

УНИФАРМ АД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

30.09.2009

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

УНИФАРМ АД е търговско дружество регистрирано в Република България с адрес на управление гр. София, община Студентска, ул. "Трайко Станоев" №3. Дружеството е вписано в Регистъра на търговските дружества като акционерно дружество с решение №1 от 17 март 1994 година по ф.д. № 3685/1994 година от Софийски градски съд.

1.1. Собственост и управление

Собственост

Унифарм АД е публично дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа. Към 30 септември 2009 година разпределението на акционерния капитал е както следва:

Акционер	Дялово участие в %
Физически лица	94.9 %
Софарма АД	4.03 %
Елфарма АД	0.52 %
Неттелком ЕООД	0.18 %
Еф Джи Инвест АД	0.25 %
Донев Инвестмънтс Холдинг АД	0.06 %
Телсо АД	0.01 %
Акционери с непълни и некоректни данни	0.05 %

Управление

Дружеството има двустепенна форма на управление – надзорен съвет и управителен съвет в състав:

Надзорен съвет:

Председател: Огнян Иванов Донев

Членове: Венцислав Симеонов Стоев

Стоян Вълчинов Гаров

Управителен съвет:

Председател: д-р Огнян Кирилов Палавеев

Членове: Димитър Димитров Чипанов

Анета Йорданова Истилиянова

Владимир Любомиров Илиев

Атанас Митков Малинов

Дружеството се представлява и управлява от председателя на управителния съвет и изпълнителен член д-р Огнян Кирилов Палавеев.

Към 30.09.2009 година средно-списъчният състав на персонала в дружеството е 240 (31.12.2008 г: 256) .

1.2. Предмет на дейност

Предметът на дейност на дружеството през 2009 година включва следните видове операции и сделки:

- Производство и търговия на лекарствени субстанции и лекарствени форми;
- Научно-изследователска и инженерно-внедрителска дейност в областта на лекарствените средства.

Методи на амортизация

Дружеството използва линеен метод на амортизация на дълготрайните материални активи. Земята не се амортизира. Срокът на годност по отделни активи е определен от ръководството на дружеството, като е съобразен с: физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване. Срокът на годност по група активи е както следва:

• Сгради	25 години
• Машини, съоръжения и оборудване	от 3 до 10 години
• Транспортни средства	от 4 до 10 години
• Стопански инвентар	от 3 до 10 години
• Други	7 години

Определеният срок на полезен живот на дълготрайните активи се преглежда в края на всеки отчетен период и при установяване на значителни отклонения спрямо очаквания бъдещ срок на използване, същият се коригира перспективно.

3. ПРИХОДИ

	31.12.2009 BGN'000	31.12.2008 BGN'000
Приходи от продажби на продукция	18 676	18 432
Приходи от продажби на услуги	112	5
Други доходи	354	273
Общо	19 142	18 710

Другите доходи включват:

	31.12.2009 BGN'000	31.12.2008 BGN'000
Приходи от продажби на имоти машини и оборудване	32	3
<i>Балансова стойност на продадени имоти машини и оборудване</i>	<i>(28)</i>	
Печалба/загуба от продажба на имоти машини и оборудване	4	3
Приходи от продажба на стоки		1
<i>Отчетна стойност на продадени стоки</i>		<i>(1)</i>
Печалба/загуба от продажба на стоки		
Приходи от продажба на материали	3	8
<i>Отчетна стойност на продадени материали</i>	<i>(2)</i>	<i>(6)</i>
Печалба/загуба от продажба на материали	1	2
Излишъци на материали	4	9
Приходи от социална дейност	228	233
Продажба на пара		24
Приходи от финансиране	86	
Отписани задължения	8	2
Приходи от лихви по разплащателни сметки	3	2
Печалба/(загуба) от курсови разлики - нетно		(2)
Други	20	
Общо	354	273

