Chiesi

People and ideas for innovation in healthcare

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

на **Киези България ЕООД**

за 2011 година

КИЕЗИ БЪЛГАРИЯ ЕООД

Управител:	Георги Кръстев Съртмаджиев
Главен счетоводител:	Диана Радостинова Атанасова
Адрес на управление:	гр. София ул ."Гюешево" № 83 Бизнес център "Сердика" офис № 104
Юристи:	"Юник Сълюшънс Тийм" ООД
Обслужваща банка:	Уникредит Булбанк АД
Одитори:	АФА ООД

Съдържание

1. ОДИТОРСКИ ДОКЛАД 2 страници

2. ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ 28 страници

ОДИТ
ФИНАНСИ
СЧЕТОВОДСТВО
ДАНЪЦИ
ПРАВО

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК НА КИЕЗИ БЪЛГАРИЯ ЕООД

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на КИЕЗИ БЪЛГАРИЯ ЕООД (Дружеството), включващ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2011 година, отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения и информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството по негова преценка определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

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

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури

зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че получените от нас одиторски доказателства представляват достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на КИЕЗИ БЪЛГАРИЯ ЕООД към 31 декември 2011 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз.

АФА ООД

АФА ООД
Регистрирано специализирано одиторско предприятие

Рени Георгиева Йорданова
Управител

Валя Йорданова Йорданова
Регистриран ДЕС, отговорен за одита

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. №015
"АФА" ООД

26 януари 2012 година
ул. "Оборище" 38
гр. София 1504, България

СЪДЪРЖАНИЕ

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД 1
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ 2
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ 3
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ 4

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО 5
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО 6
3. ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ НА УСЛУГИ 19
4. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ 19
5. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ 19
6. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА 20
7. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА 20
8. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ 20
9. МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ 21
10. АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ 22
11. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ 23
12. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ 23
13. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ 23
14. СОБСТВЕН КАПИТАЛ 24
15. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ 24
16. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ 24
17. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ 24
18. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК 24
19. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА 27

КИЕЗИ БЪЛГАРИЯ ЕООД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

за годината, завършваща на 31 декември 2011 година

	Приложения	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Приходи от продажби на услуги	3	2 628	2 218
Разходи за персонала	6	(1 120)	(947)
Разходи за външни услуги	5	(923)	(886)
Разходи за материали	4	(321)	(219)
Разходи за амортизация	9	(22)	(20)
Други разходи за дейността	7	(138)	(80)
Печалба преди данъци върху печалбата		**104**	**66**
Разход за данък върху печалбата	8	(15)	(10)
Нетна печалба за годината		**89**	**56**
Други компоненти на всеобхватния доход		-	-
Общо всеобхватен доход за годината		**89**	**56**

Приложенията на страници от 5 до 28 са неразделна част от финансовия отчет.

Управител:
(Георги Съртмаджиев)

Главен счетоводител (съставител):
(Диана Атанасова)

КИЕЗИ БЪЛГАРИЯ ЕООД
Chiesi
CHIESI BULGARIA Ltd.

АФА ООД
СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. №0115
"АФА" ООД
26 / 05 / 2012

КИЕЗИ БЪЛГАРИЯ ЕООД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31 декември 2011 година

	Приложения	31 декември 2011 BGN '000	31 декември 2010 BGN '000
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Машини и оборудване	9	34	41
Нематериални активи		2	
Активи по отсрочени данъци	10	16	14
		52	**55**
Текущи активи			
Вземания от свързани предприятия	11,19	152	191
Други вземания и предплатени разходи	12	86	63
Парични средства и парични еквиваленти	13	201	52
		439	**306**
ОБЩО АКТИВИ		**491**	**361**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал		60	60
Неразпределена печалба		238	149
	14	**298**	**209**
ПАСИВИ			
Текущи задължения			
Търговски задължения	15	31	10
Задължения към персонала и за социално осигуряване	16	159	137
Задължения за данъци	17	3	5
		193	**152**
ОБЩО ПАСИВИ		**193**	**152**
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		**491**	**361**

Приложенията на страници от 5 до 28 са неразделна част от финансовия отчет.

Финансовият отчет на страници от 1 до 28 е одобрен за издаване и е подписан на 20 януари 2012 г. от:

Управител:
(Георги Сърмаджиев)

Главен счетоводител (съставител):
(Диана Атанасова)

КИЕЗИ БЪЛГАРИЯ ЕООД
Chiesi
CHIESI BULGARIA Ltd.

