

ГРУПА СОФАРМА ЛОГИСТИКА
КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2008 ГОДИНА

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ	1
КОНСОЛИДИРАН БАЛАНС	2
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	3
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	4
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	
1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА	5
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ГРУПАТА	8
3. ПРИХОДИ	32
4. СЕГМЕНТНО ОТЧИТАНЕ	32
5. ДРУГИ ДОХОДИ	34
6. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ	34
7. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	35
8. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА	35
9. ДРУГИ РАЗХОДИ	36
10. РАЗХОД И ИКОНОМИЯ ОТ ДАНЪЦИ ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА	36
11. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ	37
12. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ	38
13. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА	38
14. АКТИВИ И ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ	39
15. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ	41
16. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ	41
17. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	42
18. ДАНЪЦИ ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ	43
19. ЦЕННИ КНИЖА ДЪРЖАНИ ЗА ТЪРГУВАНЕ	44
20. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	45
21. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	45
22. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ	47
23. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ	47
24. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ПРОДАДЕНИ ПРАВА ОТ ЕМИСИЯ НА АКЦИИ	49
25. КРАТКОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ	49
26. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	50
27. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	50
28. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ	50
29. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ	50
30. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	51
31. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	51
32. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	57

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА

Групата Софарма Логистика (Групата) включва дружествата Софарма Логистика АД, Марс-МВ АД и Евроконтракт ЕООД (до 12.06.2007 г.)

Софарма Логистика АД (Дружеството-майка), с бивше фирмено наименование Финтекско АД, е търговско дружество, регистрирано в България и със седалище и адрес на управление гр. София, ул. Позитано №12. Съдебната регистрация на Финтекско АД е от 30.12.1999 г., с решение №1/1999 г. на Софийски градски съд. Дружеството е образувано чрез вписано прекратяване без ликвидация и сливане на Калиман Холдинг АД и Сигма ООД. С Решение № 9 от 15 януари 2007 г. е вписана промяна на наименованието от Финтекско АД на Софарма Логистика АД.

Софарма Логистика АД е публично дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа обявено с Решение № 6 от 03.02.2006 г. на Софийски градски съд.

Марс-МВ АД е дружество, регистрирано в България и със седалище и адрес на управление с.Момчиловци, община Смолян. Съдебна регистрация на дружеството е с решение № 955 на Смолянски окръжен съд от 01.08.1996 г.

Евроконтракт ЕООД е дружество, регистрирано в България и със седалище и адрес на управление гр. София, бул. Патриарх Евтимий № 15А. На 07.12.2004 г. Съветът на директорите на дружеството – майка е взел решение за обявяване на Евроконтракт ЕООД в ликвидация. С решение № 8 от 07.01.2005 г. на СГС дружеството е обявено в ликвидация. С решение от 12.06.2007 г. СГС постановява прекратяване на дейността на предприятието и го обявява в несъстоятелност.

1.1.Собственост и управление

Към 31.12.2008 г. регистрираният капитал на дружеството-майка е в размер на 5,486 х.лв. разпределен на 5,485,503 бр. акции и по акционери е както следва:

	%
Софарма АД	32.62
Донев Инвестмънтс Холдинг АД (бивше София АД)	18.41
Калиман - РТ АД	16.49
Други физически и юридически лица	32.48
	<u>100</u>

Всяко едно от другите физически и юридически лица притежават по-малко от 5% от капитала на дружеството-майка.

ГРУПА СОФАРМА ЛОГИСТИКА

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2008 ГОДИНА

Софарма Логистика АД има едностепенна система на управление със Съвет на директорите, състоящ се от трима членове, както следва:

Христо Карамфилов – председател

Цветанка Златева – член

Юлия Соколова – член

Дружеството-майка се представлява и управлява от изпълнителния директор Цветанка Златева.

Дъщерното дружество Марс-МВ АД има едностепенна система на управление със Съвет на директорите, състоящ се от трима членове:

Костадин Арnaudов – член

Тодор Делиянчев – член

Теменужка Янкова – член

Дружеството се представлява и управлява от изпълнителния директор Тодор Делиянчев.

Ликвидатор на дъщерното дружество Евроконтракт ЕООД през 2007г. е Николай Арnaudов.

За 2008 г. средно-списъчният състав на персонала в Групата е 20 работници и служители (2007 г.: 19).

1.2. Структура на Групата и предмет на дейност

Към 31 декември 2008 г. Софарма Логистика АД притежава 72 % от капитала на Марс-МВ АД (31 декември 2007 г.: 72 % от капитала на Марс-МВ АД).

Дружествата от Групата извършват своята дейност в България.

Предметът на дейност на Групата е разнороден и е както следва:

- Софарма Логистика АД - 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; консултантска, маркетингова и лизингова дейност, информационни услуги и търговска реклама, търговско представителство и посредничество, сделки с права на интелектуална собственост. През 2008 г. дружеството е извършвало основно операции по управление на и с инвестиции.
- Марс-МВ АД – сервизни, ремонтно-технически, транспортни и механизирани (основно снегопочистващи) услуги.
- Евроконтракт ЕООД е било в процес на ликвидация и не е осъществявало дейност през 2007 година.

1.3. Основни показатели на стопанската среда

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на Групата за периода 2005 – 2008 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2005	2006	2007	2008
БВП в млн. лева	42,797	49,361	56,520	66,728
Реален растеж на БВП	6,2%	6,3%	6,2%	6,0%
Инфлация в края на годината	6,5%	6,5%	12,5%	7,8%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.57415	1.55011	1.41982	1.33682
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1.6579	1.48506	1.33122	1.38731
Основен лихвен процент в края на годината	2,05%	2,69%	4,58%	5,77%
Безработица (в края на годината)	10,73%	9,12%	6,91%	6.27%

Източник: БНБ

1.4. Ефектите от финансовата криза /2008 г. и предприетите мерки от Групата за намаляване на влиянието ѝ

От края на 2008 г. негативно влияние върху икономическата обстановка в страната оказва световната икономическа и финансова криза. Отчитайки развитието на общата икономическа и финансова криза в страната ръководството на Групата е предприело и реализира серия от мерки в посока актуализиране и адаптиране към новите условия на политиката по управление на финансовите рискове, а именно.

- ограничаване още от края на първото полугодие на 2008 г. операциите на капиталовите пазари на дружеството-майка, с което е постигнато задържане на нивото на поетите пазарни рискове, и е пренасочило разполагаемите ресурси основно към инвестиционни имоти;
- оптимизиране броя на персонала и повишаване на ефективността на труда;
- текущ контрол и оптимизиране на структурата на разходите;

Целта на ръководството на Групата е да се осигури разумно запазване на обемите на дейността и показателите на дружеството.

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ГРУПАТА

2.1. База за изготвяне на консолидирания финансов отчет

Настоящият консолидиран финансов отчет на Софарма Логистика АД е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от стандарти за финансови отчети и тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и Международните счетоводни стандарти и тълкувания на Постоянния комитет за разяснения (ПКР), одобрени от Комитета по международни счетоводни стандарти (КМСС), които са ефективно в сила на 1 януари 2008 г. и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

За текущата финансова година са влезли в сила нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, а именно:

- КРМСФО 11 МСФО 2 - Операции с групови и обратно изкупени акции (в сила за годишни периоди от 01.03.2007 г. Това тълкувание дава насоки относно третирането на операции с обратно изкупувани собствени акции или с акции на дружества от група в аспект (например, опции с акции на компанията-майка), т.е. дали следва тези операции да бъдат отчетени като операции по плащания на база акции уреждани с инструменти на собствен капитал или уреждани в парични средства в индивидуалните отчети на компанията-майка на съответните дружества от Групата;
- КРМСФО 12 Договори по концесионни услуги (в сила за годишни периоди от 01.01.2008 г. - все още не е прието от ЕК). Това тълкувание се прилага за договори, при което дружество-оператор от частния сектор участва в изграждането, финансирането, оперирането и поддържането на инфраструктурата, предназначена за услуги от публичния сектор;
- КРМСФО 14 МСС 19 – Лимит относно актив от дефинирани доходи, минимални изисквания за фондиране и тяхното взаимодействие (в сила за годишни периоди от 01.01.2008 г.). Това тълкуване дава насоки относно оценяването на ограничението в МСС19 за сумата на надвишението, което може да се признава като актив. То обяснява също и как актив или пасив по пенсия може да бъде повлиян от договорни или законови изисквания за минимално фондиране;
- МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване и МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване – промени относно правилата за възможностите за прекласификация на определени финансови активи от категорията ”държани за търгуване” при наличие на необичайни обстоятелства (публикувани през м. октомври 2008 г. с ретроспективно действие от 1 юли 2008 г). Тези промени бяха направени от СМСС, и респ. приети от ЕК, поради изключителните сътресения на световните финансови пазари през третото тримесечие на 2008 г.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила от 1 януари 2008 г., са настъпили промени в счетоводната политика на Групата по отношение на “инвестициите държани

за търгуване” и “инвестициите на разположение и за продажба” във връзка с измененията в МСС 39 “Финансови инструменти: признаване и оценяване” и МСФО 7 “Финансови инструменти: оповестяване”.

Към датата на издаване за одобряване на този консолидиран финансов отчет са издадени, но не са все още в сила няколко стандарти, променени стандарти и тълкувания, които не са били приети за по-ранно приложение от Групата. От тях ръководството е преценило, че следните биха имали потенциален ефект в бъдеще за промени в счетоводната политика и консолидираните финансови отчети на Групата:

- МСФО 8 Оперативни сегменти (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.). Този стандарт ще замести МСС14. Стандартът изисква “управленски подход” при определянето на сегментите и представянето на сегментната информация в публичните финансови отчети, аналогично на установената вътрешно-управленска отчетност. Ръководството на дружеството-майка е обмислило изискванията на новия стандарт. Текущо сегментната информация се представя в консолидираните финансови отчет по бизнес процеси, обособяващи основните дейности, развиващи се в Групата. Сегментното отчитане и прилагането на управленския подход се запазва в аналогичните разрези.
- МСС 1 (променен) Представяне на финансовите отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.). Този стандарт въвежда отчет за всеобхватния (съвкупния) доход, като поставя акцент на разделението на промените в собствения капитал в резултат на операции със собствениците (капиталови операции) от тези, които не са резултат от операции със собствениците. Общият всеобхватния (съвкупен) доход може да бъде представен или в един отчет на всеобхватния (съвкупния) доход (обхващайки отчета за доходите и всички ефекти в собствения капитал, които не са резултат от операции със собствениците), или в два отчета – отчет за доходите и отделен отчет за всеобхватния/съвкупния доход. Допълнително, наименованието на счетоводния баланс е променено на отчет за финансовото състояние. Ръководството на дружеството-майка е обмислило новите изисквания и промени на МСС 1 и очаква те да доведат до съществена промяна в представянето в консолидираните финансови отчети за 2009 г., особено по отношение на различните компоненти на доходите на Групата. То е избрало да прилага двата отчета за представяне на съвкупния доход.
- МСФО 3 (променен) Бизнес комбинации (в сила за годишни периоди от 01.01.2010 г.) Промените в стандарта са свързани с: разширяване на определението на “бизнес”, което вероятно би довело до разширяване на обхвата на придобиванията, третиран като бизнес комбинации; оценяването на малцинственото (неконтролиращото) участие и представянето на сделките с него; третирането на разходите по придобиванията; оценяването на частта от цената на придобиването под условие и ефектите от нейните последващи промени; оценяване на предишни дялове в придобиваното дружество при поетапното придобиване и третиране на ефектите. Ръководството на дружеството-майка е взело решение да не прилага промените в този стандарт за 2008 г. Едновременно, то все още е в процес на обмисляне

необходимите промени в счетоводната политика, прилагана за консолидирания му отчет, валидни от 01.01.2009 г., доколкото това ще се яви най-ранната дата за първоначално приложение на тези промени в МСФО 3.

- Подобрения в МСФО – подобрения в МСС 1, 8, 10, 16, 19, 20, 23, 27 (с изключение на свързаните с промените в МСФО 3), 28 (с изключение на свързаните с промените в МСФО 3 и съответните промени в МСС 27), 29, 31 (с изключение на свързаните с промените в МСФО 3 и съответните промени в МСС 27), 34, 36, 38, 39, 40 и 41; МСС 7 във връзка с МСС 16; МСФО 7 и МСС 32 във връзка с МСС 28 и 31 (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.). Тези подобрения внасят частични промени в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност в правилата и изискванията на отделните стандарти и да се внесе по-прецизна терминология на понятията. Ръководството е направило проучване и е определило, че тези промени не биха оказали съществено влияние върху счетоводната политика и върху активите, пасивите и резултатите на Групата, освен прецизиране на използваната терминология и разширяване на оповестяванията и/или въвеждане на нови такива.

