

ХЮВЕФАРМА ЕООД

**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И
КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

31 декември 2016 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ.....	i
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА.....	i i
ДОКЛАД 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
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ.....	9
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 ОПОВЕСТЯВАНИЯ	26
3. СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПРЕЦЕНКИ, ПРИБАИЗИТЕЛНИ ОЦЕНКИ И ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ.....	29
4. ПУБЛИКУВАНИ СТАНДАРТИ, КОИТО ВСЕ ОЩЕ НЕ СА В СИЛА И НЕ СА ВЪЗПРИЕТИ ПО-РАНО	31
5. БИЗНЕС КОМБИНАЦИИ	34
6. ПРИХОДИ И РАЗХОДИ	37
6.1 ПРИХОДИ.....	37
6.2 ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ ПРИХОДИ.....	37
6.3 ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ	37
6.4 ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ.....	38
6.5 ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ	38
6.6 АМОРТИЗАЦИЯ И СЕБЕСТОЙНОСТ НА МАТЕРИАЛНИТЕ ЗАПАСИ, ПРИЗНАТИ В КОНСОЛИДИРАНИЯ ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	38
6.7 РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА.....	39
7. ДАНЪК ВЪРХУ ДОХОДИТЕ	39
8. ИМОТИ, МАШИНИ И СЪОРЪЖЕНИЯ.....	41
9. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	42
10. ЛИХВОНОСНИ ЗАЕМИ И ПРИВЛАЧЕНИ СРЕДСТВА	44
11. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ.....	45
12. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ.....	45
13. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И КРАТКОСРОЧНИ ДЕПОЗИТИ.....	46
14. ЕМИТИРАН КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ	46
14.1 ОСНОВЕН КАПИТАЛ	46
15. ПРАВИТЕЛСТВЕНИ ДАРЕНИЯ	47
16. ЗАДЪЖЕНИЯ ЗА ДОХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ.....	47
17. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЖЕНИЯ	49
18. НЕОТМЕНИМИ АНГАЖИМЕНТИ И УСЛОВНИ ЗАДЪЖЕНИЯ	50
19. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	51
20. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА СВЪРЗАНИ ЛИЦА	54
21. ОЦЕНЯВАНЕ НА СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ.....	56
22. СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ.....	57
23. СЪЩЕСТВЕНО, ЧАСТИЧНО ПРИТЕЖАВАНО ДЪЩЕРНО ДРУЖЕСТВО	57
24. СЪБИТИЯ СЛЕД ОТЧЕТНАТА ДАТА	59

ХЮВЕФАРМА ЕООД

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Ръководство

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

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

Одитор

„Трнст и Янг Одит” 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 2016 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 31.12.2016 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.

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

- „Хювефарма“ ЕООД, ЕИК 203631745 – Управител;
- 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 Партньрс“ 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;
- „Биовет“ АД, ЕИК 112029879 – Председател на Надзорния съвет;
- Huverpharma International B.V. – Директор;
- Huverpharma Holdings B.V. – Директор;

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:

- „Аванс Пропъртис“ ООД, ЕИК 131159471 – Управител;
- „Брайт Сълюшънс“ ООД, ЕИК 201095925 – Управител;
- „Кей Пи Джи Пропъртис“ ООД, ЕИК 131143773 – Управител;

ХЮВЕФАРМА ЕООД

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

- „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 Сълюшънс Брокер” АД, ЕИК 200475052 – Заместник-Председател на Съвета на директорите.

3. Ангел Желязков Иванов

Ангел Желязков Иванов не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, не притежава повече от 25 на сто от капитала на друго дружество. Ангел Желязков Иванов е член на управителния съвет и изпълнителен директор на дружество „Биовет“ АД и управител на дружество „Биовет Македония“ ЕООД.

4. Мария Илчева Терзиева

4.1. Участие на Мария Илчева 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 Илчева 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.

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 ХУманитарна и ВЕтеринарна ФАРМАцевтика. Групата произвежда и реализира широка гама от ветеринарно-медицински продукти (антибактериални, аналгетични, противовъзпалителни и други лекарствени средства) в различни лекарствени форми: медикаментозни 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 кокцидиостатици, ензими, витамино-минерални премикси. Групата също така произвежда и реализира голям брой активни фармацевтични субстанции, използвани за формулиране на готови лекарствени средства за ветеринарната и човешка медицина.

Група Хювефарма има производствени мощности в три локации в България (в градовете Пещера, Разград и Ботевград), и пет в САЩ (в град Сейнт Луис (Мисури), Линкълн (Небраска), Лоринбърг (Южна Каролина), Лонгмонт (Колорадо) и Ван Бурен (Арканзас)) и една производствена мощност Гаресио, 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 „НААСР” 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 притежава производствени мощности и в Щип, Бивша югославска република Македония, които ще започнат производство в близко бъдеще и ще допринесат за увеличаване на производствените мощности на Групата.

ХЮВЕФАРМА ЕООД

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

Групата има дъщерни дружества в България, САЩ, Белгия, Тайван (клон на дъщерното дружество в Белгия), Полша, Индия, Бразилия, Турция, Мексико, Италия, Япония, Русия (представителство на Хювефарма ЕООД) 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 70 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 2016 г. са положителни, като реализирана печалба преди данъци в размер на 142,879 хил. лв. (2015 г.: 129,195 хил. лв.).

През 2016 г. приходите от продажби на Групата възлизат на 757,076 хил. лв. спрямо 582,350 хил. лв. през 2015 г., което представлява ръст от 30%.

Това рефлектира в значително подобрене на финансовите резултати на Групата за годината, приключваща на 31 Декември 2016 г. поради по-добро навлизане на пазарите и разпознаване на продуктите на Групата. Прогнозите за следващата година са базирани на продължаващ растеж на целевите пазари. През 2016 г. финансовите разходи се увеличават според прогнозата на мениджмънта, като това е свързано изцяло със сключен договор за изменение и потвърждение на синдикиран банков заем от 2014 г. с цел финансиране придобиването на портфолиото на Zoetis, LLC. Оперативните разходи също са в съответствие с очакванията на мениджмънта, те са 20% от приходите за 2016 г. и 21% от приходите за 2015 г.

През 2016 г. нетните парични потоци от оперативна дейност се увеличават до 125,035 хил. лв. (2015 г.: 119,387 хил. лв.) поради по-високите приходи и повишена събираемост на вземанията от клиенти, което води до по-добри финансови показатели и ликвидност.

През финансова година 2016 количеството произведени и продадени ветеринарно-медицински продукти надмина очакванията на ръководството. Групата е продължила да инвестира средства в технологии за производството на различни медицински форми. През 2016 г. Групата е увеличила международния си пазарен дял спрямо предходната година.

На 12 февруари 2016 г. приключи сделката със Zoetis, LLC., в резултат на което определени активни преминаха в собственост на Групата, които включват, наред с всички останали, продукти от международно портфолио на фармацевтични хранителни добавки, права на интелектуална собственост и медицински регистрации на продукти.

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 Групата на ветеринарния фармацевтичен пазар и засилване на продуктовото портфолио.

На 30 март 2016 г. беше учредено ново дъщерно дружество Huvepharma de México Sociedad Anónima de Capital Variable (S.A. de C.V.) със седалище Мексико Сити, Мексико. Мексико е вторият по големина пазар в Латинска Америка и производителите търсят висококачествени продукти и услуги. Huvepharma de México S.A. de C.V. е създадено с цел да разшири присъствието на Групата на мексиканския пазар и като част от дългосрочната стратегия за разрастване на бизнеса на Групата в световен мащаб.

На 12 декември 2016 г. Групата придоби 100% от капитала на Huvepharma Italia S.R.L., което притежава като основен актив химически завод в Гаресино, Италия. Групата контролира Huvepharma Italia

ХЮВЕФАРМА ЕООД

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

S.R.L. от 29 април 2016 г.. Целта на Групата е да разшири дейността си в областта на химичния синтез, с цел разработване и производство на продукти, активни субстанции или междинни продукти. С придобиването на завода в Гаресно Групата ще разполага с индустриална система в състояние да реализира комплексни химични реакции на синтез. С това ще се постигне високо ниво на технологичност, сигурност и експертност, даващо възможност на Групата да повиши конкурентноспособността и на другите си индустриални производства. Групата планира да подобри конкурентноспособността на предприятието в Гаресно, чрез укрепване на вече съществуващите производства и въвеждане на нови активни субстанции и междинни продукти в бъдеще.

Очакванията на Ръководството са за увеличение на продажбите поради изтичане на патенти за редица лекарства, както и поради слабата конкуренция между производителите на генерични медицински продукти. В допълнение, а и предвид факта, че Групата е ангажирана в бизнеса на „хранителната верига“, очакването е, че увеличението на населението в световен мащаб и промяната в хранителните навици на хората в страните с нарастващо население също ще допринесат за допълнителното увеличаване на продажбите на Групата.

Дивиденди и разпределение на печалба

Съгласно решение на едноличния собственик на капитала на Групата, е деклариран и изплатен от печалбата за 2016 г. дивидент в размер на 32,888 хиляди лева (2015 г.: дивиденди в размер на 19,860 хиляди лева).

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 2016 г. Групата придоби допълнително неконтролиращо участие в размер на 7,40% от акциите на своята дъщерна компания „Биовет“ АД. Към 31 декември 2016 г. Групата притежава 89,76% от акциите на „Биовет“ АД (2015 г.: 82,36%).

През 2015 г. няма промяна в неконтролиращото участие в дъщерни дружества.

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.