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. №015
"АФА" ООД

26/01/2012

КИЕЗИ БЪЛГАРИЯ ЕООД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за годината, завършваща на 31 декември 2011 година

	Приложения	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Печалба преди данъци		**104**	**66**
Корекции за:			
Амортизация		22	20
		22	**20**
Изменения в оборотен капитал			
Намаление/(Увеличение) на търговските и другите вземания		15	(123)
Увеличение на търговските и другите задължения		42	34
		57	**(89)**
Платени данъци от печалбата		(17)	(5)
Нетни парични потоци от/(използвани в) оперативна дейност		**166**	**(8)**
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Покупки на машини и оборудване		(15)	(29)
Покупки на нематериални активи		(2)	-
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност		**(17)**	**(29)**
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти		**149**	**(37)**
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		52	89
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	13	**201**	**52**

Приложенията на страници от 5 до 28 са неразделна част от финансовия отчет.

Управител:
(Георги Сертмаджиев)

КИЕЗИ БЪЛГАРИЯ ЕООД
Chiesi
CHIESI BULGARIA Ltd.

Главен счетоводител (съставител):
(Диана Атанасова)

ДФА ООД
СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. №015
"ЗФА" ООД
26/01/2012

КИЕЗИ БЪЛГАРИЯ ЕООД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за годината, завършваща на 31 декември 2011 година

	Приложения	*Основен капитал BGN'000*	*Неразпределена печалба BGN'000*	*Общо собствен капитал BGN'000*
Салдо към 1 януари 2010 година		**60**	**93**	**153**
Промени в собствения капитал за 2010 година				
Общ всеобхватен доход за годината		-	56	56
Салдо към 31 декември 2010 година		**60**	**149**	**209**
Промени в собствения капитал за 2011 година				
Общ всеобхватен доход за годината		-	89	89
Салдо към 31 декември 2011 година	14	**60**	**238**	**298**

Приложенията на страници от 5 до 28 са неразделна част от финансовия отчет.

Управител: (Георги Съртмаджиев)

Главен счетоводител (съставител): (Диана Атанасова)

КИЕЗИ БЪЛГАРИЯ ЕООД Chiesi CHIESI BULGARIA Ltd.

АФА ООД
СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. №015
"АФА" ООД
26/01/2012

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

„Киези България" ЕООД (предишно наименование "Торекс Киези България" ЕООД)е дружество създадено през м.ноември 2007 г. Дружеството е със седалище и адрес на управление гр. София, ул."Гюешево" № 83, Бизнес център „Сердика", офис 104. Съдебната регистрация на дружеството е от 03.12.2007 г. с решение на Софийски градски съд. Последните промени вписани в Търговския регистър при Агенцията по вписванията са направени на основание протокол от извънредно Общо събрание на едноличния собственик на капитала на дружеството, проведено на 06.06.2011 г. Вписана е промяна на фирменото наименование от „Торекс Киези България" ЕООД на „Киези България" ЕООД.

1.1. Собственост и управление

Едноличен собственик на капитала на „Киези България" ЕООД е Киези Фармасютикълс ГмбХ, Виена, Австрия (Chiesi Pharmaceuticals GmbH, Vienna, Austria).

Дружеството се представлява и управлява от управителя Георги Кръстев Съртмаджиев.

Дружеството е част от Киези Фармасютикълс ГмбХ, Виена, Австрия.

Към 31.12.2011 г. общият брой на персонала в дружеството е 18 служители (31.12.2010 г.: 17 служители).

1.2. Предмет на дейност

Предметът на дейност на дружеството през 2011 г. включва операции свързани с предоставянето на маркетингови и регулаторни услуги, и услуги по лекарствена безопасност.

1.3. Основни показатели на стопанската среда

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на дружеството, за периода 2009 – 2011 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2009	2010	2011
БВП в млн. лева	68,322	70,474	55,722*
Реален растеж на БВП	(5,5%)	0.2%	(0,2%)*
Инфлация в края на годината	0.6%	4.5%	2.8%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.4055	1.4774	1,4065
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1,3641	1.4728	1.5116
Основен лихвен процент в края на годината	0,55%	0.18%	0,22%
Безработица (в края на годината)	9,13%	9.24%	10,00%*

** - предварителни данни за 2011 г., източник: БНБ*

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

2.1. База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на КИЕЗИ БЪЛГАРИЯ ЕООД е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2011 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2011 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството. Ръководството е проучило възможния им ефект и е определило, че те не биха имали ефект върху счетоводната политика, респ. активите, пасивите, операциите и резултатите на дружеството поради това, че то не разполага/оперира с такива обекти и/или не реализира подобни сделки и транзакции.