Допълнително, за посочените по-долу нови стандарти, променени стандарти и приети тълкувания, които са издадени, но все още не са в сила към 1 януари 2008 г., ръководството на дружеството-майка е преценило, че следните не биха имали потенциален ефект за промени в счетоводната политика и консолидираните финансови отчети на Групата:

- МСС 23 (променен) Разходи по заеми (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.). Този стандарт, в променения си вариант, определя разходите за заеми, с които се финансира придобиването, строителството и производството на квалифицирани активи, да бъдат капитализирани като компонент от цената на придобиване (себестойността) на актива за срока на строителството/изграждането/производството. Ръководството на дружеството-майка е обмислило изискванията на променения стандарт и е установило, че те не биха породили преизчисляване през 2009 г. на сравнителните данни за предишните периоди, тъй като Групата не използва привлечени средства при изграждането на квалифицирани активи по смисъла на МСС 23;
- МСС 32 (променен) Финансови инструменти: Представяне и МСС 1 (променен) Представяне на финансовите отчети – относно упражняемите финансови инструменти (с пут опция) и задължения възникнали при ликвидация (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.). Промените в тези стандарти изискват упражняеми финансови инструменти (с пут опция), както и инструменти, които налагат на предприятие задължение да предостави на друга страна *pro rata* дял от нетните му активи само в случай на ликвидация, да бъдат класифицирани като компоненти на собствения капитал, ако са налице определени условия. Ръководството на дружеството-майка е обмислило новите промени на МСС 1 и МСС 32 и счита, че те не биха оказали влияние на активите и пасивите на Групата, както и не биха довели през 2009 г. до ретроспективни преизчисления на сравнителните данни за предходните години;

- МСФО 2 (променен) Плащане на база акции (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.) – относно условия за придобиване (на права) и отменяния (анулирания). Тези промени поясняват определенията за условията за придобиване (на права), въвеждат концепцията за условия за непридобиване (на права) като налагат изискването последните да бъдат отразени в справедливата стойност на датата на предоставянето (споразумяването). Също така са включени правила за счетоводното третиране на условията на непридобиване (на права) и отменянията (анулиранията). Ръководството на дружеството-майка е направило проучване и е определило, че тези промени не биха оказали влияние върху счетоводната политика и върху активите, пасивите и резултатите на Групата доколкото няма практика за подобен тип сделки и операции;
- КРМСФО 13 Програми за лоялност на клиентите (в сила за годишни периоди от 01.07.2008 г.). Това тълкуване дава пояснение, че в случаите, когато продукти или услуги се продават заедно с някаква форма на стимул за лоялност от страна на клиента, то тези взаимоотношения са многокомпонентни, и вземането по получаваното от клиента възнаграждение се разпределя между отделните компоненти на база справедлива стойност. Ръководството на дружеството-майка е направило проучване и е определило, че това тълкуване не би оказало влияние върху счетоводната политика и върху активите, пасивите и резултатите на Групата, доколкото няма практика за подобен тип сделки и операции;
- КРМСФО 15 Споразумение за изграждане на недвижими имоти (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.- все още не е прието от ЕК). Това тълкуване дава пояснения кога и как приходите и разходите от продажба на недвижими имоти следва да бъдат признати, в случай че споразумението между купувач и строител е сключено преди изграждането на имота да е приключило, вкл. по приложението на МСС11 и МСС18. Ръководството на дружеството-майка е определило, че това тълкуване не би оказало влияние върху счетоводната политика и върху активите, пасивите и резултатите на Групата доколкото дейността ѝ не включва такъв тип сделки и операции;
- КРМСФО 16 Хеджиране на нетната инвестиция в чуждестранна дейност (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.- все още не е прието от ЕК). Това тълкуване дава пояснения относно хеджирането на нетна инвестиция в чуждестранна дейност, като най-вече съдържа насоки за идентифициране на валутните рискове за квалифицирането на счетоводно отчитане на хеджирането на нетната инвестиция, както и как дружеството да определи сумата на печалбите и загубите, свързани с нетната инвестиция и с хеджиращия инструмент, за целите на признаването ѝ при освобождаването от инвестицията. Ръководството на дружеството-майка е определило, че това тълкуване не би оказало влияние върху счетоводната политика и върху активите, пасивите и резултатите на Групата доколкото дейността ѝ не включва такъв тип инвестиции и сделки.
- КРМСФО 17 Разпределяне на непарични активи към собствениците (в сила за годишни периоди от 01.01.2010 г.- все още не е прието от ЕК). Това тълкуване дава пояснения относно признаването на задължение за дивидент и неговата оценка, особено когато е

предвидено разпределението да става чрез непарични активи. Ръководството на дружеството-майка е направило проучване и е определило, че това тълкуване не би оказало съществено влияние върху счетоводната политика на Групата, доколкото тя няма установена такава практика .

- КРМСФО 18 Трансфер на активи от клиенти (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.- все още не е прието от ЕК). Това тълкуване дава пояснения за счетоводното третиране на получавани активи от предприятия в сектора на ютилити от техни клиенти или трети лица, които осигуряват достъп до и услуги свързани със снабдяване с газ, вода, ток и др. подобни. Тези активи са получавани във връзка с осигуряването на достъп или снабдяването с такъв тип услуги/стоки. Ръководството на дружеството-майка е определило, че това ново тълкуване не би оказало влияние върху счетоводната политика на Групата, доколкото нейната дейност не е в този стопански сектор, нито включва подобни сделки и операции.

Консолидираните финансови отчети са изготвени на база историческата цена с изключение на финансовите инструменти на разположение и за продажба и финансовите инструменти, държани за търгуване, които са оценени по справедлива стойност.

Дружествата от Групата водят своите счетоводни регистри в български лева (BGN), който приемат като отчетна валута за представяне. Данните в консолидирания годишен финансов отчет (КГФО) са представени в хиляди лева освен ако нещо друго изрично не е указано.

Представянето на финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на консолидирания финансов отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях (като в условия на финансова криза несигурностите са по-значителни). Обектите, които предполагат по-висока степен на субективна преценка или сложност или където предположенията са съществени за консолидирания финансов отчет, са оповестени в Приложние № 2.23.

2.2. Дефиниции

Дружество-майка - това е дружеството, което притежава контрола върху стопанската и финансова политика и дейност на дъщерните дружества чрез притежанието на повече от 50% от дяловете от капитала му и правата на глас.

Дружеството-майка е Софарма Логистика АД, България.

Дъщерни дружества – дружества, включително предприятия, неюридически лица, в които дружеството-майка, пряко или косвено, притежава повече от 50 % от правата на глас в

Общото събрание (в акционерния капитал) и/или има правото да назначи повече от 50 % от Съвета на директорите на съответното дружество и може да упражнява контрол върху тяхната финансова и оперативна политика. Дъщерните дружества се консолидират от датата, на която ефективният контрол е придобит от Групата и спират да се консолидират от датата, на която се приема, че контролът е прекратен и е прехвърлен извън Групата. За тяхната консолидация се използва методът на пълната консолидация.

Дъщерните дружества са посочени в Приложение № 1.2.

2. 3. Принципи на консолидацията

Консолидираният финансов отчет за 2008 г., изготвен от Софарма Логистика АД в качеството му на дружество-майка, включва: годишните финансови отчети на Софарма Логистика АД и на дъщерните дружества – Марс-МВ АД и Евроконтракт ЕООД (до 12.06.2007 г.).

Финансовите отчети на дъщерните дружества за целите на консолидацията са изготвени за същия отчетен период, както този на дружеството-майка и при прилагане на единна счетоводна политика.

В консолидирания финансов отчет, отчетите на включените дъщерни дружества са консолидирани на база на метода “пълна консолидация”, ред по ред, като е прилагана унифицирана за съществените обекти счетоводна политика. Инвестициите на дружеството-майка са елиминирани срещу дела в собствения капитал на дъщерните дружества към датата на придобиване. Вътрешногруповите операции и разчети са напълно елиминирани, вкл. нереализираната вътрешногрупова печалба или загуба. Отчетен е и ефектът на отсрочените данъци при тези елиминиращи консолидационни записвания.

Дяловете на съдружници-трети лица, извън тези на акционерите на дружеството-майка, са посочени самостоятелно в консолидирания баланс, отчета за доходите и отчета за промените в собствения капитал като “малцинствено участие”. Малцинственото участие съдържа сумата на дела на съдружниците-трети лица към датата на консолидацията за първи път в съответните дъщерни дружества и сумата на изменението на общия собствен капитал от първата консолидация до датата на баланса.

При придобиване на дъщерно дружество от Групата се използва методът на покупко-продажба. Цената на придобиване включва справедливата стойност към датата на размяната, на предоставените активи, възникналите или поети задължения и инструментите на собствен капитал, емитирани от придобиващото дружество, в замяна на получаване на контрола над придобиваното дружество, плюс всички разходи пряко отнасящи се към придобиването.

Всички разграничими придобити активи, и поети пасиви и условните (изкристализирали) задължения в бизнес комбинацията, се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност към датата на размяната. Всяко превишение на цената за придобиване на дъщерното дружество, над дела на придобиващото дружество в справедливата стойност на нетните придобити

разграничими активи, пасиви и условни (изкристализирали) задължения, се третира и признава като репутация. Ако делът на придобивашото дружество в справедливата стойност на нетните придобити разграничими активи надвишава цената на придобиване на бизнес комбинацията, това превишение се признава незабавно в консолидирания отчет за доходите на Групата.

При продажба или друга форма на загуба (трансфер) на контрол върху дъщерно дружество:

- Отписват се активите и пасивите (вкл. ако има принадлежаща репутация) на дъщерното дружество по балансова стойност към датата на загубата на контрол;
- Отписва се малцинственото участие в това дъщерно дружество по балансова стойност в консолидирания баланс към датата на загубата на контрола;
- Признава се полученото възнаграждение по справедлива стойност от сделката, събитието или операцията, довела до загубата на контрол;
- Рекласифицират се към печалби или загуби, или се трансферират директно към натрупани печалби всички компоненти на собствения капитал, представляващи нереализирани доходи или загуби – съгласно изискванията на съответните МСФО, под чиито правила попадат тези компоненти на собствения капитал;
- Признава се всяка резултатна разлика като “печалба или загуба” от освобождаване (продажба) на дъщерно дружество в консолидирания отчет за доходи, принадлежаща на дружеството-майка.

При продажба на дял от дъщерно дружество, без загуба на контрол, печалбата/(загубата) от освобождаването на дела се представя в консолидирания отчет за доходите в статията “печалба от придобиване/продажба на дъщерни дружества”.

2.4. Сравнителни данни

Групата представя сравнителна информация в този финансов отчет за една предходна година.

Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират и/или преизчисляват, за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

2.5. Функционална валута и признаване на курсови разлики

Функционалната и отчетна валута на представяне на консолидирания финансов отчет е българският лев. От 01.07.1997 г. левът е фиксиран в съответствие със Закона за БНБ към германската марка в съотношение DEM 1:BGN 1, а с въвеждането на еврото като официална валута на Европейския съюз – с еврото в съотношение EUR 1:BGN 1.95583.

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към

момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута като се прилага обменният курс, публикуван от БНБ за последния работен ден на съответния месец. Към 31 декември те се оценяват в български лева като се използва заключителният обменен курс на БНБ.

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

Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на сделки в чуждестранна валута, или отчитането на сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни, от тези, по които първоначално са били признати, се включват в консолидирания отчет за доходите в момента на възникването им, като се третира като “други (загуби)/доходи” от дейността и се представят нетно.

2.6. Приходи

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

Видовете приходи на Групата са представени в Приложение № 3.

При предоставянето на услуги, приходите се признават, отчитайки етапа на завършеност на сделката към датата на баланса, ако този етап може да бъде надеждно измерен, както и разходите, извършени по сделката и разходите за приключването ѝ. Приходите се оценяват на база справедливата цена на продадените услуги, нетно от косвени данъци (акциз и данък добавена стойност). Приходите от наем се признават на линеен принцип за периода, за който ефективно се отнася получените и/или подлежащите за получаване суми на наемната плата .

Разликите от промяна на валутни курсове, свързани с парични средства, търговски вземания и задължения, деноминирани в чуждестранна валута, се включват в консолидирания отчет за доходите, когато възникнат, като се представят нетно към “други доходи/(загуби) от дейността”.

Лихвите по предоставени заеми са третирани като приходи от дейността и са представени в консолидирания отчет за доходи като “приходи от инвестиции”. Те се определят по метода на ефективната лихва.

Лихвите по предоставените банкови депозити, както и лихвите по разплащателни сметки се представят към “други доходи/(загуби) от дейността” като се признават на линеен принцип за периода, за който се отнасят.