ХЮВЕФАРМА ЕООД

ДОКЛАД ЗА 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 (НИРД). Работата в НИРД е изградена съобразно организационната структурата 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 и в Тайван. Предмет на дейността на клон Разград е производство и търговия с ветеринарно – медицински продукти. Предмет на дейността на клон Тайван е търговия с ветеринарно – медицински продукти.

Групата има представителство в Русия и в Швейцария, чиито финансови резултати са част от консолидирания финансов отчет на „Хювефарма“ ЕООД за годината, приключваща на 31 декември 2016 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 паричните му потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния консолидиран финансов отчет към 31 декември 2016 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

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

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

На 6 януари 2017 г. Групата сключи договор за придобиване на 100% от акциите от капитала на NAI, Inc., дружество, учредено и съществуващо съгласно законите на Япония. NAI, Inc. е разработило, дистрибутирало и пласирало успешно на пазара своите продукти в Япония, както и в САЩ, където Групата е дистрибутор. Към датата на приключване на сделката – 10 януари 2017 Групата притежава всички 966 акции от капитала на NAI, Inc. Към същата дата името NAI, Inc. е променено на Huvepharma Japan, Inc. Huvepharma Japan, Inc. ще продължи да развива съществуващите продукти от портфолиото на NAI, Inc. за всички световни пазари.

Ръководството декларира, че след края на отчетния период и до датата на изготвяне на настоящия консолидиран финансов отчет, не са настъпили други съществени и/или съществени некоригиращи събития, които засягат дейностите на Групата, чието неоповестяване би оказало влияние върху вярното и честно представяне на консолидирания финансов отчет.

ХЮВЕФАРМА ЕООД

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

Ръководството на Групата потвърждава, че информацията за придобиване на собствени акции, изисквана по реда на чл. 187а и чл. 247 от Търговския закон, както и останалата информация изисквана по чл. 39 от Закона за счетоводството е непреложима за Групата.

Информацията относно възнагражденията на ръководството е оповестена в Бележка 20 от настоящия консолидиран финансов отчет.



Кирил Домусчиев

Управител

София,

24 февруари 2017 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 2016 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 2016 година и за нейните консолидирани финансови резултати от дейността и консолидирани 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.

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 консолидирани 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.
- достигаме 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 Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България- Институт на дипломираните експерт счетоводители (ИДЕС), издадени на 29 ноември 2016 година / утвърдени от нейния Управителен съвет на 29 ноември 2016 година. 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:

- Информацията, включена в консолидирания доклад за дейността за финансовата година, за която е изготвен консолидираният финансов отчет, съответства на консолидирания финансов отчет.
- 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

03 април 2017 година

гр. София, България



ХЮВЕФАРМА ЕООД

Консолидиран отчет за всеобхватния доход за годината, приключваща на 31 декември 2016 г.

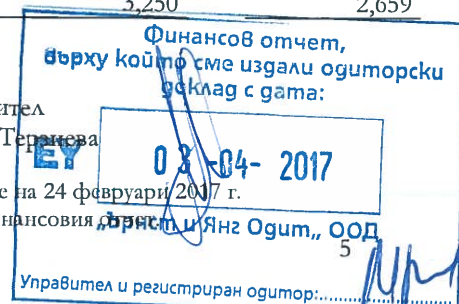
		2016	2015
	Бележки	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи	6.1	757,076	582,350
Себестойност на продажбите		(446,050)	(326,219)
Брутна печалба		311,026	256,131
Други оперативни приходи	6.2	20,228	29,907
Разходи за продажба и дистрибуция		(97,713)	(85,360)
Административни разходи		(44,199)	(30,692)
Разходи за поддръжка на интелектуална собственост		(8,995)	(8,232)
Други оперативни разходи	6.3	(23,813)	(24,634)
Оперативна печалба		156,534	137,120
Финансови разходи	6.4	(13,702)	(8,029)
Финансови приходи	6.5	47	104
Печалба преди данъци		142,879	129,195
Разход за данък върху доходите	7	(18,687)	(16,823)
Печалба за годината		124,192	112,372
Печалба за годината, отнасяща се към:			
Собственици на компанията-майка		120,973	109,745
Неконтролиращо участие		3,219	2,627
Друг всеобхватен доход			
Друг всеобхватен доход, подлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди			
Курсови разлики от превръщане на отчетните на чуждестранна дейност		767	(278)
Друг всеобхватен доход, подлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди, нетно от данъци		767	(278)
Друг всеобхватен доход, неподлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди			
Актюерски загуби		(184)	(194)
Ефект от данък върху доходите	7	21	22
Друг всеобхватен доход, неподлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди, нетно от данъци		(163)	(172)
Друга всеобхватна печалба / (загуба) за годината, нетно от данъци		604	(450)
Общо всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		124,796	111,922

Отнасящ се към:
Собственици на компанията-майка
Неконтролиращо участие

121,546 109,263
3,250 2,659



Съставител
Мария Теранева

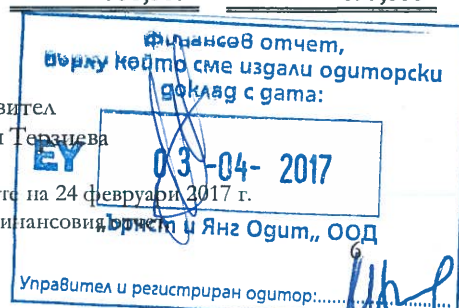


Настоящият консолидиран финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 24 февруари 2017 г.
Пояснителните бележки от страница 9 до страница 59 са неразделна част от финансовия доклад.

ХЮВЕФАРМА ЕООД

Консолидиран отчет за финансовото състояние за годината, приключваща на 31 декември 2016 г.

	Бележки	2016 ХИЛ. ЛВ.	2015 ХИЛ. ЛВ.
АКТИВИ			
Дълготрайни активи			
Имоти, машини и съоръжения	8	243,118	183,481
Нематериални активи	9	292,186	196,921
Отсрочени данъчни активи	7	4,305	3,055
Вземания от свързани лица	20	65	65
Разходи за бъдещи периоди		95	88
Други нетекущи вземания		244	55
		540,013	383,665
Краткотрайни активи			
Материални запаси	11	213,793	130,712
Търговски и други вземания	12	143,925	118,391
Разходи за бъдещи периоди		7,385	6,251
Вземания за данък върху доходите		224	112
Парични средства и краткосрочни депозити	13	33,227	58,675
		398,554	314,141
		938,567	697,806
ОБЩО АКТИВИ			
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	71,282	59,294
Неразпределена печалба		347,862	268,848
Други компоненти на капитала		(2,357)	-
Собствен капитал, полагащ се на собствениците на компанията майка		498,134	409,489
Неконтролиращо участие		16,069	22,463
Общо собствен капитал		514,203	431,952
Дългосрочни пасиви			
Лихвоносни заеми и привлечени средства	10	201,486	113,362
Други дългосрочни задължения	17	1,744	2,723
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	16	4,007	1,329
Правителствени дарения	15	35	33
Отсрочени данъчни пасиви	7	4,401	4,160
		211,673	121,607
Краткосрочни пасиви			
Търговски и други задължения	17	157,649	126,918
Лихвоносни заеми и привлечени средства	10	31,024	12,904
Задължения към свързани предприятия		19,060	-
Приходи за бъдещи периоди		168	10
Задължение за данък върху доходите		4,790	4,415
		212,691	144,247
Общо пасиви		424,364	265,854
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		938,567	697,806



Настоящият консолидиран финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 24 февруари 2017 г.
Пояснителните бележки от страница 9 до страница 59 са неразделна част от финансовия отчет на Хювефарма ЕООД.

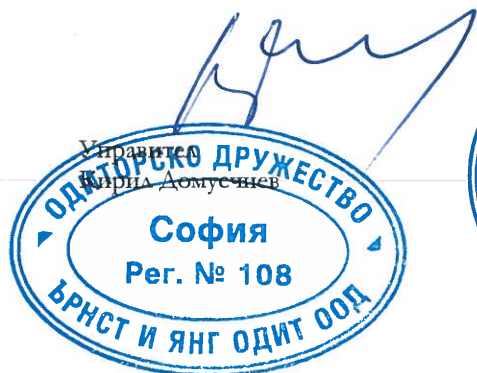
ХЮВЕФАРМА ЕООД

Консолидиран отчет за паричните потоци

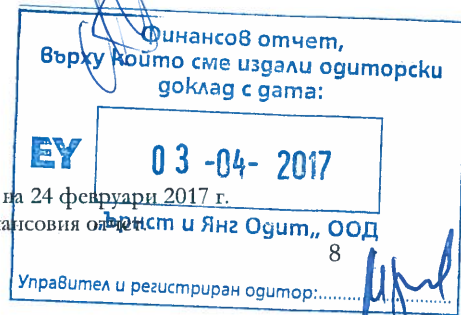
за годината, приключваща на 31 декември 2016 г.

