

ОТЧИТАНЕ НА БИЗНЕС КОМБИНАЦИИ И РЕСТРУКТУРИРАНИЯ  
МЕЖДУ ПРЕДПРИЯТИЯ ПОД ОБЩ КОНТРОЛ: ПОГЛЕД ВЪРХУ  
БЪЛГАРСКАТА ПРАКТИКА

(част втора)



**проф. д-р Фаня Филипова**

Икономически университет – гр. Варна,  
катедра „Счетоводна отчетност“



**докт. Станислава Тодорова**

Икономически университет – гр. Варна,  
катедра „Счетоводна отчетност“

**Част втора: Поглед върху българската практика относно извършени бизнес комбинации и преобразувания между предприятия под общ контрол и тяхното счетоводно третиране**

**В ПОДКРЕПА НА ПЪРВАТА АВТОРОВА ХИПОТЕЗА**, посочена по-долу, са анализирани две бизнес комбинации под общ контрол: „Тодоров” АД (публично дружество) и вливане в него на дъщерното му дружество „Винополи” ЕООД през 2010 г., и „Арома” АД (публично дружество) и вливането в него на „Астера Козметикс” АД през 2012 г.

**Хипотеза 1:** Предприятията под общ контрол прилагат метода на обединяване (сливане) при отчитане на бизнес комбинации, когато:

а/ няма неконтролиращо участие в капитала на вливащото се (преобразуващото се) предприятие или неговият размер е минимален;

б/ извършената бизнес комбинация не е подготовка за последващо публично листване на комбиниращото се предприятие, а цели преди всичко оптимизиране на разходите и управлението на дейността на участващите предприятия под общ контрол.

**1. „Тодоров” АД (публично дружество) и вливане на дъщерното му дружество „Винополи” ЕООД през 2010 г.** Оповестената в годишния финансов отчет информация относно отчитане на вливането показва, че е приложен методът на обединяване. По-долу е представена извадка от публикувания годишен финансов отчет за 2010 г. на правоприменика при вливането – публичното дружество „Тодоров“ АД. От данните е видно, че:

- налице е бизнес комбинация под общ контрол, защото и двете дружества, участващи в преобразуването, са в рамките на една икономическа група и се контролират от едни и същи лица – мажоритарните собственици на „Тодоров“ АД;
- „Тодоров“ АД притежава 100% от капитала на дъщерното си дружество „Винополи“ ЕООД; т.е. към момента на вливане не е налице неконтролиращо участие в преобразуващото се предприятие „Винополи“ ЕООД;
- и двете дружества са с отрицателни финансови резултати, наличие на банкови кредити и както е оповестено в отчета, извършеното вливане цели да оптимизира дейността на групата; да подобри управлението; да се постигнат по-добри икономически резултати.

Мотивите и подходът при отчитане на бизнес комбинацията под общ контрол са представени в годишния финансов отчет на приемащото дружество достатъчно ясно и детайлно, извадка от който е поместена в **Приложение 1**.

Анализът на основните финансови показатели на преобразуващите се дружества преди, по време на и след вливането насочва към мотивите за извършеното преобразуване. Очевидно е влошеното финансово състояние на участващите в преобразуването дружества „Винополи“ ЕООД и „Тодоров“ АД; значимата кредитна задлъжнялост; слабата ликвидност.

В таблицата по-долу са представени значимите показатели, характеризиращи финансовото състояние на приемащото дружество „Тодоров“ АД:

Табл. 1

**Основни икономически показатели на „Тодоров“ АД за периода 2009 – 2011 г.**

В ХИЛ. ЛВ.

| Показатели                                                                                  | Преди<br>вливането<br>31.12.2009 | Към<br>момента на<br>вливането<br>31.12.2010 | След<br>вливането<br>31.12.2011 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------|
| Наличие на просрочени кредити                                                               | 0                                | 0                                            | 0                               |
| Размер (сума) на извършена обезценка на вземанията                                          | 40                               | 4                                            | 7                               |
| Наличие на нетекущи активи, държани за продажба, представляващи цяла група за освобождаване | 0                                | 0                                            | 0                               |
| Брой на персонала                                                                           | <b>31</b>                        | <b>24</b>                                    | <b>27</b>                       |
| Нетекущи/Дълготрайни активи                                                                 | 4208                             | 4098                                         | 3760                            |
| Текущи/Краткотрайни активи                                                                  | 2249                             | 2290                                         | 6177                            |
| Общо активи                                                                                 | 6457                             | 6388                                         | 9937                            |
| Краткосрочни задължения                                                                     | 1666                             | 1963                                         | 3162                            |
| Дългосрочни задължения                                                                      | <b>277</b>                       | <b>252</b>                                   | <b>153</b>                      |
| Общо задължения                                                                             | 1943                             | 2215                                         | 3315                            |

|                                                          |               |               |               |
|----------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Собствен капитал                                         | 4514          | 4173          | 2862          |
| Разходи (в т.ч.Разходи за данъци за сметка на печалбата) | 1704          | 1155          | 2099          |
| Приходи                                                  | 1565          | 814           | 1354          |
| Нетен финансов резултат                                  | <b>-139</b>   | <b>-341</b>   | <b>-745</b>   |
| Парични средства                                         | <b>120</b>    | <b>266</b>    | <b>10</b>     |
| Входящи парични потоци                                   | 3131          | 1006          | 2649          |
| Изходящи парични потоци                                  | 3104          | 860           | 2645          |
| Нетен паричен поток от основната дейност                 | 772           | 294           | 69            |
| Степен на имобилизация на имуществото                    | <b>0,9322</b> | <b>0,9820</b> | <b>1,3138</b> |
| Коефициент на покриване на краткосрочните задължения     | <b>0,3499</b> | <b>0,1666</b> | <b>0,9535</b> |
| Коефициент на ефективност на разходите                   | 0,9184        | 0,7048        | 0,6451        |
| Коефициент на ефективност на приходите                   | <b>1,0888</b> | <b>1,4189</b> | <b>1,5502</b> |
| Коефициент на обща ликвидност                            | 1,3499        | 1,1666        | 1,9535        |
| Коефициент на собственост                                | 0,6991        | 0,6533        | 0,4633        |
| Коефициент на платежоспособност                          | 2,3232        | 1,6284        | 0,8633        |
| Коефициент на задлъжнялост                               | 0,4304        | 0,6141        | 1,1583        |
| Ниво на платежоспособност                                | 1,0322        | 1,3093        | 1,0038        |
| Коефициент рентабилност на активите                      | -0,0220       | -0,0531       | -0,0731       |
| Коефициент рентабилност на пасивите                      | -0,0805       | -0,1640       | -0,2454       |
| Коефициент на рентабилност на собствения капитал         | -0,0384       | -0,1511       | -0,2303       |
| Коефициент на (нетна) рентабилност на приходите          | -0,0888       | -0,4189       | -0,5502       |
| Коефициент на рентабилност на разходите                  | -0,0816       | -0,2952       | -0,3549       |

В синьо са маркирани онези показатели, които в най-голяма степен разкриват настъпилите изменения във финансовото състояние на приемащото дружество „Тодоров“ АД в резултат на извършеното вливане:

1. Намалял е броят на заетите лица (персонал), което подсказва за опит за редуциране на трудовите разходи.
2. Почти наполовина е намалял размерът на дългосрочните пасиви, което показва, че предприятието се опитва да реструктурира дълговете си.
3. Налице е драстично намаляване на паричните средства, което е свързано с погасяване на заеми.
4. Подобрили след вливането са показателите относно имобилизацията на имуществото, покриването на краткосрочните задължения и ефективността на приходите, което отново насочва към авторовото предположение, че водещ мотив при тази бизнескомбинация под общ контрол е по-доброто управление на преобразуваните дружества и синергия.

2. „Арома“ АД (публично дружество) и вливането в него на „Астера Козметикс“ АД през 2012 г. И при тази бизнес комбинация под общ контрол е приложен методът на обединяване на участията (метод на сливането). Към момента на извършване на вливането приемащото дружество „Арома“ АД притежава 99,99% от капитала на „Астера Козметикс“ АД; т.е. размерът на неконтролиращото участие е напълно несъществен (0,01%). В документацията, съпътстваща договора за вливане, е представен следният анализ на преобразуващите се дружества, от който може да се направят изводи, свързани с мотивите за извършваната бизнес комбинация под общ контрол:

### SWOT анализ на конкурентната позиция на преобразуващите се дружества

|                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Силни страни</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Утвърдена търговска марка;</li> <li>• Лидерство по пазарен дял на българския пазар в няколко сегмента;</li> <li>• Висок дял на собственото финансиране.</li> </ul> | <p><b>Възможности</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Икономия от мащаба</li> <li>• Подобро управление</li> <li>• Съкращаване на административни разходи</li> <li>• Разширение на клиентската база</li> </ul>                                               |
| <p><b>Слаби страни</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Намаляващи маржове на печалбата.</li> <li>• Отрицателен паричен поток от оперативна дейност.</li> </ul>                                                            | <p><b>Заплахи</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Сектор, силно засегнат от глобалната икономическа криза</li> <li>• Висока конкуренция</li> <li>• Неяснота по отношение на перспективите по отношение на цялостното икономическо възстановяване</li> </ul> |

Очевидно и тук контролиращите двете преобразуващи се дружества лица са мотивирани да извършат вливането с цел по-ефективно фирмено управление. При това вливане прави впечатление фактът, че настъпва промяна в състава на акционерите в приемащото дружество „Арома“ АД (нараства делът на едно физическо лице, което е и председател на Съвета на директорите, за сметка на друг акционер – чуждестранно юридическо лице). Предположението е, че тези промени са с цел по-добро управление, мотивирано и от факта, че начело на ръководството застава лице, което упражнява по силата на притежаваните от него акции значително влияние върху преобразуваното дружество „Арома“ АД.

Информацията, свързана с отчитане на бизнес комбинацията под общ контрол, е част от ГФО на приемащото дружество „Арома“ АД за 2012 г., извадка от която прилагаме: **(вж. Приложение 2).**

И тук, както и при вливането на „Винополи“ ЕООД в „Тодоров“ АД, е налице ясно и достатъчно разбираемо за външните потребители представяне на подхода на отчитане на бизнес комбинацията под общ контрол. Този подход не е повлиял върху оценката на активите, пасивите и собствения капитал на

участващите в преобразуването дружества освен в посока на тяхното сумиране по балансови стойности към момента на вливане. Настъпилите вътрешно-структурни промени в състава на акционерите и в ръководството на приемащото дружество в периода на преобразуването насочват анализа, че мотивите за преобразуването са свързани с желание за по-добро управление на дейността на комбинираното предприятие. Не е налице намаление дела на неконтролиращите съдружници в полза на контролиращите такива, защото според оповестения състав на собствениците няма контролиращ акционер. По-долу в таблицата са представени основни финансови показатели, свързани с финансовото състояние на приемащото дружество „Арома“ АД преди, към момента на и след вливането. Целта на направените изчисления е да се установи каква промяна настъпва в тях в течение на времето, което от своя страна да подсказва (обясни) мотивите на извършеното преобразуване.