Доходите от дивиденди се признават в текущите печалби и загуби в статията “приходи от инвестиции” и се представят в консолидирания отчет за доходите на датата, когато Групата придобие правото да получи плащането в резултат на взето решение за разпределение на натрупани печалби и резерви от страна на акционерите.

При продажбите на материали приходите се признават, когато всички съществени рискове и ползи, произтичащи от тяхната собственост преминават в купувача.

2.7. Разходи

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

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

Финансовите разходи се включват в отчета за доходите когато възникнат и се състоят от лихвени разходи, свързани с получени заеми, както и такси и други преки разходи по тези заеми.

2.8. Имоти, машини и оборудване

Имотите, машините и оборудването (дълготрайни материални активи) са представени в консолидирания финансов отчет по себестойност (цена на придобиване), намалена с натрупаната амортизация (без земите) и загубите от обезценка.

Първоначално придобиване

При първоначално придобиване имотите, машините и оборудването се оценяват по себестойност, която включва покупната цена, митническите такси и всички други преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи основно са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановяеми данъци и др.

Групата е определила стойностен праг от 500 лв., под който придобитите активи независимо, че притежават характеристиката на дълготраен актив, се изписват като текущ разход в момента на придобиването им.

Последващо оценяване

Избраният от Групата подход за последваща балансова оценка на имотите, машините и оборудването е модела на себестойността по МСС 16 – себестойност, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Придобитите преди 01.01.2006 г. имоти (дата на преминаване по МСФО) са представени в консолидирания финансов отчет по преоценена до справедлива стойност определена от лицензиран оценител към тази дата. Тази стойност е приета за заместител (аналог) на цена на придобиване съгласно МСФО 1 Прилагане за първи път на международните стандарти за финансова отчетност (Приложение 2.23).

Методи на амортизация

Групата използва линеен метод на амортизация на имотите, машините и оборудването. Амортизирането на активите започва, когато те са на разположение за употреба. Земята не се амортизира. Ползният живот по групи активи е съобразен с: физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване.

Определеният полезен живот по групи активи е както следва:

- сгради – от 17 до 27 г.
- машини, съоръжения и оборудване – от 3 до 20 г.
- транспортни средства – от 4 до 10 г.
- стопански инвентар – 6 г.

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

Последващи разходи

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

Обезценка на активи

Балансовите стойности на имотите, машините и оборудването подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовата стойност би могла да се отличава трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се изписва до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на имотите, машините и оборудването е по-високата от двете: справедлива стойност без разходи за продажба или стойност в употреба. За определянето на стойността при употреба на активите, бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност, като се прилага дисконтова норма преди данъци, която отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете, специфични за съответния актив. Загубите от обезценка се отчитат в консолидирания отчет за доходите.

Печалби и загуби от продажба

Материалните дълготрайни активи се отписват от консолидирания баланс, когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите

или загубите от продажби на отделни активи от Групата на “имоти, машини и оборудване” се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно, към “други доходи/(загуби) от дейността” на лицевата страна на консолидирания отчет за доходите.

2.9. Инвестиционни имоти

Дружествата от Групата класифицират като инвестиционни имоти сгради, чието трайно предназначение е да се отдават под наем (оперативен лизинг) и се получават от тях изключително приходи от наем.

Инвестиционните имоти (сгради) са представени в консолидирания финансов отчет по историческа цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка.

Инвестиционните имоти се отписват от консолидирания баланс, когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от Групата на “инвестиционните имоти” се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно, към “други доходи/(загуби) от дейността” на лицевата страна на консолидирания отчет за доходите.

Трансфери от и към Групата “инвестиционни имоти” се прави когато има промяна в употребата на даден имот. В случай на прехвърляне от инвестиционни имоти към имоти за използване в собствената дейност активът се завежда в новата си група по намерена историческа цена, която представлява справедливата му стойност към датата на прехвърлянето. Обратно, когато от имоти за използване в собствената дейност има прехвърляне към инвестиционни имоти, активът се оценява по балансовата му стойност.

Балансовите стойности на инвестиционните имоти подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че те биха могли да се отличават трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се изписва до възстановимата стойност на имотите. Възстановимата стойност на инвестиционните имоти е по-високата от двете: справедлива стойност без разходи за продажба или стойност при употреба. За определяне на стойността при употреба на активите бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност като се прилага дисконтова норма преди данъци, която отразява текущите пазарни условия и оценки на времева стойност на парите и рисковете, специфични за съответния актив. Загубите от обезценка се отчитат в консолидирания отчет за доходите.

Методи на амортизация

Групата използва линеен метод на амортизация на сградите, представени като инвестиционни имоти. Полезният живот е 25 г.

2.10. Инвестиции на разположение и за продажба

Първоначално оценяване

Първоначално инвестициите на разположение и за продажба се признават по цена на придобиване, която е справедливата стойност на възнаграждението, което е платено, включително разходите по придобиване, включени в инвестицията. (Приложение 2.21.1).

Последващо оценяване

Притежаваните от Групата инвестиции, представляващи акции в други дружества (малцинствено участие), които не се търгуват на активен пазар и няма за тях котировки на пазарни цени, а предположенията за прилагането на алтернативни оценъчни методи са свързани с високи несигурности, за да се достигне до достатъчно надеждно определяне на справедливата им стойност, са оценени и представени по себестойност.

Притежаваните от Групата акции в публични дружества, които се търгуват на активен борсов пазар се оценяват по справедлива стойност, на база на “средни цени” на реализирани сделки за последния месец на годината, освен ако се търгува незначителен пакет от капитала на тези дружества и/или има силно ограничен обем сделки с тях - тогава борсовите цени се съпоставят със и коригират чрез стойностите, получени при прилагането и на други оценъчни методи и цени на подобни инструменти.

Ефектите от последващата преоценка на ценните книжа до тяхната справедлива стойност се представят в отделен компонент на собствения капитал, преоценъчен резерв на финансови активи и се признават в консолидирания отчет за доходите при освобождаване (продажба) от инвестицията в статията “приходи от инвестиции”.

Притежаваните инвестиции на разположение и за продажба се преглеждат към всяка дата на баланса и при установяване на условия за обезценка, същата се отразява в консолидирания отчет за доходите.

При установяване на условия за обезценка, същата се определя като разлика между балансовата стойност и възстановимата стойност на инвестицията и се отразява в отчета за приходи или за сметка на формирания през предходни отчетни периоди преоценъчен резерв за тези инвестиции.

При отписването на акции поради продажба се използва методът на средно-претеглена цена, определена към края на месеца, в който се извършва отписването.

Всички покупки и продажби на инвестиции на разположение и за продажба се признават на датата на търгуване на сделката, т.е. датата, на която Групата се ангажира да закупи или продаде актива.

2.11. Материални запаси

Материалните запаси (материали) са оценени по по-ниската от себестойност и нетната им реализируема стойност.

Разходите, които се извършват, за да доведат материалите в тяхното настоящо състояние и местонахождение, се включват в себестойността (цената на придобиване), а именно: покупна цена, вносни мита и такси, транспортни разходи, невъзстановяеми данъци и други разходи, които допринасят за привеждане на материалите в готов за тяхното използване вид.

При употребата (продажбата) на материалите се използва методът на средно-претеглената цена (себестойност).

Нетната реализируема стойност представлява приблизително определената продажна цена на даден актив в нормалния ход на стопанска дейност, намалена с приблизително определените разходи по довършването в търговски вид на този актив и приблизително определените разходи за реализация.

2.12. Търговски и други вземания

Търговските и други вземания се представят и отчитат по стойността на оригинално издадената фактура (себестойност), намалена с размера на обезценката за несъбираеми суми. В случаите на разсрочени плащания над обичайния кредитен срок, при които не е предвидено допълнително плащане на лихва или лихвата значително се различава от обичайния пазарен лихвен процент, вземанията се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност, а последващо – по амортизируема стойност, след приспадане на инкорпорираната в тяхната номинална стойност лихва, определена по метода на ефективната лихва. (Приложение 2.21.1).

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума или на част от нея съществува висока несигурност. Обезценката на вземанията се начислява чрез съответна кореспондентна корективна сметка за всеки вид вземане към статията “възстановена/(начислена) обезценка на вземания” на лицевата страна на консолидирания отчет за доходите. Несъбираемите вземания се изписват, когато правните основания за това настъпят.

2.13. Лихвоносни заеми и други предоставени финансови ресурси

Всички предоставени заеми първоначално се отчитат по себестойност (номинална сума), която се приема за справедлива стойност на предоставеното по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заеми, а последващо се оценяват и представят по амортизируема стойност, определена чрез метода на ефективната лихва (Приложение 2.21.1).

Лихвоносните заеми и други предоставени финансови ресурси се класифицират като текущи, освен ако и за частта от тях, за която дружеството е предоставило безусловно право на длъжника да уреди задължението си в срок над 12 месеца от датата на баланса.

2.14. Ценни книжа, държани за търгуване

Ценните книжа, държани за търгуване се оценяват първоначално по цена на придобиване, която представлява справедливата стойност на даденото вложение и разходите по извършване на сделката по придобиване (Приложение 2.21.1).

Последващо те се оценяват по справедлива стойност. Тя се определя на база на средните котиранни цени “купува” за последния месец на годината. Нереализираните печалби и загуби, произтичащи от промени в справедливата стойност на финансовите активи, държани за търгуване, се признават като текущи приходи/(разходи) от инвестиции в консолидирания отчет за доходите в статията “приходи от инвестиции”.

При отписването на ценни книжа, държани за търгуване, поради продажба се използва методът на средно-претеглена цена, определена към края на месеца, в който се извършва отписването.

Всички покупки и продажби на финансови активи, държани за търгуване се признават на датата на сделката, т.е. датата, на която Групата се ангажира да закупи или продаде актива.

2.15. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и еквиваленти включват касовите наличности, разплащателните сметки и краткосрочни депозити в банки, чийто оригинален матуритет е по-малък от 3 месеца (Приложение 2.21.1).

За целите на изготвянето на консолидирания отчет за паричните потоци, паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%). Платеният ДДС по покупки на дълготрайни активи от чуждестранни доставчици се посочва на ред “платени данъци”, а при доставка на дълготрайни активи от страната се посочва на ред “плащания към доставчици” към паричните потоци от оперативна дейност, доколкото той участва и се възстановява заедно и в оперативните потоци на Групата за съответния период (месец).

2.16. Задължения към доставчици и други задължения

Задълженията към доставчици и другите текущи задължения се отчитат по стойността на оригиналните фактури (себестойност), която се приема за справедливата стойност на сделката и ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги. В случаите на разсрочени плащания над обичайния кредитен срок, при които не е предвидено плащане на лихва или лихвата значително се различава от обичайния пазарен лихвен процент, задълженията се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност, а последващо – по амортизируема стойност, след приспадане на инкорпорираната в тяхната номинална стойност лихва, определена по метода на ефективната лихва (Приложение 2.21.2).

2.17. Лихвоносни заеми и други привлечени финансови ресурси

Всички заеми и други привлечени финансови ресурси са представени в консолидирания финансов отчет по себестойност (номинална сума), която се приема за справедлива стойност на полученото по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заеми и привлечени ресурси. След първоначалното признаване, лихвоносните заеми и други предоставени ресурси, последващо са оценени по амортизируема стойност, определена чрез прилагане на метода на ефективната лихва. Амортизируемата стойност е изчислена като са взети предвид всички видове такси,

комисионни и други суми, асоциирани с тези заеми. Печалбите и загубите се признават в консолидирания отчет за доходите като финансови приходи (лихви) или разходи през периода на амортизация или когато вземанията се погасят, отпишат или редуцират (Приложение 2.21.2).

Лихвоносните заеми и други привлечени финансови ресурси се класифицират като текущи, освен за частта от тях, за която Групата има безусловно право да уреди задължението си в срок над 12 месеца от датата на баланса.

2.18. Лизинг

Финансов лизинг

Лизингополучател

Финансовият лизинг, при който се трансферира към Групата съществената част от всички рискове и стопански ползи, произтичащи от собствеността върху актива под финансов лизинг, се капитализира в консолидирания счетоводен баланс на лизингополучателя като се представя като имоти, машини и оборудване под лизинг по цена на незабавна продажба или ако е по-ниска - по сегашната стойност на минималните лизингови плащания. Лизинговите плащания съдържат в определено съотношение финансовия разход (лихвата) и припадащата се част от лизинговото задължение (главница), така че да се постигне постоянен лихвен процент за оставащата неизплатена част от главницата по лизинговото задължение. Лихвените разходи се включват в консолидирания отчет за доходите като финансови разходи (лихва) на база ефективен лихвен процент.