4. ИЗМЕНЕНИЕ НА НАЛИЧНОСТИТЕ ОТ ПРОДУКЦИЯ И НЕЗАВЪРШЕНО ПРОИЗВОДСТВО

	31.12.2009 BGN'000	31.12.2008 BGN'000
Продукция	(1520)	1 680
Незавършено производство	(77)	51
Общо	(1597)	1 731

5. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ

	31.12.2009 BGN'000	31.12.2008 BGN'000
Основни материали	5 726	6 879
Малотраен инвентар	95	51
Санитарни материали, работно облекло и предпазни средства	46	34
Горива и смазочни материали	149	185
Резервни части и окомплектовка	78	159
Електроенергия, топлоенергия	185	194
Канцеларски, рекламни и хигиенни материали	108	58
Хранителни продукти		92
Мостри	1	
Тръжни документи		
Консумативи за химически анализ и лабораторни изследвания		81
Брак и липси на продукцията и материали		12
Вода	17	20
Други	497	291
Общо	6902	8 056

6. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

	31.12.2009 BGN'000	31.12.2008 BGN'000
Текущ ремонт и поддръжка на имоти машини и оборудване	1 172	2 317
Реклама	115	269
Наеми	372	402
Транспорт	209	275
Данъци и такси	179	207
Застраховки	43	157
Услуги по регистрация на препарати	59	51
Охрана		65
Семинари, обучения	31	77
Обучение по проект човешки ресурси	12	
Съобщения и комуникации, писменни обяви	41	51
Изготвяне на медико-биологична документация		24
Консултации, правни	61	81
Анализ на препарати	1	30
Куриерски , пощенски услуги, абонаменти	51	36
Правни услуги		1
Членски внос	3	12
Такси за обслужване на банкови сметки		10
Други	239	369
Общо	2 588	4 434

7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	31.12.2009 BGN'000	31.12.2008 BGN'000
Текущи възнаграждения	3 271	3 221
Вноски по социалното осигуряване	520	602
Възнаграждения на управленски персонал	322	319
Социални придобивки и надбавки	397	248

Възнаграждения по граждански договори	289	268
Начислени суми за неизползвани отпуски, включително социални осигуровки		148
Начислени/ освободени провизии за дългосрочни доходи на персонал при пенсиониране	95	28
Общо	<u>4 894</u>	<u>4 834</u>

Приблизителната оценка на разходите по неизползвани отпуски е определена на база на дните, които се полагат (индивидуално) и размера на възнаграждението, определено въз основа на дневната ставка за м. ноември 2008 година.

8. ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ

	31.12.2009 BGN'000	31.12.2008 BGN'000
Командировки	126	191
Представителни мероприятия	92	49
Дарения	9	25
Непризнат данъчен кредит	23	13
Лихви за просрочени плащания към бюджета		
Отписани вземания	4	3
Други	73	2
Общо	<u>327</u>	<u>283</u>

9. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ И РАЗХОДИ

	31.12.2009 BGN'000	31.12.2008 BGN'000
Финансови приходи по видове		
Ефект от преоценка на продадени финансови активи на разположение за продажба		
Приходи от продажба на финансови активи на разположение за продажба		
Отчетна стойност на продадени финансови активи на разположение за продажба		
Печалба от продажба на финансови активи на разположение за продажба		
Приходи от дивиденди		11
Приходи от финансираня		
Приходи от лихви по банкови сметки		
Общо:		<u>11</u>
Финансови разходи по видове		
Разходи за лихви по финансов лизинг	(3)	(5)
Разходи за лихви по получени заеми	(92)	(82)
Ефект от оценка до справедлива стойност на инвестиции на разположение за продажба		(154)
Други	(34)	
Общо:	<u>(129)</u>	<u>(241)</u>
Финансови приходи/разходи - нето	<u>(129)</u>	<u>(230)</u>

10. ИМОТИ, МАШИНИ И СЪОРЪЖЕНИЯ

	Земи	Сгради	Машини, съоръжения, оборудване	Транспорт ни средства	Стопански инвентар	Други	В строеж	Активи в процес на придобиване	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Отчетна стойност									
Салдо на 01 януари 2009	397	8524	4410	1212	2498	2	642	14	17699
Постъпили			138	133	66		23		360
Излезли			493	33	295	2		14	837
Салдо на 31.12. 2009	397	8524	4055	1312	2269	0	665	0	17222
Натрупана амортизация									
Салдо на 01 януари 2009		2062	3765	772	1936	2			8537
Начислена за периода		341	339	182	178				1040
Отписана амортизация			465	34	295	2			796
Салдо на 31.12. 2009		2403	3639	920	1819	0			8781
Балансова стойност									
На 01 януари 2009	397	6462	645	440	562	2	642	14	9162
На 31.12. 2009	397	6121	416	392	450	0	665	0	8441

Преглед за обезценка

Към 31.12.2008 година, ръководството на дружеството е извършило преглед за обезценка на дълготрайните материални активи. В резултат на това не са установени активи за които възстановимата им стойност е по – ниска от балансовата им стойност.

