

ХЮВЕФАРМА ЕООД

**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И
КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

31 декември 2017 г.

ХЮВЕФАРМА ЕООД

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

СЪДЪРЖАНИЕ

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ.....	ii
ДОКААД ЗА ДЕЙНОСТТА.....	iii
ДОКААД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР.....	1
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИ ДОХОД.....	5
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ.....	6
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ.....	7
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ.....	8
1. КОРПОРАТИВНА ИНФОРМАЦИЯ.....	9
2.1 БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ.....	9
2.2 ОБОБЩЕНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ.....	10
2.3 ПРОМЕНИ В СЧЕТОВОДНИТЕ ПОЛИТИКИ И ОПОВЕСТИЯВАНИЯ.....	26
3. СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПРЕЦЕДИ, ПРИБАВИТЕЛНИ ОЦЕНКИ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ.....	27
4. ПУБЛИКУВАНИ СТАНДАРТИ, КОИТО ВСЕ ОЩЕ НЕ СА В СИЛА И НЕ СА ВЪВЪРЖЕНИ ПО-РАНО.....	29
5. БИЗНЕС КОМПАНИИ.....	34
6. ПРИХОДИ И РАЗХОДИ.....	38
6.1 ПРИХОДИ.....	38
6.2 ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ ПРИХОДИ.....	38
6.3 ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ.....	38
6.4 ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ.....	38
6.5 ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ.....	39
6.6 АМОРТИЗАЦИЯ И СЕБЕСТОЙНОСТ НА МАТЕРИАЛНИТЕ ЗАНАСИ, ПРИЗНАТИ В КОНСОЛИДИРАНИЯ ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД.....	39
6.7 РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА.....	40
6.8 РАЗХОДИ ЗА ОДИТ.....	40
7. ДАТЪК ВЪРХУ ДОХОДИТЕ.....	41
8. ИМОТИ, МАШИНИ И СЪОРЪЖЕНИЯ.....	43
9. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ.....	44
10. АНХВОНОСНИ ЗАЕМИ И ПРИВАЛЕЖНИ СРЕДСТВА.....	46
11. МАТЕРИАЛНИ ЗАНАСИ.....	48
12. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ.....	48
13. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И КРАТКОСРОЧНИ ДЕПОЗИТИ.....	49
14. ЕМИТИРАН КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ.....	49
14.1 ОСНОВЕН КАПИТАЛ.....	49
14.2 ПРЕМИЕН РЕЗЕРВ.....	49
15. ПРАВИТЕЛСТВЕНИ ДАРЕНИЯ.....	50
16. ЗАДЪЖЕНИЯ ЗА ДОХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ.....	51
17. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЖЕНИЯ.....	53
18. НЕОТМЕННИМИ АНГАЖИМЕНТИ И УСЛОВНИ ЗАДЪЖЕНИЯ.....	54
19. ЦЕЛ И ПОЛИТИКА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК.....	55
20. ОПОВЕСТИЯВАНЕ НА СВЪРЗАНИ ЛИЦА.....	59
21. ОЦЕНЯВАНЕ НА СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ.....	60
22. СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ.....	61
23. ДРУГИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ.....	61
24. СЪЩЕСТВЕНО, ЧАСТИЧНО ПРИТЕЖАВАНО ДЪНЕРНО ДРУЖЕСТВО.....	62
25. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ.....	64
26. СЪБИТИЯ СЛЕД ОТЧЕТНАТА ДАТА.....	64

ХЮВЕФАРМА ЕООД

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

Ръководство

Кирил Петров Домусчиев
Георги Петров Домусчиев
Ангел Желязков Иванов
Мария Илиева Терзиева
Ели Пирон

Изпълнителен директор

Кирил Петров Домусчиев

Седалище и адрес на управление

ж. к. Изток, ул. „Николай Хайтов“ № 3а, ет.5
1113 София, България

Регистър и регистрационен номер

Търговски регистър на Република България
ЕИК 203631745

Обслужващи банки

Ситибанк Н.А. – клои София
Сибанк Н.А.
Банка Пиреос България
Кей Би Си Банк
Банк във Джорджия
УниКредит Булбанк
Космосбанк
Банка ВТБ 24
ТБ Виктория ЕАД
Райфайзен банк
Банк във Индия
Дексия Банк
Берлинер Банк Германия
Е Сън Комерсиал Банк
Банк във Чайна
Комерсиална Банка АД
Банко до Бразил С.А.
Стандарт Чартърд Банк Мумбай
Юробанк България АД
БНП Париба
Алианс Банк България
Обединена Българска Банка

Одитор

„Ърнст и Янг Оudit“ ООД
Полиграфия Офис Център
бул. "Цариградско шосе" № 47А, ет.4
София 1124

ХЮВЕФАРМА ЕООД

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

Ръководството представя своя годишен доклад и консолидиран финансов отчет на „Хювефарма“ ЕООД и неговите дъщерни дружества (наричани по-долу „Групата“) към 31 декември 2017 г. и за годината, приключваща тогава, изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), така както са приети за прилагане в Европейския съюз (ЕС).

Информация за участие на ръководството на Групата в търговски дружества като неограничени търговски съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети към 31.12.2017 г.:

1. Кирил Петров Домусчиев

1.1. Участие на Кирил Петров Домусчиев в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник и притежаване на повече от 25% от капитала на друго дружество:

- „Аванс Пропъртис“ ООД – притежава 50% от капитала на дружеството;
- „Брайт Сълюшънс“ ООД – притежава 50% от капитала на дружеството;
- „Аванс Иншурънс Сълюшънс Брокер“ АД – притежава 50% от капитала на дружеството;
- „Европа Парк Дивелопмънт“ АД – притежава 50% от капитала на дружеството;
- „Аванс Инженеринг“ АД – притежава 49% от капитала на дружеството;
- Huve Sea Limited, Malta – притежава 100% от капитала на дружеството;
- Kirrin Limited, Isle of Man – притежава 100% от капитала на дружеството;

1.2. Участие на Кирил Петров Домусчиев в управлението на други дружества или кооперации като прокурис, управител или член на съвети:

- Huverpharma NV, Белгия – Председател на Съвета на директорите;
- Huverpharma, Inc., САЩ – член на Съвета на директорите;
- Huverpharma (Thailand) Ltd. – Управител;
- Huverpharma Sea (Pune) Pvt. Ltd. – член на Съвета на директорите;
- „Аванс Инженеринг“ АД, ЕИК 200898006 – Председател на Съвета на директорите;
- „Търговски център Тракия“ АД, ЕИК 825395495 – Зам.-председател на Съвета на директорите;
- „Кей Джи Маритайм Шипинг“ АД, ЕИК 175358560 – Председател на Съвета на директорите;
- „Кей Джи Маритайм Партиърс“ АД, ЕИК 175258553 – Председател на Съвета на директорите;
- „Параходство Български морски флот“ АД, ЕИК 103002674 – Председател на Надзорния съвет;
- „Аванс Иншурънс Сълюшънс Брокер“ АД, ЕИК 200475052 – Председател на Съвета на директорите;
- Huverpharma de México Sociedad Anonima de Capital Variable (S.A. de C.V.) – Председател на Съвета на директорите;
- „Хювепроджект“ ЕАД, ЕИК 203170376 – Изпълнителен директор;
- „Бювет“ АД, ЕИК 112029879 – Председател на Надзорния съвет;
- Huverpharma International B.V. – Директор;
- Huverpharma Holdings B.V. – Директор;
- Huverpharma Canada Corporation Inc. – Управител;

2. Георги Петров Домусчиев

2.1. Участие на Георги Петров Домусчиев в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник и притежаване на повече от 25% от капитала на друго дружество:

- „Аванс Пропъртис“ ООД – притежава 50% от капитала на дружеството;
- „Брайт Сълюшънс“ ООД – притежава 50% от капитала на дружеството;
- „Аванс Иншурънс Сълюшънс Брокер“ АД – притежава 50% от капитала на дружеството;
- „Европа Парк Дивелопмънт“ АД – притежава 50% от капитала на дружеството.

2.2. Участие на Георги Петров Домусчиев в управлението на други дружества или кооперации като прокурис, управител или член на съвети:

ХЮВЕФАРМА ЕООД

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

- „Аванс Пропъртис“ ООД, ЕИК 131159471 – Управител;
- „Брайт Съмощънс“ ООД, ЕИК 201095925 – Управител;
- „Кей Пи Джи Пропъртис“ ООД, ЕИК 131143773 – Управител;
- „БМФ Порт Бургас“ ЕАД, ЕИК 201618489 – Председател на Съвета на директорите;
- „Хювепроджект“ ЕАД, ЕИК 203170376 – Председател на Съвета на директорите;
- „Търговски център Тракия“ АД, ЕИК 825395495 – Председател на Съвета на директорите;
- „Параходство Български морски флот“ АД, ЕИК 103002674 – Заместник-Председател на Надзорния съвет;
- „Аванс Иншурънс Съмощънс Брокер“ АД, ЕИК 200475052 – Заместник-Председател на Съвета на директорите.

3. Ангел Желязков Иванов

3.1. Ангел Желязков Иванов не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, не притежава повече от 25 на сто от капитала на друго дружество.

3.2. Участие на Ангел Желязков Иванов в управлението на други дружества или кооперации като прокурист, управител или член на съвети:

- „Бновет“ АД – Изпълнителен директор;
- „Бновет Македония“ ЕООД – Управител;
- Huverpharma Italia S.r.l. – Председател на Съвета на директорите;

4. Мария Илиева Терзиева

4.1. Участие на Мария Илиева Терзиева в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник и притежаване на повече от 25% от капитала на друго дружество:

- „Експрес-Гарант 21“ ЕООД, ЕИК 130102617 – притежава 100% от капитала на дружеството.

4.2. Участие на Мария Илиева Терзиева в управлението на други дружества или кооперации като прокурист, управител или член на съвети:

- „Експрес-Гарант 21“ ЕООД, ЕИК 130102617 – Управител;
- „Хювепроджект“ ЕАД, ЕИК 203170376 - член на Съвета на директорите;
- Huve Sea Limited, Малта – Единоличен Директор;
- ANC Hayvan Beslenmesi ve Sağlığı Hizmetleri A.Ş. – член на Съвета на директорите;
- Huverpharma Canada Corporation Inc. – Секретар;
- Huverpharma Italia S.r.l. – Директор;

5. Еди Пирон

5.1. Участие на Еди Пирон в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник и притежаване на повече от 25% от капитала на друго дружество:

- NORIP BVBA – притежава 100% от капитала на дружеството.

5.2. Участие на Еди Пирон в управлението на други дружества или кооперации като прокурист, управител или член на съвети:

- NORIP BVBA – Управител
- NORIP EOOD, UIC 201961936 – Управител
- Huverpharma NV – Управляващ директор
- Huverpharma, Inc. – Директор
- Huverpharma Netherlands B.V. – Директор

ХЮВЕФАРМА ЕООД

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

Преглед на дейността

Описание на основната дейност

Група Хювефарма е бързо развиваща се глобална фармацевтична група с фокус върху производството на генерически фармацевтични продукти за ветеринарната медицина и маркетинга на хранителни добавки за хора и здравни продукти за животни. Наименованието Хювефарма означава ХУмани тарна и ВЕтеринарна ФАРМАцевтика. Групата произвежда и реализира широка гама от ветеринарно-медицински продукти (антибактериални, аналгетични, противовъзпалителни и други лекарствени средства) в различни лекарствени форми: мелкаментозни премикси, прахове и гранули за подготовка на орални разтвори, концентрати за орални разтвори, таблетки и болуси. Тя също така произвежда и различни видове фуражни добавки, като кохлиналостатини, ензими, витаминно-минерални премикси. Групата също така произвежда и реализира голям брой активни фармацевтични субстанции, използвайки за формулиране на готови лекарствени средства за ветеринарната и човешката медицина.

Група Хювефарма има производствени мощности в три локации в България (в градовете Пещера, Разград и Ботевград), и пет в САЩ (в граф Сейнт Луис (Мисури), Аппълън (Небраска), Лоринбърг (Южна Каролина), Лонгмонт (Колорадо) и Ван Бурен (Арканзас)) и една производствена мощност Гаресно, Италия. Производствените мощности включват заводи за ферментация и химическа синтеза; съоръжения за преработка, формулиране и опаковане на продукти с технически качества; завод за гранулати; завод за готови лекарствени форми, хранителни добавки; складови бази за материали и суровини, както и за готова продукция; лаборатории за контрол на качеството по време на производствения процес и след продажбите; и институт за научно-изследователска и развойна дейност за разработване на нови продукти. Производствените мощности са сертифицирани и следват „GMP“ и „HACCP“ стандарти. За нуждите на производството има и когенерираща електроцентрала, която произвежда електричество, въздух и пара, също така има и съоръжения за разпространение на природен газ и пречиствателни станции.

Групата има дъщерни дружества в България, САЩ, Белгия, Тайланд, Тайван (клон на дъщерното дружество в Белгия), Полша, Индия, Бразилия, Турция, Мексико, Италия, Япония, Република Южна Африка, Канада, Русия (представителство на Хювефарма ЕООД), Китай (представителство на Nivepharma NV) и Швейцария (представителство на Хювефарма ЕООД). Група Хювефарма присъства на всички основни пазари чрез местни представители и притежава важни продуктови регистрации в САЩ (одобрен от Американската агенция за храните и лекарствата, FDA) и ЕС (специфично марково одобрение, BSA). Групата предлага разширена продуктова гама с регистрации в над 100 страни. Групата също така си партнира с основните фирми износителки към Латинска Америка и Азия, които предлагат продукти със специфично марково одобрение (BSA) в ЕС.

Основни рискове

Ръководството на Групата не счита, че съществуват съществени рискове пред дейността - освен оповестените в раздел финансови инструменти и Бележка 19 към финансовия отчет.

Резултати за текущия период и анализ финансовата и нефинансова информация

Резултатите от дейността на Групата за 2017 г. са положителни, като реализирана печалба преди данъци в размер на 174,9 милиона лв. (2016 г.: 142,9 милиона лв.).

През 2017 г. приходите от продажби на Групата се увеличават с 10% (от 757,0 милиона лв. до 825,5 милиона лв.). Високият ръст се дължи най-вече на увеличение на продажбите на продуктите от съществуващото портфолио, както и на нови, вътрешноразработени продукти. Новопридобитите продукти допринасят 9% към общия растеж за 2017 г.

Оперативните разходи също са в съответствие с очакванията на мениджмънта, те са 21% от приходите за 2017 г. и 20% от приходите за 2016 г.

ХЮВЕФАРМА ЕООД

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

През 2017 г. нетните парични потоци от оперативна дейност се увеличават до 153,7 милиона лв. (2016 г.: 125,0 милиона лв.) поради по-високите приходи и повишена събираемост на вземанията от клиенти, което води до по-добри финансови показатели и ликвидност.

През финансова година 2017 количеството произведени и продадени ветеринарно-медицински продукти се е увеличило. Групата е продължила да инвестира средства в технологии за производството на различни медицински форми. През 2017 г. Групата е увеличила международния си пазарен дял спрямо предходната година.

„Хювефарма“ ЕООД сключи договор за придобиване на 100 % от акциите на NAI, Inc., дружество учредено и съществуващо съгласно законите на Япония. NAI, Inc. е разработило, дистрибутирало и реализирало успешно своите продукти в Япония, както и в САЩ, където те се дистрибутират от компаниите на Хювефарма Груп. Наименованието на NAI, Inc. е променено на Huvepharma Japan, Inc. Съгласно условията за придобиване, „Хювефарма“ ЕООД е придобило изключителен лиценз да използва технологията, за да разработва, произвежда, използва, дистрибутира и продава в целия свят продуктите, определени в договора. Правата върху технологията ще бъдат прехвърлени на „Хювефарма“ ЕООД след изтичане на пет годишния период при спазване на определени условия и срокове по договора за придобиване и лицензионния договор.

Беше учредено Huvepharma Canada Corporation Inc., като едноличен собственик на капитала е „Хювефарма“ ЕООД.

Хювефарма, чрез едно от дъщерните си дружества, е сключило Договор за развитие и комерсиализация с дружество от САЩ. Хювефарма ще предостави финансиране за определени дейности за разработване на продукти срещу придобиване на дялово участие в американското дружество, което ще се осъществи чрез няколко отделни записвания на акции през определен период от време. Финансирането зависи от напредъка в развитието на дейностите.

Очакванията на ръководството са за по-нататъшно увеличение на продажбите, в резултат от изтичането на срока на патентната защита на редица лекарства и поради ограничената конкуренция между производителите на генерични лекарства. В допълнение и предвид факта, че Групата е част от бизнеса на „хранителната верига“, се очаква нарастване на световното население и променя на хранителните навици на хората в държави с голямо население, което ще доведе до още по-голям ръст на продажбите на Групата.

Дивиденди и разпределение на печалба

Съгласно стратегическите планове за развитие на Групата, генерираните приходи се отнасят към „неразпределена печалба“ с цел да бъдат реинвестирани чрез финансиране на текущи оперативни проекти и за генериране на растеж в дългосрочен план. Еднократното значително изплащане на дивидент през 2017 г. е направено с оглед ликвидността на дружеството. След 2017 г. се очаква ограничено изплащане на дивидент, следвайки консервативната финансова политика на групата.

Структура на основния капитал

Съдружник	Участие	Брой Дялове	Номинална стойност (хил. лв.)
Хювепроджект ЕАД	100.00%	58,994	29,497

Инвестиции в дъщерни дружества

През 2017 г. Групата придоби допълнително неконтролиращо участие в размер на 1,37% от акциите на своята дъщерна компания „Биовет“ АД.

ХЮВЕФАРМА ЕООД

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

Очаквано бъдещо развитие и стопански цели

Бъдещата производствена и търговска дейност на Групата ще бъде насочена в следните направления:

- оптимално натоварване на производствените мощности;
- разширяване асортимента на произвежданите продукти;
- усъвършенстване на съществуващите и внедряване на нови перспективни технологии;
- продължаване на реконструкцията и модернизация на производствените мощности;
- подобрене на търговските позиции и навлизане на нови международни пазари.

Финансови инструменти

Основните финансови пасиви на Групата включват банкови заеми и търговски задължения. Основната цел на тези финансови инструменти е да се финансира дейността на Групата. Групата също така притежава финансови активи като, парични средства и търговски вземания, които възникват пряко от дейността.

Основните рискове произтичащи от финансовите инструменти на Групата са лихвен риск, валутен риск, кредитен риск и ликвиден риск. Съветът на директорите извършва прегледи и съгласува политиката за управление на всеки от тези рискове.

Действия в областта на научно-изследователската и развойна дейност

Групата разполага със собствен институт за научно-изследователска и развойна дейност (НИИРД). Работата в НИИРД е изградена съобразно организационната структура на Групата в четири направления: микробиологична, химическа, готови ветеринарни форми и аналитична. Работата в отделните направления е съгласно проекти и разработки, включени в иновационната програма, възлагани задачи с цел подпомагане на производствения процес, производство на продукти, удовлетворяващи специфичните изисквания на клиентите, и дейности, осигуряващи специфични продуктови анализи.

Наличие на клонове на предприятието

Групата има клонове в Разград, Тайван, Сао Пауло, Бразилия и Агно, Швейцария. Предметът на дейност на клон в Разград е производство и търговия на ветеринарномедицински продукти. Предметът на дейност на клон в Тайван е търговия на ветеринарномедицински продукти.

Групата има представителни офиси в Русия, Пекин и Китай, като финансовите им резултати са включени в консолидираните финансови отчети на „Хювефарма“ ЕООД към 31 декември 2017 г.

Отговорности на ръководството

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя консолидиран финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Групата към края на годината, финансовото му представяне и причините му потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки при изготвянето на годишния консолидиран финансов отчет към 31 декември 2017 г..

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като консолидирания финансов отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

ХЮВЕФАРМА ЕООД

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

Ръководството носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.

Ръководство на Групата се ангажира с развитието на икономически стабилно предприятие загрижено за състоянието на околната среда и за здравето и благосъстоянието на своите служители.

Събития след отчетната дата

През януари 2018 г. е финализирано придобиването на Agri-Laboratories, Ltd от Хювефарма чрез едно от дъщерните дружества, в резултат на което Agri-Laboratories, Ltd и неговите дъщерни дружества са вече част от Групата.