Табл. 2

## Основни икономически показатели на „Арома“ АД за периода 2011 – 2013 г.

ХИЛ. ЛВ.

| Показатели                                                                                  | Преди<br>вливането<br>31.12.2011 | Към<br>момента на<br>вливането<br>31.12.2012 | След<br>вливането<br>31.12.2013 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------|
| Наличие на просрочени кредити                                                               | 0                                | 0                                            | 0                               |
| Размер (сума) на извършена обезценка на вземанията                                          | 48                               | 48                                           | 470                             |
| Наличие на нетекущи активи, държани за продажба, представляващи цяла група за освобождаване | 0                                | 0                                            | 0                               |
| Брой на персонала                                                                           | 318                              | 246                                          | 250                             |
| Нетекущи/Дълготрайни Активи                                                                 | 19208                            | 26512                                        | 22628                           |
| Текущи/Краткотрайни Активи                                                                  | 19356                            | 16971                                        | 16028                           |
| Общо Активи                                                                                 | 38564                            | 43483                                        | 38656                           |
| Краткосрочни задължения                                                                     | 11062                            | 11454                                        | 10179                           |
| Дългосрочни задължения                                                                      | 464                              | 3301                                         | 4742                            |
| Общо задължения                                                                             | 11526                            | 14755                                        | 14921                           |
| Собствен капитал                                                                            | 27038                            | 28728                                        | 23735                           |
| Разходи (в т.ч. Разходи за данъци за сметка на печалбата)                                   | 30574                            | 18645                                        | 25701                           |
| Приходи                                                                                     | 30913                            | 20380                                        | 27020                           |
| Нетен финансов резултат                                                                     | 549                              | 1735                                         | 1319                            |
| Парични средства                                                                            | 1240                             | 362                                          | 65                              |
| Входящи парични потоци                                                                      | 35513                            | 25278                                        | 35660                           |
| Изходящи парични потоци                                                                     | 35006                            | 26156                                        | 35887                           |

|                                                      |               |               |               |
|------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Нетен паричен поток от основната дейност             | 2498          | 2307          | 4263          |
| Степен на имобилизация на имуществото                | <b>0,7104</b> | <b>0,9229</b> | <b>0,9534</b> |
| Коефициент на покриване на краткосрочните задължения | 0,7498        | 0,4817        | 0,5746        |
| Коефициент на ефективност на разходите               | <b>1,0111</b> | <b>1,0931</b> | <b>1,0513</b> |
| Коефициент на ефективност на приходите               | 0,9890        | 0,9149        | 0,9512        |
| Коефициент на обща ликвидност                        | 1,7498        | 1,4817        | 1,5746        |
| Коефициент на собственост                            | 0,7011        | 0,6607        | 0,6140        |
| Коефициент на платежоспособност                      | <b>2,3458</b> | <b>1,9470</b> | <b>1,5907</b> |
| Коефициент на задлъжнялост                           | <b>0,4263</b> | <b>0,5136</b> | <b>0,6286</b> |
| Ниво на платежоспособност                            | 1,0354        | 1,0138        | 1,0018        |
| Коефициент рентабилност на активите                  | 0,0285        | 0,0423        | 0,0343        |
| Коефициент рентабилност на пасивите                  | 0,0532        | 0,1320        | 0,0847        |
| Коефициент на рентабилност на собствения капитал     | <b>0,0178</b> | <b>0,0622</b> | <b>0,0577</b> |
| Коефициент на (нетна) рентабилност на приходите      | 0,0178        | 0,0851        | 0,0488        |
| Коефициент на рентабилност на разходите              |               |               |               |

В синьо са маркирани показателите, които според авторите значително са повлияни от извършената бизнес комбинация под общ контрол. Основните изводи от техния анализ сочат, че след преобразуването е налице промяна, която се обяснява със стремеж към оптимизиране на разходите, подобряване ефективността на приходите и повишаване имобилизацията на активите.

**В ПОДКЕПА НА ВТОРАТА ХИПОТЕЗА** са анализирани две вливания („Софарма Трейдинг” АД и вливане в него на „Софарма Логистика” АД през 2010 г.; „Зърнени храни България” АД и вливането в него на „Химимпорт Груп” ЕАД през 2012 г.) и едно отделяне – от публичното дружество „Арома“ АД през 2011 г. се отделят две дружества: „Арома Козметикс“ АД и „Арома Риъл Естейт“ АД.

**Хипотеза 2:** Предприятията под общ контрол прилагат метода на покупката при бизнескомбинации и други реструктурирания, например като отделяне, или метод на обединяване по справедлива стойност, като възникналата разлика от преоценка формира капиталов резерв, когато:

- а/ има неконтролиращо участие в преобразуващото се предприятие и неговият размер не е незначителен; целта е промяна в размера и в състава на неконтролиращите съдружници, обикновено в полза на пряко или непряко контролиращите такива;
- б/ извършената бизнес комбинация или преобразуване предхожда последващо публично листване на част от участващите в сделките



предприятия или има за цел влияние върху пазарната цена на техните ценни книжа.

**1. „Софарма Трейдинг“ АД и вливане в него на „Софарма Логистика“ АД през 2010 г.** Тук е приложен хибриден отчетен подход: комбинация между метода на обединяване на участията (метод на сливането), като е формиран премиен резерв в размер на 1 220 хил.лв. (представляващ разликата между справедливата стойност на новоиздадените акции и тяхната номинална стойност), и метода на покупката, защото е отчетена печалба от вливането в размер на 1 857 хил.лв. (представляваща разликата между справедливата стойност на нетните активи на влялото се дружество „Софарма Логистика“ АД и справедливата стойност на емитираните акции за размяна). Следва да се отбележи, че според оповестената информация в годишния финансов отчет за 2010 г. на приемащото предприятие „Софарма Трейдинг“ АД тази бизнескомбинация **не е дефинирана като такава под общ контрол**. Според авторите обаче, **като ползватели на публичната информация от отчета**, е налице бизнес комбинация под общ контрол поради следните причини:

- и двете предприятия, участващи в преобразуването, освен че имат сходни имена, са част от икономическата група „Софарма“;
- контролират се от „Софарма“ АД (към момента на вливането последното притежава пряко в „Софарма Трейдинг“ АД 92,43% от капитала; а в „Софарма Логистика“ АД то притежава пряко 28,44% и косвено 35,48% – чрез други двама акционери, в които изпълнителният директор на „Софарма“ АД упражнява контрол и е председател на Съвета на директорите).

Оповестената в ГФО на приемащото предприятие „Софарма Трейдинг“ АД информация във връзка с вливането е представена в **Приложение № 3**.

Прави впечатление фактът, че е налице промяна в размера на контролиращото и на неконтролиращо участие в „Софарма Трейдинг“ АД преди, към и след момента на вливането, както следва:

1. Контролиращо дружество „Софарма“ АД: процент на притежавани акции в „Софарма Трейдинг“ АД:
  - преди вливането – към 31.12.2009 г – 91,96%
  - към момента на вливане – 31.12.2010 г – 82,50%
  - след вливането – 31.12.2011 г. – 81,33%; към 31.12.2012 г. – 81,01%; към 31.12.2013 г. – 75,92%<sup>1</sup>

От представените данни е видно, че е налице тенденция на постепенно намаляване размера на контролиращото участие в „Софарма Трейдинг“ АД.

---

<sup>1</sup> Оповестена информация в пояснителните проложения на ГФО на „Софарма Трейдинг“ АД за съответните години.

2. Неконтролиращо участие: процент на притежавани акции в „Софарма Трейдинг“ АД:

- преди вливането – към 31.12.2009 г – 8,04%
- към момента на вливане – 31.12.2010 г – 17,50%
- след вливането – 31.12.2011 г. – 18,67%; към 31.12.2012 г. – 18,99%; към 31.12.2013 г. – 24,08%

Данните показват, че към момента на вливането, както и след това размерът на неконтролираното участие нараства. Това става успоредно с тенденцията за нарастване цените на акциите на „Софарма Трейдинг“ АД след извършеното преобразуване. По данни на БФБ промяната в цените на акциите е следната:

Табл. 3

**„Софарма Трейдинг“ АД – цени на акции на БФБ – София за периода 2009 – 2012 г.**

| Дата                 | Отваряне | Мин.  | Макс. | Затваряне | Средна | Δ      | Δ %     | Обем(лота) | Обем(лева) |
|----------------------|----------|-------|-------|-----------|--------|--------|---------|------------|------------|
| 01 януари 2009 г.    | 2,750    | 1,500 | 2,750 | 2,500     | 2,375  | 0,750  | 23,08%  | 250        | 550        |
| 01 февруари 2009 г.  | 1,500    | 1,500 | 2,500 | 2,500     | 2,000  | 0,000  | 0,00%   | 101 350    | 252 318    |
| 01 март 2009 г.      | 2,250    | 1,550 | 2,450 | 2,450     | 2,175  | -0,050 | -2,00%  | 101 782    | 248 399    |
| 01 април 2009 г.     | 2,410    | 2,000 | 2,690 | 2,000     | 2,275  | -0,450 | -18,37% | 200 450    | 495 897    |
| 01 май 2009 г.       | 1,810    | 1,601 | 1,900 | 1,660     | 1,743  | -0,340 | -17,00% | 30 213     | 49 764     |
| 01 юни 2009 г.       | 1,660    | 1,510 | 1,660 | 1,560     | 1,598  | -0,100 | -6,02%  | 3 355      | 5 465      |
| 01 юли 2009 г.       | 1,555    | 1,500 | 2,295 | 1,610     | 1,740  | 0,050  | 3,21%   | 176 425    | 395 910    |
| 01 август 2009 г.    | 1,620    | 1,500 | 1,650 | 1,580     | 1,588  | -0,030 | -1,86%  | 10 789     | 17 216     |
| 01 септември 2009 г. | 1,540    | 1,500 | 1,620 | 1,570     | 1,558  | -0,010 | -0,63%  | 5 543      | 8 587      |
| 01 октомври 2009 г.  | 1,540    | 1,500 | 1,570 | 1,553     | 1,541  | -0,017 | -1,08%  | 33 649     | 52 005     |
| 01 ноември 2009 г.   | 1,546    | 1,450 | 1,750 | 1,540     | 1,572  | -0,013 | -0,84%  | 136 994    | 211 885    |
| 01 декември 2009 г.  | 1,545    | 1,405 | 1,545 | 1,420     | 1,479  | -0,120 | -7,79%  | 517 689    | 739 876    |
| 01 януари 2010 г.    | 1,410    | 1,410 | 1,456 | 1,434     | 1,428  | 0,014  | 0,99%   | 184 629    | 262 731    |
| 01 февруари 2010 г.  | 1,434    | 1,432 | 1,470 | 1,440     | 1,444  | 0,006  | 0,42%   | 26 140     | 37 752     |
| 01 март 2010 г.      | 1,450    | 1,400 | 1,450 | 1,415     | 1,429  | -0,025 | -1,74%  | 16 444     | 23 207     |
| 01 април 2010 г.     | 1,402    | 1,401 | 1,465 | 1,465     | 1,433  | 0,050  | 3,53%   | 36 634     | 51 538     |
| 01 май 2010 г.       | 1,410    | 1,390 | 1,420 | 1,400     | 1,405  | -0,065 | -4,44%  | 117 561    | 166 096    |
| 01 юни 2010 г.       | 1,420    | 1,400 | 1,550 | 1,510     | 1,470  | 0,110  | 7,86%   | 110 671    | 158 872    |
| 01 юли 2010 г.       | 1,510    | 1,350 | 1,510 | 1,444     | 1,454  | -0,066 | -4,37%  | 20 732     | 28 489     |
| 01 август 2010 г.    | 1,430    | 1,400 | 1,499 | 1,440     | 1,442  | -0,004 | -0,28%  | 339 981    | 487 424    |
| 01 септември 2010 г. | 1,450    | 1,430 | 1,480 | 1,450     | 1,453  | 0,010  | 0,69%   | 105 251    | 152 563    |
| 01 октомври 2010 г.  | 1,450    | 1,430 | 1,598 | 1,463     | 1,485  | 0,013  | 0,90%   | 188 217    | 274 872    |
| 01 ноември 2010 г.   | 1,470    | 1,430 | 1,480 | 1,470     | 1,463  | 0,007  | 0,48%   | 246 639    | 357 809    |
| 01 декември 2010 г.  | 1,530    | 1,455 | 1,534 | 1,480     | 1,500  | 0,010  | 0,68%   | 43 790     | 64 091     |
| 01 януари 2011 г.    | 1,490    | 1,470 | 1,590 | 1,511     | 1,515  | 0,031  | 2,09%   | 72 980     | 108 668    |
| 01 февруари 2011 г.  | 1,515    | 1,515 | 1,999 | 1,900     | 1,732  | 0,389  | 25,74%  | 320 135    | 535 637    |
| 01 март 2011 г.      | 1,940    | 1,890 | 2,040 | 2,005     | 1,969  | 0,105  | 5,53%   | 168 910    | 328 340    |
| 01 април 2011 г.     | 2,029    | 1,931 | 2,040 | 1,990     | 1,998  | -0,015 | -0,75%  | 171 363    | 341 094    |