Придобитите под финансов лизинг активи се амортизират на база полезния живот на актива и в рамките на лизинговия срок.

Лизингодател

Финансовият лизинг, при който се трансферира извън Групата съществената част от всички рискове и стопански изгоди, произтичащи от собствеността върху актива под финансов лизинг, се изписва от състава на стоките на лизингодателя и се представя в баланса като вземане със стойност, равна на нетната инвестиция от лизинга. Нетната инвестиция в лизинговия договор представлява разликата между сбора от минималните лизингови плащания по договора за финансов лизинг и негарантираната остатъчна стойност, начислена за лизингодателя, и незаработения финансов доход. Разликата между балансовата стойност на отдадения под финансов лизинг актив и незабавната (справедливата му продажна) стойност се признава в консолидирания отчет за доходите в началото на лизинговия договор (при предаването на актива) като доход от продажба.

Признаването на заработения финансов приход като текущ лихвен приход се основава на прилагането на метода на ефективната лихва.

Оперативен лизинг

Лизингополучател

Лизинг, при който наемодателят продължава да притежава съществената част от всички рискове и стопански изгоди от собствеността върху дадения актив се класифицира като оперативен лизинг. Поради това активът не се включва в баланса на лизингополучателя.

Плащанията във връзка с оперативния лизинг се признават като разходи в консолидиания отчет за доходи на база линеен метод за периода на лизинга.

Лизингодател

Наемодателят продължава да притежава съществена част от всички рискове и стопански изгоди от собствеността върху дадения актив. Поради това този актив продължава да е включен в състава на неговите дълготрайни материални активи като амортизацията му за периода се включва в текущите разходи на лизингодателя.

Приходът от наеми от оперативен лизинг се признава на базата на линейния метод в продължение на срока на съответния лизинг. Първоначално направените преки разходи във връзка с договарянето и уреждането на оперативния лизинг, се добавят към балансовата стойност на отдадените активи и се признават на базата на линейния метод в продължение на срока на лизинга.

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

Съгласно българското законодателство дружествата от Групата са задължени да плащат вноски във фондовете за социално и здравно осигуряване. Размерът на вноските се определя от Кодекса за социалното осигуряване и Закона за здравното осигуряване – въз основа на доходите за периода. Трудовите отношения с работниците и служителите дружествата от Групата, в качеството им на работодател, се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство.

Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за фонд “Пенсии”, допълнително задължително пенсионно осигуряване, фонд “Общо заболяване и майчинство”, фонд “Безработица”, фонд “Трудова злополука и професионална болест”, фонд “Гарантирани вземания на работниците и служителите” и здравно осигуряване.

Размерите на осигурителните вноски се утвърждават конкретно със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съотношение, което се променя ежегодно и е определено в Кодекса за социално осигуряване. Общият размер на вноската за: фонд “Пенсии”; допълнително задължително пенсионно осигуряване; фонд “Общо заболяване и майчинство”; фонд “Безработица” и здравното осигуряване за 2007-2008 г. е както следва:

- за периода 01.01.2007 г. – 30.09.2007 г.

- за работещите при условията на трета категория труд 35.5% (разпределено в съотношение работодател/осигурено лице 65:35).

- за периода 01.10.2007 г. – 31.12.2007 г.

- за работещите при условията на трета категория труд 32.5% (разпределено в съотношение работодател/осигурено лице 65:35).
- за периода 01.01.2008 г. – 31.12.2008 г.
- за работещите при условията на трета категория труд 32.5% (разпределено в съотношение работодател/осигурено лице 60:40).

В допълнение, изцяло за своя сметка работодателят прави осигурителна вноска за фонд “Гарантирани вземания на работниците и служителите” в размер на 0.5%, както и осигурителна вноска за фонд “Трудова злополука и професионална болест”, която е диференцирана за различните предприятия от 0.4% до 1.1% в зависимост от икономическата дейност на предприятието (съгласно Приложение 2 на ЗБДОО за 2008 г.).

Осигурителните и пенсионни планове, прилагани от дружествата в Групата в качеството им на работодател, се основават на българското законодателство и са планове с дефинирани вноски. При тези планове работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фондове “Пенсии”, фонд “Общо заболяване и майчинство”, фонд “Безработица”, фонд “Трудова злополука и професионална болест”, фонд “Гарантирани вземания на работниците и служителите”, както и за допълнително задължително пенсионно осигуряване (универсални и професионални пенсионни фондове) - на база фиксираните по закон проценти (посочени по-горе) и няма друго допълнително правно или конструктивно задължение за доплащане във фондовете в бъдеще. Аналогично са задълженията по отношение на здравното осигуряване.

Към Групата няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Краткосрочни доходи

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

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

Дългосрочни доходи при пенсиониране

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

Изчислението на размера на тези задължения налага участието на квалифицирани актюери, за да може да се определи тяхната сегашна стойност към датата на отчета, по която те се представят в баланса, коригирана с размера на непризнатите актюерски печалби и загуби, а респ. изменението в стойността им, вкл. признатите актюерски печалби и загуби - в консолидирания отчет за доходите. За целта се прилага кредитният метод на прогнозните единици.

Актюерските печалби и загуби произтичат от промени в актюерските предположения и опита. Тези, които надвишават 10% от сегашната стойност на задължението към края на периода по дефинирани доходи се признават незабавно в консолидирания отчет за доходите в годината, в който възникнат.

2.20. Акционерен капитал и резерви

Дружеството-майка Софарма Логистика АД е акционерно и е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на *акционерен капитал*, който да служи като обезпечение на вземанията на кредиторите на дружеството. Акционерите отговарят за задълженията на дружеството до размера на своето акционерно участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност. Акционерният капитал е оценен по номиналната стойност на издадените акции.

Съгласно изискванията на Търговския закон и устава, дружеството е длъжно да формира законови резерви (резерв "*фонд Резервен*"), като източници (на фонда) могат да бъдат:

- най-малко една десета от печалбата, която се отделя докато средствата във фонда достигнат една десета част от акционерния капитал или по-голяма част, определена по решение на Общото събрание на акционерите;
- средствата от емисията, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им (*премиен резерв*);
- други източници, предвидени по решение на Общото събрание.

Средствата от фонда могат да се използват само за покриване на годишната загуба и на загуби от предходни години. Когато средствата във фонда достигнат определения в устава минимален размер, средствата над тази сума могат да бъдат използвани за увеличаване на акционерния капитал.

Преоценъчният резерв – ФА е формиран от нереализираните печалби и загуби от преоценка на инвестициите на разположение и за продажба до техните справедливи стойности. Преоценъчният резерв се прехвърля към текущите печалби и загуби в отчета за доходите, когато финансовите активи се освободят (отпишат) от баланса.

2.21. Финансови инструменти

2.21.1. Финансови активи

Групата класифицира своите финансови активи в следните категории: финансови активи по справедлива стойност през печалби и загуби, заеми (кредити) и вземания и финансови активи на разположение и за продажба. Класификацията е в зависимост от същността и целите (предназначението) на финансовите активи към датата на тяхното придобиване. Ръководството определя класификацията на финансовите активи на Групата към датата на първоначалното им признаване в баланса.

Обичайно дружествата от Групата признават в баланса си финансовите активи на датата на търгуване - датата, на която те са се обвързали (поели са окончателен ангажимент) да закупят съответните финансови активи. Всички финансови активи първоначално се оценяват по тяхната справедлива стойност плюс преките разходи по транзакцията, с изключение на тези активи, които са по справедлива стойност през печалби и загуби. Последните се признават по справедлива стойност, а преките разходи по транзакцията се признават веднага в консолидирания отчет за доходите.

Финансовите активи се отписват от баланса на дружествата от Групата, когато правата за получаване на парични средства (потоци) от тези активи са изтекли, или са прехвърлени и Групата е прехвърлила съществена част от рисковете и ползите от собствеността върху актива на друго дружество (лице). Ако Групата продължава да държи съществена част от рисковете и ползите асоциирани със собствеността на даден трансфериран финансов актив, тя продължава да признава актива в баланса си, но признава също и обезпечено задължение (заем) за получените средства.

Финансови активи по справедлива стойност през печалби и загуби

Финансовите активи по справедлива стойност през печалби и загуби са такива, които се държат от Групата за търгуване или изрично им е определено такова предназначение.

Един финансов актив се класифицира от Групата за търгуване, ако той е бил придобит по принцип с цел търгуване в краткосрочен план.

Финансовите активи по справедлива стойност през печалби и загуби се оценяват и представят в консолидирания баланс по техните справедливи стойности (Приложение 2.14.).

Финансовите активи по справедлива стойност през печалби и загуби се класифицират като текущи активи.

Кредити и вземания

Кредити и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се котират на активен пазар. Те се оценяват в баланса по тяхната амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка. Тези активи се включват в Групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в един обичаен оперативен цикъл на дружествата от Групата, а останалите - като нетекущи. Тази група финансови активи включва: предоставени заеми, търговски

вземания, други вземания от контрагенти и трети лица, парични средства и парични еквиваленти. Лихвеният доход по кредитите и вземанията се признава на база ефективна лихва, освен при краткосрочните вземания под 3 месеца, където признаването на такава лихва е неоснователно като несъществено и в рамките на обичайните кредитни условия.

Финансови активи на разположение и за продажба

Финансовите активи на разположение и за продажба са недеривативни активи, които са предназначени с такава цел или не са класифицирани в друга група. Обичайно те представляват акции или дялове в други дружества, придобити с инвестиционна цел, и се включват към нетекущите активи, освен ако намерението на Групата е да ги продава в рамките на следващите 12 месеца и активно търси купувач.

Дивиденди по акции и дялове, класифицирани като финансови активи на разположение и за продажба, се признават и отчитат в отчета за доходите, когато се установи, че Групата е придобила правото върху тези дивиденди.

2.21.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват заеми (кредити), задължения към доставчици и други контрагенти. Първоначално те се признават в баланса по справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо – по амортизируема стойност по метода на ефективната лихва (Приложение 2.16. и 2.17.).

2.22. Данъци върху печалбата

Текущите данъци върху печалбата са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка за 2008 г. е 10% (2007 г.: 10%).

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики, с изключение на тези, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).

Отсрочените данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики и за неизползваните данъчни загуби, до степента, до която е вероятно те да се проявяват обратно и да бъде генерирана в бъдеще от съответното дружество от Групата достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се приспаднат тези намаляеми разлики, с изключение на разликите, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиян върху счетоводната и данъчна печалба/(загуба) .

Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглежда на датата на всеки консолидиран финансов отчет и се редуцират до степента, до която е вероятно те да се проявят

обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба, от която те да могат да бъдат приспаднати или компенсирани.

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

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

2.23. Доходи на акция

Основните доходи на акция на консолидационно ниво се изчисляват като се раздели консолидираната нетна печалба или загуба за периода на Групата, подлежаща на разпределение между акционерите на дружеството-майка, притежатели на обикновени акции, на средно-претегления брой на държаните обикновени акции за периода.

Средно-претегленият брой акции представлява броят на държаните обикновени акции на дружеството-майка в началото на периода, коригиран с броя на обратно изкупените обикновени акции и на новоиздадените такива през периода, умножен по средно-времевия фактор. Този фактор изразява броя на дните, през които конкретните акции са били държани, спрямо общия брой на дните през периода.

2.24. Сегментно отчитане

Отчетен сегмент представлява отграничим компонент на Групата, който отразява произвеждането на определен продукт/стока или услуга (бизнес сегмент) или произвеждането на определен продукт/стока или услуга в/за дадена икономическа област (географски сегмент), и който е носител на рискове и ползи, различни от тези на другите сегменти. Първичният критерий и формат за сегментно отчитане на Групата е базиран на бизнес сегментите, които са определени на основата на управленската и вътрешно-отчетната ѝ структура.

Сегментните активи, пасиви и резултати включват тези, които са и могат да бъдат директно относими към съответния сегмент, както и такива, които могат да бъдат разпределени на разумна база. Капиталовите разходи (инвестиции) по бизнес сегменти са отграничими разходи, извършени през периода за придобиване или изграждане на секторни активи, които се очаква да бъдат използвани/държани през повече от един период

Бизнес сегменти

В Групата са приети следните бизнес сегменти съобразно преобладаващия източник на рискове и възвръщаемост:

Придобиване и управление на инвестиции в ценни книжа

Основните групи, които включва този сегмент са инвестиции, държани от Групата на разположение и за продажба и инвестиции, държани за търгуване.

Изграждане и управление на инвестиционни имоти

Основните продуктови групи на този сегмент са изгражданите от Групата инвестиционни имоти.