Съгласно Договора за изменение и потвърждение от 25.07.2017 г., след датата на отчета бяха заложени следните обезпечения:

- Първи, и втори по ред особен залоги, подчинени на българското право и залоги за финансово обезпечение с предоставяне на залог върху акциите в „Хювепроджект“ ЕАД;
- Първи, втори по ред особен залоги, подчинени на българското право и залоги на търговското предприятие, върху банкови сметки, машини и оборудване, нематериални активи, недвижими имоти и вътрешногрупови вземания на „Хювепроджект“ ЕАД;
- Първи, втори по ред особен залоги, подчинени на българското право и залоги на търговското предприятие, върху банкови сметки, машини и оборудване, нематериални активи, недвижими имоти и вътрешногрупови вземания на „Хювефарма“ ЕООД;
- Първи, втори по ред особен залоги, подчинени на българското право и залоги за финансово обезпечение с предоставяне на залог върху акциите в „Биовет“ АД;
- Първи, втори по ред особен залоги, подчинени на българското право и залоги на търговското предприятие, върху банкови сметки, машини и оборудване, нематериални активи, недвижими имоти и вътрешногрупови вземания на „Биовет“ АД;

Ръководството декларира, че към края отчетния период и към датата на изготвяне на тези консолидирани финансови отчети няма други значителни и/или съществени некоригирани събития, свързани с дейността на Групата, неразкриването на които би могло да повлияе на вярното и справедливо отразяване на консолидираните финансови отчети.

Ръководството на групата потвърждава, че информацията във връзка с придобиването собствени акции въз основа на чл. 187, буква „д“ и чл. 247 от Търговския закон, както и останалата информация, необходима на основание чл. 39 от Закона за счетоводството не е приложима за Групата.

Информация за възнаграждението на ръководството е разкрита в запис № 20 към настоящите консолидирани отчети.



Кирил Домусhev

Управител

София,

7 февруари 2018 г.

Доклад на независимия одитор До едноличния собственик На „ХЮВЕФАРМА“ ЕООД

Доклад относно одита на консолидирания финансов отчет

Мнение

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на „ХЮВЕФАРМА“ ЕООД и неговите дъщерни дружества („Групата“), включващ консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2017 година, консолидиран отчет за всеобхватния доход, консолидиран отчет за промените в собствения капитал и консолидиран отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният консолидиран финансов отчет дава вярна и честна представа за консолидираното финансово състояние на Групата към 31 декември 2017 година и за нейните консолидирани финансови резултати от дейността и консолидираните парични потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет“. Ние сме независими от Групата в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на консолидирания финансов отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Друга информация, различна от консолидирания финансов отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от консолидиран доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва консолидирания финансов отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Член на Ърнст и Янг Глобал

Ърнст и Янг Одит ООД
седалище и адрес на управление в гр. София
Полиграфия офис център
бул. Цариградско шосе 47А, етаж 4
ЕИК: 130972874, ДДС №: BG130972874
BGN IBAN: BG48 UNCR 7000 1520 6686 91
SWIFT/BIC: UNCRBG5F в Уникредит Булбанк АД



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

Във връзка с нашия одит на консолидирания финансов отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с консолидирания финансов отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството за консолидирания финансов отчет

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

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

Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет

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



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

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания в консолидирания финансов отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Групата.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаем до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания в консолидирания финансов отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Групата да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на консолидирания финансов отчет, включително оповестяванията, и дали консолидираният финансов отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига вярно и честно представяне.
- получаваме достатъчни и уместни одиторски доказателства относно финансовата информация на предприятията или стопанските дейности в рамките на Групата, за да изразим мнение относно консолидирания финансов отчет. Ние носим отговорност за инструктирането, надзора и изпълнението на одита на Групата. Ние носим изключителната отговорност за нашето одиторско мнение.



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

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от консолидирания финансов отчет и одиторския доклад върху него“, по отношение на консолидирания доклад за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

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

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

- а) Информацията, включена в консолидирания доклад за дейността за финансовата година, за която е изготвен консолидираният финансов отчет, съответства на консолидирания финансов отчет.
- б) Консолидираният доклад за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Одиторско дружество „Ърнст и Янг Одит“ ООД:



Милка Начева-Иванова

Управител и

Регистриран одитор, отговорен за одита



26 февруари 2018 година

гр. София, България

ХЮВЕФАРМА ЕООД

Консолидиран отчет за всеобхватния доход

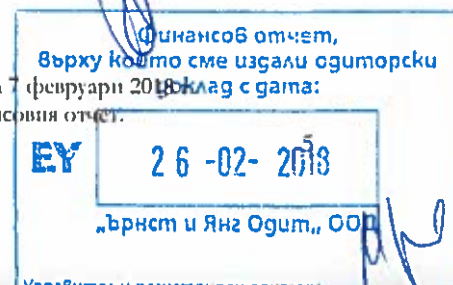
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

		2017	2016
	Бележки	хил. лв.	хил. лв.
Приходи			
6,1		825,529	757,076
Себестойност на продажбите		(478,053)	(446,050)
Брутна печалба		347,476	311,026
Други оперативни приходи	6,2	35,868	20,228
Разходи за продажба и дистрибуция		(109,044)	(97,713)
Административни разходи		(48,092)	(44,199)
Разходи за поддръжка на интелектуална собственост		(11,824)	(8,995)
Други оперативни разходи	6,3	(25,809)	(23,813)
Оперативна печалба		188,575	156,534
Финансови разходи	6,4	(13,801)	(13,702)
Финансови приходи	6,5	106	47
Печалба преди данъци		174,880	142,879
Разход за данък върху доходите	7	(23,668)	(18,687)
Печалба за годината		151,212	124,192
Печалба за годината, отнасяща се към:			
Собственици на компанията-майка		148,836	120,973
Неконтролирано участие		2,376	3,219
Друг всеобхватен доход			
Курсови разлики от превръщане на отчетите на чуждестранна дейност		(4,148)	767
Друг всеобхватен доход, подлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди, нетно от данъци		(4,148)	767
Акционерски загуби		(110)	(184)
Ефект от данък върху доходите	7	12	21
Друг всеобхватен доход, неподлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди, нетно от данъци		(98)	(163)
Друга всеобхватна печалба/(загуба) за годината, нетно от данъци		(4,246)	604
Общо всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		146,966	124,796
Отнасящ се към:			
Собственици на компанията-майка		144,775	121,546
Неконтролирано участие		2,191	3,250

Управител
Кирил Домусчиев

Съставител
Мария Терзиева

Настоящият консолидиран финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 7 февруари 2018 г. и вложен с дата: 26-02-2018
Повтореният бележки от страницата 64 са неразделна част от финансовия отчет.



ХЮВЕФАРМА ЕООД

Консолидиран отчет за финансовото състояние

за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

	Бележки	2017 ХИЛ. ЛВ.	2016 ХИЛ. ЛВ.
АКТИВИ			
Дълготрайни активи			
Имоти, машини и съоръжения	8	312,283	243,118
Нематериални активи	9	332,802	292,186
Други финансови активи	23	8,416	244
Отсрочени данъчни активи	7	5,101	4,305
Вземания от свързани лица	20	65	65
Разходи за бъдещи периоди		200	95
		658,867	540,013
Краткотрайни активи			
Материални запаси	11	228,427	213,793
Търговски и други вземания	12	161,005	143,925
Разходи за бъдещи периоди		8,234	7,385
Вземания за данък върху доходите		499	224
Парични средства и краткосрочни депозити	13	51,202	33,227
		449,367	398,554
ОБЩО АКТИВИ		1,108,234	938,567
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Регистриран капитал	14,1	29,497	29,497
Премийни резерви	14,2	51,850	51,850
Други капиталови резерви	14,4	63,940	71,282
Неразпределена печалба		405,080	347,862
Други компоненти на капитала		(11,047)	(11,047)
Собствен капитал, полагащ се на собствениците на компанията майка		539,320	489,444
Неконтролиращо участие		16,372	16,069
Общо собствен капитал		555,692	505,513
Дългосрочни пасиви			
Лихвоносни заеми и привлечени средства	10	307,349	201,486
Други дългосрочни задължения	17	6,802	1,744
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	16	4,148	4,007
Правителствени дарения	15	-	35
Отсрочени данъчни пасиви	7	7,045	10,024
		325,344	217,296
Краткосрочни пасиви			
Търговски и други задължения	17	185,103	157,649
Лихвоносни заеми и привлечени средства	10	35,292	31,024
Други финансови задължения		-	19,060
Приходи за бъдещи периоди		270	168
Задължение за данък върху доходите		6,533	7,857
		227,198	215,758
Общо пасиви		552,542	433,054
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		1,108,234	938,567

Управител
Кирил Домусчиев

Съставител
Мария Терзиева

Настоящият консолидиран финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 7 февруари 2018 г.
Попълнителните бележки са на страници 9 до страница 64 са неразделна част от финансовия отчет.



Финансов отчет,
върху който сме издали одиторски
доклад с дата:

26-02-2018

„ЮНИТ И ЯНГ ОДИТ“ ООД

Управител и регистриран одитор:

ХЮВЕФАРМА ЕООД

Консолидиран отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

Отнася се към притежателите на собствения капитал на компанията-матка

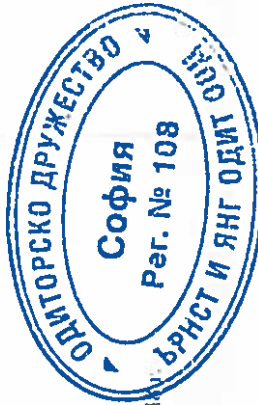
	Основен капитал	Премии	Законни и други резерви	Неразпределена печалба	Други компоненти на капитала	Резерв от преливиране в чуждестранна валута	Резерв от акционерски печалби/загуби	Общо	Некон-тронирано участие	Общо собствения капитал
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
На 1 януари 2016	29,497	51,850	59,002	268,648	-	524	(232)	409,489	22,463	431,952
Печалба за годината	-	-	-	120,973	-	-	-	120,973	3,219	124,192
Други изменения	-	-	-	-	-	720	(147)	573	31	604
Общо изменения	-	-	-	120,973	-	720	(147)	121,546	3,250	124,796
Прехвърляне на резерви	-	-	10,357	(10,357)	-	-	-	-	-	-
Акселарирани и изплащени дивиденди	-	-	-	(32,888)	-	-	-	(32,888)	-	(32,888)
Акселарирани и изплащени бонуси	-	-	-	(430)	-	-	-	(430)	(68)	(498)
Други изменения	-	-	-	-	(11,047)	-	-	(11,047)	-	(11,047)
Преливиране от немониторизирано участие	-	-	1,091	1,716	-	-	(33)	2,774	(9,576)	(6,802)
На 31 декември 2016	29,497	51,850	70,450	347,862	(11,047)	1,244	(412)	489,444	16,069	505,513
На 1 януари 2017	29,497	51,850	70,450	347,862	(11,047)	1,244	(412)	489,444	16,069	505,513
Печалба за годината	-	-	-	148,836	-	-	-	148,836	2,376	151,212
Други изменения	-	-	-	-	-	(3,996)	(65)	(4,061)	(185)	(4,246)
Общо изменения	-	-	-	148,836	-	(3,996)	(65)	144,775	2,191	146,966
Прехвърляне на резерви	-	-	15,375	(15,375)	-	-	-	-	-	-
Акселарирани и изплащени дивиденди	-	-	-	(87,034)	-	-	-	(87,034)	-	(87,034)
Преливиране на загуба	-	-	(11,346)	11,346	-	-	-	-	-	-
Други изменения	-	-	85	(766)	-	-	-	(681)	(154)	(835)
Преливиране от немониторизирано участие	-	-	(7,332)	213	-	(63)	-	(7,182)	(1,733)	(8,915)
На 31 декември 2017	29,497	51,850	67,232	405,080	(11,047)	(2,815)	(477)	539,320	16,372	555,692

Управител

Кирил Домусчиев

Съставител

Мария Терзиева



Финансов отчет,
върху който сме издали одиторски
доклад с дата:

ЕУ 26-02-2018

„Бръст и Янг Одит“, ООД

Управител и регистриран одитор

Постояният консолидиран финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 7 февруари 2018 г.
Пояснителните бележки от страница 9 до страница 64 са неразделна част от финансовия отчет.

ХЮВЕФАРМА ЕООД

Консолидиран отчет за паричните потоци

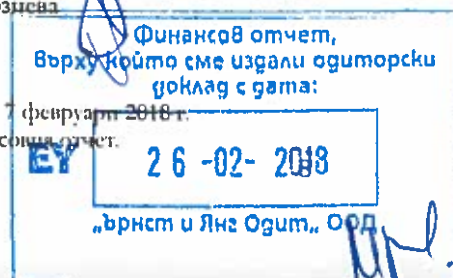
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

Бележки	2017	2016
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Постъпления от капитли	868,203	749,468
Плащания на доставчици	(625,248)	(562,559)
Платени и възстановени данъци върху печалбата	(28,463)	(18,911)
Платени и възстановени други данъци	29,183	29,177
Плащания за трудови възнаграждения и социално осигуряване	(91,388)	(76,596)
Парични потоци от положителни и отрицателни курсови разлики	(4,757)	2,477
Други парични потоци от оперативна дейност	6,188	1,979
Нетни парични потоци от оперативна дейност	153,718	125,035
ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Покупка на имоти, машини и съоръжения	(85,346)	(45,822)
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения	14	153
Покупка на нематериални активи	(33,480)	(48,373)
Придобиване в резултат от бизнес комбинация, нетно от придобитите парични средства	(8,190)	(80,818)
Плащания за придобиване на инвестиции	(17,156)	(47,412)
Получени лихви	-	16
Други парични потоци от инвестиционна дейност	-	(19)
Нетни парични потоци, използвани в инвестиционна дейност	(144,158)	(222,275)
ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Изплатени дивиденди	(87,034)	(32,888)
Плащания на задължения по лизингови договори	(939)	(714)
Постъпления от привлечени средства	149,709	116,020
Възстановени кредити	(22,035)	(17,927)
Постъпления от краткосрочни кредити от свързани предприятия	10,757	18,524
Repayment of short-term borrowings from related entities	(28,179)	-
Плащане на лихви	(13,864)	(11,224)
Други парични потоци от финансова дейност	-	1
Нетни парични потоци от/(използвани) във финансова дейност	8,415	71,792
Нетно (намаление)/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	17,975	(25,448)
Парични средства и парични еквиваленти към 1 януари	33,227	58,675
Парични средства и парични еквиваленти към 31 декември	51,202	33,227

Управител
Кирил Домусчиев

Съставител
Мария Терзиева

Настоящият консолидиран финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 7 февруари 2018 г.
Публикуваните бележки от страница 2 до страница 64 са неразделна част от финансовия отчет.



ХЮВЕФАРМА ЕООД

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

1. Корпоративна информация

„Хювефарма“ ЕООД („Дружеството“) е еднолично дружество с ограничена отговорност със седалище и адрес на управление: ул. „Николай Хайтов“ №3А, София, България.

Към 31 декември 2017 г. едноличният собственик на капитала е „Хювепроджект“ ЕАД, което притежава 100% от дяловете в капитала на Дружеството.

Консолидираният финансов отчет на „Хювефарма“ ЕООД и неговите дъщерни дружества („Групата“) за годината, приключваща на 31 декември 2017 г., е одобрен за издаване съгласно решение на Съвета на директорите от 7 февруари 2018 г. Този финансов отчет е предмет на одобрение на едноличния собственик на капитала на Дружеството. Индивидуалният финансов отчет на Дружеството е одобрен за издаване съгласно решение на едноличния собственик на капитала от 26 януари 2018 г.

Основната дейност на Групата включва производство и търговия на българския и международния пазар с ветеринарно-медицински препарати, хранителни добавки и продукти за хуманната медицина.

Ръководството на Групата се състои от Кирил Петров Домусчиев, Георги Петров Домусчиев, Ангел Желязков Иванов, Мария Палева Терзиева и Ели Пирон.

2.1 База за изготвяне

Консолидираният финансов отчет на Групата е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) така, както са приети за прилагане от Европейския съюз (ЕС). Отчетната рамка „МСФО, приети от ЕС“ по същество е определената национална счетоводна база МСС, приети от ЕС, регламентирани със Закона за счетоводството и дефинирани в т. 8 от неговите допълнителни разпоредби.

Консолидираният финансов отчет е изготвен на база историческа цена.

Консолидираният финансов отчет е представен в български лева и всички суми са закръглени до най-близките хиляди български лева (хил. лв.), освен ако е упоменато друго.

Действащо предприятие

Групата, изготвя консолидирания финансов отчет в съответствие с принципа „Действащо предприятие“.

База за консолидация

Консолидираният финансов отчет включва финансовите отчети на Групата и нейните дъщерни дружества към 31 декември 2017 г.

Дъщерните дружества се консолидират напълно от датата на придобиване, представляваща датата, на която Групата получава контрол и продължават да се консолидират до датата, когато този контрол престане да съществува. Финансовите отчети на дъщерните дружества се изготвят за същия отчетен период, както този на компанията-майка, и при прилагането на еднакви счетоводни политики. Всички вътрешногрупови салда, операции, както и нереализирани печалби и загуби, които са резултат от вътрешногрупови сделки и дивиденди се елиминират изцяло.

Общият всеобхватен доход в дадено дъщерно дружество се отнася към неконтролиращото участие, дори ако води до отрицателно салдо.

2.1 База за изготвяне (продължение)

База за консолидация (продължение)

Промяната в участието в собствеността на дъщерно дружество, без загуба на контрол, се отчита счетоводно като сделка със собствен капитал. Ако Групата загуби контрол върху дадено дъщерно дружество, тя:

- Отписва активите (включително репутацията) и пасивите на дъщерното дружество;
- Отписва балансовата стойност на всяко неконтролирано участие;
- Отписва кумулативните разлики от превръщане в друга валута, отразени в собствения капитал;
- Признава справедливата стойност на полученото възнаграждение;
- Признава справедливата стойност на всяка запазена инвестиция;
- Признава всеки излишък или дефицит в печалбата или загубата;
- Рекласифицира дела на компанията-майка, по-рано признат в друг всеобхватен доход, в печалбата или загубата, или в неразпределената печалба, както е подходящо.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики

а) Бизнес комбинации и репутация

Бизнес комбинациите се отчитат счетоводно като се прилага метода на придобиването. Цената на придобиване се определя като общата стойност на преведеното възнаграждение, оценено по справедливата стойност на датата на придобиването, и сумата на всяко неконтролирано участие в придобиваното предприятие. За всяка бизнес комбинация придобиващото предприятие оценява неконтролираното участие в придобиваното предприятие по справедлива стойност или по пропорционалния дял от разграничените нетни активи на придобиваното предприятие. Разходите по придобиването се отчитат като разход и се включват в административните разходи.

Когато Групата придобива бизнес, тя оценява поеманите финансови активи и пасиви за пропорционално класифициране и определяне в съответствие с договорните условия, икономическите обстоятелства и съответните условия на датата на придобиването. Това включва отделянето на внедрените деривативи от основните договори от придобиваното предприятие.

Ако дадена бизнес комбинация се реализира на етапи, справедливата стойност на датата на придобиването на по-рано притежаваните от придобиващото предприятие участия в собствения капитал се преоценяват по справедлива стойност към датата на придобиването в печалбата или загубата.

Всяко условно възнаграждение, което следва да бъде прехвърлено от придобиващото предприятие, ще се признае по справедлива стойност на датата на придобиването. Последващите промени в справедливата стойност на условното възнаграждение, които се считат за актив или пасив, ще се признаят в съответствие с МСС 39 или в печалбата или загубата, или като промяна в другия всеобхватен доход. Ако условното възнаграждение се класифицира като собствен капитал, то не следва да бъде преоценявано докато не бъде уредено в собствения капитал окончателно.

Репутацията първоначално се оценява по цена на придобиване, която представлява превъзхителното на общото преведено възнаграждение и сумата призната за неконтролираното участие над придобитите разграничени нетни активи или поети пасиви. Ако възнаграждението е по-ниско от справедливата стойност на нетните активи на придобитото дъщерно дружество, разликата се признава в печалбата или загубата.

След първоначалното признаване, репутацията се оценява по цена на придобиване, намалена с каквито и да било натрупани загуби от обезценка. За целите на тестовите за обезценка, от датата на придобиването придобитата в бизнес комбинация репутация, се разпределя върху всеки обект, генериращ парични потоци на Групата, който се очаква да извлече ползи от комбинацията, независимо от това дали към тези обекти се приписват други активи или пасиви на придобиваното предприятие.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**а) Бизнес комбинации и репутация (продължение)**

Когато репутацията формира част от обект, генериращ парични потоци, и част от дейността в този обект бъде освободена, свързаната освободената дейност репутация се включва в балансовата ѝ стойност при определяне на печалбата или загубата от освобождаването на дейността. Освободената при такива обстоятелства репутация се оценява въз основа на относителните стойности на освободената дейност и частта от запазения обект, генериращ парични потоци.