	2016	2015
Бележки	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Постъпления от клиенти	749,468	572,460
Плащания на доставчици	(562,559)	(415,057)
Платени и възстановени данъци върху печалбата	(18,911)	(12,899)
Платени и възстановени други данъци	29,177	31,260
Плащания за трудови възнаграждения и социално осигуряване	(76,596)	(52,487)
Парични потоци от положителни и отрицателни курсови разлики	2,477	933
Други парични потоци от оперативна дейност	1,979	(4,823)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	125,035	119,387
ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Покупка на имоти, машини и съоръжения	(45,822)	(27,043)
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения	153	31
Покупка на нематериални активи	(48,373)	(14,272)
Придобиване в резултат от бизнес комбинация, нетно от придобитите парични средства	(80,818)	(16,083)
Плащания за придобиването на неконтролиращо участие	(47,412)	(2)
Получени лихви	16	16
Други парични потоци от инвестиционна дейност	(19)	8,938
Нетни парични потоци, използвани в инвестиционна дейност	(222,275)	(48,415)
ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Изплатени дивиденди	(32,888)	(19,859)
Плащания на задължения по лизингови договори	(714)	(491)
Постъпления от привлечени средства	116,020	6,431
Постъпления от краткосрочни кредити от свързани предприятия	18,524	-
Изплащане на привлечени средства	(17,927)	(26,707)
Плащане на лихви	(11,224)	(5,950)
Други парични потоци от финансова дейност	1	(467)
Нетни парични потоци от/(използвани) във финансова дейност	71,792	(47,043)
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	(25,448)	23,929
Парични средства и парични еквиваленти към 1 януари	58,675	34,746
Парични средства и парични еквиваленти към 31 декември	33,227	58,675

13



Съставител
Мария Терзиева



Настоящият консолидиран финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 24 февруари 2017 г.
Пояснителните бележки от страница 9 до страница 59 са неразделна част от финансовия отчет.

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 2016 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 2016 г., е одобрен за издаване съгласно решение на Съвета на директорите от 24 февруари 2017 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 30 януари 2017 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 и Мария Илнева Терзиева.

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 хиляда 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 2016 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.

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

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 неконтролиращо 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 неконтролиращо участие в придобиваното предприятие. За всяка бизнес комбинация придобиващото предприятие оценява неконтролиращото участие в придобиваното предприятие по справедлива стойност или по пропорционалния дял от разграничимите 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 превишението на общото преведено възнаграждение и сумата призната за неконтролиращото участие над придобитите разграничими 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 тестовете 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.

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет**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.

і) 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).

іі) 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.

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет**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 възнаграждение или вземане, като се вземе предвид договорно определените условия на плащане и се изключат данъци 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. 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.

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет**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 заделя провизии, 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 налице 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;
- 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)

д) 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 заегаалата 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 (доколкото 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, възникващ 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.

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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
• Сгради	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 каквато 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 изпълнението 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 плащанията по договори за оперативен лизинг се признават като разход в отчета за всеобхватния доход на база линейния метод за срока на лизинговия договор.

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет**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 отговарящи 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:

	2016	2015
• Досиета	неограничен	неограничен
• Търговска марка Optiphos	неограничен	неограничен
• Лицензи Optiphos	12 години	12 години
• Продуктови регистрации	от 2 до 11 години	от 2 до 11 години
• Патенти	до 6 години	до 6 години
• Търговски марки	до 10 години	до 10 години
• Софтуер	от 2 до 5 години	от 2 до 5 години

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 третира 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.

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет**2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)****и) Нематериални активи (продължение)*****Регистрации, търговски марки, патенти и досиета***

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 досиета. Досиетата 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 досиетата 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.

й) 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 държани до падеж, или като финансови активи на разположение за продажба, или като деривативи, конструирани като хеджиращи 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.

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет**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 котират 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;
- договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са прехвърлени или Групата 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 и 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 изпаднат 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.

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет**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 лихвоносните 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 (ЕЛП). 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 ЕЛП. Амортизацията чрез ЕЛП 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.

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 и определя дали има необходимост от извършване на трансфер(и) от едно ниво в друго.

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

Обикновено за оценяването на справедливата стойност на съществените активи, като например имоти, се ангажират външни независими оценители. 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.

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет**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 експозиция към промените в справедливата стойност на признат актив или пасив или на непризнат неотменим ангажимент;
- хеджиране на паричен поток, когато се хеджира експозиция 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 неотменим ангажимент;
- хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност.

При започване на хеджирането се извършва формално определяне и документиране на хеджиращото 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 хеджирания 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 хеджирания риск. Хеджирането се очаква да бъде високоефективно при постигане на компенсиращи се промени в справедливата стойност или паричните потоци, които се дължат на хеджирания 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 друг разход за дейността в отчета за доходите. Ако прогнозната сделка или неотменим 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 неотменим 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.

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

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 налични източници на информация за справедливата стойност.

Групата основава своята калкулация за обезценка върху подробни бюджетни 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 приспадане 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)

н) Обезценка на нефинансови активи (продължение)

Групата прилага следните критерии при тестването за обезценка на посочените по-долу специфични активи:

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 полезен 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 овърдрафти.

п) Доходи на персонала при пенсиониране

Краткосрочните доходи на персонала включват заплати, възнаграждения, междинни и годишни бонуси, вноски за социално осигуряване и годишни компенсируеми 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 прогнозните 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 2016 г. възлиза на 931 хил. лв. (2015 г.: 751 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, съдържащ 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 провизията 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 провизията 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 третираят като право на възстановяване, при което се съпоставят със задълженията по емисии и се преоформяват до справедлива стойност. Промените 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 превизиите 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 преоценки 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 Групата са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните изменени МСФО, възприети от 1 януари 2016 г.

МСС 16 *Имоти, машини и съоръжения* и МСС 38 *Нематериални активи (Изменения)* – разяснение на допустимите методи на амортизация

Измененията разясняват принципа на МСС 16 и МСС 38, че приходите отразяват икономическите ползи получени в резултат на оперирането на бизнеса (от който активът е част), като цяло, а не икономическите ползи само от използването на актива. В резултат на това е недопустимо определянето на амортизациите на имоти, машини и съоръжения и нематериални активи на бази, свързани с генерираните приходи. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Групата.

МСС 16 *Имоти, машини и съоръжения* и МСС 41 *Земеделие (Изменения)* - Многогодишни култури

Съгласно измененията многогодишните култури са в обхвата на МСС 16 и се оценяват според изискванията на МСС 16, т.е. според възприетата счетоводна политика по модела на цената на придобиване или по модела на преоценената стойност при последващо оценяване. Земеделската продукция от многогодишни култури (например плодовете на овоцно дърво) остават в обхвата на МСС 41. Правителствените помощи за многогодишни култури се отчитат по МСС 20 Счетоводно отчитане на правителствени дарения и оповестяване на правителствена помощ, вместо по МСС 41. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Групата.

МСС 19 *Доходи на наети лица (Изменение)* - Вноски от наетите лица

Изменението касае вноските от наети или трети лица в пенсионни планове с дефинирани доходи. Целта му е да опрости осчетоводяването на вноските, които не зависят от прослужения стаж, като например, вноски от наети лица, които се изчисляват като фиксиран процент от работната заплата.

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

2.3 Промени в счетоводните политики и оповестявания (продължение)

МСС 19 Доходи на наети лица (Изменение) - Вноски от наетите лица (продължение)

Възприемането на изменението не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Групата.

МСФО 11 Съвместни споразумения (Изменение): Счетоводно отчитане на придобиване на участие в съвместна дейност

Добавени са насоки за отчитане на придобиване на участие в съвместна дейност, която представлява бизнес по смисъла на МСФО. Групата не е имала участия в обхвата на това изменение.

МСФО 10, МСФО 12 и МСС 28: Инвестиционни предприятия: Прилагане на освобождаването от изготвяне на консолидиран финансов отчет (Изменения)

Измененията разясняват, че освобождаването от представяне на консолидиран финансов отчет важи за компания-майка, която е дъщерно дружество на инвестиционно предприятие, което оценява всички дъщерни дружества по справедлива стойност. Също така, измененията уточняват, че единствено дъщерно дружество, което не отговаря, само по себе си, на дефиницията за инвестиционно предприятие и предоставя услуги по подпомагане на дейността на инвестиционното предприятие в групата, подлежи на консолидация. Всички други дъщерни дружества на инвестиционното предприятие се оценяват по справедлива стойност. Измененията в МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия позволяват инвеститор, който прилага метода на собствения капитал, да запази оценяването по справедлива стойност по отношение на своите дъщерни дружества. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Групата.

МСС 1 Представяне на финансови отчети: Оповестявания (Изменения)

Измененията са свързани с насърчаване на дружествата да прилагат професионална преценка при избора на информация, която да се оповести и начина на представянето ѝ, и поясняват съществуващите изисквания на МСС 1. Измененията касат същественост, последователност на бележки, междинни суми и разбивки, счетоводни политики и представяне на компоненти на другия всеобхватен доход, свързани с инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал. Измененията в МСС 1 не засягат финансовото състояние или резултати от дейността на Групата, а единствено представянето във финансовия отчет.

МСС 27 Индивидуални финансови отчети (Изменение)

Изменението позволява използването на метода на собствения капитал при отчитането на инвестиции в дъщерни предприятия, съвместно контролирани предприятия и асоциирани предприятия в индивидуалния финансов отчет. Тъй като в консолидирания финансов отчет Групата не отчита инвестиции в дъщерни дружества, съвместно контролирани предприятия и асоциирани предприятия, изменението няма отражение върху нейното финансово състояние и резултати от дейността.