|                      |       |       |       |       |       |        |        |         |         |
|----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|---------|---------|
| 01 май 2011 г.       | 1,980 | 1,978 | 2,068 | 2,020 | 2,012 | 0,030  | 1,51%  | 87 187  | 175 692 |
| 01 юни 2011 г.       | 2,035 | 1,960 | 2,035 | 2,029 | 2,015 | 0,009  | 0,45%  | 95 427  | 190 853 |
| 01 юли 2011 г.       | 2,021 | 1,845 | 2,089 | 1,888 | 1,961 | -0,141 | -6,95% | 54 631  | 107 267 |
| 01 август 2011 г.    | 1,890 | 1,770 | 1,910 | 1,870 | 1,860 | -0,018 | -0,95% | 115 592 | 213 929 |
| 01 септември 2011 г. | 1,870 | 1,749 | 1,870 | 1,749 | 1,810 | -0,121 | -6,47% | 13 481  | 24 328  |
| 01 октомври 2011 г.  | 1,742 | 1,700 | 1,790 | 1,700 | 1,733 | -0,049 | -2,80% | 19 185  | 33 192  |
| 01 ноември 2011 г.   | 1,705 | 1,650 | 1,740 | 1,650 | 1,686 | -0,050 | -2,94% | 12 959  | 21 886  |
| 01 декември 2011 г.  | 1,660 | 1,600 | 1,678 | 1,660 | 1,650 | 0,010  | 0,61%  | 23 238  | 38 185  |
| 01 януари 2012 г.    | 1,650 | 1,650 | 1,870 | 1,870 | 1,760 | 0,210  | 12,65% | 27 758  | 47 495  |
| 01 февруари 2012 г.  | 1,900 | 1,700 | 1,900 | 1,740 | 1,810 | -0,130 | -6,95% | 25 248  | 44 712  |
| 01 март 2012 г.      | 1,740 | 1,740 | 1,780 | 1,780 | 1,760 | 0,040  | 2,30%  | 11 482  | 20 122  |
| 01 април 2012 г.     | 1,780 | 1,745 | 1,780 | 1,750 | 1,764 | -0,030 | -1,69% | 3 718   | 6 500   |
| 01 май 2012 г.       | 1,750 | 1,750 | 1,860 | 1,800 | 1,790 | 0,050  | 2,86%  | 69 924  | 126 817 |
| 01 юни 2012 г.       | 1,850 | 1,750 | 1,875 | 1,835 | 1,828 | 0,035  | 1,94%  | 16 321  | 29 188  |
| 01 юли 2012 г.       | 1,840 | 1,660 | 1,851 | 1,700 | 1,763 | -0,135 | -7,36% | 34 849  | 60 269  |
| 01 август 2012 г.    | 1,670 | 1,626 | 1,789 | 1,730 | 1,704 | 0,030  | 1,76%  | 78 821  | 135 092 |
| 01 септември 2012 г. | 1,735 | 1,702 | 1,760 | 1,721 | 1,730 | -0,009 | -0,52% | 26 670  | 46 366  |
| 01 октомври 2012 г.  | 1,701 | 1,690 | 1,774 | 1,720 | 1,721 | -0,001 | -0,06% | 37 614  | 65 009  |
| 01 ноември 2012 г.   | 1,764 | 1,671 | 1,830 | 1,800 | 1,766 | 0,080  | 4,65%  | 59 848  | 104 741 |
| 01 декември 2012 г.  | 1,733 | 1,720 | 1,800 | 1,780 | 1,758 | -0,020 | -1,11% | 23 192  | 40 133  |

В синьо са маркирани данните за движението на цените на акциите в годината на вливането. Средната цена на акциите на преобразувалото се дружество нараства от 1,500 лв. на акция в края на 2010 г. (момент на вливането) до около 1,758 лв. в края на 2012 г. Тази тенденция, както и настъпилите промени в размера на неконтролиращото участие дават основание да се твърди, че извършената бизнес комбинация под общ контрол в края на 2010 г. е свързана главно с мотиви, насочени към повишаване пазарната цена на преобразуваното дружество и известна промяна в състава на акционерите.

**2. „Зърнени храни България” АД (публично дружество) и вливането в него на „Химимпорт Груп” ЕАД през 2012 г.** Приложен е методът на покупката, като в резултат на това „Зърнени храни България” АД отчита в **консолидирания** си финансов отчет 22 млн. лв. репутация от вливането, като с подобна сума е увеличен и основният капитал на дружеството и е пусната за продажба съответната емисия акции, закупена от контролиращия акционер във влялото се предприятие – „Химимпорт“ АД.

В **индивидуалния** отчет на „Зърнени храни България“ АД информацията относно отчитане вливането на предприятието майка „Химимпорт Груп“ ЕАД е твърде неясна. Не е посочен приложеният счетоводен метод, като от това, което е оповестено, може да се предположи, че става въпрос за метода на сливане (обединяване на дялове). В подкрепа на това е следната оповестена информация: „През 2012 г. е извършено увеличение на капитала съгласно решение на извънредно Общо събрание на акционерите от 30 ноември 2012 г. и във връзка с договор за преобразуване чрез вливане по чл. 262д от Търговския закон от 31 август 2012 г. и анекс № 1 към него от 11 октомври 2012 г., сключени между

„Зърнени храни България“ АД и „Химимпорт Груп“ ЕАД. Вливането е извършено при условията на универсално правоприемане. Във връзка с горепосочения договор дружеството емитира 24 874 687 бр. нови безналични, непривилегировани, поименни акции, с право на глас, с право на ликвидационен дял, с номинална стойност от 1 лв. и с емисионна стойност от 2,70 лв. за всяка една. В резултат на вливането е формиран премиен резерв в размер на 16 113 хил.лв. Вливането е обявено в търговския регистър на 19 декември 2012 г. Прави впечатление фактът, че емисионната стойност на новоиздадените акции във връзка с вливането е 2.70 лв./бр., при условие че в този момент борсовата цена на приемащото дружество е едва 0.27 лв./бр. Тази значителна разлика, която оказва сериозно влияние върху съотношението на замяна, повдига въпроса относно избора на подходи за определяне справедливата стойност на ценните книжа (акциите) при подобен вид сделки под общ контрол. Приемащото дружество „Зърнени храни България“ АД е мотивирало начина за определяне справедливата стойност и съотношението на замяна на акциите между участващите страни във вливането, сочейки, че с книжата му няма активна търговия и затова борсовата им цена не може да бъде прилагана при изчисление на справедливата.

И тук, подобно на вливането на „Софарма Логистика“ АД в „Софарма Трейдинг“ АД, приемащото дружество е оповестило, че това е бизнес комбинация съгласно МСФО 3 *Бизнес комбинации*, **но не и бизнес комбинация под общ контрол**, и е приложило като отчетен подход метода на покупката, но за разлика от „Софарма Трейдинг“ АД, този метод е използван **единствено в консолидирания отчет на „Зърнени храни България“ АД**. Това повдига въпроса: дали прилагането на различен отчетен подход за един и същ вид сделка в индивидуалния и консолидирания отчет на приемащото предприятие води до създаване на уместна и разбираема информация? Според авторите, полезността на информацията би била далеч по-значима, ако се прилага единен подход – както в индивидуалния, така и в консолидирания отчет.

Освен това извършената бизнес комбинация напомня за обратно изкупуване на акции (обратно придобиване) поради следното: „Химимпорт“ АД е 100% собственик на „Химимпорт Груп“ ЕАД, което пък преди вливането е предприятие майка на „Зърнени храни България“ АД, защото притежава в него 57,78% от капитала. При вливането емитираните акции за замяна се придобиват от собственика на влялото се дружество, а именно – „Химимпорт“ АД, т.е. юридически придобиващият – „Зърнени храни България“ АД, издавайки собствени акции за осъществяване на вливането, става придобито (контролирано) от „Химимпорт“ АД (последното е счетоводно придобиващият). Считаме, че извършеното вливане на „Химимпорт Груп“ ЕАД в „Зърнени храни България“ АД е бизнескомбинация **под общия контрол на „Химимпорт“ АД**, с характер на обратно изкупуване. Такова третиране обаче от страна на ръководството на „Зърнени храни България“ АД не е оповестено в ГФО в годината на вливането. В консолидирания отчет за 2012 г. е оповестено едновременно както репутация от вливането на „Химимпорт Груп“ ЕАД в размер на 22 224 хил. лв., така и печалба (363 хил. лв.) (с отрицателен знак, т.е. загуба) от сделката, които нетно са представени като печалба в размер на 21 861 хил. лв., а в друго приложение и в счетоводния баланс като репутация на

стойност 22 224 хил. лв. Всичко това силно затруднява анализа на информацията, свързана с отчитането и ефектите от извършената бизнес комбинация. А тя е твърде съществена, като се има предвид, че чрез нея в структурата на „Зърнени храни“ АД преминава контролът върху 12 дружества. Това са предприятия от здравната система, търговията с лекарства, химикали, транспорт и финансови консултации.

В подкрепа на посоченото прилагаме извадки от индивидуалния и консолидирания отчет на „Зърнени храни България“ АД към 31.12.2012 г.: (вж. Приложение № 4).

С цел проследяване движението на цените на акциите на „Зърнени храни България“ АД за периода преди, по време на и след вливането на „Химимпорт Груп“ ЕАД в таблицата по-долу е обобщена следната информация:

Табл. 4

**Цени на акции на „Зърнени храни България“ АД на БФБ – София за периода януари 2011 – декември 2014 г.:**

| Дата                 | Отваряне | Мин.  | Макс. | Затваряне | Средна | Δ      | Δ%      | Обем(лота) | Обем(лв) |
|----------------------|----------|-------|-------|-----------|--------|--------|---------|------------|----------|
| 01 януари 2011 г.    | 0,550    | 0,510 | 0,688 | 0,650     | 0,600  | 0,090  | 16,07%  | 448 372    | 283 301  |
| 01 февруари 2011 г.  | 0,669    | 0,633 | 0,775 | 0,678     | 0,689  | 0,028  | 4,31%   | 1 142 767  | 791 516  |
| 01 март 2011 г.      | 0,670    | 0,581 | 0,680 | 0,645     | 0,644  | -0,033 | -4,87%  | 1 102 381  | 681 721  |
| 01 април 2011 г.     | 0,636    | 0,605 | 0,655 | 0,616     | 0,628  | -0,029 | -4,50%  | 197 109    | 123 079  |
| 01 май 2011 г.       | 0,619    | 0,575 | 0,637 | 0,585     | 0,604  | -0,031 | -5,03%  | 315 384    | 188 000  |
| 01 юни 2011 г.       | 0,586    | 0,540 | 0,609 | 0,544     | 0,570  | -0,041 | -7,01%  | 494 213    | 281 288  |
| 01 юли 2011 г.       | 0,541    | 0,521 | 0,555 | 0,528     | 0,536  | -0,016 | -2,94%  | 166 211    | 90 415   |
| 01 август 2011 г.    | 0,520    | 0,454 | 0,530 | 0,486     | 0,498  | -0,042 | -7,95%  | 285 829    | 138 711  |
| 01 септември 2011 г. | 0,489    | 0,401 | 0,491 | 0,405     | 0,447  | -0,081 | -16,67% | 218 537    | 96 247   |
| 01 октомври 2011 г.  | 0,401    | 0,391 | 0,449 | 0,405     | 0,412  | 0,000  | 0,00%   | 205 454    | 83 309   |
| 01 ноември 2011 г.   | 0,413    | 0,343 | 0,413 | 0,345     | 0,379  | -0,060 | -14,81% | 110 870    | 41 221   |
| 01 декември 2011 г.  | 0,345    | 0,325 | 0,370 | 0,358     | 0,350  | 0,013  | 3,77%   | 439 560    | 149 166  |
| 01 януари 2012 г.    | 0,360    | 0,307 | 0,361 | 0,320     | 0,337  | -0,038 | -10,61% | 203 930    | 67 122   |
| 01 февруари 2012 г.  | 0,329    | 0,286 | 0,332 | 0,287     | 0,309  | -0,033 | -10,31% | 395 178    | 118 422  |
| 01 март 2012 г.      | 0,290    | 0,236 | 0,298 | 0,250     | 0,269  | -0,037 | -12,89% | 367 934    | 96 175   |
| 01 април 2012 г.     | 0,243    | 0,212 | 0,250 | 0,220     | 0,231  | -0,030 | -12,00% | 59 665     | 13 849   |
| 01 май 2012 г.       | 0,208    | 1,180 | 0,215 | 0,210     | 0,453  | -0,010 | -4,55%  | 298 438    | 60 312   |
| 01 юни 2012 г.       | 0,209    | 0,191 | 0,215 | 0,200     | 0,204  | -0,010 | -4,76%  | 350 287    | 70 826   |
| 01 юли 2012 г.       | 0,200    | 0,193 | 0,209 | 0,200     | 0,201  | 0,000  | 0,00%   | 211 968    | 42 432   |
| 01 август 2012 г.    | 0,195    | 0,191 | 0,260 | 0,229     | 0,219  | 0,029  | 14,50%  | 302 735    | 65 113   |
| 01 септември 2012 г. | 0,257    | 0,219 | 0,261 | 0,220     | 0,239  | -0,009 | -3,93%  | 283 240    | 65 843   |
| 01 октомври 2012 г.  | 0,230    | 0,206 | 0,284 | 0,251     | 0,243  | 0,031  | 14,09%  | 545 843    | 126 902  |
| 01 ноември 2012 г.   | 0,269    | 0,226 | 0,270 | 0,228     | 0,248  | -0,023 | -9,16%  | 366 124    | 87 490   |
| 01 декември 2012 г.  | 0,240    | 0,220 | 0,240 | 0,239     | 0,235  | 0,011  | 4,82%   | 127 025    | 29 391   |
| 01 януари 2013 г.    | 0,222    | 0,222 | 0,487 | 0,449     | 0,345  | 0,210  | 87,87%  | 2 097 177  | 760 273  |
| 01 февруари 2013 г.  | 0,448    | 0,323 | 0,449 | 0,395     | 0,404  | -0,054 | -12,03% | 1 289 275  | 508 581  |