б) Превръщане в чуждестранна валута

Консолидираният финансов отчет на Групата е представен в български лева, което е функционалната валута на компанията-майка. Всяко предприятие в Групата определя своята собствена функционална валута и позициите, включени във финансовите му отчети, са оценени при използването на тази функционална валута. Групата е избрала да "рециклира" печалбата или загубата, възникваща от прекия метод на консолидация, който е методът, който Групата използва за своята консолидация.

i) Сделки и салда

Сделките в чуждестранни валути се отразяват първоначално от предприятията в Групата във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката.

Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути, се превръщат във функционалната валута по обменния курс, действащ към отчетната дата.

Всички курсови разлики се признават в отчета за всеобхватния доход, с изключение на всички монетарни позиции, които осигуряват ефективен хедж на нетна инвестиция в чуждестранна дейност. Те се признават в друг всеобхватен доход до освобождаването на нетната инвестиция, когато се признават в отчета за доходите. Данъчните разходи и приходи, свързани с курсовите разлики по посочените по-горе привлечени средства в чуждестранна валута, също се признават в друг всеобхватен доход.

Немонетарни активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута, се превръщат във функционална валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка. Немонетарни активи и пасиви, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се превръщат във функционална валута по обменния курс към датата на оценката на справедливата стойност. Печалбата или загубата от преизчисляването на немонетарни позиции се третира по същия начин като признаването на печалба или загуба от промяната в справедливата стойност на позицията (т.е. разлики от преизчисляването на позиции, чиято печалба или загуба по справедлива стойност е призната в друг всеобхватен доход или в печалба или загуба, също се признава в друг всеобхватен доход или в печалба или загуба, съответно).

ii) Дружества в Групата

При консолидацията, активите и пасивите на чуждестранна дейност се превръщат в български лева по обменния курс, действащ към отчетната дата, а отчетите им за доходите се превръщат по обменен курс в сила на датите на сделките. Курсовите разлики, възникващи при това превръщане, са отчетени в другия всеобхватен доход. При освобождаване на чуждестранна дейност, компонентът на другия всеобхватен доход, свързан с тази конкретна чуждестранна дейност, се признава в отчета за доходите.

Репутацията, възникваща при придобиването на чуждестранна дейност след 1 януари 2005 г., и корекциите на балансовите стойности на активите и пасивите до техните справедливи стойности, в резултат на придобиването, се третират като активи и пасиви на чуждестранната дейност и се превръщат по спот обменен курс към отчетната дата.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**в) Признаване на приходи**

Приходите се признават до степента, в която е вероятно икономически ползи да бъдат получени от Групата и сумата на прихода може да бъде надеждно оценена, без значение на това кога е извършено плащането. Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или дължимо възнаграждение на база на договорените условия и плащане, като се изключат отстъпки, рабати и други данъци върху продажбите или мита. Групата оценява договореностите си за приходи съгласно специфични критерии, за да определи дали действа като принципал или като агент. Тя е достигнала до заключение, че действа като принципал във всички такива договорености. Преди да бъде признат приход, следните специфични критерии за признаване трябва също да бъдат удовлетворени:

Продажба на стоки

Приходите от продажби на стоки се признават, когато съществените рискове и ползи от собствеността върху стоките са прехвърлени на купувача, което обичайно става в момента на тяхната доставка.

Предоставяне на услуги

Приходите от предоставяне на услуги се признават на база на етапа на завършеност на сделката към отчетната дата. Етапът на завършеност на сделката се определя на база на отработените до момента часове като процент от общите часове, които ще бъдат отработени за всеки договор. Когато резултатът от сделката (договора) не може да бъде надеждно оценен, приходът се признава само доколкото извършените разходи подлежат на възстановяване.

Приходи от продажба на електрическа енергия

Приходите се признават в отчета за всеобхватния доход за извършено снабдяване с електрическа енергия на Националната Електрическа Компания в България. Приходите от продажби се признават на базата на показанията (от регистрираните средства за търговско измерване) за доставена електрическа енергия, обичайно на интервал от един месец.

Приходи от продажба на единици редуцирани емисии

Приходите от продажби на права на емисии се признават при прехвърлянето им на купувача. Приходите от продажба на единици редуцирани емисии се признават при прехвърлянето им на купувача, което обичайно става след получаване на верификационен доклад от независима организация за количеството редуцирани емисии за миналата календарна година. До тогава съществува значителна несигурност, че всички условия, свързани с продажбата ще бъдат изпълнени.

Приходи от лихви

За всички финансови инструменти, оценени по амортизирана цена на придобиване, и лихвоносни финансови активи, класифицирани като такива на разположение за продажба, приходите от или разходите за лихви се отчитат като се използва ефективния лихвен процент (ЕЛП), представляващ процентът, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания или постъпления за очаквания срок на финансовия инструмент или за по-кратък период, когато е уместно, до нетната балансова стойност на финансовия актив или пасив. Приходите от лихви се включват във финансовите приходи в отчета за всеобхватния доход.

г) Правителствени дарения

Правителствените дарения се признават, когато съществува разумна сигурност, че дарението ще бъде получено и че всички свързани с него условия ще бъдат изпълнени. Когато дарението е свързано с разходна позиция, то се признава като приход за периодите, необходими за съпоставяне на дарението на систематична база с разходите, които то е предвидено да компенсира. Когато дарението е свързано с актив, то намалява балансовата стойност на дадения актив.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

а) Данъци

Текущ данък върху доходите

Текущите данъчни активи и пасиви за текущия период се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. При изчисление на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила или са в значителна степен приети на отчетната дата в държавите, в които Групата оперира и генерира облагаеми доходи.

Текущите данъци върху доходите, свързани със статии, признати директно в собствения капитал, се признават в собствения капитал, а не в отчета за доходите. Ръководството периодично оценява позициите в данъчните декларации по отношение на ситуации, в които приложимите данъчни разпоредби са предмет на тълкуване и заема провизион, когато това е уместно.

Отсрочен данък върху доходите

Отсрочените данъци се признават по балансовия метод за всички временни разлики към отчетната дата, които възникват между данъчната основа на активите и пасивите и техните балансови стойности за целите на финансовото отчитане.

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики:

- освен до степента, до която отсроченият данъчен пасив възниква от първоначално признаване на репутация или от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и
- за облагаеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, освен до степента, до която Групата е в състояние да контролира времето на обратното проявление на временната разлика и съществува вероятност временната разлика да не се прояви обратно в предвидимо бъдеще.

Активи по отсрочени данъци се признават за всички намаляеми временни разлики, пренесени неизползвани данъчни кредити и неизползвани данъчни загуби, до степента, до която е вероятно да е наличие облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани намаляемите временни разлики, пренесените неизползвани данъчни кредити и неизползваните данъчни загуби:

- освен ако отсроченият данъчен актив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и
- за намаляеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, отсрочен данъчен актив се признава единствено до степента, до която има вероятност временната разлика да се прояви обратно в обозримо бъдеще и да бъде реализирана облагаема печалба, срещу която да се оползотвори временната разлика.

Групата извършва преглед на балансовата стойност на отсрочените данъчни активи към всяка отчетна дата и я намалява до степента, до която вече не е вероятно да бъде реализирана достатъчна облагаема печалба, която да позволява целия или част от отсрочения данъчен актив да бъде възстановен. Непризнатите отсрочени данъчни активи се преразглеждат към всяка отчетна дата и се признават до степента, до която е станало вероятно да бъде реализирана бъдеща облагаема печалба, която да позволи отсрочения данъчен актив да бъде възстановен.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се уреди, въз основа на данъчните ставки (и данъчни закони), действащи или влезли в сила, в значителна степен, към отчетната дата.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**а) Данъци (продължение)*****Отсрочен данък върху доходите (продължение)***

Отсрочените данъци, свързани със статии, признати извън печалбата или загубата, се признават извън печалбата или загубата. Отсрочените данъчни статии се признават във връзка със заегащата в тях сделка или в другия всеобхватен доход, или директно в собствения капитал.

Групата компенсира отсрочени данъчни активи и пасиви само тогава, когато има законово право да приспада текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно и също данъчнозадължено предприятие.

Данъчните активи, придобити като част от бизнес комбинация, които не отговарят на критериите за отделно признаване към тази дата, се признават впоследствие, ако стане известна нова информация за променени факти и обстоятелства. Корекцията се третира или като намаление на репутацията (докато то не надвишава репутацията), ако е възникнала по време на периода на оценка или в печалбата и загубата.

Данък върху добавената стойност (ДДС)

Приходите, разходите и активите се признават нетно от сумата на данъка върху добавената стойност, с изключение на случаите, когато:

- данък върху добавената стойност, възникнал при покупка на активи или услуги, не е възстановим от данъчните власти, в който случай данъкът върху продажбите се признава като част от цената на придобиване на актива или като част от съответната разходна позиция, както това е приложимо; и
- вземанията и задълженията, които се отчитат с включена сума на данък върху добавената стойност.

Нетната сума на данъка върху добавената стойност, възстановима от или дължима на данъчните власти, се включва в стойността на вземанията или задълженията в отчета за финансовото състояние.

е) Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и /или натрупаните загуби от обезценка, в случай че има такива. Цената на придобиване включва и разходи за подмяна на части от съоръженията, машините и сградите и разходи по заеми по дългосрочни договори за строителство, при условие, че отговарят на критериите за признаване на актив. Когато съществени части от имотите, машините и съоръженията трябва да бъдат подменяни на определени периоди от време, Групата признава тези части като отделни активи с конкретен срок на полезен живот и респективно амортизация. По подобен начин, при извършване на разходи за основен преглед, те се включват в балансовата стойност на съответния актив като разходи за подмяна, при условие че отговарят на критериите за признаване на актив. Всички други разходи за ремонт и поддръжка се признават в отчета за всеобхватния доход в момента на възникване.

ХЮВЕФАРМА ЕООД

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

е) Имоти, машини и съоръжения (продължение)

Амортизациите се изчисляват на база на линейния метод за срока на полезния живот на активите, както следва:

	2017	2016
• Страни	от 25 до 50 години	от 25 до 50 години
• Машини и съоръжения	от 5 до 25 години	от 5 до 25 години
• Компютърно оборудване	2 години	2 години
• Превозни средства	от 6 до 20 години	от 6 до 20 години
• Офис обзавеждане	от 6 до 20 години	от 6 до 20 години
• Инсталации	до 40 години	до 40 години

Имот, машина, съоръжение и каквото и да било първоначално призната съществена част се отписва при освобождаване или когато не се очакват никакви бъдещи икономически изгоди от неговото използване или при освобождаване от него. Печалбите или загубите, възникващи при отписването на актива (представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата, ако има такива, и балансовата стойност на актива), се включват в отчета за всеобхватния доход, когато активът бъде отписан.

В края на всяка финансова година, се извършва преглед на остатъчните стойности, полезния живот и прилаганите методи на амортизация на активите и последните се променят в бъдещи периоди, ако е уместно.

ж) Лизинг

Определянето дали дадено споразумение представлява или съдържа лизинг се базира на същността на споразумението в неговото начало и изисква оценка относно това дали изгълменнето на споразумението зависи от използването на конкретен актив или активи и дали споразумението прехвърля правото за използване на актива.

Групата като лизингополучател

Финансовите лизинги, които прехвърлят към Групата в значителна степен всички рискове и ползи, свързани със собствеността върху наетия актив, се капитализират в началото на лизинга по справедливата стойност на наетото имущество или, ако е по-ниска, по сегашната стойност на минималните лизингови плащания. Лизинговите плащания се разпределят между финансовите разходи и намаляването на задължението по лизинга така, че да се получи постоянен лихвен процент върху оставащото салдо на задължението. Финансовите разходи се признават директно в отчета за всеобхватния доход.

Актив, придобит при условията на финансов лизинг, се амортизира за срока на полезния живот на актива. Ако обаче няма разумна степен на сигурност, че Групата ще придобие собствеността върху тях до края на срока на лизинговия договор, активите се амортизират през по-краткия от двата срока - срока на полезния живот на актива или срока на лизинговия договор.

Лизинговите плащания по договори за оперативен лизинг се признават като разход в отчета за всеобхватния доход на база линейния метод за срока на лизинговия договор.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**з) Разходи по заеми**

Разходи по заеми, пряко свързани с придобиването, изграждането или производството на актив, който по необходимост отнема значителен период от време, за да се подготви за предназначението си или за продажбата си, се капитализират като част от цената на придобиване на съответните активи. Всички други разходи по заеми се отчитат като разход в периода, в който възникват. Разходите по заеми включват лихвата и други разходи, които предприятието понася във връзка с получаването на привлечени средства.

Групата капитализира разходите по заеми за оттоварящи на изискванията активи, когато изграждането е започнало на или след 1 януари 2010 г.

и) Нематериални активи

Нематериалните активи, придобити отделно, се оценяват първоначално по цена на придобиване. Когато нематериален актив е придобит в бизнес комбинация, цена на придобиване на този актив е неговата справедлива стойност към датата на придобиването. След първоначалното признаване нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка, ако има такива.

Полезният живот на нематериален актив се определя като неограничен или както следва:

	2017	2016
• Права върху интелектуална собственост	от 2 години до неограничен	от 2 години до неограничен
• Програмни продукти	от 2 до 5 години	от 2 до 5 години
• Продукти от развойна дейност	от 10 до 20 години	от 10 до 20 години
• Досиета	неограничен	неограничен
• Репутация	неограничен	неограничен
• Търговска марка Optiphos	неограничен	неограничен
• Други	от 2 години до неограничен	от 2 години до неограничен

Нематериалните активи с ограничен полезен живот се амортизират за срока на полезния им живот на базата на линейния метод и се тестват за обезценка, когато съществуват индикации, че стойността им е обезценена. Амортизационният период и методът за амортизация за нематериален актив с ограничен полезен живот се преглеждат най-малко в края на всеки отчетен период. Промените в очаквания полезен живот или модел на консумиране на бъдещите икономически изгоди от нематериалния актив се отчитат чрез промяна на амортизационния срок или метод, както това е уместно, и се третират като промяна в приблизителните счетоводни оценки. Разходите за амортизация на нематериални активи с ограничен полезен живот са включени в административните разходи и разходите за продажба и дистрибуция в отчета за всеобхватния доход в зависимост от функцията на нематериалния актив.

Нематериални активи с неограничен полезен живот не се амортизират, а се тестват за обезценка ежегодно или индивидуално, или на ниво обекти, генериращи парични потоци. Полезният живот на нематериален актив с неограничен полезен живот се преглежда в края на всеки отчетен период, за да се определи дали оценката на актива като такъв с неограничен срок на полезен живот продължава да бъде поддържана. Ако не, промяната в оценката на полезния живот от неограничен на ограничен се отчита в бъдещи периоди.

Печалбата или загубата, възникнала при отписването на даден нематериален актив, се измерва като разликата между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за всеобхватния доход за периода на отписване.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

и) Нематериални активи (продължение)

Регистрации, търговски марки, патенти и доснета

Групата притежава разрешения за продажби, предоставени от съответната регулаторна агенция в дадена държава, където Групата реализира тези продукти. Тези продуктови регистрации са за срок от 2 до 11 години, с опция за подновяване в края на този период. Също така Групата притежава търговски марки и патенти. Те също са издадени от съответната регулаторна агенция. Патентите имат полезен живот от 6 години, а търговските марки от 10 години. Патентите, както и търговските марки имат опция за подновяване след края на периода. Групата също така притежава и доснета. Доснетата са активи (основно състоящи се от разходи за лабораторни тестове и разходи за доказване на резултатността, ефективността и безопасността на лекарствените субстанции), които се използват пред съответните регулаторни агенции за придобиването на нови разрешения за продажби или подновяването на съществуващи. В резултат на това, Групата е определила, че полезният живот на доснетата е неограничен.

Интелектуалната собственост представлява търговската марка Optiphos, придобита в резултат от бизнес комбинация. Групата е определила, че нейният полезен живот е неограничен.

Продукти от развойна дейност

Продуктите от развойна дейност включват технологии за производството на фармацевтични продукти. Те са с полезен живот от 20 години.

ii) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване

Финансови активи

Първоначално признаване и оценяване

Финансовите активи в обхвата на МСС 39 се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, или като заеми и вземания, или като инвестиции дължани до падеж, или като финансови активи на разположение за продажба, или като деривативи, конструирани като хеджирани инструменти в ефективен хедж, както това е по-уместно. Групата определя класификацията на своите финансови активи при първоначалното им признаване.

Всички финансови активи първоначално се признават по справедлива стойност, плюс разходите по сделката, освен в случаите на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Покупките или продажбите на финансови активи, чиито условия изискват доставка на активите през период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар (редовни покупки), се признават на датата на търгуване, т.е. на датата, на която Групата се е ангажирала да купи или продаде актива.

Финансовите активи на Групата включват парични средства и краткосрочни депозити, търговски и други вземания, и вземания от свързани лица.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

й) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване

Финансови активи (продължение)

Последващо оценяване

Последващото оценяване на финансови активи зависи от тяхната класификация, както следва:

Заеми и вземания

Заемите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котира на активен пазар. След първоначалното им признаване, тези финансови активи се оценяват по амортизирана цена на придобиване, като се използва метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП), намалена с провизия за обезценка. Амортизираната стойност се изчислява като се вземат под внимание каквито и да било дисконти или премии при придобиването и такси, или разходи, които са неразделна част от ЕЛП. Амортизацията на ЕЛП се включва във финансовите приходи в отчета за всеобхватния доход. Загубите, възникващи от обезценка, се признават в отчета за всеобхватния доход като финансови разходи за заемите и в себестойност на продажбите или в други оперативни разходи за вземанията.

Отписване

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва, когато:

- договорните права върху паричните потоци от финансовия актив са изтекли;
- Групата е прехвърлила правата си за получаване на парични потоци от финансовия актив или е поела задължението да плати напълно получените парични потоци без съществена забава към трета страна чрез споразумение за прехвърляне; при което (а) Групата е прехвърлила в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив; или (б) Групата нито е прехвърлила, нито е запазила в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но не е запазила контрола върху него.

Когато Групата е прехвърлила договорните си права за получаване на парични потоци от финансовия актив и е встъпила в споразумение за прехвърляне, тя оценява дали и до каква степен е запазила рисковете и ползите от собствеността. Когато нито е прехвърлила, нито е запазила в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но е запазила контрола върху него, тя продължава да признава прехвърления финансов актив до степента на продължаващото си участие в него. В този случай Групата признава и свързаното задължение. Прехвърленият актив и свързаното задължение се оценяват на база, която отразява правата и задълженията, които Групата е запазила.

Степента на продължаващото участие, което е под формата на гаранция за прехвърления актив, се оценява по по-ниската от първоначалната балансова стойност на актива и максималната стойност на възнаграждението, което може да се наложи да бъде възстановено от Групата.

Обезценка на финансови активи

Към всяка отчетна дата Групата прави преценка дали съществуват обективни доказателства, че даден финансов актив или група от финансови активи може да е обезценена. Финансовият актив или групата от финансови активи се счита за обезценена, ако и единствено ако, съществуват обективни доказателства за обезценка в резултат на едно или повече събития, които са възникнали след първоначалното признаване на актива ("събитие за понесена загуба") и това събитие за загуба оказва влияние върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив или групата от финансови активи, които могат да бъдат надеждно оценени. Доказателствата за обезценка могат да включват индикации, че длъжници или група от длъжници изпитват сериозни финансови затруднения, неизпълнение или просрочие при изплащането на лихвите или главницата, вероятност да изпадат в несъстоятелност или друга финансова реорганизация, и, когато очевидни данни показва, че е налице измеримо намаление в очакваните бъдещи парични потоци, като например промени в просрочията или икономически условия, които са съпоставими с неизпълнения.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**й) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване (продължение)****Обезценка на финансови активи (продължение)*****Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност***

За финансови активи, отчитани по амортизирана цена на придобиване, Групата първо преценява дали съществуват обективни доказателства за обезценка индивидуално за финансови активи, които са съществени поотделно, и индивидуално или колективно за финансови активи, които не са съществени поотделно. Ако се определи, че не съществуват обективни доказателства за обезценка на индивидуално оценяван финансов актив, независимо дали той е съществен или не, активът се включва в група от финансови активи със сходни характеристики на кредитен риск и тази група от финансови активи се оценява за обезценка на колективна база. Активи, които са оценени за обезценка индивидуално и за които загубата от обезценка е и продължава да бъде признавана, не се включват в колективната оценка за обезценка.

