
Разход за текущ стаж	25	19
Лихви върху задължението	8	8
Актюерски (печалби) загуби	-	1
	33	**28**

24. Задължения по получени лихвени заеми и кредити

Това пояснение представя информация за договорните взаимоотношения на Дружеството относно ангажименти по лихвени заеми и кредити. Повече информация за въздействието на лихвения процент и валутен риск върху Дружеството се съдържа в бележка 27 Финансови инструменти.

В хиляди лева	**2016**	**2015**
Дългосрочни задължения		
Получен обезпечен кредит	-	-
Лихви по кредит	-	-
	-	-
Краткосрочни задължения		
Получен обезпечен кредит	4,600	-
Лихви по кредит	-	-
Кредити получени от свързани лица	-	-
	4,600	-

25. Задължения по финансов лизинг

	Общо	**Под 1 год**	**1-2 год**	**2-5 год**	**Над 5 год**
Задължения по финансов лизинг	43	12	15	16	-

Задълженията по финансов лизинг са дължими както следва:

В хиляди лева	**Към 31 декември 2016**			**Към 31 декември 2015**		
	Минимални лизингови вноски	**Лихви**	**Сегашна стойност на минималните лизингови вноски**	**Минимални лизингови вноски**	**Лихви**	**Сегашна стойност на минималните лизингови вноски**
Под 1 година	10	1	12	19	2	21
От 1 до 5 години	30	2	31	37	3	40
	40	3	43	56	5	61

Бележки към годишния финансов отчет

26. Търговски и други задължения

В хиляди лева	2016	2015
Търговски задължения	10,015	7,121
Задължения към персонала	417	379
Задължения към държавния бюджет	305	85
Задължения към социалното осигуряване	203	202
Други краткосрочни задължения	571	477
	11,511	8,264

27. Финансови инструменти

Кредитен риск

Балансовата стойност на финансовите активи представлява максималната кредитна експозиция. Максималната експозиция към кредитен риск към датата на отчета е както следва:

В хиляди лева	Бел.	2016	2015
Търговски и други вземания	20	6,823	5,222
Вземания от свързани лица	28	629	600
Пари и парични еквиваленти	21	95	1,003
Дългосрочни финансови активи		6	6
		7,553	6,831

Максималната кредитна експозиция към датата на отчета за търговски и други вземания на дружеството, по географски райони:

В хиляди лева	2016	2015
В страната	4,197	2,339
Страни от еврозоната	3,200	3,235
Страни извън еврозоната	55	248
	7,452	5,822

Максималната експозиция към кредитен риск за заеми и вземания към отчетната дата по отношение на свързани лица е както следва:

В хиляди лева	2016	2015
Вземания от свързани лица	629	600
Вземания от клиенти и други	6,823	5,222
	7,452	5,822

Загуби от обезценка на вземанията

Времевата структура на търговските и други вземания на дружеството към датата на отчета е:

Бележки към годишния финансов отчет

В хиляди лева	2016 Брутна сума	2016 Обезценка	2015 Брутна сума	2015 Обезценка
С ненастъпил падеж	7,441	-	5,805	-
Просрочени до 30 дена	-	-	-	-
Просрочени от 31-180 дена	-	-	-	-
Просрочени над 180 дена	11	-	17	-
	7,452	-	5,822	-

Възстановяване на обезценки на търговски и други вземания през годината са както следва:

В хиляди лева	Бел.	2016	2015
Обезценка на 1 януари		-	-
Признати загуби от обезценка		-	(4)
Възстановени през годината загуби от обезценка		-	-
Обезценка към 31 декември	20	-	(4)

Въз основа на исторически нива на просрочие Дружеството смята, че освен посочените по-горе, не са необходими обезценки по отношение на търговските вземания. Максималната експозиция към кредитен риск е представена чрез остатъчната стойност на всеки финансов актив в отчета за финансовото състояние.

Ликвиден риск

По-долу са представени договорните падежи на финансови задължения, включително очакваните плащания на лихви като е изключен ефекта от договорени ангажименти за взаимно прихващане:

31 декември 2015 г.

В хиляди лева	Отчетна стойност	Договорени парични потоци	6 месеца или по-малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Повече от 5 години
Заеми	2,700	(2,700)	(1,350)	(1,350)		-	-
Финансов лизинг	56	(61)	(10)	(11)	(20)	(20)	-
Търговски и други задължения	8,264	(8,264)	(8,264)	-	-	-	-
	11,020	(11,025)	(9,624)	(1,361)	(20)	(20)	-

Бележки към годишния финансов отчет

31 декември 2016 г.

В хиляди лева	Отчетна стойност	Договорени парични потоци	6 месеца или по-малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Повече от 5 години
Заеми	4,600	(4,600)	(2,300)	(2,300)		-	-
Финансов лизинг	40	(43)	(0)	(12)	(15)	(16)	-
Търговски и други задължения	11,541	(11,541)	(11,541)	-	-	-	-
	16,181	(16,184)	(13,841)	(2,312)	(15)	(16)	-

Валутен риск

Експозиция към валутен риск

Експозицията на дружеството към Валутния риск е лимитирана тъй като 71,34% от продажбите за 2016 г. са реализирани на местния пазар в Български лева (2015: 44.09 %); и 28,66% от продажбите за 2016 г. са реализирани в евро (2015: 55.91%).