Извършване на услуги в дърводобивна и селскостопанска промишленост

Основните продуктови групи на този сегмент включват основните видове предоставяни услуги свързани с дърводобивната, селскостопанската промишленост и снегочистването.

2.25. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност. Преценки от определящо значение при прилагане на счетоводната политика

2.25.1. Еднократна оценка на имоти, машини и съоръжения за целите на преминаване към МСФО

Наличните към 01.01.2006 г., която е датата на изготвяне на първия консолидиран отчет на Групата по МСФО, земи и сгради са представени по преоценени стойности, определени със съдействието на лицензирани оценители. Тези стойности са приети за заместител (аналог) на цената на придобиване съгласно МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансови отчети. Корекциите от тази еднократна преценка в стойностите на имотите са направени чрез увеличение на брутната им отчетна стойност до новата брутна заместителна стойност срещу корекция на натрупаната амортизация и неразпределената печалба, така че новата им балансова стойност да съответства на справедливата стойност, определена към датата на преминаване по МСФО.

Ръководството на Групата е приело приложените при тези преценки подходи и оценъчни методи за измерване на справедливата стойност на отделните видове имоти както следва:

- „Пазарен подход” чрез „Метод на пазарните аналози” - за земята, за която има реален пазар, пазарни аналози и база за сравнимост се приема пазарната им стойност по сравнителен метод;
- „Подход базиран на разходите (активите)” чрез „Метод на разходите/чиста стойност на активите”- присъщите разходи за изграждане, подмяна или пазарно придобиване, редуцирани със съответната степен на овехтяване (физическа, морална или икономическа амортизация).

Основните източници за информация, използвани при изчисленията и преценките във връзка с определянето на справедливите стойности са: вътрешни данни и становища на ръководството на Групата относно експлоатационно състояние на активите, степен на използваемост на капацитета, намерение за продажба на конкретни активи, извършени капитални ремонти, перспективи за използване на активите, публична информация за финансовото, техническото и оперативното състояние на Групата през последните пет години, публикувани цени за реализирани сделки на пазарите за недвижими имоти, данни за реализирани или оферирани сделки по покупко - продажба на аналогични активи, офертни данни от производители, търговци и вносителите на нови специализирани машини и съоръжения, както и такива втора употреба.

2.25.2. Оценка на инвестиционни имоти

В баланса на Групата е включена административна сграда, която се отдава изцяло под наем. Намеренията на ръководството спрямо този актив са той да генерира приходи чрез наемни услуги. Поради това сградата е класифицирана като инвестиционен имот.

Групата е избрала модела на себестойността (цена на придобиване) за оценка на притежавания от нея инвестиционен имот. Изборът на оценъчния модел е определен от това, че справедливата стойност на сгради обикновено е пазарната им цена, а за конкретния вид инвестиционен имот, поради неговата локация в район с изключително ограничен пазар на подобни имоти не може да се определи надеждно и на регулярна база, справедливата му стойност (Приложение № 12).

2.25.3. Последваща оценка на инвестиции на разположение и за продажби и на ценни книжа, държани за търгуване по справедлива стойност

Ръководството на дружеството-майка е приело като принцип, че притежаваните от Групата акции в публични дружества, котиран на борсата, се търгуват на капиталов пазар в достатъчен обем сделки, за да могат да се оценяват последващо по справедлива стойност, определяна на база на “средни цени” на реализирани сделки на борсовия пазар през последния месец на финансовата година (Приложение 13 и Приложение 19). Допълнително, приложените цени се анализират спрямо тенденцията в поведението на борсовите цени на съответните ценни книжа поне за последните три месеца на годината, за да се прецени дали и доколко те са представителни (на база реализираните обеми) и могат да се приемат за справедливи стойности. Ефектите от преоценката на инвестициите на разположение и за продажба се отчитат директно в собствения капитал като положителен или отрицателен “преоценъчен резерв – ФА” – освен ако има ясни индикатори за трайна обезценка (Приложение 21).

Към 31.12.2008 г. Групата е направила подробен сравнителен анализ на промените в пазарните цени на притежаваните от нея акции на публични дружества, включително на наблюдавания общ спад поради установяващата се в страната финансова криза и стагнация на борсовия пазар. Ръководството на дружеството-майка е обмислило и съществуващите несигурности (следствие на кризата), свързани с прилаганите от него борсови цени като проявление на справедливи стойности за приблизителна счетоводна оценка на държаните от Групата ценни книжа. Неговото решение е да запази прилагания от предходните отчетни периоди оценъчен подход за постигане на последователност, като отчита несигурностите, които биха могли в бъдеще да доведат до други фактически резултати.

Допълнително ръководството на дружеството-майка е използвало и алтернативни оценъчни методи (поради наблюдавания спад на активността на фондовия пазар), за да идентифицира дали за определени акции на даден емитент, държани от него, са налице условия за трайна и продължителна обезценка. В резултат на този анализ то е формирало позиция, че на този етап не може да се дефинират такива условия.

2.25.4. Признаване на данъчни активи

При признаването на отсрочените данъчни активи от ръководството на дружеството-майка е оценена вероятността отделните намаляеми временни разлики да имат обратно проявление в бъдеще и възможностите на дружествата от Групата да генерират в перспектива достатъчно данъчни печалби за тяхното компенсиране срещу тези печалби.

Ръководството е преценило да не признава активи по отсрочени данъци на дружеството-майка и в консолидирания финансов отчет за 2008 г., защото е определило, че все още съществува значителна несигурност дали и доколко в рамките на крайния период, определен с българския Закон за корпоративно подоходно облагане (5 год.) за пренасяне на данъчни загуби, дружеството – майка ще може да генерира достатъчно облагаеми печалби.

Към 31.12.2008 г. размерът на намаляемите данъчни разлики е в размер на 268 х.лв., а активът по отсрочени данъци би бил на стойност 27 х.лв. (Приложение 14 и 2.22).

2.25.5. Оценка на задължение за дългосрочни доходи на персонала

При определяне на сегашната стойност на дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране са използвани изчисления на сертифицирани актюери, базирани на предположения за смъртност, темп на текучество на персонала, бъдещо ниво на работни заплати и дисконтов фактор, които предположения са преценени от ръководството на дружеството-майка като разумни и уместни за Групата като цяло (Приложение 23).

2.25.6. Обезценка на вземания

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави в края на всяка финансова година. Вземанията, при които са констатирани трудности при тяхното събиране в едногодишен период, подлежат на анализ за определяне на частта от тях, която е реално събираема, а останалата част до номинала на вземането последователно се признава в консолидирания отчет за доходите като загуба от обезценка.

Всички съмнителни вземания, които обичайно не са събрани в продължение на повече от една година се третираг като несъбираеми и се обезценяват изцяло, доколкото ръководството на дружествата от Групата преценява, че съществува висока несигурност за тяхното събиране в бъдеще. Размерът на обезценката се определя като се вземат предвид освен кредитоспособността на длъжника, така и получените гаранции и залози на имущество (Приложение № 16).

ГРУПА СОФАРМА ЛОГИСТИКА

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2008 ГОДИНА

3. ПРИХОДИ

Приходите от инвестиции включват:

	2008	2007
	BGN'000	BGN'000
Лихви по предоставени заеми на свързани лица	196	105
Наеми от инвестиционни имоти	32	15
Приходи от съучастия	10	4
(Загуби)/печалби от операции с ценни книжа държани за търгуване, нетно	(41)	29
Загуби от преценка на ценни книжа държани за търгуване, прекласифицирани към 01.07.2008 г. като инвестиции на разположение и за продажба, нетно	(16)	-
(Загуби)/печалби от преценка на ценни книжа държани за търгуване, нетно	(15)	21
(Загуби)/печалби от операции с инвестиции на разположение и за продажба, нетно	(1)	360
Общо	165	534

Приходите от услуги за 2008 г. в размер на 293 х.лв. (2007 г.: 173 х.лв.) са от превоз на дървесина и строителни материали, селскостопански и механизирани услуги и снегочистване.

4. СЕГМЕНТНО ОТЧИТАНЕ

Статиите на приходите и разходите на бизнес сегментите включват:

	<i>Инвестиции в ценни книжа</i>		<i>Инвестиции в инвестиционни имоти</i>		<i>Услуги в дърводобивната, селскостопанската промишленост и снегочистването</i>		<i>Общо</i>	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Приход на сегмента	59	770	32	15	293	173	384	958
Себестойност на сегмента	(122)	(356)	(12)	(6)	(236)	(178)	(370)	(540)
Резултат на сегмента	(63)	414	20	9	57	(5)	14	418
Неразпределени оперативни приходи от дейността							212	199
Неразпределени оперативни разходи от дейността							(259)	(229)
(Загуба)/печалба от оперативната дейност							(33)	388
Финансови разходи							(8)	(4)
Печалба от освобождаване от инвестиция в закрито при ликвидация дъщерно дружество							-	20
Разход за данъци върху печалбата							(14)	1
(Загуба)/ печалба за годината							(55)	405

ГРУПА СОФАРМА ЛОГИСТИКА
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2008 ГОДИНА

Активите и пасивите на бизнес сегментите включват:

	<i>Инвестиции в ценни книжа</i>		<i>Инвестиции в инвестиционни имоти</i>		<i>Услуги в дърводобивната, селскостопанската промишленост и снеготопичването</i>		<i>Общо</i>	
	<i>2008</i>	<i>2007</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Имоти, машини и оборудване	-	-	4,395	1,398	147	23	4,542	1,421
Инвестиционни имоти	-	-	279	291	-	-	279	291
Инвестиции на разположение и за продажба	1,046	1,186	-	-	-	-	1,046	1,186
Ценни книжа държани за търгуване	3	122	-	-	-	-	3	122
Материални запаси	-	-	-	-	12	12	12	12
Търговски вземания	-	-	-	-	72	35	72	35
Активи на сегмента	1,049	1,308	4,674	1,689	231	70	5,954	3,067
Неразпределени активи							1,824	6,165
Общо активи							7,778	9,232
Нетекущи пасиви на сегмента								
Нетекущи задължения по финансов лизинг	-	-	-	-	62	-	62	-
Текущи пасиви на сегмента								
Текуща част на дългосрочни задължения по финансов лизинг	-	-	-	-	23	-	23	-
Задължения към доставчици	-	-	412	155	3	11	415	166
Пасиви на сегмента	-	-	412	155	88	11	500	166
Неразпределени пасиви							953	1,141
Общо пасиви							1,453	1,307
Капиталови разходи								
Амортизация	-	-	2,750	1,143	-	-		
Непарични разходи, различни от амортизация	31	-	-	-	-	64		

Групата осъществява изцяло дейността си в България. Тя все още е в процес на развитие и обособяване на основната си дейност, поради което на този етап няма ясно дефинирани географски сегменти.

5. ДРУГИ ДОХОДИ*Другите доходи* включват:

	2008	2007
	BGN '000	BGN '000
Доходи от наеми	9	4
<i>Приходи от продажба на материали</i>	6	13
<i>Отчетна стойност на продадени материали</i>	<u>(2)</u>	<u>(4)</u>
Печалба от продажба на материали	4	9
Лихви по депозитни и разплащателни сметки в банки	1	55
<i>Приходи от продажба на ДМА</i>	-	224
<i>Балансова стойност на продадени ДМА</i>	<u>-</u>	<u>(200)</u>
Печалба от продажба на ДМА	-	24
Други	<u>2</u>	<u>2</u>
Общо	<u>16</u>	<u>94</u>

През 2007 г. е отчетена *печалба от освобождаване на инвестиция в закрито при ликвидация дъщерно дружество* Евроконтракт ЕООД в размер на 20 х.лв.

6. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ*Разходите за материали* включват:

	2008	2007
	BGN '000	BGN '000
Горива и смазочни материали	79	55
Суровини и материали	16	7
Резервни части	14	7
Електроенергия	<u>3</u>	<u>3</u>
Общо	<u>112</u>	<u>72</u>

7. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

Разходите за външни услуги включват:

	<i>2008</i>	<i>2007</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Одиторски и консултантски услуги	70	51
Такси и комисионни	17	15
Наеми	17	0
Данъци и такси	9	5
Граждански договори	8	9
Услуги по комуникация	7	3
Адвокатски услуги	5	0
Подизпълнители	4	8
Застраховки	4	2
Други	10	12
Общо	151	105

8. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

Разходите за персонал включват:

	<i>2008</i>	<i>2007</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Текущи възнаграждения	161	112
Вноски по социалното осигуряване	26	18
Начислени суми за непозвани платени отпуски	4	6
Начислени суми за обезщетения при пенсиониране	2	2
Общо	193	138

9. ДРУГИ РАЗХОДИ

Други разходи за дейността включват:

	2008 BGN '000	2007 BGN '000
Частичен данъчен кредит по ЗДДС	13	-
Брак на материални запаси	1	3
Отписани вземания	1	2
Други	5	4
Общо	20	9

10. РАЗХОД И ИКОНОМИЯ ОТ ДАНЪЦИ ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА

Основните компоненти при изчислението на разхода за данъци върху печалбата за годините, завършващи на 31 декември са:

	2008 BGN '000	2007 BGN '000
Данъчна (загуба)/печалба	(19)	180
Текущ разход за данъци върху печалбата за годината - 10 % (2007 г.: 10 %)	-	(18)
Разход за данък от минали периоди	-	(3)
Отсрочени данъци върху печалбата, свързани с възникване и обратно проявление на временни разлики	(14)	22
Общо (разход)/икономия от данъци от печалбата, отчетени в консолидираня отчет за доходите	(14)	1

Равнение на (разхода за)/икономията от данъци върху печалбата определен спрямо счетоводния резултат

Счетоводна (загуба)/печалба за годината	(41)	404
Данъци върху печалбата – 10 % (2007 г.: 10 %)	4	(41)
От непризнати суми по данъчна декларация:		
свързани с увеличения	(16)	(1)
свързани с намаления	8	50
Разход за данък от минали периоди	-	(3)
Данъчна загуба, върху която не е признат данъчен актив	(2)	-
Трансформиране на временна разлика в постоянна	(8)	(4)
	(14)	1

11. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

	<i>Земи и сгради</i>		<i>Машины, съоръжения и оборудване</i>		<i>Транспортни средства и стопански инвентар</i>		<i>Имоти в строителство</i>		<i>Общо</i>	
	<i>2008</i>	<i>2007</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Отчетна стойност										
Салдо на 1 януари	125	325	54	55	46	47	1,398	-	1,623	427
Придобити	-	-	17	-	129	-	2,997	1,398	3,143	1,398
Отписани активи	-	(200)	-	(1)	-	(1)	-	-	-	(202)
Салдо на 31 декември	125	125	71	54	175	46	4,395	1,398	4,766	1,623
Начислена амортизация										
Салдо на 1 януари	50	44	52	51	21	11	-	-	123	106
Начислена амортизация за годината	3	6	5	2	21	11	-	-	29	19
Отписана амортизация	-	-	-	(1)	-	(1)	-	-	-	(2)
Салдо на 31 декември	53	50	57	52	42	21	-	-	152	123
Балансова стойност на 31 декември	72	75	14	2	133	25	4,395	1,398	4,614	1,500
Балансова стойност 1 януари	75	281	2	4	25	36	1,398	-	1,500	321

В баланса на Групата към 31.12.2008 г. са представени като имоти в строителство земи на стойност 766 х.лв.(31.12.2007 г.: 731 х.лв.), разходи за изграждане на логистична сграда с балансова стойност 3,127 х.лв. (31.12.2007 г.: 412 х.лв.) и предплатени аванси за строителство в размер на 502 х.лв.(31.12.2007 г.: 255 х.лв.)

12. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ

Инвестиционните имоти включват сграда придобита през 2007 г.

	<i>Сгради</i>	
	<i>2008</i>	<i>2007</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Отчетна стойност		
Салдо на 1 януари	297	-
Придобити	-	297
Салдо на 31 декември	297	297
Натрупана амортизация		
Салдо на 1 януари	6	-
Начислена амортизация за годината	12	6
Салдо на 31 декември	18	6
Балансова стойност на 31 декември	279	291
Балансова стойност на 1 януари	291	-

13. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА

Инвестициите на разположение и за продажба на Групата включват:

	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Доверие Обединен Холдинг АД	503	527
Софарма АД	346	587
Балканфарма Разград АД	70	70
Софарма трейдинг АД	68	-
Медика АД	30	-
Софарма имоти АДСИЦ	11	-
Унифарм АД	8	-
Българска роза АД	8	-
Балканфарма Дупница АД	2	2
Общо	1,046	1,186

ГРУПА СОФАРМА ЛОГИСТИКА
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2008 ГОДИНА

По справедлива стойност (на база борсови цени) са оценени следните инвестиции:

	31.12.2008			31.12.2007		
	акции	пазарна цена на акция	справедлива стойност (борсови цени) по баланс	акции	пазарна цена на акция	справедлива стойност (борсови цени) по баланс
	брой	BGN	BGN'000	брой	BGN	BGN'000
Доверие – ОХ АД	80,020	6.29	503	37,549	14.04	527
Софарма АД	158,494	2.18	346	66,951	8.76	587
Софарма трейдинг АД	21,100	3.22	68	-	-	-
Медика АД	18,800	1.59	30	-	-	-
Софарма имоти АДСИЦ	3,201	3.31	11	-	-	-
Унифарм АД	340	23.68	8	-	-	-
Българска роза АД	12,550	0.68	8	-	-	-

Останалите инвестиции са оценени и представени по цена на придобиване, тъй като не се търгуват на фондов пазар и за тях няма котировки на пазарни цени (Приложение № 2.10).

14. АКТИВИ И ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

	31.12.2008		31.12.2007	
	временна разлика	данък	временна разлика	данък
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Имоти, машини и оборудване	29	(3)	-	-
Общо пасиви по отсрочени данъци	29	(3)	-	-
Обезценка на вземания	-	-	106	10
Начисления за персонала	-	-	11	1
Общо активи по отсрочени данъци	-	-	117	11
Нетно салдо на отсрочените данъци върху печалбата активи/(пасиви)	29	(3)	117	11

ГРУПА СОФАРМА ЛОГИСТИКА

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2008 ГОДИНА

Изменението в салдото на отсрочените данъци за годината е както следва:

<i>Отсрочени данъчни (пасиви)/активи</i>	<i>Салдо на 1 януари 2008 BGN '000</i>	<i>Признати в отчета за доходите BGN '000</i>	<i>Салдо на 31 декември 2008 BGN '000</i>
Имоти, машини и оборудване	-	(3)	(3)
Вземания	10	(10)	-
Задължения към персонала	1	(1)	-
Общо	11	(14)	(3)

<i>Отсрочени данъчни (пасиви)/активи</i>	<i>Салдо на 1 януари 2007 BGN '000</i>	<i>Признати в отчета за доходите BGN '000</i>	<i>Салдо на 31 декември 2007 BGN '000</i>
Имоти, машини и оборудване	(21)	21	-
Вземания	9	1	10
Задължения към персонала	1	-	1
Общо	(11)	22	11

Към 31 декември не са признати данъчни активи върху:

	<i>Временна разлика</i>	<i>Данък</i>	<i>Временна разлика</i>	<i>Данък</i>
	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>	<i>31.12.2007</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Обезценка на търговски вземания	(96)	10	-	-
Имоти, машини и оборудване	(20)	2	-	-
Данъчна загуба за пренасяне	(137)	14	(148)	15
Провизии за дългосрочни доходи на персонала	(8)	1	-	-
Начисления за отпуски	(6)	-	-	-
Доходи на физически лица	(1)	-	-	-
Общо	(268)	27	(148)	15

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

15. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

Материалните запаси включват:

	<i>31.12.2008</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2007</i> <i>BGN '000</i>
Горива	7	8
Резервни части	5	4
Общо	12	12

16. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

	<i>2008</i> <i>BGN '000</i>	<i>2007</i> <i>BGN '000</i>
Търговски вземания	169	142
<i>Обезценка на търговски вземания</i>	<i>(96)</i>	<i>(106)</i>
	73	36
Предоставени аванси	2	2
Предплатени разходи	1	1
	76	39

Търговските вземания на Групата са левови и безлихвени. Групата е определила обичаен кредитен период от 180 дни. Забава след този срок е приета като индикатор за обезценка. Ръководствата на дружествата от Групата преценяват събираемостта като анализират експозицията на клиента, възможностите за погасяване и вземат решение относно начисляването на обезценка.

Възрастовата структура на необезценените търговски вземания от клиенти е както следва:

	<i>31.12.2008</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2007</i> <i>BGN '000</i>
до 30 дни	33	28
от 31 до 180 дни	27	-
от 181 до 365 дни	5	8
	65	36

ГРУПА СОФАРМА ЛОГИСТИКА**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2008 ГОДИНА**

Възрастовата структура на просрочените обезценени търговски вземания от клиенти е както следва:

	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
до 1 г.	-	-
от 1 до 2 г.	2	106
над 2 години	94	-
обезценка	<u>(96)</u>	<u>(106)</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>

Движение на коректива за обезценка:

	<i>2008</i>	<i>2007</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Салдо в началото на годината	<u>106</u>	<u>61</u>
Отчетена обезценка	-	64
Възстановена обезценка	(9)	-
Изписани суми през годината като несъбираеми	<u>(1)</u>	<u>(19)</u>
Салдо в края на годината	<u>96</u>	<u>106</u>

17. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Вземанията от свързани лица са както следва:

	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Предоставени заеми	1,047	4,935
Търговски вземания	-	270
Общо	<u>1,047</u>	<u>5,205</u>

Предоставените заеми на свързани лица са при следните условия:

ГРУПА СОФАРМА ЛОГИСТИКА**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2008 ГОДИНА**

Получател:	Софарма АД
Цел на кредита:	Оборотни средства
Договорена сума:	2,700 х.лв.
Падеж:	31 декември 2008 г.
Предоговорен с анекс:	31 декември 2009 г.
Договорен лихвен процент:	7,58 % годишна лихва върху заемната сума
Предоговорен лихвен процент:	8,08 % годишна лихва върху заемната сума
Салдо към 31.12.2008 г.:	1,047 х.лв. (2007 г.: няма) в т.ч. лихва 7 х.лв. (2007 г.: няма)

През 2008 г. са погасени изцяло предоставените заеми към 31.12.2007 г. на следните дружества:

Получател:	Калиман РТ АД
Цел на кредита:	Оборотни средства
Договорена сума:	1,521 х.лв.
Падеж:	31 декември 2007 г.
Предоговорен с анекс:	31 юли 2008 г.
Договорен лихвен процент:	6% годишна лихва върху заемната сума
Салдо към 31.12.2008 г.:	няма (2007 г.: 1,419 х.лв.) в т.ч. лихва: няма (2007 г.: 42 х.лв.)

Първоначално заемът е предоставен на Аптечно управление, София - град. След вливането на това дружество в Калиман РТ АД, дългът е преоформен с подписано споразумение от 03.01.2006 г., което регламентира условията на погасяване и размера на лихвата.

Получател:	Телсо АД
Цел на кредита:	Оборотни средства
Договорена сума:	3,500 х.лв.
Падеж:	31 март 2008 г.
Договорен лихвен процент:	6% годишна лихва върху заемната сума
Салдо към 31.12.2008 г.:	няма (2007 г.: 3,516 х. лв.) в т.ч. лихва: няма (2007 г.: 16 х.лв.)

Търговските вземания от свързани лица към 31.12.2007 г. са по продажба на имоти. Те са левови и текущи, със срок на възникване не по-дълъг от 30 дни.

18. ДАНЪЦИ ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ

ГРУПА СОФАРМА ЛОГИСТИКА**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2008 ГОДИНА**

Данъците за възстановяване представляват ДДС за възстановяване в размер на 445 х.лв. (31.12.2007 г.: 246 х.лв.).

19. ЦЕННИ КНИЖА ДЪРЖАНИ ЗА ТЪРГУВАНЕ

Ценните книжа, държани за търгуване включват акции от капитала на следните публични дружества:

	<i>31.12.2008</i>		<i>31.12.2007</i>	
	<i>BGN '000</i>	<i>брой</i>	<i>BGN '000</i>	<i>брой</i>
Момина крепост АД	2	1,050	31	450
Софарма имоти АД	1	379	6	379
Медика АД	-	-	85	506
Общо	3		122	

Оценени са по справедлива стойност на база средни котираны борсови цени “купува” за последния месец на годината.

Към 01.07.2008 г. дружеството-майка е извършило прекласификация на 18,780 броя акции на Медика АД, оценени по справедлива стойност към 30.06.2008 г. в размер на 84 х.лв. от групата “ценни книжа, държани за търгуване” в групата “ценни книжа на разположение и за продажба”. Причината за извършената прекласификация е свързана с промяна на намеренията на ръководството да не търгува с тези акции поради настъпилите негативните последици от финансовата криза на българския фондов пазар.

Изменението в справедливата стойност на акциите на Медика АД за периода от 01.01.2008 г. до 30.06.2008 г., е в размер на 16 х. лв., отчетена в текущите загуби (Приложение № 3), а за периода от 01.07.2008 г. до 31.12.2008 г. е в размер на 54 х.лв. и е отчетено към отрицателния преоценъчен резерв-ФА (Приложение № 21).

20. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	<i>2008</i>	<i>2007</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Парични средства в разплащателни сметки	225	463
Парични средства при инвестиционен посредник	19	150
Парични средства в каса	12	7
Общо	256	620

Паричните средства са по сметки в Райфайзенбанк АД и СЖ Експресбанк АД.

Паричните средства в разплащателни сметки към 31.12.2008 г. са разпределени :

- в лева: 256 х.лв. (31.12.2007 г.: 463 х.лв.)
- във валута: няма (31.12.2007 г.: 782 щ.д. - 1 х.лв.)

Паричните средства при инвестиционен посредник се съхраняват по сметка , специално открита от посредника, за сделки с ценни книжа.

Постигнатият усреднен лихвен процент е от 0.1 % до 0.15 % (31.12.2007 г. от 0.1 % до 0.15%).

21. СОБСТВЕН КАПИТАЛ*Основен акционерен капитал*

Към 31 декември 2008 г. регистрираният акционерен капитал на дружеството-майка Софарма Логистика АД възлиза на 5,486 х.лв. (31.12.2007 г.: 5,486 х. лв.), разпределен в 5,485,503 броя (31.12.2007 г.: 5,485,503 броя) обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност на акция 1 лв.

Обратно изкупените собствени акции са 800 броя на стойност 471 лв. (31.12.2007 г.: 300 бр. на стойност 225 лв.)

Премийният резерв в размер на 548 х. лв. е формиран като разлика между емисионна и номинална стойност на акции при увеличението на капитала на дружеството-майка.

Резервите включват:

- *Законов резерв* в размер на 257 х.лв. (31.12.2007 г.: 211 х.лв.), създаден от разпределение на печалбата, съгласно изискванията на Търговския закон (ТЗ) и устава на дружествата от Групата.
- *Допълнителни резерви* в размер на 1,297 х.лв., формирани от разпределение на печалбата.

ГРУПА СОФАРМА ЛОГИСТИКА**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2008 ГОДИНА**

Преоценъчният резерв - ФА към 31.12.2008 г. е отрицателна величина в размер на 1,388 х.лв. (31.12.2007 г.: положителен в размер на 157 х.лв.) и е формиран от последващата оценка на финансови активи (инвестиции на разположение и за продажба) по справедлива стойност.

Неразпределената печалба е в размер на 57 х. лв. (31.12.2007 г.: 574 х.лв.) и включва печалби от предходни и текущата години и ефекти от корекции, свързани с преминаването към МСФО на дружествата от Групата, вкл. по изготвянето на първия консолидиран отчет.

(Загуба)/доход на акция

	2008	2007
Средно претеглен брой акции	5,485,192	4,719,225
Нетна (загуба)/печалба за годината (BGN'000)	<u>(50)</u>	<u>428</u>
(Загуба)/доход на акция (BGN)	<u><u>(0.01)</u></u>	<u><u>0.09</u></u>

<i>дата</i>	<i>брой акции</i>	<i>брой дни</i>	<i>среднопретеглен</i>
			<i>брой акции</i>
			2008
31/12/2007	5,485,203	358	5,365,308
23/12/2008	5,484,703	8	<u>119,884</u>
			<u><u>5,485,192</u></u>

<i>дата</i>	<i>брой акции</i>	<i>брой дни</i>	<i>среднопретеглен</i>
			<i>брой акции</i>
			2007
31.12.2006	2,743,428	102	766,657
13.04.2007	5,485,503	263	<u>3,952,568</u>
			<u><u>4,719,225</u></u>

Малцинственото участие към 31.12.2008 г. е в размер на 68 х.лв. (31.12.2007 г.: 73 х.лв.). Изменението в стойността му спрямо предходния период е в резултат единствено на делът на малцинственото участие в текущия резултат за годината.

22. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ

Включените в консолидирания баланс към 31 декември задължения по финансов лизинг са по договор за придобиване на транспортно средство. Те са представени нетно от дължимата в бъдеще лихва и са както следва:

<i>Срок</i>	31.12.2008 BGN '000	31.12.2007 BGN '000
До една година	23	-
Над една година	62	-
Общо	85	-

Минималните лизингови плащания по финансовия лизинг са дължими както следва:

<i>Срок</i>	31.12.2008 BGN '000	31.12.2007 BGN '000
До една година	29	-
Над една година	68	-
	97	-
Бъдещ финансов разход по финансов лизинг	(12)	-
Сегашна стойност на задълженията по финансов лизинг	85	-

Краткосрочната част на задължението по финансов лизинг към 31.12.2008 г. в размер на 23 х.лв. е представено като други текущи задължения (Приложение № 30)

23. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ

Задълженията към персонала при пенсиониране включват сегашната стойност на задължението на дружествата от Групата за изплащане на обезщетения на наестия персонал към 31.12.2008 г. (респ. 31.12.2007 г.) при настъпване на пенсионна възраст.

За определяне на дългосрочните си задължения към персонала дружествата от Групата са направили актюерска оценка, като са ползвали услугите на сертифициран актюер. На база на изготвения от актюера доклад е определено задължение в консолидирания баланс към 31.12.2008 г. в размер на 8 х.лв.(31.12.2007 г.: 6 х. лв.).

ГРУПА СОФАРМА ЛОГИСТИКА**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2008 ГОДИНА**

Начисленията в консолидираня отчет за доходите, направени във връзка с изменението на дългосрочните задължения към персонала (Приложение 8) включват:

	2008	2007
	BGN '000	BGN '000
Разход за текущ стаж	1	1
Разход за лихви	-	1
Нетна актюерска загуба, призната през периода	1	-
Общо	2	2

Изменението в задълженията към персонала при пенсиониране за периода е както следва:

	2008	2007
	BGN '000	BGN '000
<i>Сегашна стойност на задълженията на 1 януари</i>	7	7
<i>Непризната актюерска печалба на 1 януари</i>	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
Задължение признато в баланса на 1 януари	6	6
Разход за периода	2	2
Плащания през периода	<u>-</u>	<u>(2)</u>
<i>Сегашна стойност на задълженията на 31 декември</i>	9	7
<i>Непризната актюерска загуба на 31 декември</i>	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
Задължение признато в баланса на 31 декември	8	6

При определяне на сегашната стойност към 31.12.2008 г. са направени следните актюерски предположения:

- смъртност – по таблицата за смъртност на НСИ, за общата смъртност на населението на България за периода 2005 г. - 2007 г.;
- темп на текучество – между 0 % до 10 %, в зависимост от пет обособени възрастови групи (2007 г.: 0% - 10%);
- дисконтов фактор - използвана е норма на база ефективен годишен лихвен процент $i = 6.2\%$ (2007 г.: 5.7 %). Той се основава на доходността на емисиите дългосрочните ДЦК (с 10 годишен матуритет). Като се има в предвид, че средният срок до пенсиониране е по-дълъг от 10 години (за дружествата от Групата този срок е 14 години), дисконтова норма е определена чрез екстраполация;

- предположението за бъдещото ниво на работните заплати се базира на предоставената информация от ръководството на дружествата от Групата и е в размер на 2 % годишен ръст през 2009 г. спрямо предходния отчетен период, 2 % годишен ръст до 2011 г., а от 2012 г. – 5 % (2008 г.: 20 %).

24. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ПРОДАДЕНИ ПРАВА ОТ ЕМИСИЯ НА АКЦИИ

Задълженията по продадени права от емисия на акции в размер на 894 х.лв. (31.12.2007 г.: 904 х.лв.) са дължими суми на акционери на дружеството-майка по неупражнени права за записване на акции при увеличението на капитала през 2007 г., продадени служебно.

25. КРАТКОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ

Към 31.12.2008 г. Групата няма задължения по банков заеми.

Към 31.12.2007 г. Групата има получен овърдрафт от банка при следните условия:

Договорен размер на кредита:	до 50 х. евро
Лихвен процент:	базов лихвен процент на банката + 3,9%
Срок:	18.06.2011 г.(преразглеждане на 18.06.2008 г.)
Ограничения:	Преразглеждане на кредита на всеки 12 месеца
Обезпечение:	Договорна ипотека на земя и сграда в с. Смилян с балансова стойност 25 х. лв.
Цел на кредита:	Оборотни средства за дейността
Салдо към 31.12.2008 г.:	няма (31.12.2007 г.: 49 х. лв.)

26. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Търговските задължения в размер на 424 х.лв. са към доставчици на дълготрайни материални активи, материали и услуги - текущи са, левови и безлихвени (31.12.2007 г.: 177 х.лв.).

Обичайният среден кредитен период е 180 дни.

27. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Задълженията към свързани лица са текущи, имат търговски характер и са в размер на 2 х.лв. (31.12.2007 г.: 61 х.лв.). Те са към основен акционер (31.12.2007 г.: към основен акционер на Софарма АД).

Обичайният среден кредитен период, за който не се начислява лихва по задължения към свързани лица е 180 дни.

28. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ

Задълженията към персонала включват:

	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Задължения към персонала за текущи заплати	18	30
Задължения за социално осигуровки	5	3
Задължения по неползвани платени отпуски	3	-
Общо	26	33

29. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

Задълженията за данъци включват:

	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
ДДС	5	50
Данък върху печалбата	6	22
Данък върху доходите на физическите лица	-	2
Общо	11	74

До датата на издаване на настоящия консолидиран отчет в дружествата от Групата са извършени ревизии и проверки, както следва:

ГРУПА СОФАРМА ЛОГИСТИКА

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2008 ГОДИНА

<i>Дружество</i>	<i>Пълна данъчна ревизия</i>	<i>Проверка по ДДС</i>	<i>Проверка по социално и здравно осигуряване</i>
Софарма Логистика АД	31.12.2006	30.11.2008	няма
Марс МВ АД	няма	31.07.1998	01.05.2000

Към датата на издаване на настоящия консолидиран отчет в дружеството-майка е приключила данъчна ревизия за възстановяване на данъчен кредит по ЗДДС за периода от 01.10.2007 г. до 30.11.2008 г. с ревизионен акт № 20091160/23.04.2009 г., с който акт е възстановена изцяло сумата в размер на 385 х.лв.

Данъчна ревизия се извършва в петгодишен срок от изтичане на годината, през която е подадена данъчната декларация за съответното задължение. Ревизията потвърждава окончателно данъчното задължение на съответното дружество-данъчно задължено лице, освен в изрично предвидените от законодателството случаи.

30. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Другите текущи задължения към 31.12.2008 г. в размер на 23 х.лв. включват краткосрочната част по задължение за финансов лизинг (Приложение № 22) (31.12.2007 г.: 3 х.лв. – други).

31. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

Управление на финансовия риск

В хода на обичайната си стопанска дейност дружествата от Групата са изложени на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите на прогнозиране на финансовите пазари и за постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружествата и на Групата като цяло. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават от ръководството на дружеството-майка с помощта на различни контролни механизми, въведени за да се оценят адекватно пазарните обстоятелства основно на правените от него инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска се осъществява текущо от ръководството на дружеството-майка, съгласно политиката определена от Съвета на директорите. Той е разработил основните принципи на общото управление на финансовия риск, на базата на които са разработени конкретните процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, и за риска при използването на недеривативни инструменти

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

Пазарен риск

а.Валутен риск

Дружествата от Групата не са изложени на значителен валутен риск, защото почти изцяло техните операции и сделки са деноминирани в български лева.

Ценови риск

Групата е изложена на ценови риск по отношение на притежаваните от нея акции в други дружества, класифицирани като “ценни книжа, държани за търгуване” и “инвестиции на разположение и за продажба”. За целта ръководството на дружеството – майка следи текущо и анализира всички промени и тенденции на пазара на ценни книжа, както и използва професионалните консултантски съвети и услуги на един от инвестиционните посредници в страната с най-висок рейтинг.

Анализът на чувствителността спрямо цените на акциите, държани от дружеството-майка е направен на база състоянието и структурата на притежаваните акции в други дружества към 31 декември.

Ефекти при промяна на цените с 5 % увеличение:

	31.12.2008	31.12.2007
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Увеличение на печалбата за периода	-	6
Увеличение на собствения капитал, в т.ч.	49	62
<i>неразпределена печалба</i>	-	6
<i>преоценъчен резерв – ФА</i>	49	56

При намаление с 5 % крайният ефект върху печалбата на Групата и компонентите на собствения капитал би бил равен и реципрочен на посочения по-горе при увеличението.

Действащото дъщерно дружество е изложено само на ценови риск по отношение на евентуалното нарастване на цените на основните материали, предимно горива. С оглед минимизиране на риска цените на предоставяните от дружествата от Групата услуги се договарят на база на актуалните пазарни цени на материалите. Същевременно няма трайна обвързаност съгласно договорни отношения с определени доставчици и предоставяните от доставчиците цени са обект на периодичен анализ и актуализиране спрямо промените на пазара.