Ако съществуват обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка, сумата на загубата се оценява като разликата между балансовата стойност на актива и сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци (като се изключват бъдещи очаквани загуби по заеми, които все още не са понесени). Сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци се дисконтира по първоначалния ефективен лихвен процент на финансовите активи. Ако заем има плаващ лихвен процент, нормата на дисконтиране за оценка на загубата от обезценка представлява текущият ефективен лихвен процент.

Балансовата стойност на актива се намалява чрез използване на корективна сметка и сумата на загубата се признава в отчета за доходите. Приходите от лихви продължават да се начисляват върху намалената балансова стойност като се използва лихвения процент, който е използван за дисконтиране на бъдещите парични потоци за целите на оценка на загубата от обезценка. Приходите от лихви се отразяват като част от финансовите приходи в отчета за всеобхватния доход. Заемите, наред със свързаните с тях провизии, се отписват, когато не съществува реалистична възможност те да бъдат събрани в бъдеще и всички обезпечения са реализирани или са били прехвърлени на Групата. Ако в последваща година сумата на очакваната загуба от обезценка се увеличи или намалее, поради събитие, възникващо след признаването на обезценката, по-рано признатата загуба от обезценка се увеличава или намалява чрез корекция в корективната сметка. Ако бъдещо отписване бъде възстановено на по-късен етап, възстановяването се признава в отчета за доходите.

Финансови пасиви***Първоначално признаване и оценяване***

Финансовите пасиви в обхвата на МСС 39 се класифицират като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата, или като деривативи, определени като хеджиращи инструменти в ефективен хедж, както е уместно. Групата определя класификацията на финансовите си пасиви при първоначалното признаване.

Първоначално всички финансови пасиви се признават по справедлива стойност, а в случая на заеми и привлечени средства, плюс пряко свързаните разходи по сделката.

Финансовите пасиви на Групата включват търговски и други задължения, заеми и привлечени средства, деривативни финансови инструменти и задължения към свързани лица.

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

й) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване (продължение)

Финансови пасиви (продължение)

Последващо оценяване

Оценяването на финансовите пасиви зависи от тяхната класификация както следва:

Заеми и привлечени средства

След първоначалното им признаване, Групата оценява лихвопоспите заеми по амортизирана стойност, чрез използване на метода на ефективния лихвен процент. Печалбите и загубите от заемите и привлечени средства се признават в отчета за всеобхватния доход, когато пасивът се отписва, както и чрез процеса на амортизация на база метода на ефективния лихвен процент (ЕАП). Амортизираната стойност се изчислява като се вземат под внимание каквито и да било дисконти или премии при придобиването, както и такси или разходи, които представляват неразделна част от ЕАП. Амортизацията чрез ЕАП се включва във финансови разходи в отчета за всеобхватния доход.

Отписване

Финансов пасив се отписва, когато задължението бъде погасено, или прекратено, или изтече.

Когато съществуващ финансов пасив бъде заменен с друг от същия кредитодател при съвършено различни условия, или условията на съществуващ пасив бъдат съществено променени, тази размяна или модификация се третира като отписване на първоначалния пасив и признаване на нов, а разликата в съответните балансови суми се признава в отчета за всеобхватния доход.

Компенсирание на финансови инструменти

Финансовите активи и финансовите пасиви се компенсират, и в консолидирания отчет за финансовото състояние се отразява нетната сума, ако и единствено ако понастоящем съществува приложимо законно право за компенсиране на признатите суми и е налице намерение за уреждане на нетна основа, или за едновременно реализиране на активите и уреждане на пасивите.

к) Справедлива стойност на финансови инструменти

Групата отчита финансови инструменти като деривативи, по справедлива стойност към датата на баланса. Справедливите стойности на финансовите инструменти, оценени по амортизирана стойност са оповестени в Бележка 22.

Справедливата стойност е цената, която би била получена от продажба на актив или платена за прехвърляне на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Оценяването по справедлива стойност се базира на предположението, че сделката за продажба на актив или прехвърляне на пасив се осъществява:

- на основния пазар за съответния актив или пасив, или
- при отсъствие на основен пазар, на най-изгодния пазар за съответния актив или пасив.

Основният или най-изгодният пазар трябва да бъде достъпен за Групата.

Справедливата стойност на актив или пасив се оценява като се правят предположения, които пазарни участници биха направили при определяне на цената на актива или пасива, като се приема, че те действат в своя най-добър икономически интерес.

Оценяването на справедливата стойност на нефинансов актив взема предвид способността на пазарен участник да генерира икономически изгоди от използването на актива според най-ефективната и най-добрата му употреба или от продажбата на актива на друг пазарен участник, който ще използва актива според най-ефективната и най-добрата му употреба.

Групата използва оценителски методи, уместни при обстоятелствата, за които има достатъчно данни за оценяване на справедливата стойност като се максимизира използването на подходящи наблюдавани входящи данни и се свежда до минимум използването на ненаблюдавани входящи данни.

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет**2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)****к) Справедлива стойност на финансови инструменти (продължение)**

Всички активи и пасиви, които са оценени по справедлива стойност или за които се изисква оповестяване на справедлива стойност във финансовия отчет, са групирани в категории според йерархията на справедливата стойност, както е описано по-долу, въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло:

- Ниво 1 – Използват се котиран (некоригиран) цени на активни пазари за идентични активи или пасиви
- Ниво 2 – Прилагат се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са наблюдавани или пряко, или косвено
- Ниво 3 – Използват се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са ненаблюдавани.

За активите и пасивите, които се оценяват регулярно по справедлива стойност, Групата преразглежда категоризирането им на съответното ниво от йерархията на справедливата стойност (въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло) към края на отчетния период.

Ръководството на Групата определя политиките и процедурите за регулярни оценки по справедлива стойност.

Обикновено, като например имоти, външни независими оценители се ангажират за оценяването на справедливата стойност на съществените активи. Външните оценители се избират на база на техния професионален опит, качества и репутация. След обсъждане със специалистите-оценители, ръководството решава кои оценителски методи и входящи данни са най-уместни да бъдат използвани при всеки конкретен случай.

Към всяка отчетна дата, ръководството прави анализ на измененията в стойностите на активите, които подлежат на преоценяване съгласно счетоводните политики на Групата. Това включва преглед на ключовите входящи данни, използвани в последната оценка и сравняването им с подходяща историческа информация като сключени договори и други подходящи документи. Също така, ръководството, съвместно със специалистите-оценители, сравнява промените в справедливата стойност на всеки актив или пасив с подходящи външни източници, за да прецени дали промените са разумни.

За целите на оповестяването на справедливата стойност, Групата определя различни класове активи и пасиви в зависимост от тяхното естество, характеристики и риск и от съответното ниво от йерархията на справедливата стойност, описана по-горе.

а) Деривативни финансови инструменти и счетоводно отчитане на хеджирането***Първоначално признаване и последващо оценяване***

Деривативни финансови инструменти се признават първоначално по справедливата стойност на датата, на която е сключен деривативният договор. След първоначалното им признаване се оценяват по справедлива стойност. Те отчитат като финансови активи, когато справедливата стойност е положителна, и като финансови пасиви, когато справедливата стойност е отрицателна.

Печалби или загуби, произтичащи от промени в справедливата стойност на деривативните инструменти, се отнасят директно в отчета за всеобхватния доход, с изключение на частта от хеджирането на паричен поток, която се определя като ефективно хеджиране и се признава в друг всеобхватен доход.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

а) Деривативни финансови инструменти и счетоводно отчитане на хеджирането (продължение)

Първоначално признаване и последващо оценяване (продължение)

За целите на счетоводното отчитане на хеджирането, хеджирането се класифицира както следва:

- хеджиране на справедлива стойност, когато се хеджира експозицията към промените в справедливата стойност на признат актив или пасив или на непризнат неотменним ангажимент;
- хеджиране на паричен поток, когато се хеджира експозицията към променливостта на паричните потоци, която се дължи на конкретен риск, свързан с признат актив или пасив или на много вероятна прогнозна сделка, или на валутен риск, свързан с непризнат неотменним ангажимент;
- хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност.

При започване на хеджирането се извършва формално определяне и документиране на хеджираното взаимоотношение, за което Групата иска да приложи счетоводно отчитане на хеджирането, и на целта и стратегията за управлението на риска, за да се предприеме хеджиране. Тази документация включва определяне на хеджиращия инструмент, хеджираната позиция или сделка, същността на хеджиращия риск и начините, които Групата ще използва за оценка на ефективността на промените в справедливата стойност на хеджиращия инструмент при компенсиране на експозицията към промени в справедливата стойност на хеджираната позиция или парични потоци, които се дължат на хеджиращия риск. Хеджирането се очаква да бъде високоефективно при постигане на компенсиращи се промени в справедливата стойност или паричните потоци, които се дължат на хеджиращия риск и се оценява постоянно, за да се определи фактически дали е било високоефективно в рамките на отчетните финансови периоди, за които е определено хеджирането.

Хеджиращите взаимоотношения, които изпълняват стриктните условия за счетоводно отчитане на хеджирането, се отчитат както следва:

Хеджиране на паричен поток

Частта от печалбата или загубата от хеджиращия инструмент, която се определя като ефективно хеджиране, се признава директно в другия всеобхватен доход в резерва за хеджиране на парични потоци, докато неефективната част се признава във други разходи за дейността в отчета за доходите. Ако прогнозната сделка или неотменният ангажимент не се очаква повече да възникнат, кумулативната печалба или загуба, която по-рано е била признава в собствения капитал, се трансферира в отчета за доходите. Ако хеджиращият инструмент стигне до крайна дата на валидност, или бъде продаден, прекратен или упражнен без замяна или прехвърляне, или ако Групата отмени определянето на хеджирането, всички кумулативни печалби или загуби, които преди са били признати в другия всеобхватен доход, остават в другия всеобхватен доход, докато прогнозната сделка или неотменним ангажимент не се отрази върху печалбата или загубата.

м) Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността и нетната реализируема стойност.

Разходите, направени във връзка с доставянето на материалните запаси до тяхното настоящо местоположение и състояние, се отчитат както следва:

- Стоки - конкретно определена покупна стойност.
- Суровини - покупна цена на база "първа входяща, първа изходяща".
- Готова продукция и незавършено производство - стойността на употребените преки материали, труд и общи производствени разходи, разпределени на база на нормален производствен капацитет, без да се включват разходите по заеми.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**м) Материални запаси (продължение)**

Нетната реализируема стойност е предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност минус приблизително оценените разходи за завършване на производствения цикъл и тези, които са необходими за осъществяване на продажбата.

н) Обезценка на нефинансови активи

Към всяка отчетна дата, Групата оценява дали съществуват индикации, че даден актив е обезценен. В случай на такива индикации или когато се изисква ежегоден тест за обезценка на даден актив, Групата определя възстановимата стойност на този актив. Възстановимата стойност на актива е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба на актива или на обекта, генериращ парични потоци (ОГПП) и стойността му употреба. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай, че при използването на актива не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генерирани от други активи или групи от активи.

Когато балансовата стойност на даден актив или ОГПП е по-висока от неговата възстановима стойност, той се счита за обезценен и балансовата му стойност се намалява до неговата възстановима стойност. При определянето на стойността в употреба на актив, очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната сегашна стойност като се използва норма на дисконтиране преди данъци, която отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за актива рискове. Справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата, се определя на базата на последните пазарни сделки, ако има такива. Ако такива сделки не могат да бъдат идентифицирани, се използва подходящ модел за оценка. Направените изчисления се потвърждават чрез използването на други множители за оценка, борсови цени на акциите на публичните дъщерни дружества или други пазарни източници на информация за справедливата стойност.

Групата основава своята калкулация за обезценка върху подробни бюджети и прогнозни калкулации, които са изготвени поотделно за всеки обект, генериращ парични потоци, към който са разпределени индивидуални активи. Тези бюджети и прогнозни калкулации обикновено покриват период от пет години. При по-дълги периоди се изчислява индекс за дългосрочен растеж и той се прилага след петата година към бъдещите парични потоци на проекта.

Загубите от обезценка на продължаващи дейности, включително обезценка на материални запаси, се признават като разходи в отчета за всеобхватния доход съобразно функцията на обезценения актив.

Към всяка отчетна дата, Групата преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка на актив, различен от репутация, която е призната в предходни периоди, може вече да не съществува или пък да е намалена. Ако съществуват подобни индикации, Групата определя възстановимата стойност на актива или на обекта, генериращ парични потоци. Загубата от обезценка се възстановява обратно само тогава, когато е настъпила промяна в приблизителните оценки, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. Възстановяването на загуба от обезценка е ограничено, така че балансовата стойност на актива да не надвишава нито неговата възстановима стойност, нито да не надвишава балансовата стойност, след припадане на амортизация, която би била определена, ако не е била призната загуба от обезценка за актива в предходните години. Възстановяването на загуба от обезценка се признава в отчета за всеобхватния доход, освен ако активът се отчита по преоценена стойност, в който случай възстановяването се третира като увеличение от преоценка.

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

и) Обезценка на нефинансови активи (продължение)

Посочените по-долу активи имат следните специфични критерии при тестването за обезценка:

Репутация

Тестът за обезценка на репутацията се провежда веднъж годишно (към 31 декември) и когато събития или промени в обстоятелствата дават индикации, че тя може да е обезценена.

Репутацията се тества за обезценка като се определя възстановимата стойност на обекта, генериращ парични потоци (или групата от обекти, генериращи парични потоци), към който тя е разпределена. Когато възстановимата стойност на обекта, генериращ парични потоци е по-ниска от балансовата стойност, се признава загуба от обезценка. Загубата от обезценка на репутация не подлежи на възстановяване в бъдещи периоди.

Нематериални активи

Нематериалните активи с неограничен ползбен живот се тестват за обезценка към 31 декември всяка година на ниво отделен актив или обект, генериращ парични потоци, ако е по-уместно или ако обстоятелствата дават индикации, че тя може да е обезценена.

о) Парични средства и краткосрочни депозити

Паричните средства и краткосрочните депозити в отчета за финансовото състояние включват парични средства по банкови сметки, в брой и краткосрочни депозити с падеж от три или по-малко месеца.

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват паричните средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе, с изключение на банковите овъдрафти.

п) Доходи на персонала при пенсиониране

Краткосрочните доходи на персонала включват заплати, възнаграждения, междинни и годишни бонуси, вноски за социално осигуряване и годишни компенсирани отпуски на служителите, които се очаква да бъдат изцяло уредени в рамките на 12 месеца след края на отчетния период. Когато Групата получи услугата, те се признават като разход за персонала в печалбата или загубата или се капитализират в стойността на актив. Краткосрочните доходи на персонала се оценяват по недисконтираната сума на очакваните за уреждане разходи. Допълнителна информация е представена в Бележка 17.

Групата има пенсионен план с дефинирани доходи, произтичащ от задължението му по силата на българското трудово законодателство да изплати на служителите си при пенсиониране две или шест брутни месечни заплати в зависимост от прослужения стаж. Ако служител е работил за Групата в продължение на 10 години, получава шест брутни месечни заплати при пенсиониране, а ако е работил по-малко от 10 години – две. Планът за доходи на персонала при пенсиониране не е финансиран. Групата определя своите задължения за изплащане на доходи на персонала при пенсиониране чрез актюерския метод на прогнозираните кредитни единици. Преоценките на пенсионния план с дефинирани доходи, включващи актюерски печалби и загуби, се признават незабавно в отчета за финансовото състояние срещу дебит или кредит на неразпределената печалба чрез другия всеобхватен доход, в периода на тяхното възникване. Преоценките не подлежат на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди. Разходите за минал стаж се признават в печалбата или загубата на по-ранна от:

- датата на допълнение или съкращение в плана, и
- датата на признаване от Групата на разходи за реструктуриране, съпътстващи измененията в плана.

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

р) Доходи на персонала при пенсиониране

Разходите за лихви се признават чрез прилагане на дисконтов фактор към задължението за доходи на персонала за пенсиониране. Измененията в последното се признават в печалбата или загубата за периода и се представят както следва:

- Разходите за стаж, включващи разходите за текущ стаж, разходите за минал стаж, както и печалбите и загубите в резултат на съкращения или нерутинни уреждания по плана се включват в статия „Разходи за персонала“ в зависимост от функцията;
- Разходите за лихви се представят като „Други разходи“.

Едно от дъщерните дружества в Групата има план с дефинирани вноски с осигурителна компания за всички служители. Според този план служителите имат право на предварително определена вноска в осигурителната компания, която да бъде направена от дъщерното дружество. Сумата на вноската която дъщерното дружество е направило към 31 декември 2017 г. възлиза на 966 хил. лв. (2016 г.: 931 хил. лв.)

Във всички останали държави, където Групата има дъщерно дружество, клон или представителство няма доходи на персонала при пенсиониране, които да са в обхвата на МСС 19.

с) Провизии

Общи

Провизии се признават, когато Групата има сегашно задължение (правно или конструктивно) в резултат на минали събития, когато има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток от ресурси, съдържащи икономически ползи и когато може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението. Когато Групата очаква, че някои или всички необходими за уреждането на провизиите разходи ще бъдат възстановени, например съгласно застрахователен договор, възстановяването се признава като отделен актив, но само тогава когато е практически сигурно, че тези разходи ще бъдат възстановени. Разходите за провизии се представят в отчета за всеобхватния доход, нетно от сумата на възстановените разходи.

Когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е съществен, провизиите се дисконтират като се използва текуща норма на дисконтиране преди данъци, която отразява, когато е уместно, специфичните за задължението рискове. Когато се използва дисконтиране, увеличението на провизиите в резултат на изминалото време се представя като финансов разход.

Емисии на парникови газове

Групата получава безплатни права на емисии в резултат на Европейските схеми за търговия с квоти за емисии. Правата се получават веднъж годишно и в замяна на това Групата трябва да предаде права равни на неговите действителни емисии. Групата е възприела политика за прилагане на подхода на нетния пасив по отношение на предоставените му права на емисии. Следователно, провизия се признава, само тогава когато действителните емисии надвишат предоставените и все още притежавани права на емисии. Провизията се признава като други оперативни разходи. Когато правата на емисии се закупуват от други лица, те се отразяват по цена на придобиване и се третират като право на възстановяване, при което се съпоставят със задълженията по емисии и се преостойностяват до справедлива стойност. Промениите в справедливата стойност се признават в отчета за всеобхватния доход.

т) Основен капитал

Основният капитал е представен по номиналната стойност на дружествените дялове, притежавани и изплатени от едноличния собственик на капитала. Всякакви постъпления в превъзходство на номиналната стойност се отразяват в премияния резерв. Свързаните с това разходи се осчетоводяват срещу набраните суми.

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

т) Основен капитал (продължение)

Собствените капиталови инструменти, които са били повторно придобити (собствени дружествени дялове), се признават по цена на придобиване и се приспадат от собствения капитал. В отчета за всеобхватния доход не се признава печалба или загуба от покупката, продажбата, емитирането или анулирането на собствени капиталови инструменти на Групата.

у) Парични дивиденди и непарични разпределения към собствениците

Задължение за парични или непарични разпределения към собствениците се признава, когато разпределението е одобрено от тях и не зависи от Групата. Кореспондиращата сума се дебитира директно в собствения капитал.

Задължението за непарични разпределения се оценява по справедливата стойност на активите, които подлежат на разпределение, като последващите преценки се признава директно в собствения капитал.

При фактическото разпределение на непарични активи, разликата между балансовата стойност на признатото задължение и тази на разпределените активи се признава в печалбата или загубата за периода.

2.3 Промени в счетоводните политики и оповестявания

Нови и изменени стандарти и разяснения

Счетоводните политики на Дружеството са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните изменени МСФО, възприети от 1 януари 2017 г.

МСС 12 Данъци върху дохода (Изменения) – Признаване на отсрочени данъчни активи за нереализирани загуби

Измененията дават разяснения относно отчитането на отсрочените данъчни активи за нереализирани загуби, за да се преодолеят различията, които възникват в практиката при прилагането на МСС 12 по отношение на: приспадаемите временни разлики, възникващи от намаление в справедливата стойност; възстановяване на активи по стойност, по-голяма от тяхната балансова стойност; наличие на вероятна бъдеща облагаема печалба; комбинирано спрямо индивидуално оценяване. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

МСС 7 Отчет за паричните потоци (Изменения): Инициатива по оповестяване

Целта на настоящите изменения е да позволят на потребителите на финансови отчети да оценят промените в пасивите, произтичащи от финансова дейност, в това число промените, свързани с паричните потоци и непаричните промени. Измененията посочват, че един от начините за изпълнение на изискването за оповестяване е като се приложи таблично равнение между началните и крайните салда в отчета за финансовото състояние на пасивите, произтичащи от финансова дейност, включително промени от парични потоци от финансова дейност, промени от придобиването или загубата на контрол върху дъщерни предприятия или други дейности, ефект от промените във валутни курсове, промени в справедливите стойности и други промени. Измененията оказват влияние единствено върху представянето и нямат ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството. Дружеството е предоставило информация за текущия период в Бележка 24.