Активи в строеж с балансова стойност 642 хил.лв представлява незавършено строителство на сграда в гр. Елин Пелин.

11. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	Права върху интелектуална собственост	Продукти от развойна дейност	Програмни продукти	В процес на придобиване	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Отчетна стойност					
Салдо на 01 януари 2009	113	102	24	632	871
Придобити	1		1		2
Излезли					
Салдо на 31. 12. 2009	114	102	25	632	873
Натрупана амортизация					
Салдо 01 януари 2009	60	98	9		167
Начислена за периода	17	2	11		30
Отписана амортизация					
Салдо на 31. 12. 2009	77	100	20		197
Балансова стойност					
На 01 януари 2009	53	4	15	632	704
На 31.12. 2009	37	2	5	632	676

Актив в процес на придобиване с балансова стойност 632 хил.лв представлява стойността на разработена технология за производство на нов разтвор за хемодиализа, финансирана по договор № ИФ-02-18/31.05.2006 с Изпълнителна агенция за насърчаване на малките и средни предприятия към Министерството на икономиката и енергетиката на Република България. Нейното регистриране и пускане на пазара предстои да се извърши през 2009 година.

12. ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

	Страна	31.12. 2009	% на участие	31.12.2008	% на участие
		BGN'000		BGN'000	
Елфарма АД	България	2 000	25	2 000	25
Общо		2 000		2 000	

Обобщена финансова информация за Елфарма АД към 31 декември 2008 год.

Активи 50 601 хил лв (2007 – 59 711 хил.лв.)

Пасиви 4 771 хил лв (2007 – 5 108 хил.лв.)

Приходи 1 276 хил лв (2007 – 10 685 хил.лв.)

Печалби/загуби 3 277 хил.лв (2007 – 2 948 хил.лв.)

Към 31 декември 2008 година дружеството няма правни и/или конструктивни задължения.

13. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА ПРОДАЖБА

	31.12.2009 BGN'000	31.12.2008 BGN'000
Софарма АД	495	495
Статус капитал АД, Управляващо дружество	11	11
Лозенец 13	6	6
Общо	512	512

Инвестициите на разположение за продажба в размер на 512 хил.лв. представляват :

- Малцинствено участие в Софарма АД – 221166 броя акции, представляващи 0,17% от капитала. Същите са преоценени до справедлива стойност на база котировки на пазарни цени на Българска фондова борса към най - скорошна дата спрямо датата на баланса. Загубата от преоценката за 2008 година е в размер на 1489 хил.лв. и е отразена за сметка на преоценъчни резерви 1340 хил.лв и във финансови разходи 149 хил.лв;
- Дялове в инвестиционен фонд “ДФ СТАТУС НОВИ АКЦИИ” – 15424,6477 дяла, представляващи 0,26% от дяловете в обръщение. Същите са преоценени по справедлива стойност на база цена за обратно изкупуване на Българска фондова борса към 31.12.2008 г., загубата от преоценката за 2008 година е в размер на 18 хил.лв. и е отразена за сметка на преоценъчни резерви 12 хил.лв и във финансови разходи 5 хил.лв.

14. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

	31.12.2009 BGN'000	31.12.2008 BGN'000
Материали	930	1 134
Продукция	843	2 363
Незавършено производство		52
Стоки		
Доставки на път		
Общо	<u><u>1 773</u></u>	<u><u>3 549</u></u>

Комисия от специалисти в дружеството е извършила преглед на наличните материални запаси и продукцията към 31.12.2008 година, за да прецени дали са налице условия за обезценка до нетна реализуема стойност съгласно изискванията на МСС 2 "Материални запаси". В резултат на този преглед е установено: наличните към 31.12.2008 година материали и продукцията не включват наличности, за които нетната реализуема стойност е по-ниска от отчетната им стойност. Преобладаващата част от материалите са обезпечени с поръчки за производство през 2009 година

15. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

	31.12.2009 BGN'000	31.12.2008 BGN'000
Софарма трейдинг АД	2 503	2 143
Софарма АД	752	
Вземания от персонала	<u>22</u>	<u>53</u>
Общо	<u><u>3 277</u></u>	<u><u>2 196</u></u>

Анализ на падежите	С ненастъпил падеж BGN'000	Просрочени до 3 месеца BGN'000	Просрочени до 6 месеца BGN'000	Просрочени до 1 година BGN'000	Общо BGN'000
Вземания по продажби	3 255				3 255
Вземания от служители					
Предоставени аванси	<u>22</u>				<u>22</u>
Общо	<u><u>3 277</u></u>				<u><u>3 277</u></u>

През 2009 година не е извършвано преговаряне на падежните срокове на вземанията.

Вземанията от свързани предприятия са от:

- продажба на продукцията – хил. лв (2008 г – 2143 хил.лв)
- предоставени заеми – (2008 г – 50 хил.лв)
- предоставени аванси – хил.лв (2008 г – 3хил.лв)

16. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

	31.12.2009 BGN'000	31.12.2008 BGN'000
Вземания от клиенти по продажби	1 569	1 122
Предоставени аванси	8	54
Данъци за възстановяване	288	328
Предплатени разходи	122	90
Предоставени гаранции	13	33
Вземания по съдебни спорове	8	8
Други	15	14
Общо	2 023	1 649

Анализ на падежите	С ненастъпил падеж BGN'000	Просрочени до 3 месеца BGN'000	Просрочени до 6 месеца BGN'000	Просрочени до 1 година BGN'000	Общо BGN'000
Вземания от клиенти по продажби	1 569				1 569
Общо	1 569				1 569

През 2009 година не е извършвано преговаряне на падежните срокове на вземанията.

Данъците за възстановяване включват

	31.12.2009 BGN'000	31.12.2008 BGN'000
Корпоративен данък	188	217
Акциз	100	58
Данък върху добавената стойност		53
Други		
Общо	288	328

Предплатените разходи включват

	31.12.2009 BGN'000	31.12.2008 BGN'000
Застраховки	73	66
Абонамент	6	3
Членски внос		
Други	43	21
Общо	122	90

17. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31.12.2009 BGN'000	31.12.2008 BGN'000
Парични средства в местна валута	1 112	561
Парични средства в чуждестранна валута	16	14
Блокирани парични средства		
Други	2	
Общо	1 130	575

18. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ

	31.12.2009 BGN'000	31.12.2008 BGN'000
Основен акционерен капитал	1 000	1 000
Резерви	12 931	11 809
Преоценъчен резерв		
Натрупана печалба	1 636	1 723
Общо	15 567	14 532

Основен акционерен капитал

С решение на Общото събрание на акционерите, проведено на 26.11.2008 г. в Търговския регистър на 16.12.2008 г. е вписано увеличение на основният акционерен капитал на УНИФАРМ АД с 500 х.лв за сметка на допълнителни резерви, надвишаващи нормативно установения размер на фонд Резервен. Към 31.12.2008 г. акционерният капитал възлиза на 1 000 хил. лв., разпределени в 1000 000 акции с номинална стойност (1) един лев за акция. С решение на Комисия за финансов надзор № 152-Е от 12.02.2009 г е вписана емисия в размер на 500 х.лв в резултат от увеличението на акционерния капитал на Унифарм АД.

Резервите са формирани от разпределение на печалбата от минали периоди.

Основен доход на акция

Основният доход на акция се изчислява, като се раздели нетния доход, принадлежащ на акционерите, на средно претегления брой на обикновените акции в обръщение през годината.

	31.12.2009	31.12.2008 BGN'000
Средно претеглен брой на обикновени акции	1 000 000	1 000 000
Нетна печалба, принадлежаща на акционерите (BGN'000)	1 636	1 528
Основен доход на акция (BGN)	1.64	1.53

Доходите с намалена стойност са равни на основните доходи на акция, тъй като дружеството не разполага с инструменти, които биха могли да се конвертират в акции.

През периода няма държани потенциални акции с намалена стойност, както и трансформация на потенциални обикновени акции.