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2010-2012 година

Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 2 Доходи на базата на акции – променени са дефинициите на 'условия, даващи право на упражняване' и 'пазарни условия'. Добавени са дефиниции за 'условие за изпълнение на определени показатели' и 'условие за прослужване на определен период';
- МСФО 3 Бизнес комбинации – дават се разяснения относно отчитането на условно възнаграждение във връзка с бизнес комбинация;
- МСФО 8 Оперативни сегменти – изискват се допълнителни оповестявания на преценките на ръководството, направени по отношение на групирането на оперативни сегменти и се дават уточнения за равнението на общата сума на сегментните активи с общо активите на отчитащото се предприятие;

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

2.3 Промени в счетоводните политики и оповестявания (продължение)

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2010-2012 година (продължение)

- МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност – уточнява се взаимодействието с МСФО 9 по отношение на краткосрочните вземания и задължения;
- МСС 16 Имоти, машини и съоръжения – изменението изисква при преценка на дълготраен материален актив, неговата отчетна стойност да бъде коригирана по подходящ начин съобразно преоценената балансова стойност, докато натрупаната амортизация да бъде изчислена като разликата между отчетната стойност и балансовата стойност на актива, след приспадане на натрупаните загуби от обезценка;
- МСС 24 Оповестяване на свързани лица – разяснява се, че управляващо дружество, което предоставя ключов ръководен персонал на отчитащото се предприятие, се счита за свързано лице. Съответно, е необходимо да се оповести възнаграждението/непогасеното задължение за извършване на управленски услуги;
- МСС 38 Нематериални активи – същите изменения както в МСС 16 по-горе.

Възприемането на посочените по-горе изменения в стандартите няма ефект върху настоящия финансов отчет на Групата.

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2012-2014 година

Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 5 Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности – уточнява се, че промяната на начина на освобождаване от актива (продажба или разпределение към собствениците) не се счита за нов план за освобождаване от актива, а представлява продължение на първоначалния план;
- МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания – дават се примери за продължаващо участие във финансов актив и изискваните оповестявания в съкратен междинен финансов отчет;
- МСС 19 Доходи на наети лица – дават се разяснения по отношение на параметрите определящи дисконтовия процент при изчисление на дългосрочни задължения.
- МСС 34 Междинно финансово отчитане – разяснява се, че изискваните оповестявания е необходимо да се съдържат или в междинните финансови отчети, или, чрез препратка, да могат да бъдат проследени до друга междинна информация (например доклад на ръководството), която следва да е на разположение на потребителите при същите условия и по същото време.

Възприемането на посочените по-горе изменения в стандартите няма ефект върху настоящия финансов отчет на Групата.

Ръководството на Групата не е признавало отсрочен данъчен актив за вътрешногруповата печалба в консолидираните финансови отчети в предходни периоди. За да подобри представянето на информацията за този данъчен ефект, Групата започва да признава отсрочен данъчен актив за вътрешногруповата печалба в консолидираните финансови отчети и доколкото не счита изменението за материално – прави корекция в началните салда на съпоставимия период, за да осигури съпоставимост на информацията за текущата година с тази за предходната година. Влиянието на тази промяна е както следва:

	<i>2015 преди изменението</i>	<i>2015 след изменението</i>
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Отсрочен данъчен актив	-	3,055
Нетно влияние върху капитала (неразпределената печалба)	265,793	268,848
Общ всеобхватен доход за годината, нетно от данъци	111,257	111,922

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 Адванс Пропъртис ООД (крайната компания майка) придоби 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 придоби неконтролиращото участие в 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 непринудителни 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 неотменим 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 превишаване 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 времевия период. Към 31 декември 2016 г. не е призната провизия в себестойността на продажбите за превишаване над квотите за емисии на парникови газове (2015 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 заделя 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 опит 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 данъците 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 животи 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 стигнал 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.

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет**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

МСФО 9 влиза в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното му прилагане. Финалната версия на МСФО 9 Финансови инструменти обхваща всички фази на проекта по разработване на МСФО 9 и заменя МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване и всички предишни редакции на МСФО 9. Стандартът въвежда нови изисквания относно класификация и оценяване, обезценка и отчитане на хеджиране. Групата предстои да анализира и оцени ефектите от този стандарт върху бъдещото финансово състояние и резултати от дейността.

МСФО 15 Приходи по договори с клиенти

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното му прилагане. МСФО 15 въвежда модел от пет стъпки, който е приложим към приходите по договори с клиенти (с малки изключения), независимо от типа на сделката или дейността. Стандартът ще се прилага и по отношение на признаването и оценяването на печалби и загуби от продажба на някои нефинансови активи, които произтичат от нерегулярни дейности (например продажба на имоти, машини и съоръжения или нематериални активи). Ще се изискват по-детайлни оповестявания, включително разбивки на общите приходи, информация за отделните задължения за изпълнение, изменение в saldата на отчетените активи и пасиви по договори с клиенти, както и ключови преценки и оценки. Групата ще анализира и оцени ефектите от възприемането на този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСФО 15 Приходи по договори с клиенти (Разяснения)

Разясненията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Целта на разясненията, е да се изяснят намеренията, при разработването на МСФО 15, по отношение на отчитането на идентифицираните задължения за изпълнение, изменение в текста на принципа „отделно разграничим“, анализ на договорености за продажби за определянето дали Групата действа като принципал или като агент, както и прилагането на принципа за контрол, нови изисквания за лицензите предоставяйки допълнителни насоки за отчитане на интелектуалната собственост и авторските права. Разясненията също предоставят допълнителни практически насоки за прилагането на пълен ретроспективен подход и модифициран ретроспективен подход при преминаване към МСФО 15. Разясненията все още не са приети от ЕС. Групата ще анализира и оцени ефектите от възприемането на тези разяснения върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

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. Стандартът все още не е приет от ЕС. Групата ще анализира и оцени ефектите от възприемането на този стандарт 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)**

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 собствения капитал. Измененията все още не са приети от ЕС. Групата не очаква тези изменения да имат ефект върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

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

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г., като се позволява по-ранното им прилагане. 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: приспадаеми временни разлики, възникващи при преоценка на дългови инструменти, отчитани по справедлива стойност; възстановяване на активи по стойност, по-голяма от тяхната балансова стойност; наличие на вероятна бъдеща облагаема печалба; комбинирано прямо индивидуално оценяване. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква измененията да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Групата.

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

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Целта на тези изменения е да позволи на потребителите на финансови отчети да оценят промените на пасивите, произтичащи от финансова дейност. Измененията изискват оповестявания, които позволяват на инвеститорите да оценят промените на пасивите, произтичащи от финансова дейност, включително промени, произтичащи от парични потоци и непарични промени. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква измененията да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Групата.

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 предвиждат изисквания за: счетоводното отчитане на ефектите от условията за упражняване и неупражняване върху оценяването на сделки с плащане на базата на акции, уреджани с парични средства; за плащане на базата на акции с възможност за нетно от задълженията за данък при източника уреждане и за изменения на условията за плащане на базата на акции, което променя класификацията от сделка уреждана с парични средства в сделка, уреждана чрез издаване на инструменти на собствения капитал. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква измененията да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Групата.

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет**4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано (продължение)****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. Целта на измененията е да преодолеят несъответствието между датите на влизане в сила на МСФО 9 и очаквания нов застрахователен стандарт МСФО 17 Застрахователни договори. Дружествата, които издават застрахователни договори все още ще могат да възприемат МСФО 9 на 1 януари 2018 г. С измененията се въвеждат два алтернативни подхода - подход за временно освобождаване и подход на припокриване. Временното освобождаване позволява на дружествата да отложат датата на възприемане на МСФО 9. Подходът на припокриване позволява на дружествата, които прилагат МСФО 9 от 2018 г. да премахнат от печалбата или загубата ефекта, произтичащ от някои счетоводни несъответствия, които могат да възникнат от прилагането на МСФО 9 преди МСФО 17. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква измененията да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Групата.

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 непаричен предплатен актив или отсрочен приход, произтичащи от платено или получено авансово плащане по сделка в чуждестранна валута. Разяснението все още не е прието от ЕС. Групата ще анализира и оцени ефектите от разяснението върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

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 Групата.

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2014-2016 година

В цикъла 2014-2016 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, касаещи три стандарта, които ще влязат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г. / 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, прилагащи за първи път стандартите. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г.);
- 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.), и
- МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - оценяване на предприятието, в което е инвестирано по справедлива стойност (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г.).

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2014-2016 година все още не са приети от ЕС. Групата ще анализира и оцени ефекта от измененията върху бъдещите си финансови отчети.

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

5. Бизнес комбинации

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 всички 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 засилване 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
Нематериални активи	52,383	30,228
Материални запаси	14,344	8,269
Общо активи	81,572	47,005
Общо разграничими активи по справедлива стойност	81,572	47,005
Репутация, възникваща при придобиване	1,461	812
Възнаграждение за придобиване	83,033	47,867
	<i>Паричен поток при придобиване</i>	<i>Паричен поток при придобиване</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>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 хиляди (83,033 хил.лв.) и е платена както следва:

- USD 7,000 хиляди (12,143 хил. лв.) са платени на 29 януари 2016
- USD 40,867 хиляди (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 данъчни 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.

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

5. Бизнес комбинации (продължение)

Придобивания 2016 г.

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

Целта на придобиването на предприятието в Гаресио, 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 Гаресио 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 Huvepharma Italia S.R.L. към датата на придобиването са били:

	<i>Справедлива стойност, призната при придобиването</i>
	<i>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	-

	<i>Паричен поток при придобиване</i>	<i>Паричен поток при придобиване</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. евро</i>
Прибити 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 неконтролиращото участие в Huvepharma Italia S.R.L., като заплати сумата от EUR 20,000 хиляди (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.

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

5. Бизнес комбинации (продължение)

Придобивания 2016 г. (продължение)

От датата на придобиване Huverpharma 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 Garessio 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.