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

Изготвянето на финансовия отчет на Групата изисква ръководството да прави преценки, приблизителни оценки и предположения, които имат влияние върху отчетените суми на приходите, разходите, активите и пасивите, както и върху оповестяването на условните задължения към датата на отчитане. Всяка несигурност по отношение на тези предположения и приблизителни оценки, обаче, би могла да доведе до резултати, които да изискват в бъдеще съществена корекция в балансовата стойност на засегнатите активи и пасиви.

Консолидиране на дружества в които Групата притежава по-малко от мажоритарните права на глас

На 29 април 2016 Аванс Пиропъртис ООД (крайната компания майка) придобил 100 % от дяловете на Huverpharma Italia S.r.l., непублично дружество в Италия, специализирано в химическия синтез. Въпреки, че Групата не притежава дялове в дружеството, ръководството прецени и счита, че упражнява контрол върху Huverpharma Italia S.r.l. В своята преценка ръководството, е взело предвид, че Групата има влияние да ръководи финансовата и оперативна политика и ефективно да управлява дейностите на Huverpharma Italia S.r.l. На 12 декември 2016 г. Групата придобил 100 % от дяловете на Huverpharma Italia S.r.l.

Приблизителни оценки и предположения

Основните предположения, които са свързани с бъдещи и други основни източници на несигурности в приблизителните оценки към отчетната дата, и за които съществува значителен риск да доведат до съществени корекции в балансовите стойности на активите и пасивите през следващия отчетен период, са посочени по-долу. Групата е базирала своите предположения и приблизителни оценки на наличната информация към датата на одобрение на финансовия отчет. Съществуващи обстоятелства и предположения за бъдещи развития, обаче, могат да се променят в резултат на промени на пазара, които възникват извън контрола на Групата. Такива промени се отразяват в предположенията, когато възникнат.

Обезценка на нефинансови активи

Обезценка съществува, когато балансовата стойност на даден актив или обект, генериращ парични потоци, надвишава възстановимата му стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба, и стойността му в употреба. Изчисляването на справедливата стойност, намалена с разходите за продажба, се базира на наличните данни от обвързващи сделки за продажби в неспринудителни и справедливи сделки със сходни активи или подлежащи на наблюдение пазарни цени, намалени с присъщите разходи за освобождаване от актива. Изчисляването на стойността в употреба се базира на модела на дисконтираните парични потоци. Паричните потоци се изчисляват от бюджета за следващите пет години и не включват дейности по реструктуриране, които Групата все още не е поела като неотменен ангажимент или съществени бъдещи инвестиции, които ще повишат резултатите от работата на актива от обекта, генериращ парични потоци, който е предмет на теста. Възстановимата стойност е най-чувствителна спрямо нормата на дисконтиране, използвана в модела на дисконтираните парични потоци, както и спрямо очакваните бъдещи парични постъпления и нормата на растеж, която е използвана за целите на екстраполацията. Основните предположения, използвани за определяне на възстановимата стойност на различните обекти, генериращи парични потоци, включително анализ на чувствителността, са обяснени допълнително в Пояснителна Бележка 9.

Провизии

Групата признава провизия за превънсяване над квотите за емисии на парникови газове. Определянето на провизиите изисква ръководството да направи преценка относно очакваните разходи, необходими за покриване на съответните задължения на Групата, и времеви период. Към 31 декември 2017 г. не е призната провизия в себестойността на продажбите за превънсяване над квотите за емисии на парникови газове (2016 г.: 0 хил. лв.).

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет**3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения (продължение)*****Данъци***

Съществува несигурност относно тълкуването на сложните данъчни разпоредби, промени в данъчни закони и сумата и времето на възникване на бъдещите облагаеми доходи. Имайки предвид широкия обхват на международни делови взаимоотношения и дългосрочния характер и сложност на съществуващите договорни споразумения, разликите, възникващи между реалните резултати и направените предположения, или бъдещи промени в тези предположения, могат да наложат бъдещи корекции в облагаемите приходи и разходи, които вече са отчетени. Групата заема провизии, базирани на разумни приблизителни оценки, за възможните последици от данъчни ревизии от данъчните органи в съответните държави, в които функционира. Сумата на тези провизии се базира на различни фактори, като например онит с предишни данъчни ревизии и различни тълкувания на данъчните разпоредби от данъчно задълженото лице и отговорния данъчен орган. Тези разлики в тълкуването могат да възникнат по широка гама въпроси в зависимост от условията, действащи в съответната държава, в която е регистрирано дружеството от Групата. Тъй като Групата оценява вероятността от един съдебен процес и последващ изходящ паричен поток по отношение на данъчните като малко вероятна, условно задължение не е признато. Допълнителна информация е представена в Бележка 7.

Обезценка на вземания

Обезценката на вземанията е определена в съответствие с политиката изложена в Бележка 2.2 по-горе. Тя изисква приблизителна оценка на очакваното уреждане по първоначалните фактурирани суми във фактурите и приложените норми на дисконтиране. Допълнителна информация е предоставена в Бележка 12 „Търговски и други вземания“ в консолидирания финансов отчет.

Полезен живот на имоти, машини и съоръжения, и нематериални активи

Финансовото отчитане на имотите, машините и съоръженията, и нематериалните активи включва използването на приблизителни оценки за техните очаквани полезни животни и остатъчни стойности, които се базират на преценки от страна на ръководството на Групата. В края на всяка година Ръководството извършва преглед и преценява дали са необходими корекции в сроковете на полезен живот на активите, техните балансови стойности и методи на амортизация. Информация за полезния живот на имоти, машини и съоръжения е представена в Бележка 2.2 е), а на нематериалните активи – в Бележка 2.2 и).

Разходи за развойна дейност

Разходите за развойна дейност се капитализират и отчитат в Нематериални активи съгласно счетоводната политика в Бележка 2.2. Първоначалната капитализация на разходите се базира на преценката на ръководството за потвърдена технологична и икономическа приложимост, обикновено когато даден проект за разработка на продукт е спигнал до определен основен етап в съответствие с утвърден модел за управление на проекта. Определянето на сумите, които следва да бъдат капитализирани, изисква ръководството да направи предположения относно очакваното генериране на парични средства от проекта, нормите на дисконтиране, които следва да бъдат приложени, и очакваните периоди на получаване на ползите.

Предположение при разпределение на покупната цена на NAI

При разпределение на покупната цена на бизнеса, придобит от NAI, мениджърта преценява най-важните предположения за прогнозираните парични потоци. Мениджърта взема предвид паричните потоци за период от 5 години, поради голямата несигурност след този период, породена от специфични условия в договора.

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения (продължение)

Значителни неконтролиращи участия в дъщерни предприятия

Групата преценява дали неконтролиращо участие в едно дъщерно дружество е материално на база на количествени и качествени показатели, които включват относителния дял на неконтролиращото участие в консолидирания капитал и резултатите за периода.

4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано

По-долу са представени накратко публикуваните стандарти, които все още не са действащи или не са приложени по-рано от Групата към датата на издаване на настоящия финансов отчет. Оповестено е как в разумна степен може да се очаква да бъдат повлияни оповестяванията, финансовото състояние и резултатите от дейността, когато Групата възприеме тези стандарти за първи път. Това се очаква да стане, когато те влязат в сила.

МСФО 9 Финансови инструменти: Класификация и оценяване

Стандартът е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като по-ранното му прилагане е позволено. През юли 2014 г. СМСС публикува окончателната версия на МСФО 9 Финансови инструменти, която замени МСС 39 Финансови инструменти: Признание и оценяване, както и всички предишни версии на МСФО 9. МСФО 9 обединява и трите аспекта на проекта за счетоводно отчитане на финансовите инструменти: класификация и оценяване, обезценка и счетоводно отчитане на хеджирането. С изключение на счетоводното отчитане на хеджирането се изисква ретроспективно прилагане, но предоставянето на сравнителна информация не е задължително. По отношение на счетоводното отчитане на хеджирането, изискванията на стандарта се прилагат за бъдещи периоди, с някои ограничени изключения.

Дружеството планира да възприеме новия стандарт на дата на влизането му в сила – 1 януари 2018 г., като няма да препречислява сравнителната информация.

През 2017 г. Дружеството е започнало да прави оценка на ефектите от прилагането на МСФО 9. Тази оценка се базира на информация, която е налична към настоящия момент и може да се промени, ако през 2018 г., когато ще възприеме МСФО 9, Дружеството получи допълнителна, разумна и аргументирана информация.

Дружеството не очаква съществен ефект върху отчета за финансовото състояние и собствения капитал в резултат от първоначалното прилагане на МСФО 9.

4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано (продължение)

МСФО 15 Приходи по договори с клиенти

Стандартът е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като по-ранното му прилагане е позволено. МСФО 15 е публикуван през май 2014 г. и изменен през април 2016 г., за да отрази разясненията към стандарта. МСФО 15 въвежда петстъпков модел, който да се прилага по отношение на приходите, произтичащи от договори с клиенти (с ограничени изключения), независимо от вида на сделката или индустрията. Изискванията на стандарта ще се прилагат и по отношение на признаването и оценяването на печалбите и загубите при продажбата на някои нефинансови активи, които не са резултат от обичайните дейности на предприятието (напр., продажби на имоти, машини и съоръжения или нематериални активи). Съгласно МСФО 15 приходите се признават, за да се отрази прехвърлянето на обещани стоки или услуги на клиенти, в размер, който отразява възнаграждението, на което предприятието очаква да има право в замяна на тези стоки или услуги. Изискват се подробни оповестявания, включително десегрегирана информация за общите приходи; информация за задълженията за изпълнение; промени в салдата по сметките за договорните активи и пасиви между периодите, и ключови преценки и приблизителни оценки. Новият стандарт за приходите ще замени всички настоящи изисквания за признаване на приходи съгласно МСФО – МСС 11 Договори за строителство и МСС 18 Приходи, както и свързаните разяснения. Стандартът изисква или пълно ретроспективно прилагане, или модифицирано ретроспективно прилагане.

Дружеството планира да възприеме новия стандарт на датата му на влизане в сила – 1 януари 2018 г., като ще приложи метода на пълно ретроспективно прилагане. През 2017 година Дружеството е започнало оценка на ефектите от приемането на МСФО 15 и към датата на одобрение за издаване на финансовия отчет за 2017 година, то е в процес на финализиране на този анализ. Поради това, оповестената по-долу информация за възможния ефект, от прилагането на МСФО 15 върху финансовия отчет на Дружеството, може да бъде предмет на последващи промени през 2018 година.

Предварителните преценки от извършвания анализ индигират, че прилагането на стандарта няма да окаже съществен ефект върху собствения капитал на Дружеството към 31 декември 2017 г. и 1 януари 2017 г.

МСФО 16 Лизинг

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г. МСФО 16 определя принципите за признаване, оценяване, представяне и оповестяване на лизинг и за двете страни по договор, т.е. клиента („лизингополучател“) и на доставчика („лизингодател“). МСФО 16 изисква лизингополучателите да отчитат повечето лизинги в баланса и да прилагат единен модел при отчитането на всички лизингови договори, с някои изключения. Отчитането при лизингодателите не се променя по същество. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от възприемането на този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСФО 17: Застрахователни договори

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021 г., като се позволява по-ранното му прилагане, при условие че дружеството прилага също МСФО 15 Приходи по договори с клиенти и МСФО 9 Финансови инструментни. Стандартът все още не е приет от ЕС. Той не е приложен за Дружеството.

4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано (продължение)

Изменения в МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия: Продажба или вноска на активи със страни по сделката инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие

Измененията разглеждат установеното несъответствие между изискванията на МСФО 10 и МСС 28 при продажба или вноска на активи със страни по сделката инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие. Признава се пълната печалба или загуба, когато сделката касае бизнес и част от печалбата или загубата, когато сделката касае активи, които не представляват бизнес. Влизането в сила на това изменение е отложено за неопределено време от БМСС в зависимост от резултатите от неговия проучвателен проект, касаещ отчитане по метода на собственния капитал. Измененията все още не са приети от ЕС. Дружеството не очаква тези изменения да имат ефект върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСФО 2 Плащане на базата на акции (Изменения): Класификация и оценяване на сделки с плащане на базата на акции

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква измененията да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството. ***МСФО 4 Застрахователни договори (Изменения): Прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти с МСФО 4 Застрахователни договори***

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г. Измененията не са приложими за Дружеството.

КРМСФО 22 Отчитане на сделки и авансови плащания по сделки в чуждестранна валута

Разяснението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното му прилагане. Разяснението разглежда въпроса за определяне на датата на сделката за целите на определянето на спот валутния курс, който ще се използва за превалутниране на актива, прихода или разхода (или част от тях) при първоначалното им признаване, което е свързано с отписването на непаришен актив или непаришен пасив, произтичащи от платено или получено авансово плащане по сделка в чуждестранна валута. Разяснението все още не е прието от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от разяснението върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

КРМСФО 23 Несигурност при третиране на данъци върху дохода

Разяснението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното му прилагане. Разяснението разглежда счетоводното отчитане на данъците върху дохода, когато данъчното третиране е свързано с несигурност, която засяга прилагането на МСС 12. Разяснението предоставя насоки относно несигурни данъчни третираня поотделно или заедно, проверки от данъчните органи, приложимия метод за отразяване на несигурността и счетоводно отчитане на промени във фактите и обстоятелствата. Разяснението все още не е прието от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от разяснението върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано (продължение)

МСС 40 *Инвестиционни имоти (Изменения): Прехвърляне на инвестиционен имот*

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията дават разяснения относно прехвърляния от или към инвестиционен имот при промяна в намеренията на ръководството само когато има доказана промяна в използването. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква измененията да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

МСФО 9 Финансови инструменти: класификация и оценяване (Изменения): Характеристики на предсрочно погасяване с отрицателно компенсиране

Измененията, които са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното им прилагане, предлагат промяна в МСФО 9 за конкретни финансови активи, които в противен случай биха имали договорни нарични потоци, които са единствено плащания на главница и лихва, но не отговарят на условието за допустимост единствено в резултат от наличието на характеристики на предсрочно погасяване с отрицателно компенсиране. По-конкретно, за финансови активи, с характеристики на предсрочно погасяване, които биха могли да доведат до отрицателно компенсиране, измененията изискват финансовият актив да се оценява по амортизирана стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, в зависимост от оценката на бизнес модела, по който той се държи. Тези изменения все още не са приети от ЕС. Не се очаква тези изменения да окажат влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството.

МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия (Изменения): Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Тези изменения все още не са приети от ЕС. Не се очаква тези изменения да окажат влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството.

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано (продължение)

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2014-2016 година

В цикъла 2014-2016 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, които ще влязат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г. Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане - заличаване на краткосрочните освобождавания от изискванията за предприятия, прилагани за първи път стандартите;
- МСФО 12 Оповестяване на участия в други предприятия - поясняване на обхвата на изискването за оповестяване в МСФО 12 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г., но подобрението все още не е прието от ЕС);
- МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - оценяване на предприятието, в което е инвестирано по справедлива стойност.

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2014-2016 година все още не са приети от ЕС. Не се очаква тези изменения да окажат влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството.

Годишни подобрения на МСФО Цикъл 2015-2017

В цикъла 2015-2017 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, които ще влязат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г. Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 3 Бизнес комбинации и МСФО 11 Съвместни споразумения – разяснение относно счетоводното отчитане на държани предпоставки дялове в съвместни дейности;
- МСС 12 Данъци върху дохода – разяснение относно последиците от гледна точка на данъците върху дохода от плащания във връзка с финансови инструменти, класифицирани като собствен капитал;
- МСС 23 Разходи по заеми – разяснение относно разходите по заеми, отговарящи на условията за капитализиране.

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2015-2017 година все още не са приети от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефекта от измененията върху бъдещите си финансови отчети.

ХЮВЕФАРМА ЕООД

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

5. Бизнес комбинации

Придобивания 2017 г.

Хювефарма“ ЕООД сключи договор за придобиване на 100 % от акциите на NAI, Inc., дружество учредено и съществуващо съгласно законите на Япония. NAI, Inc. е разработило, дистрибутирало и реализирало успешно своите продукти в Япония, както и в САЩ, където те се дистрибутират от компаниите на Хювефарма Груп. Наименованието на NAI, Inc. е променено на Huverpharma Japan, Inc. Съгласно условията за придобиване, „Хювефарма“ ЕООД е придобило изключителен лиценз да използва технологията, за да разработва, произвежда, използва, дистрибутира и продава в целия свят продуктите, определени в договора. Правата върху технологията ще бъдат прехвърлени на „Хювефарма“ ЕООД след изтичане на пет годишния период при спазване на определените условия и срокове по договора за придобиване и лицензионния договор.

Справедливите стойности на разграничимите активи и пасиви към датата на придобиване са както следва:

	<i>Справедлива стойност, призната при придобиването</i>	<i>Справедлива стойност, призната при придобиването</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. щатски долари</i>
Нематериални активи (Бележка 9)	10,481	5,636
Други вземания	116	62
Материални запаси	538	289
Търговски вземания	559	301
Парични средства	3,929	2,113
Отсрочени данъчни пасиви, нетно	(158)	(85)
Търговски и други задължения	(1,074)	(578)
Общо разграничими активи по справедлива стойност	14,391	7,738
Репутация, възникваща при придобиване	3,521	1,893
Възнаграждение за придобиване	17,912	9,631
Възнаграждение за придобиване	<i>хил. лева</i>	<i>хил. щатски долари</i>
Платени парични средства	12,119	6,516
Отсрочено възнаграждение	5,793	3,115
Общо възнаграждение	17,912	9,631
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. щатски долари</i>
Прибигти парични средства при бизнес комбинацията	3,929	2,113
Общо възнаграждение	(12,119)	(6,516)
Нетен паричен поток при придобиване	(8,190)	(4,403)

ХЮВЕФАРМА ЕООД

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

5. Бизнес комбинации (продължение)

Съгласно договора за придобиване общата платена цена е в размер на USD 11,552 хиляди и е платена както следва:

- USD 5,000 хиляди са платени на 9 януари 2017
- JPY 177,076 хиляди (USD 1,516 хиляди) са платени на 6 февруари 2017
- USD 2,000 хиляди ще бъдат изплатени на 10 януари 2019
- USD 3,037 хиляди ще бъдат изплатени на 10 януари 2022

От датата на придобиване Хювефарма Япония допринесе 1,864 хил. лв. приходи и загуба преди данъци в размер на 369 хил. лв. Тъй като придобиване е началото на януари, оповестяването за приходи и печалба или загуба от началото на годината е неприложимо.

Придобивания 2016 г.

На 20 декември 2015 Групата (чрез своето дъщерно дружество Huvepharma, Inc.) сключи договор за придобиване на определени активи от Zoetis, LLC, които включват, наред с нещички останали, продукти от международното портфолио на фармацевтични хранителни добавки, като тези продукти представляват съществена възможност за реализирането на синергии със съществуващия бизнес на Групата по отношение на продажбите, маркетинга и техническата поддръжка.

В допълнение към тези продукти, Групата придоби и контрола върху производствени предприятия в САЩ, които се намират в Лоринбърг, Северна Каролина и Ван Бурен, Арканзас, включително и производствено предприятие за формулиране в Лонгмънт, Колорадо. Целта на придобиванията е осъществяването на дългосрочната стратегия на Хювефарма на ветеринарния фармацевтичен пазар и засиляване на продуктовото портфолио. Сделката по договора за придобиване със Zoetis, LLC беше приключена на 12 февруари 2016 г., което е датата на придобиване.

Справедливите стойности на разграничимите активи и пасиви към датата на придобиване са както следва:

	<i>Справедлива стойност, призната при придобиването</i>	<i>Справедлива стойност, призната при придобиването</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. щатски долари</i>
Имоти, машини и съоръжения	14,845	8,558
Интелектуална собственост	52,383	30,228
Материални запаси	14,344	8,269
Общо активи	81,572	47,055
Общо разграничими активи по справедлива стойност	81,572	47,055
 Репутация, възникваща при придобиване	 1,461	 812
Възнаграждение за придобиване	83,033	47,867

ХЮВЕФАРМА ЕООД

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

5. Бизнес комбинации (продължение)

	<i>Паричен поток при придобиване хил. лв.</i>	<i>Паричен поток при придобиване хил. щатски долари</i>
Прибити парични средства при бизнес комбинацията	-	-
Платени парични средства	83,033	47,867
Нетен паричен поток при придобиване	83,033	47,867

Съгласно договора за придобиване общата платена цена е в размер на USD 47,867 хил. долари (83,033 хил. лв.) и е платена както следва:

- USD 7,000 хил. долари (12,143 хил. лв.) са платени на 29 януари 2016
- USD 40,867 хил. долари (70,890 хил. лв.) са платени на 12 февруари 2016.