Кредитен риск

Основните финансови активи на дружествата от Групата са пари в брой и в текущи банкови сметки, инвестиции на разположение и за продажба или за активна търговия, търговски и кредитни вземания.

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

По отношение на кредитните вземания няма значителна концентрация на кредитен риск спрямо трети лица, доколкото предоставените кредити са на свързани лица и са предоставени с цел ефективно използване на временно свободни парични средства на свързани за Групата лица. Събираемостта на вземанията се контролира директно от изпълнителните директори на дружествата от Групата. Отговорността им е оперативна да контролират и регулират вземанията съобразно обективните дадености на пазара и потребностите на дружествата. Паричните операции са ограничени до банки с висока репутация и ликвидна стабилност.

Търговските вземания са представени в баланса в нетен размер, след приспадане на начислените обезценки по съмнителни и трудносъбираеми вземания. Такива обезценки са направени където и когато са били налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит. Събираемостта на вземанията се контролира от ръководството на дружеството – майка, чиято отговорност е да контролира и регулира вземанията съобразно обективните дадености на пазара и потребностите на Групата.

Дружествата от Групата нямат политика да извършват търговски продажби на разсрочено плащане. Паричните и разплащателни операции са ограничени до банки с висока репутация и ликвидна стабилност.

Групата има концентрация на вземания по предоставени заеми на свързани лица за 2008 г. към един контрагент – 100 % от вземанията към свързани лица (31.12.2007 г.: към двама контрагенти - 94,81%).

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружествата от Групата да не бъдат в състояние да посрещнат безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. Те провеждат консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържат оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност на финансиране на стопанската си дейност, вкл. чрез осигуряване и поддържане на адекватни кредитни ресурси и улеснения, постоянно контролно наблюдение на фактическите и прогнозни парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите на Групата.

Матуритетен анализ

ГРУПА СОФАРМА ЛОГИСТИКА
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2008 ГОДИНА

По-долу са представени финансовите недеривативни активи и пасиви на дружествата от Групата, групирани по остатъчен матуритет, определен спрямо договорения матуритет към датата на баланса. Таблицата е изготвена на база на недисконтирани парични потоци и най-ранна дата, на която вземането и респ. задължението е изискуемо. Сумите включват главници и лихви.

31 декември 2008	до 1 м.	1-3 м.	3-6 м.	6-12 м.	над 12 м.	общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
<i>Финансови активи</i>						
Инвестиции на разположение и за продажба	-	-	-	-	1,046	1,046
Предоставени кредити	7	14	21	1,089	-	1,131
Ценни книжа държани за търгуване	3	-	-	-	-	3
Търговски вземания	71	2	-	-	-	73
Парични средства	256	-	-	-	-	256
Общо активи	337	16	21	1,089	1,046	2,509
<i>Финансови пасиви</i>						
Задължения по продадени права от емисия на акции	894	-	-	-	-	894
Задължения по финансов лизинг	3	5	7	14	68	97
Търговски задължения	420	6	-	-	-	426
Общо пасиви	1,317	11	7	14	68	1,417
31 декември 2007	до 1 м.	1-3 м.	3-6 м.	6-12 м.	над 12 м.	общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
<i>Финансови активи</i>						
Инвестиции на разположение и за продажба	-	-	-	-	1,186	1,186
Предоставени кредити	82	3,549	21	1,418	-	5,070
Търговски и други вземания	306	-	-	-	-	306
Ценни книжа държани за търгуване	122	-	-	-	-	122
Парични средства и парични еквиваленти	620	-	-	-	-	620
Общо активи	1,130	3,549	21	1,418	1,186	7,304
<i>Финансови пасиви</i>						
Задължения по продадени права от емисия на акции	904	-	-	-	-	904
Получени заеми	-	1	50	-	-	51
Търговски задължения	238	-	-	-	-	238
Общо пасиви	1,142	1	50	-	-	1,193

Риск на лихвоносни парични потоци

Лихвоносните активи на дружествата от Групата са основно предоставените заеми на свързани лица и паричните средства по банкови сметки. Те обичайно са с фиксиран лихвен процент и затова приходите и оперативните парични потоци са в голяма степен независими от промените в пазарните лихвени равнища.

Дружествата от Групата не са изложени на съществен лихвен риск от привлечените средства, тъй като размерът на ползвания получен заем е относително незначителен. Също така дружествата от Групата преди всичко финансират текущите си операции чрез оборотен капитал, краткосрочни задължения, защото те са обичайно търговски и безлихвени.

Ръководството на Групата текущо наблюдава и анализира експозицията ѝ спрямо промените в лихвените равнища като се старее да минимизира ефектите от пазарния (ценови) риск от промените в лихвените проценти (при фиксирани проценти на лихвени активи и пасиви) и ефектите върху паричните потоци (при плаващи лихвени проценти), включително чрез адекватни изменения на лихвените условия по банковите сметки и заемите.

<i>31 декември 2008 г.</i>	<i>с плаващ лихвен %</i>	<i>с фиксиран лихвен %</i>	<i>безлихвени</i>	<i>общо</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
<i>Финансови активи</i>				
Инвестиции на разположение и за продажба	-	-	1,046	1,046
Вземания от свързани лица	-	1,040	7	1,047
Ценни книжа държани за търгуване	-	-	3	3
Търговски вземания	-	-	76	76
Парични средства	225	-	31	256
<i>Общо активи</i>	<u>225</u>	<u>1,040</u>	<u>1,163</u>	<u>2,428</u>
<i>Финансови пасиви</i>				
Задължения по продадени права от емисия на акции	-	-	894	894
Задължения по финансов лизинг	85	-	-	85
Търговски задължения	-	-	426	426
<i>Общо пасиви</i>	<u>85</u>	<u>-</u>	<u>1,320</u>	<u>1,405</u>

ГРУПА СОФАРМА ЛОГИСТИКА**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2008 ГОДИНА**

<i>31 декември 2007 г.</i>	<i>с плаващ лихвен %</i>	<i>с фиксиран лихвен %</i>	<i>безлихвени</i>	<i>общо</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
<i>Финансови активи</i>				
Инвестиции на разположение и за продажба	-	-	1,186	1,186
Вземания от свързани лица		4,877	328	5,205
Търговски и други вземания	-	-	39	39
Ценни книжа държани за търгуване	-	-	122	122
Парични средства и парични еквиваленти	463	-	157	620
Общо активи	463	4,877	1,832	7,172
<i>Финансови пасиви</i>				
Задължения по продадени права от емисия на акции			904	904
Получени заеми	49	-	-	49
Търговски задължения	-	-	238	238
Общо пасиви	49	-	1,142	1,191

Справедлива стойност

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

Справедливата стойност на финансовите инструменти, търгувани на активни пазари се базира на котирани цени към датата на баланса. Котираните пазарни цени са текущите “бид-цени” (цена “купува”).

Справедливата стойност на финансовите инструменти, които не се търгуват на активни пазари се определя чрез оценъчни методи, които се базират на различни оценъчни техники и предположения на ръководството, направени на база пазарните условия към датата на баланса като тези на дисконтираните парични потоци.

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

Също така голямата част от финансовите активи и пасиви са или краткосрочни по своята същност (търговски вземания и задължения, краткосрочни заеми), или са отразени в консолидирания баланс по пазарна стойност (предоставени банкови депозити, инвестиции в ценни книжа) и поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност. Изключение от това правило са инвестициите в други дружества, за които няма пазар и

ГРУПА СОФАРМА ЛОГИСТИКА

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2008 ГОДИНА

обективни условия за определяне по достоверен начин на тяхната справедлива стойност, поради което те са представени по цена на придобиване (себестойност).

Доколкото все още не съществува достатъчно пазарен опит, стабилност и ликвидност за покупки и продажби на някои финансови активи и пасиви, за тях няма достатъчно и надеждни котировки на пазарни цени, което е допълнително усложнено на настоящия етап от настъпващата финансова криза в страната.

Ръководството на дружеството-майка счита, че при съществуващите обстоятелства представените в консолидирания баланс оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

32. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Свързаните лица на Групата са както следва:

<i>Дружество</i>	<i>Вид на свързаност</i>
Софарма АД	Акционер със значително влияние
Донев инвестмънтс холдинг АД (бивше София АД)	Акционер със значително влияние
Калиман – РТ АД	Дружество под общ контрол
Марс-МВ АД	Дъщерно дружество
Телекомплект АД	Основен акционер в Софарма АД
Телсо АД	Акционер със значително влияние в Софарма АД до 05.08.2008 г.
	Дружество под общ контрол от 06.08.2008 г.
	Дружество под общ контрол от 30.11.2007 г.
Софконсулт Груп АД	Дружество под общ контрол
Софарма трейдинг АД	Дружество под общ контрол
Фармалогистика АД	Дружество под общ контрол
Българска роза Севтополис АД	Дружество под общ контрол
Софарма Поланд	Дружество под общ контрол
Софарма Здравит	Дружество под общ контрол
Ростболканфарм	Дружество под общ контрол
Софарма САЩ	Дружество под общ контрол
Електронкомерс ЕООД	Дружество под общ контрол
Минерал Комерс АД	Дружество под общ контрол
Биофарминженеринг АД	Дружество под общ контрол
Сфарм Инвестмънтс Лимитид	Дружество под общ контрол от 08.04.2008 г.
Момина крепост АД	Дружество под общ контрол от 01.01.2008 г.
Витамина АД	Дружество под общ контрол от 18.01.2008 г.
Иванчич и синове ООД	Дружество под общ контрол от 10.04.2008 г.
Софарма имоти АДСИЦ	Дружество под общ контрол

(продължение)

ГРУПА СОФАРМА ЛОГИСТИКА**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2008 ГОДИНА**

<i>Дружество</i>	<i>Вид на свързаност</i>
Софарма Билдингс АДСИЦ	Дружество под общ контрол от м.08.2008 г.
Унифарм АД	Дружество под общ контрол
София информ АД	Дружество под общ контрол
Ес Си Ес Франчайз АД	Дружество под общ контрол
Доверие обединен холдинг АД	Дружество под общ контрол чрез ключов управленски персонал от 2008 г.
Софпринт груп АД	Дружество под общ контрол от 30.11.2007 г.
Фармахим Холдинг ЕАД	Дружество под общ контрол до 20.12.2007 г.
НИХФИ АД	Дружество под общ контрол до 20.12.2007 г.

Други свързани дружества: Предприятия, собственост на основни акционери и предприятия, в които пряко или косвено притежават значителен дял отделни личности, упражняващи контрол върху дружествата от Групата:

ЕТ “Момчил юнак – Тодор Делиянчев” – Тодор Делиянчев

През годината Групата е осъществявала **сделки със свързани лица**, данните за които са представени по-долу:

Участие в увеличение на акционерния капитал на дружеството - майка	2008 BGN '000	2007 BGN '000
Софарма АД - Акционер със значително влияние	-	936
Донев инвестмънтс холдинг АД (бивше София АД) – Акционер със значително влияние	-	517
Калиман РТ АД - Дружество под общ контрол	-	671
	2008 BGN'000	2007 BGN'000
Доставки от свързани лица		
Недвижими имоти		
Акционер със значително влияние	-	290
Дружество под общ контрол	-	556
Строителство на склад		
Основен акционер в Софарма АД	83	95
Административно обслужване		
Дружество под общ контрол	36	3
Наем на офис		
Акционер със значително влияние	8	-
Доставка на услуги		
Основен акционер в Софарма АД	10	-

ГРУПА СОФАРМА ЛОГИСТИКА**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2008 ГОДИНА**

<i>Продажби на свързани лица</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
<i>Продажба на дълготрайни активи</i>		
Основен акционер в Софарма АД	-	224
<i>Доходи от наеми</i>		
Дружество под общ контрол	32	14
<i>Предоставени услуги</i>		
Дружество под общ контрол	23	3
<i>Други сделки</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Предоставен заем на основен акционер на Софарма АД	-	3,500
Предоставен заем на акционер със значително влияние	2,700	-
<i>Начислени доходи от лихви по предоставени заеми на:</i>		
Дружество под общ контрол	28	88
Основен акционер в Софарма АД	44	16
Акционер със значително влияние	124	-

Условията, при които са извършвани сделките не се отклоняват от пазарните за подобен вид сделки.

Разчетите със свързани лица са оповестени в Приложения № 17 и 27.

Възнагражденията и другите краткосрочни доходи на *ключовия управленски персонал* на Групата (оповестен в Приложение № 1) за 2008 г. са в размер на 52 х.лв. (2007 г.: 45 х.лв.).