Провизияното отчитане ще бъде коригирано в срок от 12 месеца и всички промени ще бъдат отразени ретроспективно.

Придобиване 2015 г.

На 25 март 2015 Групата придобива 100% от капитала на дистрибуторската компания ANC Hayvan Beslenmesi ve Sağlık Hizmetleri A.Ş, ("ANC") дружество с ограничена отговорност, регистрирано в Турция. Дейността на ANC е производство и търговия на животински хранителни добавки и продукти за здравето на турския пазар, като основните сфери на дейност са птици, преживни животни и риби.

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. лв.</i>	<i>хил. турски лири</i>
Активи		
Имоти, машини и съоръжения	301	433
Интелектуална собственост	1,373	1,974
Материални запаси	4,917	7,062
Търговски и други вземания	7,870	11,303
Пари и парични еквиваленти	186	267
Активи по отсрочени данъци	399	574
Банкови заеми	(900)	(1,292)
Търговски и други задължения	(6,243)	(8,965)
Общо разграничими нетни активи по справедлива стойност	7,903	11,356
Репутация, възникваща при придобиване	1,803	2,589
Възнаграждение за придобиване	9,706	13,945
	<i>Паричен поток при придобиване</i>	<i>Паричен поток при придобиване</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. турски лири</i>
Придобити парични средства с дъщерното дружество	186	267
Платени парични средства	9,706	13,941
Нетен паричен поток при придобиване	9,520	13,674

Придобиването е преизчислено в лева, на база на заключителен курс на 25 март 2015 г.

Съгласно договора за придобиване общата сума на възнаграждението за придобиване е EUR 4,963 хил., като условията за плащане са както следва:

- EUR 2,675 хил. са платени на 25 март 2015
- EUR 100 хил. са платени на 21 април 2015
- EUR 795 хил. са платени на 25 март 2016
- EUR 100 хил. са платени на 31 март 2016

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

5. Бизнес комбинации (продължение)

Придобиване 2015 г. (продължение)

- EUR 100 хил. са платени на 31 декември 2016
- EUR 795 хил. ще бъдат платени на 25 март 2017
- EUR 300 хил. ще бъдат платени на 25 март 2018
- EUR 300 хил. ще бъдат платени на 25 март 2019

Настоящата стойност на разсроченото плащане на датата на придобиването е 9,707 хил. лв.

Положителна репутация за сумата от 1,803 хил. лв. съдържа очаквания синергичен ефект от бизнес комбинацията. Не се очаква положителна репутация да бъде призната за данъчни цели.

От датата на придобиване ANC генерира 17,831 хил. лв. (EUR 9,117 хил.) приходи и загуба преди данъци в размер на 518 хил. лв. (EUR 265 хил.). Ако бизнес комбинацията беше осъществена в началото на годината, приходът от продължаваща дейност би бил 23,145 хил. лв. (EUR 11,834 хил.), а печалбата преди данъци от продължаващи операции за Групата би била 51 хил. лв. (EUR 26 хил.).

6. Приходи и разходи

6.1 Приходи

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Приходи от продажба на продукция	750,469	578,916
Приходи от услуги	4,051	2,029
Приходи от продажба на ел.енергия и редуцирани емисии	2,556	1,405
	<u>757,076</u>	<u>582,350</u>

6.2 Други оперативни приходи

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Нетна печалба от продажба на имоти, машини и съоръжения	330	61
Правителствени дарения* (Бележка 15)	1,945	146
Положителни разлики от валутни курсове	14,373	26,036
Други приходи	3,580	3,664
	<u>20,228</u>	<u>29,907</u>

* 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.

6.3 Други оперативни разходи

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Отрицателни разлики от валутни курсове	(17,360)	(23,432)
Други	(6,453)	(1,202)
	<u>(23,813)</u>	<u>(24,634)</u>

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

6. Приходи и разходи (продължение)

6.4 Финансови разходи

	2016	2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Лихви по заеми и привлечени средства	(11,473)	(6,814)
Финансови разходи по договори за финансов лизинг	(175)	(93)
Други лихви	(2,054)	(1,122)
Общо финансови разходи	(13,702)	(8,029)

6.5 Финансови приходи

	2016	2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Приходи от лихви	47	104
	47	104

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

	2016	2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Себестойността на продажбите включва:		
Амортизация на дълготрайни материални активи	(11,323)	(8,538)
Амортизация на нематериални активи	(2,288)	(2,270)
Себестойност на материалните запаси, призната като разход	(319,627)	(272,204)
Административните разходи включват:		
Амортизация на дълготрайни материални активи	(1,253)	(1,021)
Амортизация на нематериални активи	(1,506)	(816)
Минимални лизингови плащания, признати като разходи по оперативен лизинг	(162)	(51)
Разходите за продажба и дистрибуция включват:		
Амортизация на дълготрайни материални активи	(553)	(384)
Амортизация на нематериални активи	(5,340)	(3,666)
Минимални лизингови плащания, признати като разходи по оперативен лизинг	(95)	(81)
Разходите за поддръжка на интелектуална собственост включват:		
Амортизация на дълготрайни материални активи	(192)	(178)
Амортизация на нематериални активи	-	(28)
Минимални лизингови плащания, признати като разходи по оперативен лизинг	(9)	(12)

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

6. Приходи и разходи (продължение)

6.7 Разходи за персонала

	2016	2015
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Себестойността на продажбите включва		
Възнаграждения	(28,081)	(19,232)
Разходи за социално осигуряване	(8,413)	(6,073)
Доходи на персонала при пенсиониране (Бележка 17)	(78)	(169)
Административните разходи включват		
Възнаграждения	(10,203)	(9,190)
Разходи за социално осигуряване	(1,334)	(898)
Доходи на персонала при пенсиониране (Бележка 17)	(104)	(89)
Други	(185)	(23)
Разходите за дистрибуция включват		
Възнаграждения	(28,492)	(24,536)
Разходи за социално осигуряване	(4,905)	(4,129)
Доходи на персонала при пенсиониране (Бележка 17)	176	43
Други	(133)	(55)
Разходите за поддръжка на интелектуална собственост включват:		
Възнаграждения	(2,271)	(2,144)
Разходи за социално осигуряване	(1,071)	(731)
Доходи на персонала при пенсиониране (Бележка 17)	(4)	-
Общо разходи за персонала	(85,098)	(67,226)

7. Данък върху доходите

Основните компоненти на разхода за данъци върху дохода за годините, приключващи на 31 декември 2016 г. и 2015г., са:

Отчет за всеобхватния доход

	2016	2015
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Разход за текущ данък върху доходите	(19,672)	(16,531)
Отсрочен данък върху доходите свързан с възникването и обратното проявление на временни разлики	985	(292)
Разход за данък върху доходите, отчетен в отчета за всеобхватния доход	(18,687)	(16,823)

Друг всеобхватен доход

	2016	2015
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Отсрочен данък, свързан с позиции кредитирани директно в друг всеобхватен доход през годината:		
Нетна печалба/(загуба) от актюерски печалби и загуби	21	22
Данък върху доходите, кредитиран директно в друг всеобхватен доход	21	22

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

7. Данък върху доходите (продължение)

Равнението между разхода за данък и счетоводната печалба, умножена по приложимата данъчната ставка за годините, приключващи на 31 декември 2016 г. и 2015 г., е представено по-долу:

	2016	2015
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Счетоводна печалба преди данъци	142,879	129,195
Разход за данък върху доходите по приложимата ставка за корпоративен данък на компанията-майка от 10% (2015 г.: 10%)	(14,288)	(12,920)
Ефект от по-високи данъчни ставки в други държави	(4,372)	(3,939)
Разходи, непризнати за данъчни цели	(27)	36
Разход за данък върху доходите по ефективна данъчна ставка от 13.08% (2015 г.: 13.02%)	(18,687)	(16,823)

Отсрочени данъци върху дохода

Отсрочените данъци са свързани със следното:

	Отчет за финансовото състояние		Отчет за доходите	
	2016	2015	2016	2015
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Ускорена амортизация за данъчни цели	(4,360)	(5,163)	803	(1,045)
Нереализирана печалба	4,305	3,055	1,250	665
Неизползвани отпуски на персонала	146	139	12	32
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	65	64	17	13
Обезценка на вземания	79	96	(8)	62
Материални запаси	-	434		(37)
Други	(386)	234	(1,089)	18
Разход за отсрочени данъци			985	(292)
Актуерна загуба	55	36		
Отсрочени данъчни пасиви, нетно	(96)	(1,105)		

Равнение на отсрочените данъчни пасиви, нетно

	2016	2015
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Начално салдо към 1 януари	(1,105)	(835)
Разходи за данъци, признати в печалбата или загубата	(265)	(957)
Нереализирана печалба	1,250	665
Приходи признати в другия всеобхватен доход за периода	21	22
Ефект от валутни преизчисления	3	-
Крайно салдо към 31 декември	(96)	(1,105)