Положителна репутация за сумата от 1,461 хил. лв. съдържа очаквания синергичен ефект от бизнес комбинацията. Не се очаква положителна репутация да бъде призната за дагъщни цели.

Поради факта, че бизнесът придобит от Zoetis не функционира като отделена стопанска единица, оповестяването на сумите на приходите и резултата от датата на придобиване е непрактично.

На 29 април 2016 г. Huverpharma Italia S.r.l., Италия, придобит от Sanofi S.p.A., Италия, промишлено предприятие в Гаресно, Италия. Към дата на придобиване - 29 април 2016 г., и до 12 декември 2016 г. капиталът на Huverpharma Italia S.r.l. е изцяло собственост на Адванс Проигъртис ООД. Ръководството на Групата упражнява ефективен контрол на финансовата и оперативна политика на Huverpharma Italia S.r.l. за посочения период, независимо от факта, че не притежава дялове в дружеството.

Целта на придобиването на предприятието в Гаресно, Италия, е увеличаване на производствените мощности за химичен синтез. Индустриалните мощности на предприятието ще позволят извършването на комплексни реакции на химичен синтез. Предприятието притежава необходимата експертиза в областта на технологиите, сигурността и контрола на качеството. Групата ще увеличи конкурентоспособността на предприятието в Гаресно чрез синергия със съществуващите производствени процеси и производството на нови активни субстанции и междинни продукти.

Групата прилага провизионно счетоводно отчитане към бизнес комбинацията. Провизионните справедливи стойности на разграничимите активи и пасиви на Huverpharma Italia S.r.l. към датата на придобиването са били:

	<i>Справедлива стойност, призната при придобиването хил. лева</i>
Имоти, машини и съоръжения (Бележка 8)	9,900
Интелектуална собственост (Бележка 9)	14
Материални запаси	28,514
Парични средства	4,768
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	(2,498)
Други дългосрочни задължения	(588)
Задължения към персонала	(3,352)
Общо разграничими нетни активи по провизионно определена справедлива стойност	36,758
Неконтролиращо участие към 29 април 2016 г.	36,758
Възнаграждение за придобиване	-

ХЮВЕФАРМА ЕООД

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

5. Бизнес комбинации (продължение)

	<i>Паричен поток при придобиване</i>	<i>Паричен поток при придобиване</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. евро</i>
Прибигли парични средства с дъщерното дружество	5,850	2,991
Платени парични средства	1,082	553
Нетен паричен поток при придобиване	4,768	2,438

На 12 декември 2016 г. Групата придоби неконтролираното участие в Huvepharma Italia S.R.L., като заплати сумата от EUR 20,000 хил.лв (39,117 хил. лева). Разликата от 2,357 хил. лева между заплатената сума за придобиване и балансовата стойност на нетните активи е отнесена в собствения капитал, прилагайки счетоводната политика за сделки под общ контрол.

От датата на придобиване Huvepharma Italia S.R.L. генерира 34,356 хил. лв. (EUR 17,566 хил.) приходи и загуба преди данъци в размер на 1,774 хил. лв. (EUR 907 хил.).

Като част от групата Sanofi S.p.A., производственото предприятие в Gareggio не е функционирало като отделна отчетна стопанска единица и съответно не е налична финансова и счетоводна информация, която да послужи за оповестяване на приходите, печалбата и загубата за отчетния период (1 януари 2016 г. – 31 декември 2016 г.).

Дата на придобиване на бизнес комбинацията – 29 април 2016 г., се счита за начало на годишния отчетен период.

Към датата на одобрение на годишния отчет за 2016 г. Оценката на данъчните последици не беше завършена. През 2017 г. Групата признава отсрочени данъчни пасиви, възникващи на база временни разлики в Хювефарма Италия, в резултат на което е променена сравнителната информация. Увеличени са отсрочените данъчни пасиви в 2016 г. с 5,623 хил. лв., както и задължение за корпоративен данък е увеличено с 3,067 хил. лв. Други компоненти на капитала с намалени с 8,690 хил. лв.

ХЮВЕФАРМА ЕООД

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

6. Приходи и разходи

6.1 Приходи

	2017	2016
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от продажба на продукция	819,321	750,469
Приходи от услуги	2,590	4,051
Приходи от продажба на ел.енергия и редуцирани емисии	3,618	2,556
	825,529	757,076

6.2 Други оперативни приходи

	2017	2016
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Нетна печалба от продажба на имоти, машини и съоръжения	211	330
Правителствени дарения* (Бележка 15)	29	1,945
Положителни разлики от валутни курсове	17,336	14,373
Други приходи	18,292	3,580
	35,868	20,228

* Правителствени дарения са получени за разработката на технологии за лекарствени средства, както и във връзка на предоставяне на безвъзмездна помощ, свързана с разходите за енергия от възобновяеми източници. По тях няма неизпълнени ангажименти или условни задължения.

** Застрахователното обезщетение за вредите представлява 73% от Други приходи.

6.3 Други оперативни разходи

	2017	2016
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Отрицателни разлики от валутни курсове	(21,481)	(17,360)
Други	(4,328)	(6,453)
	(25,809)	(23,813)

6.4 Финансови разходи

	2018	2017
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Лихви по заеми и привлечени средства	(11,723)	(11,473)
Финансови разходи по договори за финансов лизинг	(196)	(175)
Други лихви	(1,882)	(2,054)
Общо финансови разходи	(13,801)	(13,702)

ХЮВЕФАРМА ЕООД

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

6. Приходи и разходи (продължение)

6.5 Финансови приходи

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<i>ХИЛ. АВ.</i>	<i>ХИЛ. АВ.</i>
Приходи от дивиденди	106	47
	<u>106</u>	<u>47</u>

6.6 Амортизация и себестойност на материалните запаси, признати в консолидирания отчет за всеобхватния доход

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<i>ХИЛ. АВ.</i>	<i>ХИЛ. АВ.</i>
Себестойността на продажбите включва:		
Амортизация на дълготрайни материални активи	(12,255)	(11,323)
Амортизация на нематериални активи	(2,151)	(2,288)
Себестойност на материалните запаси, призната като разход	(352,425)	(319,627)
Административните разходи включват:		
Амортизация на дълготрайни материални активи	(1,391)	(1,253)
Амортизация на нематериални активи	(1,962)	(1,506)
Минимални лизингови плащания, признати като разходи по оперативен лизинг	(208)	(162)
Разходите за продажба и дистрибуция включват:		
Амортизация на дълготрайни материални активи	(685)	(553)
Амортизация на нематериални активи	(5,379)	(5,340)
Минимални лизингови плащания, признати като разходи по оперативен лизинг	(122)	(95)
Разходите за поддръжка на интелектуална собственост включват:		
Амортизация на дълготрайни материални активи	(284)	(192)
Амортизация на нематериални активи	-	-
Минимални лизингови плащания, признати като разходи по оперативен лизинг	(10)	(9)

ХЮВЕФАРМА ЕООД

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

6. Приходи и разходи (продължение)

6.7 Разходи за персонала

	2017	2016
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Себестойността на продажбите включва		
Възнаграждения	(44,334)	(28,081)
Разходи за социално осигуряване	(14,528)	(8,413)
Доходи на персонала при пенсиониране (Бележка 16)	(934)	(78)
Други	(552)	-
Административните разходи включват		
Възнаграждения	(11,267)	(10,203)
Разходи за социално осигуряване	(1,689)	(1,334)
Доходи на персонала при пенсиониране (Бележка 16)	(102)	(104)
Други	(450)	(185)
Разходите за дистрибуция включват		
Възнаграждения	(30,689)	(28,492)
Разходи за социално осигуряване	(5,871)	(4,905)
Доходи на персонала при пенсиониране (Бележка 16)	29	176
Други	(70)	(133)
Разходите за поддръжка на интелектуална собственост включват:		
Възнаграждения	(3,437)	(2,271)
Разходи за социално осигуряване	(1,081)	(1,071)
Доходи на персонала при пенсиониране (Бележка 16)	(18)	(4)
Други	(4)	-
Общо разходи за персонала	(114,997)	(85,098)

6.8 Разходи за одит на финансови отчети

Таксите (с изключение на ДДС), начислени от одиторските организации и одиторите, определени в член 382а, част 9 от Нидерландския граждански кодекс, книга 2, могат да бъдат посочени, както следва:

	2017	2016
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Одит на финансови отчети	(319)	(297)
Други услуги	-	(110)
Общо разходи за одит	(319)	(407)

Това резюме отразява само разходите, таксувани от Ernst & Young и не включва такси, начислявани от други одиторски организации или одитори.

ХЮВЕФАРМА ЕООД

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

7. Данък върху доходите

Основните компоненти на разхода за данъци върху дохода за годините, приключващи на 31 декември 2017 г. и 2016 г., са:

Отчет за всеобхватния доход

	2017	2016
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Разход за текущ данък върху доходите	(27,431)	(14,049)
Отсрочен данък върху доходите свързан с възникването и обратното проявление на временни разлики	3,763	(4,638)
Разход за данък върху доходите, отчетен в отчета за всеобхватния доход	(23,668)	(18,687)

Друг всеобхватен доход

	2017	2016
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Отсрочени данъци свързани с приходи/разходи отразени в друг всеобхватен доход		
Нетна печалба/(загуба) от акционерски печалби и загуби	12	21
Данък върху доходите, кредитиран директно в друг всеобхватен доход	12	21

Равнението между разхода за данък и счетоводната печалба, умножена по приложимата данъчната ставка за годините, приключващи на 31 декември 2017 г. и 2016 г., е представено по-долу:

	2017	2016
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Счетоводна печалба преди данъци	174,882	142,879
Разход за данък върху доходите по приложимата ставка за корпоративен данък на компанията-майка от 10% (2015 г.: 10%)	(17,488)	(14,288)
Ефект от по-високи данъчни ставки в други държави	(5,607)	(4,372)
Разходи, непризнати за данъчни цели	(401)	(27)
Непризнати приходи за данъчни цели	(172)	-
Разход за данък върху доходите по ефективна данъчна ставка	(23,668)	(18,687)

ХЮВЕФАРМА ЕООД

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

7. Данък върху доходите (продължение)

Отсрочени данъци върху дохода

Отсрочените данъци са свързани със следното:

	Отчет за финансовото състояние		Отчет за всеобхватния доход	
	2017	2016	2017	2016
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Ускорена амортизация за данъчни цели	(7,677)	(6,662)	(1,015)	(1,499)
Неизползвани отпуски на персонала	327	146	181	12
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	155	65	90	17
Обезценени вземания	74	79	(5)	(8)
Материални запаси	(1,557)	(3,520)	1,963	(3,520)
Пренесени данъчни загуби	225	-	225	-
Нереализирана печалба	5,101	4,305	796	1,250
Други	1,408	(132)	1,540	(890)
Разход за отсрочени данъци			3,763	(4,638)
Отсрочени данъчни активи, нетно	(1,944)	(5,719)		

Равнение на отсрочените данъчни пасиви, нетно

	2017	2016
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Начално салдо към 1 януари	(5,719)	(1,105)
Разходи за данъци, признати в печалбата или загубата	3 763	(4,638)
Приходи признати в другия всеобхватен доход за периода	12	21
Ефект от валутни преизчисления	-	3
Крайно салдо към 31 декември	(1,944)	(5,719)

ХЮВЕФАРМА ЕООД

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

8. Имоти, машини и съоръжения

	Земн	Подобрение върху земи	Сгради	Машини и оборудване	Съоръжения	Транс- портни средства	Офис оборуд- ване	Разходи за придобиване	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Цена на придобиване:									
На 01 януари 2016 г.	6,892	112	50,975	125,230	33,190	6,097	8,373	53,328	284,197
Придобити	1,058	-	870	426	1,961	1,723	1,606	40,528	48,172
Придобити в бизнес комбинация	2,863	-	9,881	11,399	-	131	39	-	24,313
Описани	-	-	(48)	(217)	-	(628)	(185)	(23)	(1,101)
Трансфери	71	-	7,847	7,000	411	-	197	(15,816)	(320)
Валутно-курсови разлики	229	4	677	636	14	72	62	-	1,694
На 31 декември 2016 г.	11,113	116	70,202	144,473	35,576	7,395	10,092	77,987	356,954
Придобити	1,128	2	2,119	4,524	595	1,085	921	80,717	91,691
Придобити в бизнес комбинация	-	-	-	-	-	(12)	-	-	(12)
Описани	(70)	-	-	(3,323)	-	(1,039)	(92)	(1,987)	(6,511)
Трансфери	217	-	3,921	1,962	2,568	25	397	(12,384)	(94)
Валутно-курсови разлики	(748)	(6)	(2,067)	(863)	(127)	(327)	(113)	(1,015)	(5,266)
На 31 декември 2017 г.	11,940	112	74,475	149,773	38,612	7,127	11,405	143,318	436,762
Амортизация и обезценки:									
На 1 януари 2016 г.	(8)	(89)	(15,180)	(69,547)	(7,941)	(3,495)	(4,456)	-	(100,716)
Амортизация за годината	(6)	(9)	(2,479)	(7,513)	(1,209)	(963)	(1,142)	-	(13,321)
Описана амортизация	-	-	1	217	-	538	45	-	801
Валутно-курсови разлики	-	(2)	(180)	(325)	(14)	(37)	(12)	-	(600)
На 31 декември 2016 г.	(14)	(100)	(17,838)	(77,168)	(9,164)	(3,957)	(5,595)	-	(113,836)
Амортизация за годината	(6)	(8)	(2,814)	(8,042)	(1,265)	(1,013)	(1,465)	-	(14,613)
Описана амортизация	-	-	29	855	-	673	66	-	1,623
Валутно-курсови разлики	-	8	628	1,310	98	181	119	-	2,347
На 31 декември 2017 г.	(20)	(100)	(19,995)	(83,045)	(10,331)	(4,113)	(6,875)	-	(124,479)
Нетна балансова стойност:									
На 31 декември 2017 г.	11,920	12	54,480	66,728	28,281	3,014	4,530	143,318	312,283
На 31 декември 2016 г.	11,099	16	52,364	67,305	26,412	3,438	4,497	77,987	243,118
На 01 януари 2016 г.	6,884	23	35,795	55,683	25,249	2,602	3,917	53,328	183,481

Капитализирани разходи по заеми

През финансовата година, приключваща на 31 декември 2017 г., са капитализирани разходи по заеми в размер на 389 хил. лв. (2016 г.: 244 хил. лв.). Нормата, използвана за определяне на стойността на разходите за заеми, които са допустими за капитализиране, е 1,25%.

Финансови лизинги и активи в процес на изграждане

Нетната балансова стойност на машините, съоръженията и транспортните средства, придобити при условията на финансов лизинг, е 210 хил. лв. към 31 декември 2017 г. (31 декември 2016 г.: 231 хил. лв.).

ХЮВЕФАРМА ЕООД

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

8. Имоти, машини и съоръжения (продължение)

Земни, сгради, машини и оборудване с балансова стойност 160,263 хил. лв. (2016 г.: 146,092 хил. лв.) са ипотекирани и/или заложенни, като (първо, второ и трето по ред) обезпечение по банков заем.

Разходите за придобиване на дълготрайни материални активи са свързани с изграждането на нови и разширяването на съществуващи производствени мощности.

9. Нематериални активи

	Права върху интелектуална собственост	Програм- ни продукти	Продукти от развойна дейност	Доснета	Репутация	Търговска марка Оригина	Други	Разходи за придобиване	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Цена на придобиване:									
На 1 януари 2016 г.	110,216	3,453	27,099	29,983	11,068	1,425	21,831	38,725	243,800
Придобити	1,692	1,656	-	10,272	-	-	9,133	27,331	50,387
Придобити в бизнес комбинации	3,766	-	-	17,661	1,136	-	978	-	53,811
Описани	(659)	-	-	(2)	-	-	-	(48)	(709)
Трансфери	2,105	-	-	939	-	-	183	(3,216)	(19)
Валутно-курсови разлики	751	-	-	-	301	-	2	-	1,057
На 31 декември 2016 г.	117,874	5,109	27,099	88,856	12,805	1,425	32,427	62,765	348,360
Придобити	10,012	2,010	-	2,730	-	-	5,748	19,056	39,586
Придобити в бизнес комбинации	-	-	-	-	3,521	-	10,344	-	13,865
Описани	(1,964)	(141)	-	-	-	-	-	(378)	(2,383)
Трансфери	782	3,781	9,632	6,153	-	-	-	(21,419)	(71)
Валутно-курсови разлики	(1,376)	(69)	(1)	2	(599)	-	(2,567)	906	(3,704)
На 31 декември 2017 г.	125,328	10,720	36,730	97,741	15,727	1,425	45,952	62,030	395,653
Амортизации и обезпечения:									
На 1 януари 2016 г.	(43,141)	(966)	(2,771)	-	-	-	(1)	-	(46,879)
Амортизации за годината	(6,970)	(1,259)	(845)	-	-	-	(60)	-	(9,134)
Описана амортизация	3	-	-	-	-	-	-	-	3
Валутно-курсови разлики	(166)	4	-	-	-	-	(2)	-	(164)
На 31 декември 2016 г.	(50,274)	(2,221)	(3,616)	-	-	-	(63)	-	(56,174)
Амортизации за годината	(6,669)	(1,741)	(878)	-	-	-	(209)	-	(9,498)
Описана амортизация	1,958	111	-	-	-	-	-	-	2,069
Валутно-курсови разлики	747	6	(2)	-	-	-	2	(2)	753
На 31 декември 2017 г.	(54,238)	(3,845)	(4,496)	-	-	-	(270)	(2)	(62,850)
Нетна балансова стойност:									
На 31 декември 2017 г.	71,090	6,875	32,234	97,741	15,727	1,425	45,682	62,028	332,802
На 31 декември 2016 г.	67,600	2,888	23,483	88,856	12,805	1,425	32,364	62,765	292,186
На 1 януари 2016 г.	67,075	2,487	24,328	29,983	11,068	1,425	21,830	38,725	196,921

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

9. Нематериални активи (продължение)

Нематериални активи с балансова стойност в размер на 257,698 хил. лв. (2016: 243,600 хил. лв.) са заложили, като (първо, второ и трето по ред) обезпечение по банкови заеми.

Разходи за управление на интелектуална собственост, които не са допустими за капитализация, са отчетени като разходи за интелектуална собственост в печалбата и загубата.

Разходите за придобиване на нематериални дълготрайни активи в процес на разработка са свързани с разработването и придобиването на технологии и регистрации за производството и реализацията на фармацевтични продукти.

Тест за обезценка на репутация и нематериални активи с неограничен полезен живот

За целите на теста за обезценка, нематериални активи с неограничен полезен живот в размер на 226,603 хил. лева (2016 г.: 135,450 хил. лева) както и нематериални активи в процес на изграждане в размер на 62,028 хил. лева (2016 г.: 62,765 хил. лева) са тествани като част от обект, генериращ парични потоци: консолидираният финансов отчет на Група Хювефарма.

Групата е извършила годишен тест за обезценка към 31 декември 2017 г.

Възстановимата стойност на обектите, генериращи паричен поток е определена като стойност в употреба, която е изчислена чрез използването на прогнозни парични потоци, на база на одобрени от висшето ръководство финансови бюджети за период от 5 години. Прогнозните парични потоци са актуализирани за отразяване на увеличеното търсене за продуктите. За дисконтиране на прогнозните парични потоци е използвана нормата на дисконтиране след данъци в размер на 9.40% (2016: 9, 00%). В резултат на анализа ръководството не е установило обезценка на нематериалните активи с неограничен полезен живот.

Основни предположения, използвани при изчисляването на стойността в употреба

Изчисляването на стойността в употреба на обекта, генериращ паричен поток, е най-чувствително към следните предположения:

- Брутна норма на печалба
- Норма на дисконтиране
- Въвеждане на нови продукти
-

Брутна норма на печалба – Брутните норми на печалба се базират на средните стойности, реализирани през трите години, предхождащи началото на бюджетния период. Лекото повишение отразява очакваните продажби на продуктивния микс.