|                      |       |       |       |       |       |        |         |           |           |
|----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|---------|-----------|-----------|
| 01 март 2013 г.      | 0,400 | 0,381 | 0,435 | 0,394 | 0,403 | -0,001 | -0,25%  | 1 155 659 | 478 213   |
| 01 април 2013 г.     | 0,395 | 0,356 | 0,395 | 0,378 | 0,381 | -0,016 | -4,06%  | 126 217   | 46 475    |
| 01 май 2013 г.       | 0,395 | 0,376 | 0,408 | 0,397 | 0,394 | 0,019  | 5,03%   | 442 592   | 176 331   |
| 01 юни 2013 г.       | 0,404 | 0,362 | 0,404 | 0,399 | 0,392 | 0,002  | 0,50%   | 577 948   | 224 361   |
| 01 юли 2013 г.       | 0,379 | 0,373 | 0,433 | 0,429 | 0,404 | 0,030  | 7,52%   | 806 562   | 321 135   |
| 01 август 2013 г.    | 0,420 | 0,402 | 0,440 | 0,420 | 0,421 | -0,009 | -2,10%  | 734 431   | 309 361   |
| 01 септември 2013 г. | 0,420 | 0,392 | 0,435 | 0,406 | 0,413 | -0,014 | -3,33%  | 364 802   | 152 623   |
| 01 октомври 2013 г.  | 0,421 | 0,399 | 0,421 | 0,400 | 0,410 | -0,006 | -1,48%  | 177 748   | 72 323    |
| 01 ноември 2013 г.   | 0,400 | 0,385 | 0,415 | 0,404 | 0,401 | 0,004  | 1,00%   | 192 092   | 76 586    |
| 01 декември 2013 г.  | 0,401 | 0,399 | 0,480 | 0,446 | 0,432 | 0,042  | 10,40%  | 701 555   | 310 236   |
| 01 януари 2014 г.    | 0,460 | 0,445 | 0,583 | 0,541 | 0,507 | 0,095  | 21,30%  | 1 611 513 | 858 007   |
| 01 февруари 2014 г.  | 0,542 | 0,538 | 0,585 | 0,580 | 0,561 | 0,039  | 7,21%   | 1 142 300 | 647 008   |
| 01 март 2014 г.      | 0,563 | 0,540 | 0,642 | 0,578 | 0,581 | -0,002 | -0,34%  | 1 904 913 | 1 140 607 |
| 01 април 2014 г.     | 0,589 | 0,555 | 0,626 | 0,601 | 0,593 | 0,023  | 3,98%   | 834 478   | 495 440   |
| 01 май 2014 г.       | 0,596 | 0,568 | 0,602 | 0,590 | 0,589 | -0,011 | -1,83%  | 406 872   | 239 344   |
| 01 юни 2014 г.       | 0,590 | 0,390 | 0,590 | 0,496 | 0,517 | -0,094 | -15,93% | 1 085 887 | 512 314   |
| 01 юли 2014 г.       | 0,510 | 0,470 | 0,535 | 0,506 | 0,505 | 0,010  | 2,02%   | 523 052   | 262 670   |
| 01 август 2014 г.    | 0,501 | 0,490 | 0,575 | 0,560 | 0,532 | 0,054  | 10,67%  | 258 352   | 136 489   |
| 01 септември 2014 г. | 0,582 | 0,560 | 0,649 | 0,606 | 0,599 | 0,046  | 8,21%   | 1 421 515 | 866 402   |
| 01 октомври 2014 г.  | 0,606 | 0,537 | 0,615 | 0,573 | 0,583 | -0,033 | -5,45%  | 1 791 183 | 1 023 217 |
| 01 ноември 2014 г.   | 0,584 | 0,550 | 0,600 | 0,559 | 0,573 | -0,014 | -2,44%  | 82 462    | 47 504    |
| 01 декември 2014 г.  | 0,544 | 0,495 | 0,607 | 0,500 | 0,537 | -0,059 | -10,55% | 512 823   | 278 140   |

От данните е видно, че след извършеното вливане в края на 2012 г. средните цени на търгуване на акциите на преобразуваното дружество „Зърнени храни България“ АД бележат темп на нарастване: от 0,235 лв. за акция в края на 2012 г. (момента на вливане) на 0,537 в края на 2014 г. Освен това налице е промяна в размера на контролиращото участие в „Зърнени храни България“ АД след вливането: от 57,78% в края на 2011 г. – преди вливането, на 63,15% в края на 2012 г. – след вливането. Тези факти насочват към хипотезата, че методът на покупката се прилага в случаите на бизнес комбинации под общ контрол, когато част от водещите мотиви на това преобразуване целят:

- въздействие върху пазарните цени на приемащото дружество;
- промяна в размера на неконтролиращото участие, в случая – в полза на контролиращия съдружник.

**3. Отделяне от публичното дружество „Арома“ АД на дружествата „Арома Козметикс“ АД и „Арома Риъл Естейт“ АД** и последващото им публично листване през 2011 г. Приложен е отчетен вариант, разновидност на метода на сливането, като в правоприемниците – „Арома Козметикс“ АД и „Арома Риъл Естейт“ АД, придобитите активи са заприходени по справедлива стойност, а разликата до балансовата им стойност е отразена съответно в „Резерви“ и в основния капитал. Считаме, че това е вътрешно реструктуриране (чрез отделяне) под общ контрол на база ключовия управленски персонал, за което и самото дружество „Арома“ АД оповестява в своя отчет в приложението

си за свързани лица. Във връзка с преобразуването (отделянето) на дружества от състава на „Арома“ АД през 2011 г. са отписани и са прехвърлени дълготрайни активи по видове и балансови стойности, които са представени в **Приложение № 5.**

В отделените две дружества ефектът от преобразуването е следният:

- В „Арома Козметикс“ АД са заприходени главно търговски марки, както и резерви и пасиви по отсрочени данъци. Прехвърлените активи, оценени по справедлива стойност, намалени с отделените резерви и пасиви, формират основния капитал на новообразуваното дружество.
- В „Арома Риъл Естейт“ АД са отделени земи, сгради и машини, които са оценени по справедлива стойност, както и пасиви и неразпределена печалба. Разликата между отделените активи и пасиви, и печалба е отчетена като основен капитал на новообразуваното дружество.
- В резултат на отделянето съставът на собствениците в новообразуваните две дружества не е променен: това са собствениците на преобразуващото се дружество „Арома“ АД. Но вследствие на преоценката на активите по справедлива стойност е налице нарастване на нетните активи на новообразуваните дружества, което е довело до по-голяма стойностна величина на регистрирания им основен капитал. Това е интересен факт, имайки предвид, че новообразуваните дружества съгласно ЗППЦК автоматично след отделянето се регистрират като публични такива.

От средата на 2013 г. „Арома Козметикс“ АД вече не е сред дружествата, търгувани на БФБ-София. До автоматичното изкупуване на всички акции се стига, след като лицата, представляващи ключов управленски персонал, достигат дял от 95,43% и получават правото да придобият акциите на останалите акционери. На 10 декември 2014 г. дяловете на едно от физическите лица, представляващо ключов управленски персонал, са съответно 50,28% в „Арома“ АД и 48,95% в „Арома Риъл Естейт“ АД. Няма информация дали търговият предложител планира отписване на дружествата от публичния регистър, ако успее да достигне дял над 95%.<sup>2</sup> Тези данни потвърждават формулираната в началото на изследването хипотеза, че дружества, които се стремят да реализират промени в състава на акционерите си, най-вече в посока на увеличаване на контролиращото участие за сметка на неконтролиращото, при реструктурирания под общ контрол, прилагат метода на покупката в чист или модифициран вариант или метода на обединяване по справедлива стойност.

### **Заклучение**

Комплексността и разнообразието в причините и формите, под които се извършват бизнескомбинациите и другите вътрешни реструктурирания между предприятия под общ контрол, налага счетоводното им регламентиране да се ръководи от следните съображения:

---

<sup>2</sup> По данни на Investor.bg, 26.01.2015 г.

- ✓ какви са целта и видът на съответната BCUCC; отчетният подход следва адекватно да отрази ефектите върху нетните активи на участващите дружества;
- ✓ следване на единен подход за отчитане на BCUCC както в индивидуалните, така и в консолидираните финансови отчети на участващите предприятия;
- ✓ колкото по-значим е размерът на неконтролиращото участие в участващите предприятия, толкова по-наложително е този вид сделки да са адекватно отчетени и да има нужното оповестяване;
- ✓ определяне на максимално надеждни справедливи оценки, ако се прилага методът на покупката (или методът на обединяване, но по преоценени стойности на активите и пасивите), като се има предвид, че BCUCC обичайно са сделки между свързани предприятия и за тях липсват активни пазари; възможно въвеждане на ограничение при този вид сделки, справедливите оценки да се прилагат само ако е възможно наличието на наблюдаеми хипотези на ниво I и II съгласно изискванията на МСФО 13 *Определяне на справедливата стойност*;
- ✓ оповестяване на възможността реорганизираните се предприятия в групата да изплащат дивиденди, както и дълговете си, което силно би засегнало интересите на неконтролиращите съдружници, на потенциалните инвеститори и особено – на кредиторите;
- ✓ Оповестяване на очакваните промени във вида, обема, времето и риска, свързан с бъдещите парични потоци след извършване на BCUCC.

Авторите считат, че разнообразието от цели и начини на осъществяване на бизнес комбинациите под общ контрол и съответно – различията в информационните потребности на потребителите **не би позволило налагането на един единствен подход за отчитане**, било то методът на покупката или този на обединяването (сливането) на дяловете. Необходимо е Съветът за МСС да дефинира ясно различните форми, под които се извършват BCUCC и да определи кой от двата основни подхода е подходящ при съответния вид бизнес комбинация и реструктурирания под общ контрол. Особен акцент за правилното възприемане и анализ на информацията, свързана с отчитането на този специфичен вид сделки, Съветът следва да постави **върху оповестяването** във финансовите отчети.