Тези стандарти и тълкувания включват:

- Подобрения в МСФО (м.май10.) - подобрения в МСС 1, 27, 28, 34, МСФО 1, 3 и 7, и КРМСФО 13 (сила за годишни периоди от 01.01.2011 г.(или 01.07.2010 г.) – приети от ЕК).
- МСС 24 (променен) Оповестявания за свързани лица (в сила за годишни периоди от 01.01.2011 г. – приет от ЕК).

- МСС 32 (променен) Финансови инструменти: Представяне (в сила за годишни периоди от 01.02.2010 г. – прието от ЕК за от 01.02.2010 г.) – относно класификация на емитирани права.
- КРМСФО 14 (променено) Предплащания по минимални изисквания за фондиране по МСС19 (в сила за годишни периоди от 01.01.2011 г. – прието от ЕК за от 01.01.2011 г.)
- КРМСФО 19 Погасяване на финансови пасиви с инструменти на собствения капитал (в сила за годишни периоди от 01.07.2010 г. – прието от ЕК от 01.07.2010 г.).

Допълнително, за посочените по-долу нови стандарти, променени стандарти и приети тълкувания, които са издадени, но все още не са в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2011 г. (и/или не са приети от ЕК), ръководството е преценило, че следните не биха имали потенциален ефект за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на дружеството:

- МСФО7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно трансфер на финансови активи (в сила за годишни периоди от 01.07.2011 г. – приет от ЕК от 01.07.2011 г.);
- МСС 1 (променен) Представяне на финансови отчети (в сила за годишни периоди от 1.07.2012 г. – не е приет от ЕК).;
- МСС 12 (променен) Данъци върху дохода (в сила за годишни периоди от 01.01.2012 г. – не приет от ЕК);
- МСС 19 (променен) Доходи на наети лица (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – не е приет от ЕК);
- МСС 27 (изменен 2011 г.) Индивидуални финансови отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – не е приет от ЕК);
- МСС 28 (изменен 2011 г.) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия –(в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – не е приет от ЕК);
- МСС 32 (променен) Финансови инструменти: Представяне (в сила за годишни периоди от 01.01.2014 г. – не приет от ЕК) – относно нетиране (компенсиране) на финансови активи и финансови пасиви;
- МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно нетиране (компенсиране) на финансови активи и пасиви (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – не е приет от ЕК)
- МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно облекчението за преизчислението на сравнителни периоди и

свързаните с тях оповестявания при прилагането на МСФО 9 (в сила за годишни периоди от 01.01.2015 г. – не е приет от ЕК).;

- МСФО 9 (издаден м.11.2009 г. и м.10.2010 г.) Финансови инструменти: Класификация и оценяване (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г., и ревизирано приложение за годишни периоди от 01.01.2015 г.– не е приет от ЕК);
- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – не приет от ЕК);
- МСФО 11 Съвместни споразумения (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – не приет от ЕК);
- МСФО 12 Оповестяване на участия в други предприятия (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – не приет от ЕК);
- МСФО 13 Измерване на справедлива стойност (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – не приет от ЕК);
- КРМСФО 20 Разходи за отстраняване на инертна маса във фаза производство на открита мина–(в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – не прието от ЕК);

Дружеството води своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приема като негова отчетна валута за представяне. Данните във финансовия отчет и приложенията към него са представени в хиляди лева.

Финансовите отчети са изготвени на база историческата цена.

Представянето на финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях (като в условия на финансова криза несигурностите са по-значителни).

2.2. Сравнителни данни

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

2.3. Функционална валута и признаване на курсови разлики

Функционалната и отчетна валута на представяне на финансовия отчет е българският лев. Левът е фиксиран в съответствие със Закона за БНБ към еврото в съотношение BGN 1.95583:EUR 1.

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

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

Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на сделки в чуждестранна валута, или отчитането на сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни, от тези, по които първоначално са били признати, се включват в отчета за всеобхватния доход в момента на възникването им, като се третират като "други доходи от дейността" и се представят нетно.

2.4. Приходи

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

При предоставянето на услуги, приходите се признават, отчитайки етапа на завършеност на сделката към датата на отчета за финансовото състояние, ако този етап може да бъде надеждно измерен, както и разходите, извършени по сделката и разходите за приключването й.

Приходите се оценяват на база справедливата цена на полученото от сделката, нетно от косвени данъци (данък върху добавената стойност) и предоставени търговски отстъпки.

Нетните разлики от промяна на валутни курсове, свързани с парични средства, търговски вземания и задължения, деноминирани в чуждестранна валута, се включват в отчета за всеобхватния доход, когато възникнат, като се представят нетно към "други доходи от дейността". Аналогично е представянето на лихвите по банкови депозити и търговски вземания.

2.5. Разходи

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

Разходите за бъдещи периоди се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който договорите за които се отнасят, се изпълняват.