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

8. Имоти, машини и съоръжения

	Земни	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 1 януари 2015 г.	6,407	110	47,619	119,335	33,132	4,760	7,004	31,307	249,674
Придобити	240	-	472	2,350	76	1,639	1,690	28,951	35,418
Придобити в бизнес комбинация	-	-	23	188	-	90	-	-	301
Отписани	-	-	(51)	(1,920)	(14)	(139)	(116)	-	(2,240)
Трансфери	-	-	2,208	4,679	13	-	4	(6,979)	(75)
Валутно-курсови разлики	245	2	704	598	(17)	(253)	(209)	49	1,119
На 31 декември 2015 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
Отписани	-	-	(48)	(217)	-	(628)	(185)	(23)	(1,101)
Трансфери	71	-	7,847	7,000	411	-	197	(15,846)	(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
Амортизация и обезценка:									
На 1 януари 2015 г.	(6)	(80)	(12,991)	(63,935)	(6,863)	(2,986)	(3,889)	-	(90,750)
Амортизация за годината	(4)	(7)	(1,935)	(5,483)	(1,092)	(801)	(799)	-	(10,121)
Отписана амортизация	-	-	39	542	17	514	277	-	1,389
Валутно-курсови разлики	2	(2)	(293)	(671)	(3)	(222)	(45)	-	(1,234)
На 31 декември 2015 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)
Отписана амортизация	-	-	1	217	-	538	45	-	801
Валутно-курсови разлики	-	(2)	(180)	(325)	(14)	(37)	(42)	-	(600)
На 31 декември 2016	(14)	(100)	(17,838)	(77,168)	(9,164)	(3,957)	(5,595)	-	(113,836)
Нетна балансова стойност:									
На 31 декември 2016 г.	11,099	16	52,364	67,305	26,412	3,438	4,497	77,987	243,118
На 31 декември 2015 г.	6,884	23	35,795	55,683	25,249	2,602	3,917	53,328	183,481
На 1 януари 2015 г.	6,401	30	34,628	55,400	26,269	1,774	3,115	31,307	158,924

Капитализирани разходи по заеми

През финансовата година, приключваща на 31 декември 2016 г., са капитализирани разходи по заеми в размер на 244 хил. лв. (2015 г.: 6 хил. лв.). Нормата, използвана за определяне на стойността на разходите за заеми, които са допустими за капитализиране, е 2,33%.

Финансови лизинги и активи в процес на изграждане

Нетната балансова стойност на машините, съоръженията и транспортните средства, придобити при условията на финансов лизинг, е 231 хил. лв. към 31 декември 2016 г. (31 декември 2015 г.: 466 хил. лв.). През годината при условията на финансови лизинги са придобити допълнително машини, съоръжения и транспортни средства на стойност 1,240 хил. лв. (2015 г.: 163 хил. лв.).

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

8. Имоти, машини и съоръжения (продължение)

Земни, сгради, машини и оборудване с балансова стойност 146,092 хил. лв. (2015 г.: 107,749 хил. лв.) са ипотекирани и/или заложени, като (първо и второ 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	Досиета	Репутация	Търговска марка Optiphos	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 2015 г.	99,311	1,512	26,782	23,017	7,336	1,425	12,281	41,295	212,959
Придобити	4,145	1,339	-	346	-	-	9,552	9,350	24,732
Придобити в бизнес Комбинация	18	59	-	-	3,092	-	-	-	3,169
Отписани	-	-	-	-	-	-	-	(146)	(146)
Трансфери	4,454	393	317	6,620	-	-	-	(11,778)	6
Валутно-курсови размики	2,288	150	-	-	640	-	(2)	4	3,080
На 31 декември 2015 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	-	-	9,433	27,334	50,387
Придобити в бизнес Комбинация	3,766	-	-	47,664	1,436	-	978	-	53,844
Отписани	(659)	-	-	(2)	-	-	-	(48)	(709)
Трансфери	2,105	-	-	939	-	-	183	(3,246)	(19)
Валутно-курсови размики	754	-	-	-	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
Амортизация и обезценка:									
На 1 януари 2015 г.	(37,279)	(436)	(1,930)	-	-	-	(1)	-	(39,646)
Амортизация за годината	(5,504)	(435)	(841)	-	-	-	-	-	(6,780)
Отписана амортизация	(3)	-	-	-	-	-	-	-	(3)
Валутно-курсови размики	(355)	(95)	-	-	-	-	-	-	(450)
На 31 декември 2015 г.	(43,141)	(966)	(2,771)	-	-	-	(1)	-	(46,879)
Амортизация за годината	(6,970)	(1,259)	(845)	-	-	-	(60)	-	(9,134)
Отписана амортизация	3	-	-	-	-	-	-	-	3
Валутно-курсови размики	(166)	4	-	-	-	-	(2)	-	(164)
На 31 декември 2016 г.	(50,274)	(2,221)	(3,616)	-	-	-	(63)	-	(56,174)
Нетна балансова стойност:									
На 31 декември 2016 г.	67,600	2,888	23,483	88,856	12,805	1,425	32,364	62,765	292,186
На 31 декември 2015 г.	67,075	2,487	24,328	29,983	11,068	1,425	21,830	38,725	196,921
На 1 януари 2015 г.	62,032	1,076	24,852	23,017	7,336	1,425	12,280	41,295	173,313

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет**9. Нематериални активи (продължение)**

Нематериални активи с балансова стойност в размер на 243,600 хил. лв. (2015: 77,819 хил. лв.) са заложили, като (първо и второ 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 135,450 хил. лева (2015 г.: 64,306 хил. лева) както и нематериални активи в процес на изграждане в размер на 62,765 хил. лева (2015 г.: 38,725 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 2016 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 9.00% (2015: 9,04%). 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
- Пазарен дял през прогнозния период

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 продуктовия 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 лихвоносните 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.

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 понижаване на възстановимата стойност на гореописания обект, под съответната балансова стойност.

10. Лихвоносни заеми и привлечени средства

	Краен срок на погасяване	2016 ХИЛ. ЛВ.	2015 ХИЛ. ЛВ.
Краткосрочни лихвоносни заеми и привлечени средства			
Задължения по финансов лизинг (Бележка 18)		721	500
Други краткосрочни заеми			
Револвирращи кредитни линии	2017	10,756	5,922
Банков заем в размер на 75,000 хил. евро	2019	16,983	6,443
Банков заем за капиталови разходи в размер 48,000 хил. евро	2019	54	-
Банков заем в размер на 60 000 хил. щатски долара	2020	2,390	-
Банков заем за придобивания в размер на 45,000 хил. евро	2020	77	-
Заем за кола в размер на 4,500 индийски рупии	2018	43	39
Общо краткосрочни лихвоносни заеми и привлечени средства		31,024	12,904
	Падеж	2016 ХИЛ. ЛВ.	2015 ХИЛ. ЛВ.
Дългосрочни лихвоносни заеми и привлечени средства			
Задължения по финансов лизинг (Бележка 19)		1,074	853
Други дългосрочни заеми			
Банков заем в размер на 75,000 хил. евро	2019	87,571	112,446
Банков заем в размер на 60 000 хил. щатски долара	2020	103,064	-
Банков заем за капиталови разходи	2019	9,757	-
Заем за кола в размер на 4,500 индийски рупии	2018	20	63
Общо дългосрочни лихвоносни заеми и привлечени средства		201,486	113,362

Средният лихвен процент по горепосочените заеми и привлечени средства към 31 декември 2016 е около 2,24% (2015: 3,49%).

Договор за синдикиран заем от 15 август 2014 г. изменен и потвърден на 4 февруари 2016 г. и в последствие допълнително изменен на 2 март 2016 г.

Обезпеченията, учредени по договора за заем, са следните:

- ▶ първи и втори по ред особен залог на дяловете в Хювефарма ЕООД, регулирани от българското право
- ▶ първи и втори по ред особен залог и залог по ЗДФО на акциите в Биовет АД, регулирани от българското право
- ▶ първи и втори по ред залог на акциите в Хювефарма Н.В., регулирани от белгийското право
- ▶ залог на акциите в Хювефарма Инк., регулиран от правото на Ню Йорк

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет**10. Лихвоносни заеми и привлечени средства (продължение)**

- ▶ първи и втори по ред залог на търговското предприятие, включително върху търговски вземания, банкови сметки, машини и оборудване, нематериални активи, недвижими имоти и вътрешногрупови вземания на Хювефарма ЕООД, регулирани от българското право
- ▶ първи и втори по ред залог на търговското предприятие, включително върху банкови сметки, машини и оборудване, нематериални активи, недвижими имоти и вътрешногрупови вземания на Бювет АД, регулирани от българското право
- ▶ първи и втори по ред залог върху банкови сметки и вземания на Хювефарма НВ, регулирани от белгийското право
- ▶ залог върху цялото имущество на Хювефарма Инк., регулиран от правото на Ню Йорк
- ▶ залог на вземания на Huverpharma Do Brasil Ltda., регулиран от бразилското право

Договорът за заем съдържа определени финансови и нефинансови ангажменти, които трябва да бъдат спазвани на ниво Хювефарма Интернешънъл Б.В. Към 31 декември 2016 г. Групата не е в нарушение с някои от тях.

11. Материални запаси

	2016	2015
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Суровини (по себестойност)	169,970	60,423
Незавършено производство (по себестойност)	22,950	14,732
Готова продукция (по нетна реализируема стойност)	20,873	55,557
Общо материални запаси по себестойност	213,793	130,712

Обезценка на материалните запаси до тяхната нетна реализируема стойност в размер на 24 хил. лв. е извършена от Групата през 2016 г. (2015 г.: 14 хил. лв.)

12. Търговски и други вземания

	2016	2015
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Търговски вземания	126,121	109,077
Аванси към доставчици	2,391	2,493
Аванс за закупуване на акции на дъщерно дружество	-	312
АДС за възстановяване	9,684	2,818
Правителствени дарения	2,628	-
Други данъчни вземания	938	941
Други вземания	1,583	1,207
Вземания от свързани предприятия	580	1,543
	143,925	118,391

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

Към 31 декември 2016 г. и 31 декември 2015 г. търговски вземания с номинална стойност 1,755 хил. лв. и 1,306 хил. лв. съответно са частично несъбираеми и частично провизирани. Движението в натрупаната обезценка на вземанията (нетирана в по-горе представения анализ) е представено по-долу.