**Приложение 1: Вливане „Винополи” ЕООД в „Тодоров” АД:**

Представяне на финансовите резултати в отчета за всеобхватния доход към 31.12.2010 г. на обединена основа :

|                                                                    | <b>ВИНОПОЛИ</b><br>31.12.2010 г. | <b>ТОДОРОВ</b><br>31.12.2010 г. | <b>Корекции за</b><br><b>сделки</b> | <b>Преизчислени</b><br><b>данни</b> |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                    |                                  | хил. лв.                        | хил. лв.                            |                                     |
| <b>ПРИХОДИ</b>                                                     |                                  |                                 |                                     |                                     |
| Приходи от дейността                                               | 431                              | 1 407                           | (299)                               | 1 539                               |
| Приходи от финансираня                                             |                                  | 3                               |                                     | 3                                   |
| <b>Общо приходи</b>                                                | <b>431</b>                       | <b>1 410</b>                    | <b>(299)</b>                        | <b>1 542</b>                        |
| <b>РАЗХОДИ</b>                                                     |                                  |                                 |                                     |                                     |
| Разходи за материали                                               | (47)                             | (521)                           |                                     | (568)                               |
| Разходи за външни услуги                                           | (56)                             | (422)                           | 125                                 | (353)                               |
| Разходи за персонала                                               | (146)                            | (296)                           |                                     | (442)                               |
| Разходи за амортизации                                             | (43)                             | (156)                           |                                     | (199)                               |
| Други оперативни разходи                                           | (22)                             | (118)                           |                                     | (140)                               |
| Балансова стойност на продажбите                                   | (251)                            | (2)                             | 220                                 | (33)                                |
| Изменение на запасите на продукцията и<br>незавършено производство |                                  | (246)                           | (24)                                | (270)                               |
| <b>Оперативни разходи общо</b>                                     | <b>(565)</b>                     | <b>(1 761)</b>                  | <b>321</b>                          | <b>(2 005)</b>                      |
| <b>Печалба/загуба от дейността</b>                                 | <b>(134)</b>                     | <b>(351)</b>                    | <b>-</b>                            | <b>(463)</b>                        |
| Нетни финансови приходи/разходи                                    | (30)                             | (87)                            |                                     | (117)                               |
| <b>Печалба/загуба преди данъчно<br/>облагане</b>                   | <b>(164)</b>                     | <b>(438)</b>                    |                                     | <b>(580)</b>                        |
| Разход за данък                                                    | 27                               | (37)                            |                                     | (10)                                |
| <b>Печалба/ загуба след облагане с<br/>данъци</b>                  | <b>(191)</b>                     | <b>(401)</b>                    |                                     | <b>(570)</b>                        |
| Друг всеобхватен доход в т.ч.:                                     | -                                | -                               |                                     |                                     |
| <b>Общ всеобхватен доход</b>                                       | <b>(191)</b>                     | <b>(401)</b>                    |                                     | <b>(570)</b>                        |

**Забележка:** Финансовите показатели към 31.12.2010 г. и 31.12.2009 г. по т.38 – „Финансови показатели” от настоящия отчет са изчислени на база на данните от отчета за финансовото състояние и отчета за всеобхватния доход на Тодоров АД преди вливането.



ТОДОРОВ АД  
 Финансови отчети изготвени по МСФО  
 към 31 декември 2010 г. и 2009 г.

|                                        | ВИНОПОЛИ ТОДОРОВ АД |               | Корекции     | Преизчислени салда |
|----------------------------------------|---------------------|---------------|--------------|--------------------|
|                                        | 31.12.2010 г.       | 31.12.2010 г. |              | 31.12.2010         |
|                                        |                     | хил. лв       |              | хил. лв            |
| <b>АКТИВИ</b>                          |                     |               |              |                    |
| <b>Нетекущи активи</b>                 |                     |               |              |                    |
| Имоти, машини, съоръжения и оборудване | 58                  | 1 773         |              | 1 831              |
| Инвестиционни имоти                    |                     | 293           |              | 293                |
| Биологични активи                      |                     | 650           |              | 650                |
| Нематериални активи                    | 1                   | 29            |              | 30                 |
| Инвестиции в дъщерни предприятия       |                     | 1 177         | (50)         | 1 127              |
| Инвестиции в други предприятия         |                     | 155           |              | 155                |
| Активи по отсрочени данъци             | 8                   | -             | (8)          |                    |
| <b>Общо нетекущи активи</b>            | <b>67</b>           | <b>4 077</b>  | <b>(58)</b>  | <b>4 086</b>       |
| <b>Текущи активи</b>                   |                     |               |              |                    |
| Стоково - материални запаси            | 107                 | 1 045         |              | 1 152              |
| Вземания от свързани предприятия       | 328                 | 1 130         | (636)        | 822                |
| Търговски и други вземания             | 35                  | 255           |              | 290                |
| Парични средства и парични еквиваленти |                     | 6             |              | 6                  |
| Предплатени разходи /текущи/           | 3                   | 4             |              | 7                  |
| <b>Общо текущи активи</b>              | <b>473</b>          | <b>2 440</b>  | <b>(636)</b> | <b>2 277</b>       |
| <b>ОБЩО АКТИВИ</b>                     | <b>540</b>          | <b>6 517</b>  | <b>(694)</b> | <b>6 363</b>       |
| <b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>       |                     |               |              |                    |
| <b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>                |                     |               |              |                    |
| Основен акционерен капитал             | 50                  | 3400          | (50)         | 3 400              |
| Резерви                                |                     | 839           |              | 839                |
| Натрупани печалби (загуби)             | (506)               | (126)         |              | (632)              |
| <b>Общо собствен капитал</b>           | <b>(456)</b>        | <b>4 113</b>  |              | <b>3 607</b>       |
| <b>ПАСИВИ</b>                          |                     |               |              |                    |
| <b>Нетекущи пасиви</b>                 |                     |               |              |                    |
| Отсрочени данъчни пасиви               |                     | 46            | (8)          | 38                 |
| Задължения по финансов лизинг          |                     | 25            |              | 25                 |
| Провизии за пенсии                     |                     | 10            |              | 10                 |
| Финансирания                           |                     | 124           |              | 124                |
| <b>Общо нетекущи пасиви</b>            |                     | <b>205</b>    | <b>(8)</b>   | <b>197</b>         |
| <b>Текущи пасиви</b>                   |                     |               |              |                    |
| Задължения по получени банкови кредити | 185                 | 800           |              | 985                |
| Задължения към свързани предприятия    | 537                 | 423           | (636)        | 324                |
| Задължения по финансов лизинг          | 17                  | 46            |              | 63                 |
| Търговски и други задължения           | 257                 | 928           |              | 1 185              |
| Финансирания                           |                     | 2             |              | 2                  |
| <b>Общо текущи пасиви</b>              | <b>996</b>          | <b>2 199</b>  | <b>(636)</b> | <b>2 559</b>       |
| <b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>  | <b>540</b>          | <b>6 517</b>  | <b>(694)</b> | <b>6 363</b>       |

\*влети активи и пасиви към 31.12.2010 г.

**Забележка:** Финансовите показатели към 31.12.2010 г. и 31.12.2009 г. по т.38-„Финансови показатели“ от настоящия отчет са изчислени на база на данните от отчета за финансовото състояние и отчета за всеобхватния доход на Тодоров АД преди вливането.

## 26. Търговски и други задължения

В хиляди лева

|                                               | 31.12.2010 г. | 31.12.2009 г. |
|-----------------------------------------------|---------------|---------------|
| Задължения към доставчици                     | 381           | 355           |
| Задължения към доставчици – вливане Винополи  | 22            | -             |
| Задължения към персонала                      | 258           | 51            |
| Задължения към персонала – вливане Винополи   | 149           | -             |
| Задължения към осигурителни предприятия       | 82            | 18            |
| Задълж.към осиг.предпр. – вливане Винополи    | 30            | -             |
| Данъчни задължения                            | 158           | 95            |
| Данъчни задължения – вливане Винополи         | 43            | -             |
| Задължения към общини /местни такси и данъци/ | 4             | -             |
| Лихви по данъчни и осигурителни задължения    | 19            | 1             |
| Лихви по дан.и осиг.задълж.–вливане Винополи  | 3             | -             |
| Имуществена санкция от КЗК                    | 26            | -             |
| Имуществена санкция от КЗК – вливане Винополи | 10            | -             |
| <b>Общо</b>                                   | <b>1 185</b>  | <b>520</b>    |

В състава на задълженията към персонала не са начислени неползвани отпуски към 31.12.2010 г., съответно в задълженията към осигурителни предприятия не са включени задължения за осигурителни вноски за неползваните отпуски, тъй като полагащите се отпуски на персонала са

**34. Бизнескомбинации**

С договор от 27.10.2010 г. Винополи ЕООД и Тодоров АД се договарят да се преобразуват чрез вливане на Винополи ЕООД в Тодоров АД със счетоводна дата на преобразуването по чл. 263 ж от Търговския закон – 31.12.2010 г. Договорът за преобразуване е одобрен от Общото събрание на 18.02.2011г. и от КФН с решение №846-ПД от 23.12.2010 г. (до датата на изготвяне на настоящия финансов отчет).

Целта на преобразуването е подобряване на икономическите, финансови, организационни и правни аспекти на дейността, извършвана от двете дружества с оглед постигане на по – добри икономически резултати чрез повишаване на ефективността на управление и оптимизиране на разходите. Дейността на Винополи ЕООД се прекратява без ликвидация, а всички негови активи и пасиви се прехвърлят по балансова стойност към датата на вливане за счетоводни цели в приемащото дружество Тодоров АД.

Съгласно МСФО 3 Бизнескомбинации, тази комбинация представлява сделка между предприятия под общ контрол, която е настъпила в резултат на реструктурирането и реорганизацията на групата на Тодоров АД, при която рисковете и ползите за собствениците не са се променили. Тази комбинация не е включена в обхвата на стандарта.

Съгласно изискванията на МСС 8 „Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки“, ръководството използва актуални източници, за да разработи своя собствена счетоводна политика за признаване, представяне и оповестяване на бизнес комбинацията във финансовия отчет. При избора на подходяща счетоводна политика, ръководството е взело под внимание факта, че преобразуващото дружество е било 100% собственост на приемащото дружество от неговото създаване до момента на бизнескомбинацията и поради това рисковете и ползите за собственика не са се променили в резултат на реорганизацията. Дружествата са прилагали еднакви счетоводни политики през текущата и предходната година. За периодите до момента на бизнескомбинацията са изготвяни консолидирани финансови отчети с представяне на общите резултати на групата Тодоров АД.

Бизнескомбинацията е отчетена по метода на сливане на дяловете по балансови стойности.

В Отчет за финансовото състояние са представени преизчислени данни към 31.12.2010 г. на Тодоров АД с включени балансови стойности на влетите активи и пасиви на дъщерното предприятие Винополи ЕООД. Данните към 31.12.2009 г. на лицевата част на отчета за финансовото състояние и в останалите отчети за текущата и предходната година са само на Тодоров АД.

С цел постигане на съпоставимост на данните в настоящата бележка е представен ефекта от преизчислените салда към 31.12.2009 г. - така както биха изглеждали данните за активите, пасивите и финансовите резултати за най – ранно представения период.

Ефектът от вливането към 31.12.2010 г. – преизчислението на салдата към 31.12.2010 г. и направените корекции по тях - е представен по –долу в таблицата:

**Приложение 2: Вливане на „Астера Козметикс” АД в „Арома” АД:*****Относно политиката на отчитане на бизнес комбинации:***

Съгласно Договор от 28.09.2012 година е извършено преобразуване чрез вливане на Астера Козметикс АД (дъщерно предприятие) в АРОМА АД (предприятие майка) със счетоводна дата на преобразуването – 28.09.2012 година.

Съгласно МСФО 3 *Бизнес комбинации* тази комбинация представлява сделка между предприятия под общ контрол, която е настъпила в резултат на реструктурирането и реорганизацията на групата на Арома АД, при която рисковете и ползите за собствениците не са се променили. Тази комбинация не е включена в обхвата на стандарта.

Съгласно изискванията на МСС 8 *Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки* ръководството използва актуални източници, за да разработи своя собствена счетоводна политика за признаване, представяне и оповестяване на бизнес комбинацията във финансовия отчет. При избора на подходяща счетоводна политика ръководството е взело под внимание факта, че преобразуващото дружество е било 74,40% собственост на приемащото дружество към 31.12.2011 година и 99,99% към датата на преобразуване – 28.09.2012 година и поради това рисковете и ползите на предприятието майка не са се променили в резултат на реорганизацията. Дружествата са прилагали еднакви счетоводни политики през текущата и предходната година. За периодите до момента на бизнес комбинацията са изготвяни консолидирани финансови отчети с представяне на общите резултати на групата Арома АД.

***Счетоводен метод на отчитане на вливането***

Вливането на „Астера Козметикс” АД в „Арома“ АД е отчетено като реструктуриране по метода „обединяване на участия” във финансовия отчет към 31.12.2012 год. на „Арома“ АД, доколкото последното е универсален правоприемник, съставът и структурата на акционерите, и респ. и процентът на участието им (собствеността) в двете дружества се запазва непроменен и в обединеното дружество. Не е установен придобиващ, доминираща или променена дейност, както и доминиращо присъствие на едно от ръководствата на двете обединили се дружества. Съгласно изискванията и правилата на този метод дейността и имуществото на дружествата се представят във финансовия отчет на „Арома“ АД така, сякаш те винаги са били обединени, независимо от правните събития и процедури и техните ефекти върху правния статут и живот на предишните дружества. Приложени са балансовите оценки от индивидуалните финансови отчети на дружествата. Статиите с еднакво съдържание от финансовите отчети на двете дружества се представят с обща сума по съответната статия във финансовия отчет, като са елиминирани всички открити взаимни разчети и стопански операции, вкл. и ефектите от тях, между двете дружества, без значение дали са настъпили преди или след преобразуването. Аналогичен подход е приложен и по отношение на компонентите на собствения капитал, като ефектът от преобразуването е отчетен за сметка на допълнителните резерви, респ. неразпределената печалба.