2.6. Машини и оборудване

Машините, съоръженията и оборудването са представени във финансовия отчет по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка.

Първоначално оценяване

При първоначалното си придобиване машините и оборудването се оценяват по себестойност, която включва покупната цена, митнически такси, невъзстановимите данъци и всички преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние за предвидената му употреба. Преките разходи са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта и др.

Дружеството е определило стойностен праг от 700 лв., под който придобитите активи независимо, че притежават характеристиката на дълготраен актив, се третират като текущ разход в момента на придобиването им.

Последващо оценяване

Избраният от дружеството подход за последваща балансова оценка на машините и оборудването е модела на себестойността по МСС 16 Имоти, машини и оборудване – цена на придобиване (себестойност), намалена с начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Последващи разходи

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

Методи на амортизация

Дружеството използва линеен метод на амортизация на машините и оборудването. Амортизирането на активите започва, когато те са на разположение за употреба. Полезният живот по групи активи е определен в съответствие с физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване на активите.

Общият полезен живот по групи активи е както следва:

- компютри – 2 г.
- стопански инвентар – 2 г.
- други – 6.7 г.

Определените срокове на полезен живот на машините и оборудването се преглеждат в края на всеки отчетен период и при установяване на значителни отклонения спрямо бъдещите очаквания за срока на използването на активите, същият се коригира перспективно.

Обезценка на активи

Балансовите стойности на машините и оборудването подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовата стойност би могла да се отличава трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се коригира до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на дълготрайните материални активи е по-високата от двете: справедлива стойност без разходи за продажба или стойност в употреба. За определянето на стойността при употреба на активите бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната сегашна

стойност като се прилага дисконтов фактор преди данъци, който отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете специфични за съответния актив. Загубите от обезценка се отчитат в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.7. Нематериални активи

Нематериалните активи придобити от дружеството и имащи ограничен срок на използване, се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и натрупани загуби от обезценка. Цената на придобиване представлява справедливата стойност на съответния актив към датата на придобиване и тя включва покупната стойност и всички други преки разходи по сделката. В техния състав са включени софтуер, лицензи за ползване на програмни продукти.

Ръководството на дружеството е определило стойностен праг от 700 лева, под който придобитите активи независимо, че притежават характеристиката на дълготраен актив, се изписват като текущ разход в момента на придобиването им.

Последващи разходи

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

Методи на амортизация

В дружеството се прилага линеен метод на амортизация на нематериалните активи, като полезният живот на софтуера и лицензите за ползване на програмни продукти е определен на 2 г.

Определените срокове на полезен живот на нематериалните активи се преглеждат в края на всеки отчетен период и при установяване на значителни отклонения спрямо бъдещите очаквания за срока на използването на активите, същият се коригира перспективно.

Преглед за обезценка

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

Печалби и загуби при отписване

Нематериалните активи се отписват от отчета за финансовото състояние когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата 'нематериални активи' се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно към "други доходи от дейността" (в печалбата или загубата за годината) на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход.

2.8. Търговски и други вземания

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

Приблизителната оценка за съмнителни и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума или за част от нея съществува висока несигурност. Провизия за обезценка на търговски вземания се формира, когато са налице обективни доказателства, че дружеството няма да може да събере цялата сума по тях съгласно оригиналните условия на вземанията. Значителни финансови затруднения на длъжника по вземането, вероятност длъжникът да влезе в процедура на несъстоятелност или друга финансова реорганизация, неизпълнението или просрочието в плащането (повече от 90 дни закъснение) се вземат под внимание от ръководството, когато се определя и класифицира дадено вземане за обезценка.

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

2.9. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и еквиваленти включват касовите наличности, разплащателните сметки, краткосрочните депозити в банки, чийто оригинален матуритет е до 3 месеца.

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%).

2.10. Търговски и други задължения

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

В случаите на разсрочени плащания над обичайния кредитен срок, при които не е предвидено плащане на лихва или лихвата значително се различава от обичайния пазарен лихвен процент, задълженията се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност, а последващо – по амортизируема стойност, след приспадане на инкорпорираната в тяхната номинална стойност лихва, определена по метода на ефективната лихва.

2.11 Лизинг

Оперативен лизинг

Лизинг, при който наемодателят продължава да притежава съществената част от всички рискове и стопански изгоди от собствеността върху дадения актив се класифицира като оперативен лизинг.

Плащанията във връзка с оперативния лизинг се признават като разходи в отчета за всеобхватния доход на база линеен метод за периода на лизинга.