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

12. Търговски и други вземания (продължение)

Вземания (включително вземания от свързани предприятия) с балансова стойност преди елиминации в размер на 292,543 хил. лв. са заложен, като (първо и второ по ред) обезпечение по банков заем.

	2016	2015
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Към 1 януари	1,306	338
Ефект от бизнес комбинация	-	542
Сума за годината	449	426
Към 31 декември	1,755	1,306

Към 31 декември 2016 г. и 31 декември 2015 г. Групата не е отписвала търговски вземания.

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

	Общо	Редовни необезценени	0-30	31-60	61-90	91-120	над 121
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
2016	126,121	98,087	18,012	6,858	1,570	511	1,083
2015	109,077	86,217	15,578	2,740	765	708	3,069

13. Парични средства и краткосрочни депозити

Парични средства в банкови сметки и в каса към 31 декември 2016 г. възлизат на 33,227 хил. лв. (2015 г.: 58,675 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 2016 г. Групата има неусвоени кредити в размер на 250,346 хил. лв. (31 декември 2015 г.: 35,485 хил. лв.).

Банкови наличности към 31 декември 2016 година в размер на 29,578 хил. лв. са заложен, като (първо и второ по ред) обезпечение по банков заем.

14. Емитиран капитал и резерви

14.1 Основен капитал

	Брой дружествени дялове	ХИЛ. ЛВ.
Дялове с номинална стойност 500 лв. всеки, издадени и изцяло платени		
Към 31 декември 2016 г. и 2015 г.	58,994	29,497

Премиян резерв

	ХИЛ. ЛВ.
Към 31 декември 2016 г. и 2015 г.	51,850

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет**14. Емитиран капитал и резерви (продължение)****14.1 Основен капитал (продължение)****Разпределение на дивиденди**

Съгласно решение на едноличния собственик на капитала са деклариран и изплатени дивиденди в размер на 32,888 хил. лв. (2015 г.: дивидент в размер на 19,860 хил. лв.).

Други резерви

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

Придобиване на неконтролиращо участие

През 2016 г. Групата придоби допълнително неконтролиращо участие в размер на 7,40% от акциите на своята дъщерна компания „Биовет“ АД. Към 31 декември 2016 г. Групата притежава 89,76% от акциите на „Биовет“ АД (2015 г.: 82,36%).

През 2015 г. няма промяна в неконтролиращото участие в дъщерни дружества.

15. Правителствени дарения

	2016	2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
На 1 януари	33	142
Получени през годината	27	37
Признати в отчета за всеобхватния доход (Бележка 6.2)	(25)	(146)
На 31 декември	35	33
Дългосрочни	35	33

Правителствените дарения са получени за закупуването на определени имоти, машини и оборудване, и за текуща оперативна научна дейност. Няма неизпълнени ангажименти или условни задължения, свързани с тези дарения. През 2016 г. Групата е признала приход от правителствени дарения, отчетени в намеление на себестийност на продажбите в размер на 5,290 хил.лв.

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

	2016	2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Разходи за текущ стаж	10	214
Разходи за лихви върху задължения за доходи на персонала при пенсиониране	29	18
Нетни разходи за доходи на персонала при пенсиониране, признати в отчета за всеобхватния доход (Бележка 6.7)	39	232

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

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

Задължения за доходи за персонала при пенсиониране

	2016	2015
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Настояща стойност на задължението за доходи на персонала при пенсиониране	4,007	1,329
Задължения за доходи за персонала при пенсиониране	4,007	1,329

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 2015	818
Разходи за лихви	18
Разходи за текущ стаж	214
Придобити при бизнес комбинация	223
Изплатени доходи	(138)
Актюерски загуби	194
Задължения за доходи за персонала при пенсиониране към 31 декември 2015 – нетекущи	1,329
Разходи за лихви	29
Разходи за текущ стаж	10
Придобити при бизнес комбинация	2,498
Изплатени доходи	(43)
Актюерски загуби	184
Задължения за доходи за персонала при пенсиониране към 31 декември 2016 – нетекущи	4,007

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

	2016	2015
Норма на дисконтиране	2.5%	3%
Бъдещи увеличения на заплатите през първите 3 години	4%	5%
Бъдещи увеличения на заплатите след първите 3 години	4%	4%

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

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

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

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

По-долу е представен количествен анализ на чувствителността за съществените предположения към 31 декември 2015 г.:

Предположения	Норма на дисконтиране		Бъдещи увеличения на заплатите		Текучество на персонала	
	1%	1%	1%	1%	1%	1%
	увеличение	намаление	увеличение	намаление	увеличение	намаление
Ниво на чувствителност	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Ефект върху задължението за твърди доходи	(35)	39	26	(27)	42	(44)

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.

17. Търговски и други задължения

	2016	2015
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Търговски задължения	126,708	94,914
Задължения към свързани лица (Бележка 20)	1,523	2,735
Аванси от клиенти	796	239
Задължения към персонала	13,165	8,867
Задължения към осигурителни предприятия	2,029	817
Отсрочено възнаграждение в резултат на бизнес комбинация*	3,014	15,291
Данъчни задължения	3,462	1,888
Други задължения	8,696	4,890
	159,393	129,641
Краткосрочни	157,649	126,918
Дългосрочни	1,744	2,723

*Отсроченото възнаграждение в резултат на бизнес комбинация представлява настоящата стойност на задължението във връзка с придобиването на ANC Турция. Към 31 декември 2016 г. настоящата стойност на отсроченото възнаграждение възлиза на 3,014 хил. лв. (2015 г.: 4,428 хил. лв.), от които 1,097 хил. лв. са дългосрочни. Сумата към 31 декември 2015 г. включва още отсроченото възнаграждение към Enzyvia LLC и Phytex LLC за 6,068 хил. щатски долара (10,863 хил. лв.) в резултат на бизнес комбинацията между Хювефарма ЕООД и двете дружества. 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.
- Данъчните задължения не са лихвоносни и се уреждат в законово установения срок.

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

18. Неотменими ангажименти 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:

	2016	2015
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
В рамките на една година	1,882	1,308
Между една и пет години	3,054	1,617
	4,936	2,925

Ангажименти 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:

	2016		2015	
	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	890	721	508	500
Над една, но не повече от пет години	1,228	1,072	869	853
Общи минимални лизингови вноски	2,119	1,793	1,377	1,353
Намалени със сумите, представляващи финансови разходи	(326)	-	(24)	-
Настояща стойност на минималните лизингови	1,793	1,793	1,353	1,353
Общо краткосрочни		721		500
Общо дългосрочни		1,072		853

Правни искове

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

Гаранции

Групата е предоставило гаранции в размер на 1,721 хил. лв. (2015 г.: 2,224 хил. лв.) във връзка с покупко/продажба на ел.енергия, на топлинна енергия – 3,682 хил. лв. (2015 г.: 2,207 хил. лв.) и 35 хил. лв. (2015 г.: 33 хил. лв.) във връзка с получено финансиране от Изпълнителна агенция за насърчаване на малки и средни предприятия.

Групата има сключен рамков договор със „Сибанк“ ЕАД за издаване на банкови гаранции със срок на договора до 30 юни 2019 г. Съгласно договора банката приема да издава банкови гаранции, като максимално допустимият общ размер на издадените банкови гаранции, действащи към даден момент е до 2,000 хил. лв. Към 31 декември 2016 г. Групата има издадени банкови гаранции на стойност 1,527 хил. лв. (2015 г.: 745 хил. лв.).

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

18. Неотменими ангажименти и условни задължения (продължение)

Банкови гаранции

В допълнение на оповестяването в Бележка 11 „Лихвоносни заеми и привлечени средства” към финансовия отчет, Групата има стендбай акредитив (SBLC) в размер на 24,750 хил. щатски долара. Този SBLC е издаден като обезпечение във връзка със задълженията на Групата за заплащане на покупната цена към продавачите съгласно определени договори за покупка на активи, представляващи интелектуална собственост и производствено оборудване. Срокът на SBLC е изтекъл на 11 юни 2016 г. Към 31 декември 2016 г. Задължението по банковата гаранция е 0 (2015: 6,188 хил. щатски долара (11,077 хил. лв.)).

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
	хил. лв.	хил. лв.
2016		
Заеми в щатски долари	+0.386	(420)
Заеми в щатски долари	-0.386	420
2015		
Заеми в евро	+0.08	(91)
Заеми в евро	-	-

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет**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 деноминиран 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
		<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
2016	+5.49%	119
	-5.49%	(119)
2015	+6.04%	3,723
	-6.04%	(3,723)

Кредитен риск

Кредитният риск представлява рискът, че даден контрагент може да не изпълни 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. Неиздължените вземания от клиенти се наблюдават текущо и всички доставки за големи клиенти като цяло са обхванати от акредитиви или кредитна застраховка.

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 13. 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, уреджани 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. Достъпът до източници

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

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

Ликвиден риск (продължение)

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 следи 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 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.
Лихвоносни 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

Година, приключваща на 31 декември 2015 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.
Лихвоносни заеми и привлечени средства	25	7,167	13,747	162,243	-	183,182
Търговски и други задължения	-	29,878	59,421	2,728	-	92,027
	25	37,045	73,168	164,971	-	275,209

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 дивиденди 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 2016 г. и 31 декември 2015 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 45%. Групата включва в нетния дълг, лихвоносни заеми и привлечени средства, търговски и други задължения, намалени с паричните средства и паричните еквиваленти.