***2.2. Сравнителни данни***

Дружеството представя сравнителна информация във финансовите си отчети за една предходна година. Когато е необходимо, сравнителните данни се преизчисляват и

реклафицират, за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

Във връзка с извършеното преобразуване чрез вливане на „Астера Козметикс АД” (дъщерно предприятие) в „АРОМА АД” (предприятие майка) за целите на съпоставимост е извършено преизчисление на сравнителната информация. Ефектът от вливането, преизчислението на салдата за предходния отчетен период и направените корекции по тях са оповестени в приложение 34.

#### **34. БИЗНЕС КОМБИНАЦИИ**

В резултат на извършеното вливане на „Астера козметикс” АД – дъщерно предприятие в „Арома” АД – предприятие майка, с цел постигане на съпоставимост на данните, в настоящото приложение е представен ефектът от преизчисление на данните на обединена основа:

**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ  
ДОХОД**

| 2011 година                                                                    | АРОМА                            | АСТЕРА                           | СУМАРЕН                          | КОРЕКЦИИ     |                |              | ПРЕИЗЧИСЛЕНИ<br>ДАННИ        |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------|----------------|--------------|------------------------------|
|                                                                                | 01.01-<br>31.12.2011<br>BGN '000 | 01.01-<br>31.12.2011<br>BGN '000 | 01.01-<br>31.12.2011<br>BGN '000 | АРОМА        | АСТЕРА         | Сумарно      | 01.01-31.12.2011<br>BGN '000 |
| Приходи от продажби                                                            | 30,366                           | 1,572                            | 31,938                           |              | (1,553)        | (1,553)      | 30,385                       |
| Други доходи от дейността                                                      | 498                              | 91                               | 589                              | (53)         | (47)           | (100)        | 489                          |
| Разходи за материали                                                           | (15,311)                         | (668)                            | (15,979)                         |              | 22             | 22           | (15,957)                     |
| Разходи за външни услуги                                                       | (5,757)                          | (85)                             | (5,842)                          |              | 31             | 31           | (5,811)                      |
| Разходи за персонала                                                           | (4,956)                          | (282)                            | (5,238)                          |              |                | -            | (5,238)                      |
| Отчетна стойност на продадените<br>стоки                                       | (1,949)                          |                                  | (1,949)                          | 1,522        |                | 1,522        | (427)                        |
| Разходи за амортизации                                                         | (1,258)                          | (206)                            | (1,464)                          | 4            | (8)            | (4)          | (1,468)                      |
| Други разходи                                                                  | (908)                            | (7)                              | (915)                            |              |                | -            | (915)                        |
| Изменение на наличностите от<br>незавършено производство и готова<br>продукция | (133)                            | 24                               | (109)                            | (35)         |                | (35)         | (144)                        |
| Финансови приходи                                                              | 17                               | 42                               | 59                               |              |                |              | 59                           |
| Финансови разходи                                                              | (255)                            | (120)                            | (375)                            |              |                | -            | (375)                        |
| <b>Печалба преди данъци върху<br/>печалбата</b>                                | <b>354</b>                       | <b>361</b>                       | <b>715</b>                       | <b>1,438</b> | <b>(1,555)</b> | <b>(117)</b> | <b>598</b>                   |
| данъци                                                                         | (15)                             | (34)                             | (49)                             |              |                | -            | (49)                         |
| <b>Печалба за годината</b>                                                     | <b>339</b>                       | <b>327</b>                       | <b>666</b>                       | <b>1,438</b> | <b>(1,555)</b> | <b>(117)</b> | <b>549</b>                   |



**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**

към 31.12.2011 година

|                                                | АРОМА         | АСТЕРА       | сумарен       | корекции       | Преизчислени<br>салда |
|------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|----------------|-----------------------|
|                                                | 31-дек-11     | 31-дек-11    | 31-дек-11     | 31-дек-11      | 31-дек-11             |
|                                                | BGN '000      | BGN '000     | BGN '000      | BGN '000       | BGN '000              |
| <b>АКТИВИ</b>                                  |               |              |               |                |                       |
| <b>Нетекущи активи</b>                         |               |              |               |                |                       |
| Имоти, машини и оборудване                     | 10,422        | 1,844        | 12,266        |                | 12,266                |
| Нематериални активи                            | 817           |              | 817           | (48)           | 769                   |
| Инвестиции в дъщерни дружества                 | 7,817         |              | 7,817         | (7,565)        | 252                   |
| Инвестиции в асоциирани дружества              | 2             |              | 2             |                | 2                     |
| Инвестиции на разположение и за продажба       | 6             |              | 6             |                | 6                     |
| Предоставени заеми на свързани предприятия     |               | 605          | 605           |                | 605                   |
| Предоставени заеми                             | 144           |              | 144           |                | 144                   |
| <b>Общо</b>                                    | <b>19,208</b> | <b>2,449</b> | <b>21,657</b> | <b>(7,613)</b> | <b>14,044</b>         |
| <b>Текущи активи</b>                           |               |              |               |                |                       |
| Вземания от свързани предприятия               | 62            | 710          | 772           | (646)          | 126                   |
| Материални запаси                              | 6,974         | 366          | 7,340         | (47)           | 7,293                 |
| Търговски и други вземания                     | 9,769         | 30           | 9,799         |                | 9,799                 |
| Други текущи активи                            | 1,311         | 2,429        | 3,740         |                | 3,740                 |
| Парични средства                               | 1,240         | 2            | 1,242         |                | 1,242                 |
| <b>Общо</b>                                    | <b>19,356</b> | <b>3,537</b> | <b>22,893</b> | <b>(693)</b>   | <b>22,200</b>         |
| <b>ОБЩО АКТИВИ</b>                             | <b>38,564</b> | <b>5,986</b> | <b>44,550</b> | <b>(8,306)</b> | <b>36,244</b>         |
| <b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>               |               |              |               |                |                       |
| <b>Капитал</b>                                 |               |              |               |                |                       |
| <b>За собствениците на предприятието-майка</b> |               |              |               |                |                       |
| Основен (акционерен) капитал                   | 15,492        | 1,706        | 17,198        | (1,706)        | 15,492                |
| Резерви                                        | 3,545         | 1,419        | 4,964         | (1,419)        | 3,545                 |
| Неразпределена печалба                         | 7,067         | 1            | 7,068         | (4,418)        | 2,650                 |
| Текуща печалба към дата на консолидация        | 22 339        | 327          | 666           | (117)          | 549                   |

|                                                   |               |              |               |                |               |
|---------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|----------------|---------------|
| <b>Общо</b>                                       | <b>26,443</b> | <b>3,453</b> | <b>29,896</b> | <b>(7,660)</b> | <b>22,236</b> |
| <b>Пасиви</b>                                     |               |              |               |                |               |
| <b>Нетекущи задължения</b>                        |               |              |               |                |               |
| Пасиви по отсрочени данъци                        | 347           | 98           | 445           |                | 445           |
| Задължения към персонала при пенсиониране         | 117           |              | 117           |                | 117           |
| Задължения по получени заеми от банки             | -             | 206          | 206           |                | 206           |
| <b>Общо</b>                                       | <b>464</b>    | <b>304</b>   | <b>768</b>    | <b>-</b>       | <b>768</b>    |
| <b>Текущи задължения</b>                          |               |              |               |                |               |
| Търговски задължения                              | 5,755         | 101          | 5,856         |                | 5,856         |
| Други текущи задължения                           | 564           | 44           | 608           |                | 608           |
| Краткосрочни задължения към финансови предприятия | 4,094         | 1,646        | 5,740         |                | 5,740         |
| Задължения към свързани предприятия               | 649           | 3            | 652           | (646)          | 6             |
| <b>Общо</b>                                       | <b>11,062</b> | <b>1,794</b> | <b>12,856</b> | <b>(646)</b>   | <b>12,210</b> |
| <b>Финансиране</b>                                | <b>595</b>    | <b>435</b>   | <b>1,030</b>  |                | <b>1,030</b>  |
| <b>ОБЩО ПАСИВИ</b>                                | <b>12,121</b> | <b>2,533</b> | <b>14,654</b> | <b>(646)</b>   | <b>14,008</b> |
| <b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>             | <b>38,564</b> | <b>5,986</b> | <b>44,550</b> | <b>(8,306)</b> | <b>36,244</b> |

**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ  
ДОХОД**

| 2012 година                                                                    | АРОМА                            | АСТЕРА                           | СУМАРЕН                          | КОРЕКЦИИ       |            |                | ПРЕИЗЧИСЛЕНИ<br>ДАННИ        |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|------------|----------------|------------------------------|
|                                                                                | 01.01-<br>31.12.2012<br>BGN '000 | 01.01-<br>31.12.2012<br>BGN '000 | 01.01-<br>31.12.2012<br>BGN '000 | АРОМА          | АСТЕРА     | Сумарно        | 01.01-31.12.2012<br>BGN '000 |
| Приходи от продажби                                                            | 25,355                           | 1,575                            | 26,930                           | (280)          | 271        | (9)            | 26,921                       |
| Други доходи от дейността                                                      | 266                              | 23                               | 289                              |                |            | -              | 289                          |
| Разходи за материали                                                           | (15,723)                         | (608)                            | (16,331)                         |                | 9          | 9              | (16,322)                     |
| Разходи за външни услуги                                                       | (1,663)                          | (67)                             | (1,730)                          |                |            | -              | (1, 30)                      |
| Разходи за персонала                                                           | (3,688)                          | (274)                            | (3,962)                          |                |            | -              | (3,962)                      |
| Отчетна стойност на продадените<br>стоки                                       | (456)                            |                                  | (456)                            | 263            |            | 263            | (193)                        |
| Разходи за амортизации                                                         | (954)                            | (167)                            | (1,121)                          | 47             |            | 47             | (1,074)                      |
| Други разходи                                                                  | (506)                            | (12)                             | (518)                            |                |            | -              | (518)                        |
| Изменение на наличностите от<br>незавършено производство и<br>готова продукция | (1,793)                          | (30)                             | (1,823)                          | (263)          |            | (263)          | (2,086)                      |
| Финансови приходи                                                              | 1,595                            | 58                               | 1,653                            | (1,569)        |            | (1,569)        | 84                           |
| Финансови разходи                                                              | (235)                            | (86)                             | (321)                            |                |            | -              | (321)                        |
| <b>Печалба преди данъци върху<br/>печалбата</b>                                | <b>2,198</b>                     | <b>412</b>                       | <b>2,610</b>                     | <b>(1,802)</b> | <b>280</b> | <b>(1,522)</b> | <b>1,088</b>                 |
| данъци                                                                         | (71)                             | (45)                             | (116)                            |                |            | -              | (116)                        |
| <b>Печалба за годината</b>                                                     | <b>2,127</b>                     | <b>367</b>                       | <b>2,494</b>                     | <b>(1,802)</b> | <b>280</b> | <b>(1,522)</b> | <b>972</b>                   |