Норми на дисконтиране – Нормите на дисконтиране представляват сегашната пазарна оценка за рисковете, специфични за всеки обект, генериращ парични потоци, по отношение на стойността на парите във времето. Изчисляването на нормата на дисконтиране се базира на конкретните обстоятелства на Групата и се получава чрез средно претеглена цена на дълга. Цената на дълга се базира на дивидендите привлечени средства, които Групата е задължена да обслужва. Цената на капитала се изчислява въз основа на възвръщаемостта за инвеститорите от инвестиционните очаквания.

Въвеждане на нови продукти – Тези допускания са важни, тъй като ръководството оценява как позицията на конкретната единица, в сравнение с нейните конкуренти, би могла да се промени през бюджетния период в резултат от въвеждането на нови продукти.

Ръководството очаква, че делът на Групата в сферата на хранителните добавки и фармацевтичните продукти ще се увеличи през бюджетния период, основно в частта на търсенето на протеини и подобрени методи за отглеждане на стопански животни.

ХЮВЕФАРМА ЕООД

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

9. Нематериални активи (продължение)

Чувствителност спрямо промените в предположенията

По отношение на оценката на стойността в употреба на обекта, генериращ паричен поток, ръководството счита, че никоя възможна разумна промяна в което и да било от изброените по-горе основни предположения, не би довела до понижение на възстановимата стойност на гореописания обект, под съответната балансова стойност.

10. Лихвоносни заеми и привлечени средства

	Падеж	2017	2016
		хил. лв.	хил. лв.
Краткосрочни лихвоносни заеми и привлечени средства			
Задължения по финансов лизинг (Бележка 18)		784	721
Други краткосрочни заеми			
Револвиращи кредитни линии	2018	20,834	10,756
Банков заем в размер на 88,680 хил. евро	2022	8,860	16,983
Банков заем в размер на 51,320 хил. евро	2022	4,493	2,390
Заем за транспортни средства в размер на 63 хил. евро	2018	18	43
Банков заем за капиталови разходи в размер на 150,000 хил. евро	2022	303	54
Банков заем за придобиване в размер на 45.000 хил. евро	2017	-	77
Общо краткосрочни лихвоносни заеми и привлечени средства		35,292	31,024
	Падеж	2017	2016
		хил. лв.	хил. лв.
Дългосрочни лихвоносни заеми и привлечени средства			
Задължения по финансов лизинг (Бележка 18)		974	1,074
Други дългосрочни заеми			
Банков заем в размер на 88,680 хил. евро	2022	160,717	87,571
Банков заем в размер на 51,320 хил. евро	2022	90,623	103,064
Заем за транспортни средства в размер на 63 хил. евро	2018	-	20
Заем от Италиански държавен фонд в размер на 197 хил. евро	2022	272	-
Банков заем за капиталови разходи в размер на 150,000 хил. евро	2022	54,763	9,757
Общо дългосрочни лихвоносни заеми и привлечени средства		307,349	201,486

Средният лихвен процент по горепосочените заеми и привлечени средства към 31 декември 2017 е около 1,29% (2016: 2,24%).

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

10. Лихвоносни заеми и привлечени средства (продължение)

Главен договор за заем от 15 август 2014 г. (както е изменен и потвърден на 4 февруари 2016 г., 2 март 2016 г., 18 август 2017 г. и както в последствие е изменен и потвърден на 25 юли 2017 г.

Срочният заем в размер на 75 000 хиляди евро е предоставен по договор от 25 юли 2017 г. за изменение и потвърждение на договор за синдикиран заем от 15 август 2014 г. Датата на влизане в сила на договора за изменение и потвърждение е 18 октомври 2017 г. Подежът на банковия заем е 25 юли 2022 г. Целта на заема е рефинансиране на съпествуващия до влизане в сила на договора за изменение и потвърждение банков заем също в размер на 75 000 хиляди евро. По договора за банков заем са учредени следните обезпечения:

- Първи, втори и трети по ред особени залози, подчинени на българското право и залози на търговското предприятие, върху банкови сметки, машини и оборудване, нематериални активи, недвижими имоти и вътрешногрупови вземания на „Хювефарма“ ЕООД;
- Залог на всички вземания на Хювефарма ЕООД, попадащи в споразумението за хеджиране, подчинено на английското право;
- Първи, втори и трети по ред особени залози, подчинени на българското право и залози за финансово обезпечение с предоставяне на залог върху акциите в „Биовет“ АД;
- Първи, втори и трети по ред особени залози, подчинени на българското право и залози на търговското предприятие, върху банкови сметки, машини и оборудване, нематериални активи, недвижими имоти и вътрешногрупови вземания на „Биовет“ АД;
- Първи, втори и трети по ред особени залози, подчинени на белгийското право и залози за финансово обезпечение с предоставяне на залог върху акциите в Huverpharma N.V.
- Първи, втори и трети по ред залози, подчинени на белгийското право върху банковите сметки и вземанията на Huverpharma N.V.;
- Залог върху акциите в Huverpharma, Inc., подчинен на правото на Ню Йорк;
- Залог върху цялото притежавано недвижимо имущество на Huverpharma, Inc., подчинен на правото на Ню Йорк;
- Залог на вземанията на Huverpharma Do Brasil Ltda., подчинен на бразилското право;
- Подчинен на италианското право залог на всички банкови сметки на Huverpharma Italia S.r.l., открити в Италия;
- Залог на всички вземания на Huverpharma Italia S.r.l. по застрахователни полици, вътрешногрупови вземания и търговско договори;

Договорът за заем съдържа определени ковенантни клаузи, които трябва да бъдат спазвани на ниво Huverpharma International.

Към 31 декември 2017 г., Групата е в съответствие с всички ковенантни клаузи.

Финансов договор от 22 декември 2017 г.

Финансовият договор за 100 000 хиляди евро е сключен между „Биовет“ АД и Европейската инвестиционна банка. Целта на заема е да финансира капиталовите разходи на „Биовет“ АД, свързани с текущите промишлени строителни проекти в Разград и Пещера, както и определени научноизследователски и развойни дейности. Договорът е обезпечен с пакет от обезпечения, който включва Договор за групов гаранция от Хювефарма Интернешънъл Б.В., Хювефарма Холдингс Б.В., Хювепроджект Е.АД, Хювефарма ЕООД, Хювефарма Н.В., Хювефарма, Инк., Хювефарма С.р.л. и Хювефарма до Бразил Ltda, както и други стандартни търговски документи за обезпечение.

Финансовият договор съдържа клаузи, които задължават Групата да поддържа съотношенията на ЕВГТВА, главен левелпдж и главно лихвено покритие. Определени нефинансови условия задължават Биовет АД да предоставя финансова и нефинансова информация, като в договора са предвидени и задължения за информиране на кредиторите при настъпване на определени събития. Финансовият договор влиза в сила след удовлетворяване на всички предварителни условия, които са изпълнени към датата на съставяне на този финансов отчет. Датата на прекратяване на Финансовия договор е март 2026 г.

ХЮВЕФАРМА ЕООД

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

11. Материални запаси

	2017	2016
	хил. лв.	хил. лв.
Суровини (по себестойност)	169,340	169,970
Незавършено производство (по себестойност)	24,207	22,950
Готова продукция (по нетна реализируема стойност)	34,880	20,873
Общо материални запаси по себестойност	228,427	213,793

Не е призната обезценка на материални запаси от Групата през 2017 г., тъй като не е имало случаи, в които нетната реализируема стойност на стока да бъде под нейната себестойност (2016 г.: 24 хил. лв.).

12. Търговски и други вземания

	2017	2016
	хил. лв.	хил. лв.
Търговски вземания	140,300	126,121
Аванси към доставчици	663	2,391
Аванс за закупуване на акции на дъщерно дружество	-	-
ДАС за възстановяване	14,661	9,684
Вземания от държавни субсидии	-	2,628
Други данъчни вземания	1,583	938
Други вземания	1,250	1,583
Вземания от свързани предприятия	2,548	580
	161,005	143,925

Търговските вземания не са лихвоносни и обикновено са със срок на плащане от 30 до 90 дни.

Към 31 декември 2017 г. и 31 декември 2016 г. търговски вземания с номинална стойност 1,755 хил. лв. са частично несъбираеми и частично провизирани. Движението в натрупаната обезценка на вземанията (нетпрана в по-горе представения анализ) е представено по-долу.

ХЮВЕФАРМА ЕООД

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

12. Търговски и други вземания (продължение)

Към 31 декември 2017 г. вземания (включително вземания от свързани предприятия) с балансова стойност преди елиминации в размер на 310,068 хил. лв. са заложенни, като (първо, второ и трето по ред) обезпечение по банков заем.

	2017	2016
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Към 1 януари	1,755	1,306
Ефект от бизнес комбинация		
Сума за годината	-	449
Към 31 декември	1,755	1,755

Към 31 декември 2017 г. и 31 декември 2016 г. Групата не е отписвала търговски вземания.

Към 31 декември възрастовият анализ на търговските вземания, които не са обезпечени, е представен в таблицата по-долу:

	Общо	Редовни необезпечени	Просрочени, но необезпечени				Над 121
			0-30	31-60	61-90	91-120	
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
2017	140,300	130,360	7,092	976	1,144	139	589
2016	126,121	98,087	18,012	6,858	1,570	511	1,083

13. Парични средства и краткосрочни депозити

Парични средства в банкови сметки и в каса към 31 декември 2017 г. възлизат на 51,202 хил. лв. (2016 г.: 33,227 хил. лв.). Паричните средства в банкови сметки са с плаващи лихвени проценти, базирани на дневните банкови проценти по депозити. Краткосрочните депозити се откриват за различни периоди, вариращи от един ден до един месец, в зависимост от непосредствените потребности на Групата от парични средства и лихвените проценти по тях съответстват на тези за краткосрочни депозити. Към 31 декември 2017 г. Групата има неусвоени кредити в размер на 396,968 хил. лв. (31 декември 2015 г.: 250,346 хил. лв.).

Банкови наличности към 31 декември 2017 година в размер на 47,139 хил. лв. са заложенни, като (първо, второ и трето по ред) обезпечение по банков заем.

14. Емитиран капитал и резерви

14.1 Основен капитал

	Брой обикновени акции	ХИЛ. ЛВ.
Акции с номинална стойност 500 лв. всяка, емитирани и изцяло платени		
Към 31 декември 2017 г.	58,994	29,497

14.2 Премиян резерв

	ХИЛ. ЛВ.
Към 31 декември 2017 г.	51,850
Към 31 декември 2016 г.	51,850

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет**14. Емитиран капитал и резерви (продължение)****14.3 Разпределение на дивиденди**

Съгласно стратегическите планове за развитие на Групата генерираните приходи се отнасят към неразпределената печалба, за да бъдат реинвестирани за финансиране на текущи оперативни проекти и за генериране на растеж в дългосрочна перспектива. Еднократното значително изплащане на дивиденди през 2017 г. е разпределено в резултат на ликвидността на компанията. Ограничени плащания на дивиденди се очакват след 2017 г., следвайки консервативната финансова политика на групата.

14.4 Законови и други резерви**Законов резерв**

Законовите резерви в консолидирания отчет за промените в собствения капитал са формирани предимно от неразпределената печалба на дъщерните дружества в България. Съгласно българското законодателство законите резерви могат да бъде използвани за покриване на бъдещи загуби. Законите резерви могат да се разпределят до сума, която представлява 10% от основния капитал на дъщерните дружества. Съгласно член 246 от българския Търговския закон, законите резерви са формирани от акционерните дружества и трябва да са най-малко една десета част от нетната печалба, премий от емисии на акции и средства, предвидени в устава или по решение на общото събрание на акционерите.

Законовите резерви нямат други рестрикции.

Други резерви

Допълнителният резерв е формиран от неразпределената печалба. Източник за формиране на допълнителния резерв е нетната печалба за годината.

14.5 Покупка на неконтролиращо участие

През 2017 г. Групата придоби допълнително неконтролиращо участие в размер на 1,37% от акциите на своята дъщерна компания „Бловет“ АД.

15. Правителствени дарения

	2017	2016
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
На 1 януари	35	33
Получени през годината	(35)	27
Признати в отчета за всеобхватния доход (Бележка 6.2)	-	(25)
На 31 декември	-	35
Дългосрочни	-	35

Правителствените дарения са получени за закупуването на определени имоти, машини и оборудване, и за текуща оперативна научна дейност. Няма неизпълнени ангажменти или условни задължения, свързани с тези дарения.

ХЮВЕФАРМА ЕООД

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

16. Задължения за доходи за персонала при пенсиониране

Планът за доходите на персонала при пенсиониране на Групата не е финансиран. Представените по-долу таблици обобщават компонентите на нетния разход за доходи на персонала, признати в консолидирания отчет за всеобхватния доход и сумите, признати в консолидирания отчет за финансовото състояние като задължения за доходи за персонала при пенсиониране:

Разходи за доходи на персонала при пенсиониране

	2017	2016
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Разходи за текущ стаж	55	10
Разходи за лихви върху задължения за доходи на персонала при пенсиониране	25	29
Нетни разходи за доходи на персонала при пенсиониране, признати в отчета за всеобхватния доход (Бележка 6.7)	80	39

Задължения за доходи за персонала при пенсиониране

	2017	2016
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Настояща стойност на задължението за доходи на персонала при пенсиониране	4,148	4,007
Задължения за доходи за персонала при пенсиониране	4,148	4,007

Промените в сегашната стойност на задължението за доходи на персонала при пенсиониране са както следва:

	ХИЛ. ЛВ.
Задължения за доходи за персонала при пенсиониране към 1 Януари 2016	1,329
Лихвени разходи	29
Разходи за текущ стаж	10
Придобити в бизнес комбинация	2,498
Изплатени доходи	(43)
Актюерска загуба	184
Задължения за доходи за персонала при пенсиониране към 31 Декември 2016 - дългосрочни	4,007
Лихвени разходи	25
Разходи за текущ стаж	55
Придобити в бизнес комбинация	(70)
Изплатени доходи	110
Актюерска загуба	21
Задължения за доходи за персонала при пенсиониране към 31 Декември 2017 - дългосрочни	4,148

ХЮВЕФАРМА ЕООД

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

16. Задължения за доходи за персонала при пенсиониране (продължение)

Основните предположения, използвани за определяне на задълженията за доходи на персонала при пенсиониране по плановете на Групата са посочени по-долу:

	2017	2016
Норма на дисконтиране	2,00%	2,50%
Бъдещи увеличения на заплатите през първите 3 години	4,00%	4,00%
Бъдещи увеличения на заплатите след първите 3 години	4,00%	4,00%
Текучество на персонала	8,00%	8,00%
Смъртност	0,00%	0,00%

По-долу е представен количествен анализ на чувствителността за съществени предположения към 31 декември 2017 г.:

Предположения Ниво на чувствителност	Норма на дисконтиране		Бъдещи увеличения на заплатите		Текучество на персонала	
	1%	1%	1%	1%	1%	1%
	увеличение	намаляние	увеличение	намаляние	увеличение	намаляние
	ХИЛ. АВ.	ХИЛ. АВ.	ХИЛ. АВ.	ХИЛ. АВ.	ХИЛ. АВ.	ХИЛ. АВ.
Ефект върху задължението за твърди доходи	(80)	88	70	(66)	(108)	108

По-долу е представен количествен анализ на чувствителността за съществени предположения към 31 декември 2016 г.:

Предположения Ниво на чувствителност	Норма на дисконтиране		Бъдещи увеличения на заплатите		Текучество на персонала	
	1%	1%	1%	1%	1%	1%
	увеличение	намаляние	увеличение	намаляние	увеличение	намаляние
	ХИЛ. АВ.	ХИЛ. АВ.	ХИЛ. АВ.	ХИЛ. АВ.	ХИЛ. АВ.	ХИЛ. АВ.
Ефект върху задължението за твърди доходи	(68)	76	51	(53)	(82)	86

Анализът на чувствителността е направен чрез екстраполиране на ефекта върху задължението за твърди доходи в резултат от разумно очаквани промени в ключовите допускания в края на отчетния период.

ХЮВЕФАРМА ЕООД

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

17. Търговски и други задължения

	2017	2016
	хил. лв.	хил. лв.
Търговски задължения	131,412	126,708
Аванси от клиенти	377	796
Задължения към свързани лица (Бележка 20)	12,644	1,523
Задължения към персонала	14,168	13,165
Задължения към осигурителни предприятия	2,361	2,029
Отсрочено възнаграждение в резултат на бизнес комбинация [†]	6,722	3,014
Долгосрочни задължения	3,718	3,462
Други задължения	20,503	8,696
	191,905	159,393
Краткосрочни	185,103	157,649
Дългосрочни	6,802	1,744

[†]Отсроченото възнаграждение в резултат на бизнес комбинация представлява настоящата стойност на задължението във връзка с придобиването на Hiverpharma Япония и ANC Турция. Към 31 декември 2017 г. настоящата стойност на отсроченото възнаграждение възлиза на 6,722 хил. лв. (2016 г.: 3,014 хил. лв.), от които 6,148 хил. лв. са дългосрочни (2016 г.: 1,097 хил. лв.). Допълнителна информация е предоставена в Бележка 5.

Условията на посочените по-горе финансови задължения са както следва:

- Задълженията към доставчици не са лихвоносни и се уреждат средно в 90-дневен срок.
- Долгосрочните задължения не са лихвоносни и се уреждат в законово установения срок.

ХЮВЕФАРМА ЕООД

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

18. Неотменими ангажменти и условни задължения

Оперативен лизинг

Групата е сключила неотменими договори за лизинг на превозни средства, машини и офис оборудване. Тези лизинги имат среден срок между 3 и 5 години без клауза за подновяване на договорите. Върху Групата няма ограничения, наложени от сключването на договорите. Бъдещите плащания по оперативни лизинги, са както следва:

	2017	2016
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
В рамките на една година	1,558	1,882
Между една и пет години	2,189	3,054
	3,747	4,936

Ангажменти по финансов лизинг

Групата е сключила договори за финансов лизинг за съоръжения, транспортни средства и машини. Тези лизингови договори имат опция за покупка след края на лизинга. Бъдещите минимални лизингови плащания по финансовите лизинги, заедно с настоящата стойност на нетните минимални лизингови плащания са както следва:

	2017		2016	
	Минимални плащания	Настояща стойност на плащанията	Минимални плащания	Настояща стойност на плащанията
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
В рамките на една година	792	784	890	721
Над една, но не повече от пет години	984	974	1,228	1,072
Общи минимални лизингови вноски	1,776	1,758	2,119	1,793
Намадени със сумите, представляващи финансови разходи	(18)	-	(326)	-
Настояща стойност на минималните лизингови вноски	1 758	1,758	1,793	1,793
Общо краткосрочни		784		721
Общо дългосрочни		974		1,072

Правни искове

Срещу или от Групата няма неприключени значителни правни искове, по които Групата е страна като ответник или ищец.

Гаранции

Групата предостави гаранции в размер на BGN 2,366 хиляди (2016 г.: BGN 1,721 хиляди), свързани с покупка/ продажба на електрическа енергия; гаранции в размер на BGN 8,465 хиляди (2016 г.: BGN 3,682 хиляди), свързани с покупка/ продажба на топлинна енергия; и гаранции в размер на BGN 0 (2016 г., BGN 35 хиляди), свързани с безвъзмездна помощ, получена от Изпълнителна агенция за насърчване на малки и средни предприятия.

Групата е сключила договор със „Сибанк“ ЕАД за издаване на банкова гаранция, която изтича на 30 юни 2019 г. Договорът предвижда банката да издава банкови гаранции с лимит на всички неизплатени банкови гаранции до BGN 2,000 хиляди. Към 31 декември 2017 г., Групата има неизплатени банкови гаранции в размер на BGN 1,844 хиляди (2016 г.: 1,527 хиляди).

19. Цели и политика за управление на финансовия риск

Основните финансови пасиви на Групата, включват лихвоносни заеми и привлечени средства, и търговски задължения. Основната цел на тези финансови инструменти е да финансират дейността на Групата. Групата също така притежава парични средства и краткосрочни депозити, и търговски вземания, които възникват пряко от дейността.

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на Групата са лихвен риск, валутен риск, кредитен риск и ликвиден риск. Съветът на директорите извършва преглед и съгласува политиката за управление на всеки от тези рискове, които са обобщени по-долу.

Лихвен риск

Лихвеният риск е рискът справедливата стойност или бъдещите парични потоци от финансов инструмент да се променят заради промени в пазарните лихвени проценти. Експозицията на Групата спрямо риска от промени в пазарните лихвени проценти е свързан главно с дългосрочните задължения по заеми с плаващи лихвени проценти.