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

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

Управление на капитала

	2016	2015
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Лихвоносни заеми и привлечени средства (Бележка 10)	232,510	126,266
Търговски и други задължения (Бележка 17)	159,393	129,641
Намалени с паричните средства и краткосрочни депозити (Бележка 13)	(33,227)	(58,675)
Нетен дълг	358,676	197,232
Собствен капитал	514,203	431,952
Собствен капитал и нетен дълг	872,879	629,184
Коефициент на задлъжнялост	41%	31%

20. Оповестяване на свързани лица

Крайна компания-майка

Към 31 декември 2016 г. Хювепроджект 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	
		2016	2015
Биовет АД	България	89,76%	82,36%
Биовет ДООЕЛ (дъщерно дружество на Биовет АД)	БЮРМ	100%	100%
Хювефарма НВ	Белгия	99,93%	99,93%
Хювефарма Инк	САЩ	100%	100%
Хювефарма Полска Сп.з.о.о.	Полша	100%	100%
Хювефарма Тайланд Ltda	Тайланд	99,99%	99,99%
Хювефарма До Бразил	Бразилия	99%	99%
Хювефарма Спй 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 Ltda	Италия	100%	-
Хювефарма Мексико С.А. ДЕ Ц.В.	Мексико	99,998%	-
Абио ЕООД (дъщерно дружество на Биовет АД)	България	100%	-
БиоТехИно ООД (дъщерно дружество на Биовет АД)	България	50,80%	-

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 неиздължените салда към 31 декември 2016 г. и 2015 г.):

		Други свързани лица (под общ контрол)
		<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Продажби на / покупки от свързани лица		
Продажба на стоки	2016	15,107
	2015	1,286
Покупка на стоки	2016	43,988
	2015	2,637
Покупки на услуги	2016	1,467
	2015	579
Предоставяне на услуги	2016	-
	2015	978
Суми, дължими от свързани лица	2016	65
	2015	65
Общо дългосрочни	2016	65
Общо дългосрочни	2015	65
Общо краткосрочни	2016	580
Общо краткосрочни	2015	1,543
Суми, дължими на свързани лица	2016	20,583
	2015	2,735
Общо краткосрочни	2016	20,583
Общо краткосрочни	2015	2,735

През 2016 г. Групата не е предоставяла услуги на Адванс Пропъртис (2015: 978 хил. лв.).

Към 31 декември 2016 г. Групата дължи на крайната компания майка 250 хил. лв. (2015: 0 хил. лв.)

Възнаграждения на основния ръководен персонал

Възнаграждения на основния ръководен персонал през 2016 г. възлизат на 10,425 хил. лв. (2015 г.: 4,496 хил. лв.).

Условия на сделките със свързани лица

Продажбите на и покупките от свързани лица се извършват по договорени цени. Неиздължените 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 2016 г. (2015 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.

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 2016 г.

		Оценяване на справедлива стойност чрез използване на			
		използване на			
Активи, за които се оповестява справедлива стойност:	Дата на оценка	Котираны цени на активни пазари		Значителни наблюдавани входящи данни	Значителни ненаблюдавани входящи данни
		Общо	(Ниво 1)	(Ниво 2)	(Ниво 3)
		ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Парични средства и краткосрочни депозити (Бел. 13)	31.12.2016	33,227	-	33,227	-
Пасиви, за които се оповестява справедлива стойност:					
Лихвоносни заеми и привлечени средства (Бел. 10)	31.12.2016	232,510	-	232,510	-
Отсрочено възнаграждение в резултат на бизнес комбинации (Бел. 17)	31.12.2016	3,014	-	3,014	-

Количествени оповестявания на йерархията на справедлива стойност към 31 декември 2015 г.

		Оценяване на справедлива стойност чрез използване на			
		използване на			
Активи, за които се оповестява справедлива стойност:	Дата на оценка	Котираны цени на активни пазари		Значителни наблюдавани входящи данни	Значителни ненаблюдавани входящи данни
		Общо	(Ниво 1)	(Ниво 2)	(Ниво 3)
		ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Парични средства и краткосрочни депозити (Бел. 13)	31.12.2015	58,675	-	58,675	-
Пасиви, за които се оповестява справедлива стойност:					
Лихвоносни заеми и привлечени средства (Бел. 10)	31.12.2015	126,266	-	126,266	-
Отсрочено възнаграждение в резултат на бизнес комбинация (Бел. 17)	31.12.2015	15,291	-	15,291	-

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:

	<i>Отчетна стойност</i>		<i>Справедлива стойност</i>	
	2016	2015	2016	2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
<i>Финансови активи</i>				
Търговски вземания	126,121	109,077	126,121	109,077
Вземания от свързани лица	65	65	65	65
Парични средства и краткосрочни депозити	33,227	58,675	33,227	58,675
<i>Финансови пасиви</i>				
Лихвоносни заеми и привлечени средства	232,510	126,266	232,510	126,266
Търговски задължения	126,708	94,914	126,708	94,914
Задължения към свързани предприятия	19,060	-	19,060	-
Задължения към свързани лица	1,523	2,735	1,523	2,735
Отсрочено възнаграждение в резултат на бизнес комбинация (Бележка 5)	3,014	15,291	3,014	15,291

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 непринудена 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 проценти, специфични рискови фактори на страната, в която оперира длъжника, неговия индивидуален кредитен риск и риска, свързан с финансирания проект/сделка. Към 31 декември 2016 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. Съществено, частично притежавано дъщерно дружество

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

Част от дяловия капитал, притежаван от неконтролиращото участие:

<i>Наименование</i>	<i>Държава по учредяване</i>	2016	2015
Биовет АД	България	10,24%	17,64%
Натрупано saldo на съществено неконтролиращо участие (хил. лв.)		13,571	20,335
Печалба, разпределена към съществено неконтролиращо участие (хил. лв.)		2,744	3,587

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

23. Съществено, частично притежавано дъщерно дружество (продължение)

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 за годината, приключваща на 31 декември

	2016	2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Приходи	227,358	200,829
Себестойност на продажбите	(202,384)	(179,291)
Брутна печалба	24,974	21,538
Други оперативни приходи	3,482	2,776
Разходи за продажба и дистрибуция	(1,378)	(1,535)
Административни разходи	(7,222)	(9,532)
Оперативна печалба	19,676	13,247
Финансови разходи	(730)	(1,240)
Финансови приходи	1	1
Печалба преди данъци	18,947	12,008
Разход за данък върху доходите	(1,919)	(1,207)
Печалба за годината	17,028	10,801
Друг всеобхватен (загуба)/доход за годината, нетно от данъци	(104)	(158)
Общо всеобхватен доход за годината, нетно от данъци	16,924	10,643

Пояснителни бележки към консолидирания финансов отчет

23. Съществено, частично притежавано дъщерно дружество (продължение)

Обобщен Отчет за финансовото състояние към 31 декември

	<i>2016</i>	<i>2015</i>
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Активи		
Дълготрайни активи		
Имоти, машини и съоръжения	193,445	166,463
Нематериални активи	46,186	36,697
	<u>239,631</u>	<u>203,160</u>
Краткотрайни активи		
Материални запаси	77,732	54,141
Търговски и други вземания	15,272	9,472
Вземания от свързани лица	1,338	2,143
Разходи за бъдещи периоди	834	1,211
Парични средства и краткосрочни депозити	2,270	6,885
	<u>97,446</u>	<u>73,852</u>
Общо активи	<u>337,077</u>	<u>277,012</u>
Собствен капитал и пасиви		
Собствен капитал	132,551	116,127
Дългосрочни пасиви		
Лихвоносни заеми и привлечени средства	34,588	36,600
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	794	627
Отсрочени данъчни пасиви	4,061	3,700
Правителствени дарения	35	33
	<u>39,478</u>	<u>40,960</u>
Краткосрочни пасиви		
Лихвоносни заеми и привлечени средства	2,100	4,108
Търговски и други задължения	161,902	114,585
Други финансови пасиви	-	1,069
Задължение за данък върху доходите	1,046	163
	<u>165,048</u>	<u>119,925</u>
Общо пасиви	<u>204,526</u>	<u>160,885</u>
Общо собствен капитал и пасиви	<u>337,077</u>	<u>277,012</u>

24. Събития след отчетната дата

На 6 януари 2017 г. Групата сключи договор за придобиване на 100% от акциите от капитала на NAI, Inc., дружество, учредено и съществуващо съгласно законите на Япония.

NAI, Inc. е разработило, дистрибутирало и пласирало успешно на пазара своите продукти в Япония, както и в САЩ, където Групата е дистрибутор. Към датата на приключване на сделката – 10 януари 2017 Групата притежава всички 966 акции от капитала на NAI, Inc. Към същата дата името NAI, Inc. е променено на Huvepharma Japan, Inc. Huvepharma Japan, Inc. ще продължи да развива съществуващите продукти от портфолиото на NAI, Inc. за всички световни пазари.

Ръководството декларира, че след края на отчетния период и до датата на изготвяне на настоящия индивидуален финансов отчет, не са настъпили други съществени и/или съществени некоригиращи събития, които засягат дейностите на Групата, чието неоповестяване би оказало влияние върху вярното и честно представяне на консолидирания финансов отчет.