**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**

към 31.12.2012 година

|                                                | АРОМА-АСТЕРА  |              |               |                |                    |
|------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|----------------|--------------------|
|                                                | АРОМА         | АСТЕРА       | сумарен       | корекции       | Преизчислени салда |
|                                                | 31-дек-12     | 31-дек-12    | 31-дек-12     | 31-дек-12      | 31-дек-12          |
|                                                | BGN '000      | BGN '000     | BGN '000      | BGN '000       | BGN '000           |
| <b>АКТИВИ</b>                                  |               |              |               |                |                    |
| <b>Нетекущи активи</b>                         |               |              |               |                |                    |
| Имоти, машини и оборудване                     | 18,356        | 1,681        | 20,037        |                | 20,037             |
| Нематериални активи                            | 618           |              | 618           |                | 618                |
| Инвестиции в дъщерни дружества                 | 10,034        |              | 10,034        | (9,782)        | 252                |
| Инвестиции в асоциирани дружества              | 2             |              | 2             |                | 2                  |
| Инвестиции на разположение и за продажба       | 6             |              | 6             |                | 6                  |
| Предоставени заеми на свързани предприятия     | 48            | 951          | 999           |                | 999                |
| Предоставени заеми                             |               |              | -             |                | -                  |
| <b>Общо</b>                                    | <b>29,064</b> | <b>2,632</b> | <b>31,696</b> | <b>(9,782)</b> | <b>21,914</b>      |
| <b>Текущи активи</b>                           |               |              |               |                |                    |
| Вземания от свързани предприятия               | 5,589         | 986          | 6,575         | (126)          | 6,449              |
| Материални запаси                              | 4,291         | 271          | 4,562         | (1)            | 4,561              |
| Търговски и други вземания                     | 3,917         | 18           | 3,935         |                | 3,935              |
| Други текущи активи                            | 823           | 282          | 1,105         |                | 1,105              |
| Парични средства                               | 283           | 9            | 292           |                | 292                |
| <b>Общо</b>                                    | <b>14,903</b> | <b>1,566</b> | <b>16,469</b> | <b>(127)</b>   | <b>16,342</b>      |
| <b>ОБЩО АКТИВИ</b>                             | <b>43,967</b> | <b>4,198</b> | <b>48,165</b> | <b>(9,909)</b> | <b>38,256</b>      |
| <b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>               |               |              |               |                |                    |
| <b>Капитал</b>                                 |               |              |               |                |                    |
| <b>За собствениците на предприятието-майка</b> |               |              |               |                |                    |
| Основен (акционерен) капитал                   | 15,492        | 1,706        | 17,198        | (1,706)        | 15,492             |
| Изкупени собствени акции                       | (33)          |              | (33)          |                | (33)               |
| Резерви                                        | 3,884         | 177          | 4,061         | (2,512)        | 1,549              |
| Неразпределена печалба                         | 9,224         | 385          | 9,609         | (5,565)        | 4,044              |

|                                                   |               |              |               |                |               |
|---------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|----------------|---------------|
| <b>Общо</b>                                       | <b>28,567</b> | <b>2,268</b> | <b>30,835</b> | <b>(9,783)</b> | <b>21,052</b> |
| <b>Пасиви</b>                                     |               |              |               |                |               |
| <b>Нетекущи задължения</b>                        |               |              |               |                |               |
| Пасиви по отсрочени данъци                        | 316           | 102          | 418           |                | 418           |
| Задължения към персонала при пенсиониране         | 129           |              | 129           |                | 129           |
| Задължения по получени заеми от банки             | 4,563         |              | 4,563         |                | 4,563         |
| <b>Общо</b>                                       | <b>5,008</b>  | <b>102</b>   | <b>5,110</b>  | <b>-</b>       | <b>5,110</b>  |
| <b>Текущи задължения</b>                          |               |              |               |                |               |
| Търговски задължения                              | 4,821         | 49           | 4,870         |                | 4,870         |
| Други текущи задължения                           | 541           | 51           | 592           |                | 592           |
| Краткосрочни задължения към финансови предприятия | 4,355         | 1,292        | 5,647         |                | 5,647         |
| Задължения към свързани предприятия               | 140           | 23           | 163           | (126)          | 37            |
| <b>Общо</b>                                       | <b>9,857</b>  | <b>1,415</b> | <b>11,272</b> | <b>(126)</b>   | <b>11,146</b> |
| <b>Финансиране</b>                                | <b>535</b>    | <b>413</b>   | <b>948</b>    |                | <b>948</b>    |
| <b>ОБЩО ПАСИВИ</b>                                | <b>15,400</b> | <b>1,930</b> | <b>17,330</b> | <b>(126)</b>   | <b>17,204</b> |
| <b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>             | <b>43,967</b> | <b>4,198</b> | <b>48,165</b> | <b>(9,909)</b> | <b>38,256</b> |

**Приложение 3: Вливане на „Софарма Логистика” АД в „Софарма Трейдинг” АД:**

Извадка от ГФО на „Софарма Трейдинг” АД за 2010 г.

***2.23.6. Придобиване на друго дружество чрез вливане***

През 2010 г. дружеството е осъществило операция по придобиване чрез вливане на друго дружество от групата Софарма - Софарма Логистика АД. Преди придобиването то не е имало капиталово участие във влятото дружество.

Ръководството на дружеството е направило внимателен анализ на структурата на собствеността на капитала на двете дружества преди операцията и респ. на структурата на дружеството след операцията, както и на всички други ефекти от нея. В резултат на този анализ е взето решение операцията да бъде третирана и отчетена като се приложи метода на придобиване при бизнес комбинации по МСФО 3. (Приложение № 2.22 и 9)

**9. ПРИДОБИВАНЕ НА ДРУГО ДРУЖЕСТВО ЧРЕЗ ВЛИВАНЕ**

На 13.01.2010 г. по силата на сключен договор за вливане (и анекс към него от 3.03.2010 г.) между Софарма Логистика АД и Софарма Трейдинг АД е извършено преобразуване на дружеството чрез вливане в него на Софарма Логистика АД (чл.262д от Търговския закон). В резултат на операцията по преобразуването цялото имущество на Софарма Логистика АД преминава в Софарма Трейдинг АД, а Софарма Логистика АД се прекратява без ликвидация. В резултат на вливането всички акционери на Софарма Логистика АД придобиват акции в капитала на Софарма Трейдинг, като срещу всяка своя акция придобиват 0.5313 акции от капитала на Софарма Трейдинг АД- по номинал. За целта е било установено съотношение, изчислено на база справедлива стойност на чистата стойност на имуществата на двете дружества към 23.12.2009 г. За проверка на съотношението на замяна е назначен независим проверител, който е издал доклад от 5.03.2010 г. Договорът за преобразуване, докладите на управителните органи на участващите в преобразуването дружества и докладът на проверителя са били одобрени от Комисия за финансов надзор (КФН) с дата 7.04.2010 г.

Целта на тази операция по преобразуване на двете дружества е била да доведе до това, че приемащото дружество да може да постигне:

- подобрене на мениджмънта на своите логистични центрове;
- оптимизиране на своите разходи, основно в насока намаление на административните разходи;
- подобрене на качеството на услугите в областта на преддистрибуцията, респективно повишаване кокурентноспособността на дружеството на фона на растящата конкуренция при логистичните площи;
- прилагане на единна програма за добра дистрибуторска практика спрямо всеки от дистрибуционните си центрове;
- опростяване структурата на групата Софарма, чрез елиминирание разпръскването на една и съща по вид дейност сред различни дружества в групата и управлението от различни мениджърски екипи;
- повишаване ликвидността на акциите на дружеството.

Софарма Логистика АД е било публично дружество с предмет на дейност:

- Участие в капиталите на други търговски дружества;
- Набиране на средства чрез издаване на ценни книги и последващо инвестиране на набраните средства в недвижими имоти за изграждането на логистични центрове и отдаването им под наем.



**СОФАРМА ТРЕЙДИНГ АД  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ ЗА 2010 година**

- Консултантска, маркетингова и лизингова дейност, информационни услуги и търговска реклама, търговско представителство и посредничество, сделки с права на интелектуална собственост.

През 2009 г. дружеството е извършвало основно операции по управление на и с инвестиции.

Договорът за преобразуване е одобрен от Общото събрание на Софарма Трейдинг АД на 22.06.2010 г. Общото събрание на Софарма Трейдинг взема решение и е извършило увеличение на капитала чрез издаване на нови 2,905,009 бр. акции с номинал 1 лв./акция. Сделката е регистрирана в Търговския регистър на 4.09.2010 г., която дата е приета за дата на придобиване. Към тази дата е определена справедлива цена на разменените акции на Софарма Трейдинг АД, а именно 1.4198 лв./акция, а общата сума по справедлива стойност на емитираните разменени акции е в размер на 4,125 х.лв. Разликата между справедливата стойност на издадените акции и тяхната номинална стойност е отчетена като премиен резерв в собствения капитал на дружеството в размер на 1,220 х.лв.

При операцията по придобиването на дружеството Софарма Логистика АД чрез вливане, дружеството става правопреемник на нетни идентифицируеми активи в размер на 5,997 х.лв., оценени по справедлива стойност към датата на придобиването.

Надвишението над справедливата стойност на придобитите нетни идентифицируеми активи на влялото дружество Софарма Логистика АД и справедливата стойност на емитираните акции за размяна на Софарма Трейдинг АД, в размер на 1,857 х.лв., е отчетено в отчета за всеобхватния доход (в печалбата и загубата за годината) – “печалба при придобиване на друго дружество чрез вливане”.

Нетните идентифицируеми активи, признати към датата на придобиване по справедлива стойност, са както следва:

|                                                | <b>4.09.2010</b> |
|------------------------------------------------|------------------|
|                                                | <b>BGN '000</b>  |
| <b>АКТИВИ</b>                                  |                  |
| <b>Нетекущи активи</b>                         |                  |
| Имоти, машини и оборудване                     | 5,064            |
| Финансови активи на разположение и за продажба | 1,677            |
| <b>Текущи активи</b>                           |                  |
| Парични средства и парични еквиваленти         | 147              |
| Вземания от свързани предприятия               | 40               |
| Други текущи активи                            | 11               |
|                                                | <b>198</b>       |
| <b>ОБЩО АКТИВИ</b>                             | <b>6,939</b>     |

**ПАСИВИ**

**Текущи задължения**

|                                             |            |
|---------------------------------------------|------------|
| Задължения към акционери по продадени права | 887        |
| Задължения към доставчици                   | 28         |
| Задължения за данъци                        | 24         |
| Задължения към персонала                    | 3          |
|                                             | <b>942</b> |

**ОБЩО ПАСИВИ**

**5,997**

**НЕТНИ ИДЕНТИФИЦИРУЕМИ АКТИВИ**

|                                                                                                                                                          |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Надвишение справедливата стойност на придобитите нетни идентифицируеми активи спрямо справедливата стойност на издадените акции като цена на придобиване | 1,857        |
| Справедлива стойност на издадените акции за размяна по придобиването на влятото дружество                                                                | 4,125        |
| Парично плащане за уравниване                                                                                                                            | 15           |
| <b>ОБЩО</b>                                                                                                                                              | <b>5,997</b> |

Извадка от Отчета за всеобхватния доход за 2010 г.

|                                                         |           |              |              |
|---------------------------------------------------------|-----------|--------------|--------------|
| <b>Печалба от оперативна дейност</b>                    |           | <b>5 264</b> | <b>4 323</b> |
| Финансови приходи                                       |           | 1 947        | 1 897        |
| Финансови разходи                                       |           | (2 225)      | (1 755)      |
| <b>Финансови приходи / (разходи), нетно</b>             | <b>8</b>  | <b>(278)</b> | <b>142</b>   |
| Печалба при придобиване на друго дружество чрез вливане | <b>9</b>  | <b>1 857</b> | <b>-</b>     |
| <b>Печалба преди данък върху печалбата</b>              |           | <b>6 843</b> | <b>4 465</b> |
| Разход за данък върху печалбата                         | <b>10</b> | <b>(554)</b> | <b>(607)</b> |
| <b>Нетна печалба за годината</b>                        |           | <b>6 289</b> | <b>3 858</b> |

Извадка от Отчета за промените в собствения капитал:

|                                                                |    |        |       |     |         |      |       |         |         |
|----------------------------------------------------------------|----|--------|-------|-----|---------|------|-------|---------|---------|
| Салдо към 31 декември 2009 година                              |    | 30 000 | 1 162 | -   | 8 923   | -    | 5 968 | 3 800   | 49 853  |
|                                                                |    |        |       |     |         |      |       |         | -       |
| Промена в собствения капитал за 2010 година                    |    |        |       |     |         |      |       |         |         |
| Разпределение на печалбата за:                                 |    | -      | -     | 386 | -       | -    | 472   | (3 858) | (3 000) |
| * Дивиденди                                                    |    | -      | -     | -   | -       | -    | -     | (3 000) | (3 000) |
| * Резерви                                                      |    | -      | -     | 386 | -       | -    | 472   | (858)   | -       |
| Общ всеобхватен доход за годината                              |    | -      | -     | -   | (1 094) | (33) | -     | 6 289   | 5 162   |
| Прекърпване към нераспределена печалба                         |    | -      | -     | -   | (95)    | -    | -     | 95      | -       |
| Емисия на акции от придобиване на друго дружество чрез вливане |    | 2 905  | 1 220 | -   | -       | -    | -     | -       | 4 125   |
| Салдо към 31 декември 2010 година                              | 19 | 32 905 | 2 382 | 386 | 7 734   | (33) | 6 440 | 6 326   | 56 140  |

**Приложение 4: Вливане на „Химимпорт Груп” ЕАД в „Зърнени храни България” АД:**

*От индивидуалния ГФО на „Зърнени храни България” АД към 31.12.2012 г:*

**1. Предмет на дейност**

„Зърнени храни” е създадено като холдингова структура през 2007 г. след сливане на „Слънчеви лъчи България”, „Зърнени храни трейд”, „Бек интернешънъл”, „Зърнени храни – Вълчи дол”, „Зърнени храни – Балчик”, „Зора”, „Прима Агрохим” и „Химимпорт агрохимикали”.