Групата управлява лихвения риск като поддържа балансиран портфейл от заеми и привлечени средства с фиксирани и променливи лихвени проценти. В допълнение, спадър на EURIBOR под нулева стойност е фиксиран с праг от нула процента в договора за банков кредит. Приложената по-долу таблица показва чувствителността на печалбата преди данъци на Групата при евентуална промяна в променливите лихвени проценти, като всички други променливи са запазени непроменени:

	Увеличение/намаление в проценти	Ефект върху печалбата преди данъци
		млн. лв.
2017		
Заеми в евро	-	-
Заеми в евро	-	-
2016		
Заеми в долари	+0,386	(420)
Заеми в долари	-0,386	420

19. Цели и политика за управление на финансовия риск (продължение)**Валутен риск**

Валутният риск е рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци от даден финансов инструмент ще варират поради промени във валутните курсове. Експозицията на Групата спрямо риск от промени във валутните курсове е свързана основно с оперативните му дейности (когато приход или разход е деноминирани във валута, различна от функционалната валута на Групата).

Приложената по-долу таблица показва чувствителността спрямо евентуална разумна промяна в обменния курс на американския долар, като всички други променливи величини са запазени постоянни, на печалбата преди данъци на Групата. Експозицията на Групата към промените във валутните курсове за всички други валути не е съществена.

	Промяна в обменния курс на щатски долар	Ефект върху печалбата преди данъци
		млн. лв.
2017	+7,57%	(1,001)
	-7,57%	1,001
2016	+5,49%	119
	-5,49%	(119)

Кредитен риск

Кредитният риск представлява рискът, че даден контрагент може да не изплати задълженията си по финансовия инструмент или клиентски договор, което води до финансова загуба. Групата е изложена на кредитен риск от основната си дейност (основно за търговски вземания) и от финансовите си дейности, включително депозити в банки и финансови институции, валутни сделки и други финансови инструменти.

Търговски вземания

Кредитният риск на клиентите се управлява от всяко бизнес звено, предмет на установени политика, процедури и контрол от страна на Групата, свързани с управлението на кредитния риск на клиентите. Кредитната надеждност на всеки клиент се оценява индивидуално. Незадължените вземания от клиенти се наблюдават текущо и всички доставки за големи клиенти като цяло са обхванати от акредитивни или кредитни застраховки.

Изискването за обезценка се анализира към всяка отчетна дата на индивидуална база за всеки клиент. Максималната експозиция на Групата към датата на отчета е балансовата стойност на всеки клас финансови активи, оповестени в Бележка 12. Групата е оценила концентрацията на риска по отношение на търговските вземания като ниска, тъй като клиентите ѝ оперират в повече от 75 юрисдикции и оперират в значителна степен на независими пазари.

По отношение на кредитния риск, произтичащ от други финансови активи на Групата, които се състоят от парични средства и парични еквиваленти, и други финансови активи (дългосрочни), експозицията на Групата на кредитен риск произтича от възможното неизпълнение на контрагент, като максималната експозиция е равна на балансовата стойност на тези инструменти.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът, при който Групата среща трудности да спазва задълженията по отношение на финансовите пасиви, уреждани с парични средства или други финансови активи. Групата провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас на парични средства и добра способност за финансиране на дейността си. Групата използва и привлечени средства. Групата е извършила оценка на концентрацията на риска по отношение на рефинансиране на задълженията си и е определила, че тя е ниска.

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

19. Цели и политика за управление на финансовия риск (продължение)

Ликвиден риск (продължение)

Достъпът до източници на рефинансиране е достатъчен и заемите, изискуеми през следващите 12 месеца, могат да се рефинансират от съществуващите кредитори.

Групата осъществява наблюдение и контрол върху фактическите и прогнозните парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между падежите на активите и пасивите на Групата. Текущо падежите и своевременното осъществяване на плащанията се следят от финансово-счетоводния отдел, като се поддържа ежедневна информация за наличните паричните средства и предстоящите плащания.

Приложената по-долу таблица обобщава падежите на финансовите задължения на Групата на база договорните недисконтирани плащания.

Година, приключваща на 31 декември 2017 г.

	До поискване	По-малко от 3 месеца	3 до 12 месеца	1 до 5 години	Над 5 години	Общо
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Лихвеносни заеми и привлечени средства	23	25,451	13,857	324,650	-	363,981
Търговски и други задължения	470	180,366	4,576	6,493	-	191,905
	493	205,817	18,433	331,143	-	555,886

Година, приключваща на 31 декември 2016 г.

	До поискване	По-малко от 3 месеца	3 до 12 месеца	1 до 5 години	Над 5 години	Общо
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Лихвеносни заеми и привлечени средства	53	16,937	21,299	215,749	-	254,038
Търговски и други задължения	1,891	89,840	65,975	1,820	-	159,526
	1,944	106,777	87,274	217,569	-	413,564

Управление на капитала

Основната цел на управлението на капитала на Групата е да се осигури стабилен кредитен рейтинг и капиталови показатели, с оглед продължаващото функциониране на бизнеса и максимизиране на стойността му за едноличния собственик на капитала. Групата управлява капиталовата си структура и я изменя, ако е необходимо, в зависимост от промените в икономическите условия. С оглед поддържане или промяна на капиталовата си структура, Групата може да коригира изплащането на дивиденкти на едноличния собственик на капитала, да намали или увеличи основния си капитал, по решение на едноличния собственик на капитала. За годините, приключващи на 31 декември 2017 г. и 31 декември 2016 г. няма промени в целите, политиките или процесите по отношение на управлението на капитала на Групата.

Групата наблюдава капитала като използва коефициент на задлъжнялост, което представлява нетния дълг, разделен на общия капитал плюс нетния дълг. Политика на Групата е да поддържа съотношение на задлъжнялост между 40% и 50%. Групата включва в нетния дълг, лихвеносни заеми и привлечени средства, търговски и други задължения, намалени с паричните средства и паричните еквиваленти.

ХЮВЕФАРМА ЕООД

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

19. Цели и политика за управление на финансовия риск (продължение)

Управление на капитала

	2017	2016
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Лихвоносни заеми и привлечени средства (Бележка 10)	342,641	232,510
Търговски и други задължения (Бележка 17)	185,382	159,393
Намалени с паричните средства и краткосрочни депозити (Бележка 14)	(51,202)	(33,227)
Нетен дълг	476,821	358,676
Собствен капитал	555,692	505,513
Собствен капитал и нетен дълг	1,032,513	864,189
Коефициент на задлъжнялост	46%	42%

20. Оповестяване на свързани лица

Крайна компания-майка

Към 31 декември 2017 г. Хювенпроджект ЕАД притежава 100% от капитала на Хювефарма ЕООД. Адванс Пропъртис ЕООД, собственост на Кирил Домусчиев и Георги Домусчиев, е крайната компания майка и е базирана в България.

Други свързани лица (под общ контрол)

Есте Пропъртис ЕООД

Групата има и други свързани лица, под общ контрол на Кирил Домусчиев и Георги Домусчиев, с които дружеството не е извършвало сделки през текущия и предходен отчетен период.

Консолидираният финансов отчет включва финансовите отчети на Хювефарма ЕООД и дъщерните дружества, изброени в следната таблица:

Наименование	Държава на учредяване	% участие в собствения капитал	
		2017	2016
Биовет АД	България	91,13%	89,76%
Биовет ДООЕЛ (дъщерно дружество на Биовет АД)	БЮРМ	100%	100%
Хювефарма НВ	Белгия	99,93%	100%
Хювефарма Инк	САЩ	100%	100%
Хювефарма Полска Сп.з.о.о.	Полша	100%	100%
Хювефарма Тайланд Лта	Тайланд	99,99%	100%
Хювефарма До Бразил	Бразилия	99%	99%
Хювефарма Сий Пуне Прайвет Лимитед	Индия	51%	51%
Хювефарма Южна Африка	Южна Африка	100%	100%
ANC Hayvan Beslenmesi ve Sağlığı Hizmetleri A.Ş	Турция	100%	100%
Хювефарма Италия Лта	Италия	100%	100%
Хювефарма Мексико С.А. ДЕ Ц.В.	Мексико	99,998%	100%
Абио ЕООД (дъщерно дружество на Биовет АД)	България	100%	100%
БиоТехИно ООД (дъщерно дружество на Биовет АД)	България	50,80%	51%
Хювефарма Япония	Япония	100%	-
Хювефарма Канада	Канада	100%	-

ХЮВЕФАРМА ЕООД

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

20. Оповестяване на свързани лица (продължение)

Приложената по-долу таблица представя общата сума на сделките, които са били сключвани със свързани лица за съответната финансова година (за информация относно незапълнените салда към 31 декември 2017 г. и 2016 г.):

		Други свързани лица (под общ контрол)
		ХИЛ. ЛВ.
Продажби на / покупки от свързани лица		
Продажба на стоки	2017	11,772
	2016	15,107
Покупка на стоки	2017	42,250
	2016	43,988
Покупки на услуги	2017	1,646
	2016	1,467
Суми, дължими от свързани лица	2017	65
	2016	65
Общо дългосрочни вземания	2017	65
Общо дългосрочни вземания	2016	65
Общо краткосрочни вземания	2017	2,548
Общо краткосрочни вземания	2016	580
Суми, дължими на свързани лица (Бележка 18)	2017	12,644
	2016	20,583
Общо краткосрочни задължения	2017	12,644
Общо краткосрочни задължения	2016	20,583

Към 31 декември 2017 г. Групата няма задължение към крайната компания майка (2016: 250 хил. лв.).

Възнаграждения на основния ръководен персонал

Възнаграждения на основния ръководен персонал през 2017 г. възлизат на 9,342 хил. лв. (2016 г.: 10,425 хил. лв.).

Условия на сделките със свързани лица

Продажбите на и покупките от свързани лица се извършват по договорени цени. Незадължените салда в края на годината са необезпечени, безлихвени и уреждането им се извършва с парични средства. За вземанията от или задълженията към свързани лица не са предоставени или получени гаранции. Групата не е извършила обезценка на вземания от свързани лица към 31 декември 2017 г. (2016 г.: нула). Преглед за обезценка се извършва всяка финансова година на база на анализ на финансовото състояние на свързаното лице и пазара, на който то оперира.

ХЮВЕФАРМА ЕООД

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

21. Оценяване на справедлива стойност

В таблицата по-долу е представена йерархията на справедлива стойност на активите и пасивите на Групата.

Количествени оповестявания на йерархията на справедлива стойност към 31 декември 2017 г.

Дата на оценка	Оценяване на справедлива стойност чрез използване на			
	Общо	Котираны цены на активны пазары (Ниво 1)	Значительны наблюдаваны входящи данни (Ниво 2)	Значительны ненаблюдаваны входящи данни (Ниво 3)
	ХИЛ, лв.	ХИЛ, лв.	ХИЛ, лв.	ХИЛ, лв.
Активи, за които се оповестява справедлива стойност:				
Нарични средства и краткосрочны депозиты (Бел. 13)	31.12.2017	51,202	-	51,202
Пасиви, за които се оповестява справедлива стойност:				
Долгосрочны заем и привлеченные средства (Бел. 10)	31.12.2017	342,641	-	342,641
Отсрочено вознаграждение в результате бизнес комбинации (Бел. 17)	31.12.2017	6,722	-	6,722

Количествени оповестявания на йерархията на справедлива стойност към 31 декември 2016 г.

Дата на оценка	Оценяване на справедлива стойност чрез използване на			
	Общо	Котираны цены на активны пазары (Ниво 1)	Значительны наблюдаваны входящи данни (Ниво 2)	Значительны ненаблюдаваны входящи данни (Ниво 3)
	ХИЛ, лв.	ХИЛ, лв.	ХИЛ, лв.	ХИЛ, лв.
Активи, за които се оповестява справедлива стойност:				
Нарични средства и краткосрочны депозиты (Бел. 13)	31.12.2016	33,227	-	33,227
Пасиви, за които се оповестява справедлива стойност:				
Долгосрочны заем и привлеченные средства (Бел. 10)	31.12.2016	232,510	-	232,510
Отсрочено вознаграждение в результате бизнес комбинации (Бел. 17)	31.12.2016	3,014	-	3,014

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

22. Справедлива стойност на финансови инструменти

Таблицата по-долу съпоставя отчетната стойност на всички финансови инструменти на Групата, включени във финансовия отчет, спрямо тяхната справедлива стойност:

	Отчетна стойност		Справедлива стойност	
	2017	2016	2017	2016
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
<i>Финансови активи</i>				
Търговски вземания (Бележка 12)	140,300	126,121	140,300	126,121
Вземания от свързани лица (Бележка 20)	65	65	65	65
Парични средства и краткосрочни депозити (Бележка 13)	51,202	33,227	51,202	33,227
<i>Финансови пасиви</i>				
Лихвоносни заемни и привлечени средства (Бележка 10)	342,641	232,510	342,641	232,510
Търговски задължения (Бележка 17)	131,412	126,708	131,412	126,708
Заемни от свързани предприятия	-	19,060	-	19,060
Задължения към свързани лица	377	1,523	377	1,523
Отсрочено възнаграждение в резултат на бизнес комбинация (Бележка 5)	6,722	3,014	6,722	3,014

Справедливата стойност на финансовите инструменти е определена като цената, която би била получена при продажбата на финансов актив или платена при прехвърлянето на финансов пасив в неспиритна сделка между пазарни участници към датата на оценката. При оценяването на справедливата стойност са използвани следните методи и допускания:

- Дългосрочни вземания с плаващи и фиксирани лихви – оценяват се от Групата при използването на входящи данни като лихвени пропенти, специфични рискови фактори на страната, в която оперира длъжника, неговия индивидуален кредитен риск и риска, свързан с финансиранния проект/сделка. Въз основа на тази оценка, обезценката се взема предвид за очакваните загуби от тези вземания. Към 31 декември 2017 г., балансовата стойност на тези вземания, нетно от натрупаната обезценка, не се отличава съществено от изчислената справедлива стойност.
- Парични средства и краткосрочни депозити, търговски вземания, търговски задължения и други текущи активи и пасиви – поради краткосрочния падеж на тези финансови инструменти, тяхната справедлива стойност се доближава до съответната балансова стойност.

23. Други финансови активи

Към 31 декември Групата притежава 15% от капитала на дружество от САЩ, придобит на 20 декември 2017 г. На стойност 5 милиона щ.д. Съгласно Договор за развитие и комерсиализация Хювефарма ще предостави финансиране за определени дейности за разработване на продукти срещу придобиване на дялово участие в американското дружество, което ще се осъществи чрез няколко отделни записвания на акции през определен период от време. Финансирането зависи от напредъка в развитието на дейностите.

ХЮВЕФАРМА ЕООД

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

24. Съществено, частично притежавано дъщерно дружество

По-долу е представена финансова информация за дъщерно дружество, в което Групата има съществен неконтролиращ интерес:

Част от акционерния капитал, притежаван от неконтролиращото участие:

Наименование	Държава по учредяване	2017	2016
Биовет АД	България	8,87%	10,24%
Натрупано салдо на съществено неконтролиращо участие (хил. лв.)		13,720	13,571
Печалба, разпределена към съществено неконтролиращо участие (хил. лв.)		2,038	2,744

По-долу е представена обобщена финансова информация за това дъщерно дружество. Тази информация се базира върху суми преди междуфирмените елиминации.

Обобщен Отчет за всеобхватния доход на Биовет АД за годината, приключваща на 31 декември

	2017	2016
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи	245,579	227,358
Себестойност на продажбите	(216,334)	(202,384)
Брутна печалба	29,245	24,974
Други оперативни приходи	4,923	3,481
Разходи за продажба и дистрибуция	(1,971)	(1,378)
Административни разходи	(6,157)	(7,331)
Оперативна печалба	26,040	19,746
Финансови разходи	(542)	(730)
Финансови приходи	57	1
Печалба преди данъци	25,555	19,017
Разход за данък върху доходите	(2,583)	(1,919)
Печалба за годината	22,972	17,098
Друг всеобхватен (загуба)/доход за годината, нетно от данъци	(73)	(104)
Общо всеобхватен доход за годината, нетно от данъци	22,899	16,994

ХЮВЕФАРМА ЕООД

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

24. Съществено, частично притежавано дъщерно дружество (продължение)

Консолидиран отчет за финансовото състояние на Биовет АД
към 31 декември

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
АКТИВИ		
Дълготрайни активи		
Имоти, машини и съоръжения	250,630	191,579
Нематериални активи	45,695	46,186
Инвестиции в дъщерни дружества	313	432
	<u>296,638</u>	<u>238,197</u>
Краткотрайни активи		
Материални запаси	77,639	77,723
Търговски и други вземания	21,590	15,937
Вземания от свързани лица	3,160	1,338
Други финансови активи	20,483	834
Парични средства и краткосрочни депозити	5,173	2,257
	<u>128,045</u>	<u>98,089</u>
ОБЩО АКТИВИ	<u>424,683</u>	<u>336,286</u>
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		
Собствен капитал	154,670	131,771
Дългосрочни пасиви		
Длъговищи заеми и привлечени средства	54,798	34,588
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	916	794
Отсрочени данъчни пасиви	4,509	4,061
Правителствени дарения	-	35
	<u>60,223</u>	<u>39,478</u>
Краткосрочни пасиви		
Длъговищи заеми и привлечени средства	388	2,100
Търговски и други задължения	207,900	161,891
Други финансови задължения	2	-
Задължение за данък върху доходите	1,500	1,046
	<u>209,790</u>	<u>165,037</u>
Общо пасиви	<u>270,013</u>	<u>204,515</u>
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	<u>424,683</u>	<u>336,286</u>

ХЮВЕФАРМА ЕООД

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

25. Финансови инструменти

Промени в пасивите, произтичащи от финансова дейност

Следващата таблица обобщава промените в пасивите, произтичащи от финансова дейност, в това число както промени, свързани с парични потоци, така и непарични промени, като съдържа равнище между началните и крайните салда в отчета за финансовото състояние на пасивите, произтичащи от финансова дейност за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

	01.яну.17	Входящи парични потоци	Изходящи парични потоци	Валутно движение	Ефективно начисляване на лихвения процент	Други	31.дек.17
	млн. лв.	млн. лв.	млн. лв.	млн. лв.	млн. лв.	млн. лв.	млн. лв.
Краткосрочни лихвоносни заемни и привлечени средства	30,303	31,985	(43,998)	(1,657)	9,965	7,919	34,508
Краткосрочни задължения по финансов лизинг	721	-	(939)	(47)	-	1,049	784
Дългосрочни лихвоносни заемни и привлечени средства	200,412	128,478	(20,079)	(6,258)	-	(3,822)	306,375
Дългосрочни задължения по финансов лизинг	1,074	-	-	(84)	-	(16)	974
Задължения за съучастия	-	-	(87,034)	-	-	87,034	-
Общо задължения от финансови дейности	232,510	160,463	(152,050)	(8,046)	9,965	99,799	342,641

26. Събития след края на отчетния период

През януари 2018 г. е финализирано придобиването на Agri-Laboratories, Ltd чрез едно от дъщерните дружества на Хювефарма, след което Agri-Laboratories, Ltd и неговите дъщерни дружества станаха част от Групата.

Съгласно Договора за изменение и потвърждение от 25.07.2017 г., след датата на отчета бяха заложени следните обезпечения:

- Първи, втори по ред особенни залози, подчинени на българското право и залози за финансово обезпечение с предоставяне на залог върху акциите в „Хювепроджект“ ЕАД;
- Първи, втори по ред особенни залози, подчинени на българското право и залози на търговското предприятие, върху банкови сметки, машини и оборудване, нематериални активи, недвижими имоти и вътрешногрупови вземания на „Хювепроджект“ ЕАД;
- Първи, втори по ред особенни залози, подчинени на българското право и залози на търговското предприятие, върху банкови сметки, машини и оборудване, нематериални активи, недвижими имоти и вътрешногрупови вземания на „Хювефарма“ ЕООД;
- Първи, втори по ред особенни залози, подчинени на българското право и залози за финансово обезпечение с предоставяне на залог върху акциите в „Биовет“ АД;
- Първи, втори по ред особенни залози, подчинени на българското право и залози на търговското предприятие, върху банкови сметки, машини и оборудване, нематериални активи, недвижими имоти и вътрешногрупови вземания на „Биовет“ АД;

Ръководството декларира, че към края отчетния период и към датата на изготвяне на тези консолидирани финансови отчети няма други съществени и/или материални некоригиращи събития, свързани с дейността на Групата, неразкриването на които би могло да повлияе на вярното и справедливо представяне на консолидираните отчети.