Вносът на материали е предимно в евро и в долари.

	31 Декември 2016		31 Декември 2015		
	EUR	USD	EUR	USD	GBP
В хиляди лева					
Търговски вземания	1,685	-	1,781	-	
Търговски задължения	(2,860)	(970)	(1,531)	(772)	
Брутна балансова експозиция	(1,175)	(970)	102	(772)	

	2017		2016	
	EUR	USD	EUR	USD
Очаквани продажби	573	16,827	11,175	-
Очаквани покупки	(5,017)	(6,428)	(5,963)	(5,849)
Нетна експозиция	(4,444)	10,399	5,212	(5,849)

Следните значими валутни курсове са приложими през периода:

	Среден приложим курс за периода		Курс на датата на отчета	
	2016	2015	2016	2015
Долари	1.77	1.76	1.86	1.79

Анализ на чувствителността

Анализ на чувствителността от промяна на курса на Българския лев или еврото към трети валути не би имал ефект върху финансовия отчет на Дружеството поради описаните по-горе обстоятелства.

Лихвен риск
В следващата таблица се включват отчетната стойност на финансовите инструменти според видовете лихвен процент:

В хиляди лева	**31 декември 2016**	**31 декември 2015**
Инструменти с фиксирана доходност		
Финансови активи	95	1,003
Финансови пасиви	-	-
	95	1,003
Инструменти с плаваща доходност		
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	(4,600)	(2,700)
	(4,600)	(2,700)

Анализ на чувствителността на финансовите инструменти с фиксирана лихва

Дружеството не отчита финансови активи и пасиви с фиксирана лихва по справедлива стойност чрез печалби и загуби и Дружеството не определя деривативи (лихвени суапове) като хеджингови инструменти според модела на справедлива стойност на хеджингово отчитане. Поради това промяна на лихвените проценти към датата на отчета не би засегнала печалбата и загубата.

Анализ на чувствителността на паричните потоци от финансовите инструменти с плаваща лихва

Промяна на лихвените нива с 1 процент към 31 декември би увеличила (намалила) капитала и печалбите и загубите със сумите показани по-долу. При анализа е допуснато, че всички други променливи, особено валутните курсове са относително постоянни. Анализът е направен на същата база и за 2015 г.

Справедливи стойности в сравнение с отчетните стойности
Справедливите стойности на финансови активи и пасиви, заедно с балансовите стойности включени в отчета за финансово състояние са както следва:

Бележки към годишния финансов отчет

В хиляди лева

	31 декември 2016 г.		31 декември 2015г.	
	Балансова стойност	Справедлива стойност	Балансова стойност	Справедлива стойност
Търговски и други вземания	6,823	6,823	5,222	5,222
Вземания от свързани лица	628	628	600	600
Пари и парични еквиваленти	95	95	1,003	1,003
Дългосрочни финансови активи	6	6	6	6
Обезпечен заем	(4,600)	(4,600)	(2,700)	(2,700)
Задължения по финансов лизинг	(43)	(43)	(56)	(56)
Търговски и други задължения	(11,511)	(11,511)	(8,264)	(8,264)
	(8,602)	(8,602)	(4,189)	(4,189)

28. Условни задължения

„Балканфарма-Разград АД„ има сключени револвиращи кредитни линии и стандартен инвестиционен кредит с финансова институция във връзка, с които са направени залози на дълготрайни активи.

Бележки към годишния финансов отчет

29. Сделки със свързани лица

Дружеството има отношение на свързано лице към 31.12.2016 с „Антибиотик Разград" АД, явяващо се Дружество-майка от началото на 2009 година:

Свързани лица	Причина за свързаност	Транзакции през годината	Салдо към 31.12.2016 Задължение	Салдо към 31.12.2015 Задължение
				-
Антибиотик Разград АД	Дружество – майка на Балканфарма Разград АД	Получени услуги 1,555 хил. лв.		-
				-

Свързани лица	Причина за свързаност	Транзакции през годината	Салдо към 31.12.2016 Вземане	Салдо към 31.12.2015 Вземане
Антибиотик Разград АД	Балканфарма Разград АД на Дружеството – майка Антибиотик-Разград	Продажба на стоки 8,691 х.лв., Предоставени услуги 1,663 хил.лв.	629	600
			629	600

Транзакции с директори и служители с контролни функции

Дружеството също така има отношение на свързано лице с директори и служители с контролни функции. Общата сума на начислените възнаграждения, включени в разходите за персонала и в разходи за външни услуги както следва:

В хиляди лева	31 декември 2016	31 декември 2015
Възнаграждения на Съвет на директорите	12	12
Социални осигуровки върху възнагражденията на членовете на Съвета на директорите	-	-
	12	12

30. Събития, настъпили след датата на отчета

Няма събития, които са настъпили след датата на баланса и да изискват оповестяване или корекция на информацията в настоящия финансов отчет.