Съгласно подписан договор за преобразуване чрез вливане на 31 август 2012 г. на „Химимпорт Груп” ЕАД в „Зърнени храни България” АД дружеството става универсален правопреемник на активите и пасивите на преобразуващото се дружество. Целта на извършеното вливане е да подобри позициите на „Зърнени храни България” АД като най-голямото дружество в бранша със значителен потенциал за бъдещо развитие. Друга основна цел е чрез настоящето преобразуване на бизнес модела на „Зърнени храни България” АД да се създаде холдингова структура, посредством която ще се осъществи планирано обособяване на търговската дейност на дружеството в отделни бизнес единици. Ще се консолидират процесите в компанията майка и в дъщерните дружества, което ще допринесе за по-добра координация и вземането на по-ефективни управленски решения. Това допринася до подобряването на икономическите, финансови и правни аспекти на дейността, извършвана от дружествата в рамките на холдинговата структура, както и до съгласуване на техните усилия с цел осигуряване на добра конкурентна позиция на българския пазар.

***Извадка от консолидирания финансов отчет на „Зърнени храни България” АД за 2012 г.:***

**1.1 Бизнес комбинации**

Всички бизнес комбинации се отчитат счетоводно по метода на покупката. Прехвърленото възнаграждение в бизнес комбинация се оценява по справедлива стойност, която се изчислява като сумата от справедливите стойности към датата на придобиване на активите, прехвърлени от придобиващия, поетите от придобиващия задължения към бившите собственици на придобиваното предприятие и капиталовите участия, емитирани от групата. Прехвърленото възнаграждение включва справедливата стойност на активи или пасиви, възникнали в резултат на възнаграждения под условие. Разходите по придобиването се отчитат в печалбата или загубата в периода на възникването им. Методът на покупката включва признаване на разграничимите активи и пасиви на придобиваното предприятие, включително условните задължения, независимо дали те са били признати във финансовите отчети на придобиваното предприятие преди бизнес комбинацията. При първоначалното признаване активите и пасивите на придобитото дъщерно предприятие са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност, която служи като база за последващо оценяване в съответствие със счетоводната политика на групата.

2. За всяка бизнес комбинация групата оценява всяко неконтролиращо участие в придобиваното предприятие, което представлява дял от собствения му капитал и дава право на ликвидационен дял, или по справедлива стойност или по пропорционален дял на неконтролиращото участие в разграничимите нетни активи на придобиваното предприятие.

3. Другите видове неконтролиращо участие се оценяват по справедлива стойност или, ако е приложимо, на база, определена в друг МСФО.

4. База за консолидация

#### **4.1. Придобиване на дружества**

##### **4.1.1. Вливане на Химимпорт Груп ЕАД през 2012 г.**

Съгласно Договор от 31 август 2012 г. за преобразуване чрез вливане на Химимпорт Груп ЕАД в публично акционерно дружество Зърнени Храни България АД се извършва универсално правопримство, като цялото имущество на преобразуващото се дружество преминава към приемащото дружество. Съгласно клаузите на договора за преобразуване чрез вливане всички акции, притежавани от Химимпорт Груп ЕАД, стават собственост на Зърнени Храни България АД.

Стойността на инвестициите в дъщерни дружества е оценена чрез извършени пазарни оценки на дружествата като цяло. Пазарните оценки са извършени от независим оценител в периода януари – март 2012 г.

Репутацията/Печалбата, възникнала в резултат на бизнес комбинацията, е определена, както следва:

|                                                  | Призната стойност<br>към датата на<br>придобиване |
|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
|                                                  | ‘000 лв.                                          |
| Имоти, машини и съоръжения                       | 64 674                                            |
| Нематериални активи                              | 6 453                                             |
| Материални запаси                                | 17 972                                            |
| Други активи                                     | 109 189                                           |
| Пари и парични еквиваленти                       | 5 901                                             |
| <b>Общо текущи активи</b>                        | <b>297 092</b>                                    |
| Общо пасиви                                      | 167 466                                           |
| <b>Общо балансова стойност на нетните активи</b> | <b>129 626</b>                                    |

**‘000 лв.**

|                                                                                                                                |               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Увеличение на капитала, нетно                                                                                                  | 40 987        |
| Неконтролиращо участие оценено пропорционално на дела в признатите стойности на активите и пасивите на придобиваното дружество | 58 082        |
| Поети пасиви в резултат на вливане                                                                                             | (5 663)       |
| Справедлива стойност на придобитите разграничими нетни активи                                                                  | (71 545)      |
| <b>Печалба</b>                                                                                                                 | <b>21 861</b> |

|                                    | Справедлива<br>стойност на<br>инвестицията | Общо<br>балансирана<br>стойност на<br>нетните активи | Дял на<br>неконтролира-<br>щото участие | Репутация/<br>(Печалба от<br>придобиване) |
|------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------|
| Проучване и добив на нефт и газ АД | 62 478                                     | 97 192                                               | 49 413                                  | 14 698                                    |
| Асенова крепост АД                 | 23 459                                     | 23 609                                               | 6 081                                   | 5 931                                     |
| Химимпорт фарма АД                 | 4 896                                      | 6 394                                                | 2 046                                   | 548                                       |
| Тексим трейдинг АД                 | 1 231                                      | 1 180                                                | 138                                     | 189                                       |
| Хим ойл трейд ООД                  | 220                                        | 366                                                  | 146                                     | -                                         |
| Омега финанс ООД                   | 160                                        | 558                                                  | 190                                     | (208)                                     |
| Оргаким трейдинг 2008 ООД          | 147                                        | 244                                                  | 98                                      | 1                                         |

|                             |               |                |               |               |
|-----------------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| Булхимтрейд ООД             | 122           | (166)          | (56)          | 232           |
| Рабър трейд ООД             | 68            | 83             | 27            | 12            |
| Петрохим трейд АД           | 50            | 1 050          | 345           | (155)         |
| Диализа България ООД        | 37            | 74             | 37            | -             |
| Химцелтекс ООД              | 29            | (957)          | (383)         | 603           |
| Ай Ти Системс Консулт ЕООД  | 5             | (3)            | -             | 8             |
| Мед. Център хелт медика ООД | 4             | 2              | -             | 2             |
|                             | <b>92 906</b> | <b>129 626</b> | <b>58 082</b> | <b>21 861</b> |

**В това число:**

|                               |               |
|-------------------------------|---------------|
| <b>Репутация</b>              | <b>22 224</b> |
| <b>Печалба от придобиване</b> | <b>(363)</b>  |

Неконтролиращото участие, признато към датата на придобиване, е оценено пропорционално на стойността на разграничимите активи и пасиви.

|                                                       | <b>2012</b>     | <b>2011</b>     |
|-------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                       | <b>‘000 лв.</b> | <b>‘000 лв.</b> |
| <b>Брутна балансова стойност</b>                      |                 |                 |
| Салдо към 1 януари                                    | 12 792          | 17 429          |
| Промяна в репутацията в резултат на бизнес комбинация | 22 224          | (4 637)         |
| <b>Салдо към 31 декември</b>                          | <b>35 016</b>   | <b>12 792</b>   |
| <b>Натрупана обезценка</b>                            |                 |                 |
| Салдо към 1 януари                                    | (1 154)         | (516)           |
| Отписана репутация през периода                       | (287)           | (638)           |
| <b>Салдо към 31 декември</b>                          | <b>(1 441)</b>  | <b>(1 154)</b>  |
| <b>Балансова стойност към 31 декември</b>             | <b>33 575</b>   | <b>11 638</b>   |

## **5. Собствен капитал**

### **5.1. Акционерен капитал**

Към 31 декември 2012 г. регистрираният капитал на дружеството се състои от 195 660 287 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите на дружеството.

|                                                   | <b>2012</b>        | <b>2011</b>        |
|---------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Брой издадени и напълно платени акции:            |                    |                    |
| В началото на годината                            | 170 785 600        | 170 785 600        |
| Емисия на акции                                   | 24 874 687         | -                  |
| Брой издадени и напълно платени акции             | <b>195 660 287</b> | <b>170 785 600</b> |
| <b>Общ брой акции, оторизирани на 31 декември</b> | <b>195 660 287</b> | <b>170 785 600</b> |

През 2012 г. дружеството издава 24 874 687 броя акции, които представляват 12,71% от всички издадени акции на дружеството към 31 декември 2012 г. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас на общото събрание на акционерите на дружеството.

Списъкът на основните акционери на дружеството е представен, както следва:

|                       | <b>31<br/>декември<br/>2012</b> | <b>31<br/>декември<br/>2012</b> | <b>31<br/>декември<br/>2011</b> | <b>31<br/>декември<br/>2011</b> |
|-----------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|                       | <b>Брой акции</b>               | <b>%</b>                        | <b>Брой акции</b>               | <b>%</b>                        |
| Химимпорт АД          | 123 563 577                     | <b>63,15</b>                    | -                               | -                               |
| Химимпорт Груп ЕАД    | -                               | -                               | 98 681 640                      | <b>57,78</b>                    |
| Други юридически лица | 62 070 221                      | 31,72                           | 62 987 493                      | 36,88                           |
| Физически лица        | 10 026 489                      | 5,13                            | 9 116 467                       | 5,34                            |
|                       | <b>195 660 287</b>              | <b>100</b>                      | <b>170 785 600</b>              | <b>100</b>                      |

## 5.2. Други резерви

| <b>Всички суми са в '000 лв.</b>     | <b>Законови<br/>резерви</b> | <b>Премииен<br/>резерв</b> | <b>Други<br/>резерви</b> | <b>Общо</b>   |
|--------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|--------------------------|---------------|
| <b>Салдо към 1 януари 2012 г.</b>    | 17 079                      | -                          | 10 138                   | 27 217        |
| Емисия на акции                      | -                           | 16 113                     | -                        | 16 113        |
| Трансформиране на печалба в резерви  | -                           | -                          | 2 601                    | 2 601         |
| <b>Салдо към 31 декември 2012 г.</b> | <b>17 079</b>               | <b>16 113</b>              | <b>12 739</b>            | <b>45 931</b> |
| <b>Салдо към 1 януари 2011 г.</b>    | 17 079                      | -                          | -                        | 17 079        |
| Трансформиране на печалба в резерви  | -                           | -                          | 10 138                   | 10 138        |
| <b>Салдо към 31 декември 2011 г.</b> | <b>17 079</b>               | <b>-</b>                   | <b>10 138</b>            | <b>27 217</b> |



**Приложение 5: Отделяне от „Арома” АД на „Арома Козметикс“ АД и „Арома Риъл Естейт” АД:**

В „Арома” АД – отписване на ДМА:

|                 | <i>31-дек-11</i> | <i>31-дек-10</i> |
|-----------------|------------------|------------------|
|                 | <i>BGN'000</i>   | <i>BGN'000</i>   |
| Сгради          | 7,992            | 8,196            |
| Земя            | 715              | 715              |
| Съоръжения      | 227              | 248              |
| Оборудване      | 140              | 205              |
| Инвентар        | 11               | 16               |
| Обзавеждане     | 8                | 12               |
| Търговски марки | 50               | 68               |
| <b>Общо:</b>    | <b>9,143</b>     | <b>9,460</b>     |

Във връзка с преобразуването (отделянето) на дружества от състава на „Арома” АД през 2011 г. са отписани и нематериални дълготрайни активи:

|                 | <i>31-дек-11</i> | <i>31-дек-10</i> |
|-----------------|------------------|------------------|
|                 | <i>BGN'000</i>   | <i>BGN'000</i>   |
| Търговски марки | 50               | 68               |
| <b>Общо:</b>    | <b>50</b>        | <b>68</b>        |

Отписаните резерви и неразпределена печалба в „Арома” АД във връзка с преобразуването по видове и балансови стойности включват:

|                        | <i>BGN'000</i> |
|------------------------|----------------|
| Допълнителни резерви   | 3,438          |
| Неразпределена печалба | 5,144          |
| <b>Общо:</b>           | <b>8,582</b>   |