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

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

Основно задължение на дружеството в качеството му на работодател е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за фонд "Пенсии", допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд "Общо заболяване и майчинство" (ОЗМ), фонд "Безработица", фонд "Трудова злополука и професионална болест" (ТЗПБ), фонд "Гарантиране вземания на работниците и служителите" (ГВРС) и здравно осигуряване. Размерите на осигурителните вноски се утвърждават със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съответствие с правилата от Кодекса за социално осигуряване (КСО).

Осигурителните и пенсионни планове, прилагани от дружеството в качеството му на работодател, се основават на българското законодателство и са планове с дефинирани вноски. При тези планове работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фонд "Пенсии", фонд "ОЗМ", фонд "Безработица", фонд "ТЗПБ", фонд "ГВРС", както и в универсални и професионални пенсионни фондове - на база

фиксирани по закон проценти и няма правно или конструктивно задължение да доплаща във фондовете бъдещи вноски в случаите, когато те нямат достатъчно средства да изплатят на съответните лица заработените от тях суми за периода на трудовия им стаж. Аналогични са и задълженията по отношение на здравното осигуряване.

Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Краткосрочни доходи

Краткосрочните доходи за персонала под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки, (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналът е положил труд за тях, или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в периода, в който е положен трудът за тях или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удръжки) в размер на недисконтираната им сума. Дължимите от дружеството вноски по социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход и задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.

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

Дългосрочни доходи при пенсиониране

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

Изчислението на размера на тези задължения налага участието на квалифицирани актюери, за да може да се определи тяхната сегашна стойност към датата на отчета, по която те се представят в отчета за финансовото състояние, коригирана с размера на непризнатите актюерски печалби и загуби, а респ. изменението в стойността им, вкл. признатите актюерски печалби и загуби – в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Доходи при напускане

Съгласно разпоредбите на Кодекса на труда, дружеството в качеството му на работодател има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор, преди пенсиониране, определени видове обезщетения.

Дружеството признава задълженията към персонала по доходи при напускане преди настъпване на пенсионна възраст, когато е демонстриран обвързващ ангажимент, на база анонсиран план, да се прекрати трудовият договор със съответните лица без да има възможност да се отмени, или при формалното издаване на документите за доброволно напускане. Доходи при напускане, платими след повече от 12 месеца от края на отчетния период, се дисконтират и представят в отчета за финансовото състояние по тяхната сегашна стойност.

2.13. Дружествен капитал

„Киези България" ЕООД е от категорията на капиталовите дружества, които са задължени да регистрират в търговския регистър определен минимален размер на основния капитал. Едноличният собственик на дружеството отговарят за задълженията на дружеството до размера на своето участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност.

Дружеството отчита основния си капитал по номинална стойност на регистрираните в Търговския регистър дялове.

Търговският закон и дружественият договор не предвиждат законово или уставно задължение за дружеството да формира фонд "Резервен".

2.14. Данъци върху печалбата

Текущи данъци върху печалбата

Текущите данъци върху печалбата са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка за 2011 г. е 10% (2010 г.: 10%).

Отсрочени данъци върху печалбата

Отсрочените данъци върху печалбата се определят като се използва балансовият пасивен метод по отношение на всички временни разлики към датата на финансовия отчет, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

Отсрочените данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики.

Отсрочените данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики и за неизползваните данъчни загуби, до степента, до която е вероятно те да се проявяват обратно и да бъде генерирана в бъдеще достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се приспаднат тези намаляеми разлики, с изключение на разликите, породени от първоначално признаване на актив или пасив, който не е засегнал счетоводната или данъчна печалба/(загуба) към датата на операцията.

Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглежда на всяка дата на финансовия отчет и се редуцира до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба или да се прояват през същия период облагаеми временни разлики, от които те могат да бъдат приспаднати.

Отсрочените данъци, свързани с обекти, които са отчетени директно в собствения капитал или друга балансова позиция, също се отчитат директно към съответния капиталов компонент или балансовата позиция.

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

Приложената номинална данъчна ставка към 31.12.2011 г. е 10 % (31.12.2010 г.: 10%).

2.15. Финансови инструменти

2.15.1. Финансови активи

Дружеството класифицира своите финансови активи в категорията „заеми (кредити) и вземания", вкл. парични средства и парични еквиваленти. Класификацията е в зависимост от същността и целите (предназначението) на финансовите активи на дружеството към датата на първоначалното им признаване в отчета за финансовото състояние.

Обичайно дружеството признава в отчета за финансовото състояние финансовите активи на датата на търгуване – датата, на която то се е обвързало (поело е окончателен ангажимент) да закупи съответните финансови активи. Всички финансови активи първоначално се оценяват по тяхната справедлива стойност плюс преките разходи по транзакцията, с изключение на тези активи, които са по справедлива стойност през печалби и загуби. Последните се признават по справедлива стойност, а преките разходи по транзакцията се признават веднага в отчета за всеобхватния доход.