19. ПРОВИЗИИ ЗА ДОХОДИ НА ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ

Дългосрочните задължения към персонала включват сегашната стойност на задължението на дружеството за изплащане на обезщетения на наетия персонал към 31.12.2008 година при настъпване на пенсионна възраст. Съгласно Кодекса на труда всеки служител има право на обезщетение в размер на две брутни заплати при пенсиониране, а ако е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия му стаж, обезщетението е в размер на 6 брутни заплати към момента на пенсиониране.

За определяне на тези задължения дружеството е направило актюерска оценка, като е ползвало услугите на сертифициран актюер. На база на изготвения от актюера доклад е определено задължение в баланса към 31.12.2008 година в размер на **214 хил.лв.** (2007 година: **201 хил.лв.**)

При определяне на настоящата стойност към 31.12.2008 година са направени следните актюерски предположения:

- за определяне на дисконтовия фактор е използвана норма на база годишен лихвен процент в размер на 6%.
- предположението за бъдещото ниво на работните заплати се базира на предоставената информация от ръководството на дружеството – прогнозния ръст на заплатите за първите три години след датата на оценката е определен на 0 % годишно и след това в размер на 2% годишно;
- смъртност – по таблицата за смъртност на НСИ, за общата смъртност на населението на България за периода 2003-2005 година с направени допълнителни модификации;
- темп на текучество – ежегоден процент на отпадане (съкращения, уволнения, напускане по взаимно съгласие), отчетен към момента на извършване на оценката на база текучеството на персонала през последните четири години;
- Средна възраст за пенсиониране – мъже – 63 години, жени от 58 до 60 години.

20. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ

УНИФАРМ АД, наема при условията на финансов лизинг автомобили.

Нетните балансови стойности на тези активи са включени в състава на транспортните средства

Оставащите срокове и сегашната стойност на минималните лизингови вноски съгласно договорите са както следва:

	31.12.2009 BGN'000	31.12.2008 BGN'000
Минимални лизингови вноски по периоди:		
До 1 година		33
От 1 до 2 години		

Общо:	<u>102</u>	<u>33</u>
Очаквана сума на лихвата		(1)
Сегашна стойност на минималните лизингови вноски		<u>32</u>
От тях:		
Текущи	<u>102</u>	<u>32</u>
Нетекущи		

21. КРАТКОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

	31.12.2009 BGN'000	31.12.2008 BGN'000
Софарма АД		2 459
Телсо АД		1 007
Софарма Трейдинг АД		
Свързани лица	1 654	
Задължение за дивиденди	<u>24</u>	<u>10</u>
Общо	<u>1 678</u>	<u>3476</u>

Задълженията към свързани предприятия са за

- доставка на материали –хил. лв (2008 г – 1357 хил.лв)
- доставка на имоти, машини, съоръжения, оборудване – (2008 г. - хил. лв)
- по получени краткосрочни заеми – хил.лв. (2008 г. - 2020 хил. лв)
- доставка на услуги - (2008 г. - 89 хил. лв)
- за изплащане на дивиденди - 24 (2008 г – 10 хил.лв)

Анализ на падежите	С ненастъпил падеж BGN'000	Просрочени до 3 месеца BGN'000	Просрочени до 6 месеца BGN'000	Общо BGN'000
Покупки	1 654			1 654
Получени заеми				
Общо	<u>1 654</u>			<u>1 654</u>

През 2009 година не е извършвано преговаряне на падежните срокове на задълженията.

22. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2009 BGN'000	31.12.2008 BGN'000
Задължения към доставчици	269	863
Получени аванси		2
Получени заеми		
Други	38	56
Общо	307	921

Анализ на падежите	С ненастъпил падеж BGN'000	Просрочени до 3 месеца BGN'000	Просрочени до 6 месеца BGN'000	Просрочени до 1 година BGN'000	Общо BGN'000
Задължения към доставчици	71				71
Общо	71				71

През 2009 година не е извършвано предоговаряне на падежните срокове на задълженията

23. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ОСИГУРИТЕЛНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

	31.12.2009 BGN'000	31.12.2008 BGN'000
Задължение към персонала, в т.ч.	584	615
<i>текущи задължения за месец декември</i>	226	244
<i>начисления за непозвани компенсируеми отпуски</i>	358	371
Задължения към осигурителни организации, в т.ч.	131	133
<i>текущи задължения за месец декември</i>	131	68
<i>начисления за непозвани компенсируеми отпуски</i>		65
Задължения по граждански договор		
Общо	715	748

24. ДАНЪЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2009 BGN'000	31.12.2008 BGN'000
Данък върху доходите на физически лица	25	29
ДДС за внасяне	357	
Данък сгради, такса смет		
Общо	382	29

До датата на издаване на настоящия отчет в дружеството са извършени ревизии и проверки, както следва:

- по данък върху добавената стойност – до 30 април 2006 година
- пълна данъчна ревизия – до 31 декември 2005 година
- Национален осигурителен институт – до март 2007 година.

25. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

През 2009 година са осъществявани сделки със следните свързани лица:

Свързани лица	Вид на свързаност
Елфарма АД	Под общ контрол
Софарма АД	Под общ контрол
Софарма трейдинг АД	Под общ контрол
Телсо АД	Акционер

Осъществените сделки са продажба на готова продукция, други продажби, покупка на услуги и други. Условиата, при които са извършвани сделките не се отклоняват от пазарните за подобен вид сделки.

Доставки от свързани лица	31.12. 2009 BGN'000	2008 BGN'000
Софарма АД		9 051
Софарма Трейдинг АД		8
Общо		9 059

Продажби на свързани лица	31.12. 2009 BGN'000	2008 BGN'000
Елфарма АД		22
Софарма АД		6 843
Софарма Трейдинг АД		10 224
Общо		17 089

Разчетите със свързани предприятия са оповестени в Приложения № 15 и 21 по-горе.

УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

В хода на обичайната си дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързаните парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите на прогнозиране на финансови пазари и за постигане на минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени да се оценят адекватно пазарните обстоятелства и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

По-долу са описани различните видове рискове, на които е изложено дружеството при осъществяване на търговските му операции, както и възприетият подход при управлението на тези рискове.

Валутен риск

Дружеството почти изцяло осъществява своите разплащания в местна валута. Няма ангажменти в друга валута, поради което валутният риск е минимизиран.

Ценови риск

Ценовата политика е функция от следните фактори – структура на разходите, цени на конкуренти и покупателна възможност на потребителите, регулаторни режими. Дружеството прилага гъвкава фирмена стратегия с цел поддържане на оптимално ниво на производствените разходи, разширяване на номенклатурата на производството и поддържане на пазарни и конкурентни ценови равнища на произвежданите продукти.

Кредитен риск

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

Основните финансови активи на дружеството носители на кредитен риск са парични средства в банкови сметки, вземания от клиенти и други краткосрочни вземания.

Дружеството предоставя кредитни периоди на по-големите си клиенти от една седмица до 90 дни.. От своя страна дружеството ползва кредитни периоди в рамките до 90 дни, предоставени от неговите доставчици, фиксирани в сключените договори. Събираемостта и концентрацията на вземанията се контролират текущо и стриктно от финансовия отдел, съгласно установената политика на дружеството. За целта ежедневно се прави преглед на откритите позиции по клиенти, както и получените постъпления, като се извършва равнение и анализ.

Вземанията от клиенти са представени в баланса в нетен размер, след приспадане на начислените обезценки по съмнителни и трудносъбираеми вземания. Такива обезценки са направени където и когато са били налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. Ръководството на дружеството поддържа достатъчно свободни парични наличности с цел осигуряване на постоянна ликвидност.

Риск на лихвено-обвързаните паричните потоци

Към 31.03.2009 г. дружеството не е изложено на съществен лихвен риск от своите дългосрочни и краткосрочни вземания и задължения.

Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала дружеството цели да създава и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на акционерите и стопански ползи на другите заинтересовани лица от и участници в неговия бизнес, както и да поддържа нормативно изискваните стойности на капитал.

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала си. Характерното за него е, че то традиционно финансира дейността си от собствените си генерирани печалби.

Справедлива стойност

Справедливата стойност най-общо представлява сумата, за която един актив може да бъде разменен или едно задължение да бъде изплатено при нормални условия на сделката между независими, желаещи и информирани контрагенти. Политиката на дружеството е да оповестява във финансовите си отчети справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, които не са представени по справедлива стойност в баланса, и за които съществуват котировки на пазарни цени и/или достатъчно надеждни източници на информация за прилагане на други алтернативни оценъчни методи.