Финансовите активи се отписват от отчета за финансовото състояние на дружеството, когато правата за получаване на парични средства (потоци) от тези

активи са изтекли, или са прехвърлени и дружеството е прехвърлило съществената част от рисковете и ползите от собствеността върху актива на друго дружество (лице). Ако дружеството продължава да държи съществената част от рисковете и ползите асоциирани със собствеността на даден трансфериран финансов актив, то продължава да признава актива в отчета си за финансовото състояние, но признава също и обезпечено задължение (заем) за получените средства.

Вземания

Вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се котират на активен пазар. Те се оценяват в отчета за финансовото състояние по тяхната амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка. Тези активи се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в един обичаен оперативен цикъл на дружеството, а останалите – като нетекущи. Тази група финансови активи включва: търговски вземания, други вземания от контрагенти и трети лица, парични средства и парични еквиваленти от отчета за финансовото състояние. Лихвеният доход по вземанията се признава на база ефективна лихва, освен при краткосрочните вземания под 12 месеца, където признаването на такава лихва е неоснователно като несъществено и в рамките на обичайните кредитни условия. Той се представя в отчета за всеобхватния доход, към "други доходи от дейността" (в печалбата или загубата за годината).

На датата на всеки отчета за финансовото състояние дружеството оценява дали са настъпили събития и обстоятелства, които показват наличието на обективни доказателства, че отделен финансов актив или група активи има обезценка (Приложение 2.8.).

2.15.2. Финансови пасиви и инструменти на собствен капитал

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

Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват, задължения към доставчици и други контрагенти. Първоначално те се признават в отчета за финансовото състояние по справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо – по амортизируема стойност по метода на ефективната лихва (Приложение 2.10.).

3. ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ НА УСЛУГИ

Приходите от продажби на услуги в размер на 2,628 х.лв. (2010 г.: 2,218 х.лв.) включват предоставени маркетингови и регулаторни услуги, и услуги по лекарствена безопасност.

4. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ

	2011 BGN'000	*2010 BGN'000*
Рекламни материали, брошури и листовки	181	124
Гориво, гуми и резервни части за автомобили	108	82
Активи под прага на същественост	17	3
Консумативи	9	6
Други материали	6	4
	321	219

5. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

	2011 BGN'000	*2010 BGN'000*
Конгреси и симпозиуми	452	484
Наем и поддръжка автомобили	191	168
Разходи за регистрация на продукти	96	51
Наем офис и поддръжка	42	42
Телекомуникационни услуги и интернет	30	32
Анализ на пазара	29	33
Консултантски услуги	18	27
Обучение на персонала	15	15
Такси при Министерство на здравеопазването	8	9
Куриерски и пощенски услуги	6	5
Други	36	20
	923	886

Дружеството има сключен експлоатационен наемен договор за 18 бр. леки автомобили (31.12.2010 г.: 12 бр. леки автомобили).

6. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	2011 BGN'000	*2010 BGN'000*
Текущи възнаграждения	1,043	884
Вноски по социално осигуряване	74	63
Начисления за неползвани годишни отпуски	3	-
	1,120	947

7. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

	2011 BGN'000	*2010 BGN'000*
Разходи за командировка	95	53
Представителни разходи	42	27
Други	1	-
	138	80

8. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Основните компоненти на разхода на данъци върху печалбата за годината, завършваща на 31 декември са:

Отчет за всеобхватния доход	*2011 BGN '000*	*2010 BGN '000*
Данъчна печалба за годината по данъчна декларация	167	128
Текущ разход за данъци върху печалбата за годината	17	13
Отсрочени данъци върху печалбата		
Свързани с възникване и обратно проявление на временни разлики	(2)	(3)
Общо разход за данъци върху печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход	15	10

	2011 BGN '000	*2010 BGN '000*
Равнение на разхода за данъци върху печалбата определен спрямо счетоводния резултат		
Счетоводна печалба за годината	105	66
Данъци върху печалбата – 10 %	10	7
От непризнати суми по данъчна декларация		
Свързани с увеличения: 42 х. лв. (2010 г. – 35 х. лв.)	5	3
Общо разход за данъци върху печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход	15	10

9. МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

	Компютри		***Други***		***Общо***	
	2011 BGN '000	*2010 BGN '000*	*2011 BGN '000*	*2010 BGN '000*	*2011 BGN '000*	*2010 BGN '000*
Отчетна стойност						
Салдо на 1 януари	45	27	31	28	76	**55**
Придобити	9	26	6	3	15	29
Отписани	-	(8)	-	-	-	**(8)**
Салдо на 31 декември	**54**	**45**	**37**	**31**	**91**	**76**
Натрупана амортизация						
Салдо на 1 януари	(26)	(18)	(9)	(5)	(35)	**(23)**
Начислена амортизация за годината	(16)	(16)	(6)	(4)	(22)	(20)
Отписана амортизация за годината	-	8			-	**8**
Салдо на 31 декември	**(42)**	**(26)**	**(15)**	**(9)**	**(57)**	**(35)**
Балансова стойност на 31 декември	**12**	**19**	**22**	**22**	**34**	**41**
Балансова стойност на 1 януари	**19**	**9**	**22**	**23**	**41**	**32**

Върху дълготрайните материални активи на дружеството няма учредени тежести.

10. АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

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

Описание на обектите	*временна разлика*		*данък*	
	31.12.2011 BGN '000	*31.12.2010 BGN '000*	*31.12.2011 BGN '000*	*31.12.2010 BGN '000*
Начислени бонуси на персонала	(141)	(122)	(14)	(12)
Компенсируеми отпуски	(18)	(15)	(2)	(2)
Общо активи по отсрочени данъци	(159)	(137)	(16)	(14)

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

Движението в отсрочените данъчни активи е представено по-долу:

Отсрочени данъчни активи	*Салдо на 1 януари 2011 BGN '000*	*Признати в отчета за всеобхватния доход BGN '000*	*Салдо на 31 декември 2011 BGN '000*
Начислени бонуси на персонала	(12)	(2)	(14)
Компенсируеми отпуски	(2)	-	(2)
Общо	(14)	(2)	(16)

Отсрочени данъчни активи	*Салдо на 1 януари 2010 BGN '000*	*Признати в отчета за всеобхватния доход BGN '000*	*Салдо на 31 декември 2010 BGN '000*
Начислени бонуси на персонала	(9)	(3)	(12)
Компенсируеми отпуски	(2)	-	(2)
Общо	(11)	(3)	(14)

11. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Вземанията от свързани предприятия в размер на 152 х.лв. (31.12.2010 г.: 191 х.лв.) са от Киези Фармасютикълс ГбмХ, Виена. Вземанията са възникнали по повод на предоставени услуги.

Вземанията са текущи, безлихвени и в лева.

12. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ

	31.12.2011 *BGN '000*	*31.12.2010* *BGN '000*
Предплатени разходи	45	26
ДДС за възстановяване	20	7
Депозити и гаранции	19	24
Други	2	6
	86	63

Най-голям дял в ***предплатените разходи*** имат разходите за конгреси и мероприятия през 2012 г. в размер на 26 хил. лв. (31.12.2010 г.: 11 х.лв.) и застраховки 'Автокаско' в размер на 13 х.лв. (31.12.2010 г.: 12 х.лв.).

13. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31.12.2011 *BGN '000*	*31.12.2010* *BGN '000*
Разплащателни сметки	190	46
Парични средства в каса	11	6
	201	52

Наличните към 31.12.2011 г. парични средства са по сметки на дружеството в Уникредит Булбанк АД.

Паричните средства са разпределени:

- в лева – 192 х.лв. (31.12.2010 г.: 47 х.лв.);
- в чуждестранна валута – 9 х.лв. (31.12.2010 г.: 5 х.лв.)

Паричните средства във валута са в евро.

14. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

	31.12.2011 BGN '000	*31.12.2010 BGN '000*
Основен капитал	60	60
Неразпределена печалба	149	93
Нетна печалба за годината	89	56
	298	209

Регистрираният основен капитал на дружеството към 31 декември 2011 г. възлиза на 60 х.лв., разпределен в 60 дяла с номинал 100 лв. всеки.

15. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Търговските задължения към 31 декември са текущи, безлихвени, левови и са възникнали по повод на доставка на услуги и материали.

Дружеството погасява своите задължения обичайно в рамките на 30 дни от възникването им, каквато е неговата договореност с контрагентите.

16. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ

	31.12.2011 BGN '000	*31.12.2010 BGN '000*
Начислени годишни бонуси	141	122
Неизползвани годишни отпуски	18	15
	159	137

17. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

Задълженията за данъци към 31 декември включват:

- данъци върху разходите (представителни разходи и разходи за експлоатация на превозни средства) - 1 х.лв. (31.12.2010 г.: 2 х.лв.)
- данък печалба - 2 х.лв. (31.12.2010 г.: 3 х.лв.)

Задълженията за данъци са текущи за месец декември.

18. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

В хода на обичайната си дейност дружеството може да бъде изложено на различни финасови рискове, най-важните от които са: пазарен (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци. Общото управление на

риска е фокусирано върху трудностите за прогнозиране на финансовите пазари за постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени за да се определят адекватни цени на услугите на дружеството, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от него инвестиции и формите на поддържане на свободни ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска в дружеството се осъществява текущо от управителя и главния счетоводител на дружеството съгласно политиката, определена от Групата, на база на която са разработени основните принципи на общото управление на финансовия риск, на базата на които са разработени конкретните процедури за управление на специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, при използването на деривативни и недеривативни инструменти.

Пазарен риск

а. Валутен риск

Дружеството не е изложено на значителен валутен риск, защото почти изцяло всички негови операции и сделки са деноминирани в български лева и/или в евро, доколкото последното е с фиксиран курс спрямо лева по закон.

б. Ценови риск

Дружеството не е изложено на ценови риск за негативни промени в цените на услугите и стоките, обект на неговите операции, защото съгласно договорните отношения с клиентите и доставчиците, те са обект на периодичен анализ и обсъждане за преразглеждане и актуализиране спрямо промените на пазара.

в. Кредитен риск

Основните финансови активи на дружеството са пари в брой и в банкови сметки (текущи), търговски и други краткосрочни вземания.

Кредитен риск е основно рискът, при който клиентите на дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските вземания.

Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск. Неговата политика е, че отсрочени плащания (продажби на кредит) не се предлагат. Събираемостта на вземанията се контролира текущо и стриктно, съгласно установените процедури на дружеството.

Паричните, вкл. разплащателни операции са ограничени до банки с висока репутация и ликвидна стабилност.

г. Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност на финансиране на стопанската си дейност, вкл. чрез осигуряване на адекватни кредитни ресурси и улеснения. Дружеството не ползва привлечени кредитни ресурси от друго дружество от Групата или от банка. Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от финансово-счетоводния отдел, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

Матуритетен анализ

Активите и пасивите на дружеството са с остатъчен срок от датата на отчета за финансовото състояние до 1 месец.

д. Риск на лихвоносните парични потоци

Като цяло дружеството няма значителни лихвоносни активи. За това приходите и оперативните парични потоци са в голяма степен независими от промените в пазарните лихвени равнища.

Лихвоносните финансови активи на дружеството включват само парични средства по разплащателни сметки в размер на 190 х.лв. (31.12.2010 г.: 46 х.лв.) при договорен фиксиран лихвен процент.

е. Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала дружеството цели да създава и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на съдружниците, стопански ползи на другите заинтересовани лица и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите по капитала. Дружеството не ползва привлечени кредитни ресурси от друго дружество от Групата или от банка, тъй като генерира достатъчно паричен ресурс за да погасява своите задължения текущо и в срок.

Справедливи стойности

Справедливата стойност най-общо представлява сумата, за която един актив може да бъде разменен или едно задължение да бъде изплатено при нормални условия на сделката между независими, желаещи и информирани контрагенти. Политиката на дружеството е да оповестява във финансовите си отчети справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, най-вече за които съществуват котировки на пазарни цени.

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В повечето случаи, обаче, особено по отношение на търговските вземания и задължения, кредитите и депозитите, дружеството очаква да реализира тези финансови активи и чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респ. погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

Също така голямата част от финансовите активи и пасиви са или краткосрочни по своята същност (търговски вземания и задължения, краткосрочни заеми), или са отразени в отчета за финансовото състояние по пазарна стойност и поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност.

Все още не съществува достатъчно разработен пазар, със стабилност и ликвидност за покупки и продажби на някои финансови активи и пасиви, поради което за тях няма достатъчно и надеждни котировки на пазарни цени. Ръководството на дружеството счита, че при съществуващите обстоятелства представените в отчета за финансовото състояние оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

19. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Киези България ЕООД е част от Групата Киези Фармасютикълс, Виена, Австрия.

Компанията – майка на дружеството е Киези Фармасютикълс ГбмХ, Виена, Австрия. Крайното дружество-майка е Chiesi Farmaceutici S.p.A., Parma.

Операции

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

	31.12.2011 *BGN '000*	*31.12.2010* *BGN '000*
Продажби на услуги:		
дружества под общ контрол	2,628	2,218
Получени операции и услуги:		
управленски персонал	325	299

Сделките между свързани лица се осъществяват при условия, които не се различават от обичайните.

Открити салда

Разчетните взаимоотношения със свързани лица са представени в Приложение N 11.

Киези България ЕООД
гр. София
ул. Гюешево 83
Бизнес Център "Сердика", офис 104
тел.: 02 / 920 12 05