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

Също така голямата част от финансовите активи и пасиви са или краткосрочни по своята същност (търговски вземания и задължения), или са отразени в баланса по пазарна стойност, или представляват инвестиции в акции на дружества от затворен тип, които не се търгуват свободно и нямат аналози на местния пазар - поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност.

Доколкото все още не съществува достатъчно пазарен опит, стабилност и ликвидност за покупки и продажби на някои от притежаваните от дружеството финансови активи и пасиви, за тях няма достатъчно и надеждни котировки на пазарни цени. Ръководството на дружеството счита, че при съществуващите обстоятелства представените в баланса оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност и са близко до тяхната справедлива стойност, в зависимост от техният характер и матуритет.

РАЗСРОЧЕН ДОХОД ОТ ФИНАНСИРАНЕ

С договор № ИФ-02-18/31.05.2006 е отпуснато финансиране от Изпълнителна агенция за насърчаване на малките и средни предприятия към Министъра на икономиката и енергетиката (ИАНМСП) по проект по

Националният иновационен фонд със заглавие "Разработка на нов разтвор за хемодиализа и доказване на терапевтичен ефект". Проектът е със срок на разработка 30 месеца от датата на подписване на договора и се осъществява на 5 етапа, всеки с продължителност от 6 месеца. Към 31.12.2008 г разсроченият доход от финансиране по проекта възлиза на 333 хил.лв.

С договор № BG2005/017-353.10.04/ESC/G/GSC-2-009 от 25.10.2007г, сключен с Министерство на икономиката и енергетиката на Република България по програма ФАР, схема за безвъзмедна помощ Конкурентноспособност на Унифарм АД е отпуснато финансиране за закупуване на двуканална газова хроматографска система с автоинжектор и въздушен генератор, използвани за изпитване и анализ на химични вещества след производство. Към 31.12.2008 г разсроченият доход от финансиране по проекта възлиза на 75 хил.лв.

С договор № ESF-2101-01-11011 от 10.04.2008 г, сключен с Агенция по заетостта по Оперативна програма „Развитие на човешките ресурси” с наименование “Квалификация и адаптация на заетите лица в Унифарм АД” предприятието е получило финансиране за провеждане на специализирани обучения на персонала. Продължителността на проекта е 12 месеца. Размерът на получените финансираия по проекта към 31.12.2008 е в размер на 5 хил.лв.

ИНВЕСТИЦИОННА ПРОГРАМА

Съществува съгласуван идеен проект с Изпълнителна Агенция по Лекарствата за реконструкция и модернизация на „Таблетен Цех - 1” в съответствие с правилата за Добра производствена практика. Финансирането на този проект ще бъде осъществено в етапа на изграждане със собствени средства, а в етапа на оборудване с банкови заеми. Цехът ще увеличи производствения капацитет до 500 млн. таблетки годишно и се очаква да бъде завършен до 2009 г., като в него ще бъдат инвестирани около 6 млн.лв.

Унифарм АД притежава обект в процес на изграждане в гр. Елен Пелин, който е подходящ за логистичен център. Намеренията за разработка на този проект са средносрочни/дългосрочни и зависят както от пазарната конюнктура, така и от развитието на района.

ДОПЪЛНИТЕЛНИ ОПОВЕСТЯВАНИЯ ВЪВ ВРЪЗКА С РЕГУЛАТОРНИ ИЗИСКВАНИЯ

Съгласно чл.38 от Закона за счетоводството, дружеството следва да оповести начислените за годината суми за услугите, предоставяни от регистрираните одитори на предприятието, поотделно за: независим финансов одит, данъчни консултации и други услуги, несвързани с одита.

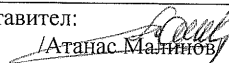
Независим одитор на „Унифарм” АД, назначен с Решение от 22.06.2009 г. на Общото събрание на акционерите е „Дружество за одит и консултации” ООД.

СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

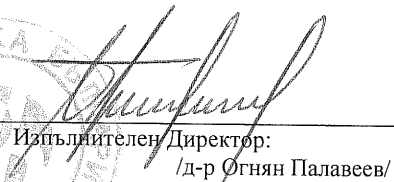
След датата на баланса не са настъпили събития, които да оказват съществени изменения на имущественото и финансово състояние на дружеството.

Дата: 28.01. 2010 г.

Съставител:


/Атанас Малинчев/

Изпълнителен Директор:


/д-р Огнян Палавчев/

