

СОФАРМА ЛОГИСТИКА АД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2007 ГОДИНА

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ	1
БАЛАНС	2
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	3
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	4

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	5
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО	7
3. ПРИХОДИ ОТ ИНВЕСТИЦИИ	21
4. ДРУГИ ДОХОДИ	21
5. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	21
6. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛ	22
7. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	22
8. ИМОТИ В СТРОИТЕЛСТВО	23
9. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ	23
10. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА	23
11. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА	24
12. ПРЕДОСТАВЕНИ ЗАЕМИ НА СВЪРЗАНИ ЛИЦА	25
13. ДРУГИ ВЗЕМАНЯ	25
14. ЦЕННИ КНИЖА, ДЪРЖАНИ ЗА ТЪРГУВАНЕ	26
15. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	26
16. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	27
17. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ПРОДАДЕНИ ПРАВА ОТ ЕМИСИЯ НА АКЦИИ	28
18. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	28
19. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	29
20. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	29
21. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	33

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Софарма Логистика АД (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., 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.

С решение № 10 от 13 април 2007 г. е вписано увеличение на капитала на дружеството от 2,743,428 лв. на 5,485,503 лв. чрез издаването на 2,742,075 броя нови, обикновени поименни безналични акции с номинална стойност 1 лв.

С решение № 11 от 04 октомври 2007 г. са вписани промени в Устава на дружеството, приети на Общо събрание на акционерите, проведено на 20 септември 2007 г. Вписана е промяна в предмета на дейност.

1.1. Собственост и управление

Софарма Логистика АД е публично дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа, обявено с Решение № 6 от 3.02.2006г. на Софийски градски съд.

Към 31.12.2007 г. регистрирания капитал на дружеството е в размер на 5,486 х.лв. разпределен на 5,485,503 бр. акции и е разпределен, както следва:

	%
Софарма АД	30.29
Донев Инвестмънтс АД (бивше София АД)	18.45
Калиман - РТ АД	16.49
Други физически и юридически лица	34.77
	<u>100</u>

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

Дружеството има едностепенна система на управление - Съвет на директорите, състоящ се от трима членове, както следва:

Христо Карамфилов - председател на СД
Цветанка Златева - изпълнителен директор
Юлия Соколова - член

Дружеството се представлява и управлява от изпълнителния директор Цветанка Златева.

За 2007 г. средно-списъчният състав на персонала в дружеството е 2 служители (2006г.: 2 служители).

1.2. Предмет на дейност

Предметът на дейност на дружеството включва следните видове операции и сделки:

- 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 2007 г. дружеството е извършвало основно операции по управление на и с инвестиции.

1.3. Основни показатели на стопанската среда

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на дружеството, за периода 2004 – 2007 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2004	2005	2006	2007
БВП в млн. лева *	38,823	42,797	49,361	56,520
Реален растеж на БВП	6,6%	6,2%	6,3%	6,2%
Инфлация в края на годината	4,0%	6,5%	6,5%	12,5%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.57511	1.57415	1.55011	1.41982
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1.43589	1.6579	1.48506	1.33122
Основен лихвен процент в края на годината	2,37%	2,05%	3,26%	4,58%
Безработица (в края на годината)	12,16%	10,73%	9,12%	6,9%

* Данните за 2007 г. са предварителни

Източник: БНБ

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

2.1. База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на дружеството е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2007 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са уместни за неговата дейност. От възприемането на новите или ревизирани стандарти не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен във въвеждането на нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до промени в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти. Такива са МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестяване* (в сила за годишни периоди, започващи от 01.01.2007 г.) и съответстващите изменения в МСС 1 *Представяне на финансовите отчети - Оповестявания на капитала* (в сила за годишни периоди, започващи от 01.01.2007 г.).

Също така за текущата финансова година са взети пред вид и тълкуванията, които вече са в сила, издадени от Комитета за разяснения на МСФО:

- КРМСФО 8 *Обхват на МСФО 2* (в сила за годишни периоди от 01.05.2006 г.);
- КРМСФО 9 *Повторна оценка на внедрените деривативи* (в сила за годишни периоди, започващи от 01.06.2006 г.);
- КРМСФО 10 *Междинни финансови отчети и отчитане на обезценка* (в сила за годишни периоди, започващи от 01.01.2007 г.);

Към датата на този финансов отчет са издадени, но не са все още в сила:

- МСФО 8 *Оперативни сегменти* (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.);
- МСС 23 (променен) *Разходи по заеми* (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.);

- *КРМСФО 11 Операции с групови и обратно изкупени акции (в сила за годишни периоди от 01.03.2007 г.);*
- *КРМСФО 12 Договори по концесионни услуги (в сила за годишни периоди от 01.01.2008 г.);*
- *КРМСФО 13 Програми за лоялност на клиентите (в сила за годишни периоди от 01.07.2008 г.);*
- *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.).*

Този стандарт, промените в МСС 23 и тълкувания не са адаптирани за по-ранно приложение от дружеството. Ръководството на дружеството предвижда, че този стандарт, промените на МСС 23 и посочените тълкувания не биха имали съществен ефект в бъдеще върху неговите финансови отчети освен евентуално разширяване на оповестяванията.

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

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, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях. Обектите, които предполагат по-висока степен на субективна преценка или сложност на, или където предположенията и приблизителните счетоводни оценки са съществени за финансовия отчет, са оповестени в Приложение 2.20.

2.2. Консолидиран отчет на дружеството

Дружеството е започнало процеса на изготвяне на своя консолидиран отчет за 2007 г. съгласно МСФО в сила за 2007 г., в който отчет ще е включен и настоящият индивидуален отчет. Съгласно планираните дати ръководството очаква консолидираният отчет да бъде одобрен за издаване не по-късно от 28 април 2008 г. от Съвета на директорите на дружеството, след която дата отчетът ще бъде на разположение на трети лица.

2.3. Сравнителни данни

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

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

2.4. Функционална валута и признаване на курсови разлики

Функционалната валута и отчетната валута на представяне на финансовия отчет на дружеството е българският лев. От 1 юли 1997 г. левът е фиксиран в съответствие със Закона за БНБ към германската марка в съотношение BGN 1 : DEM 1, а с въвеждането на еврото като официална валута на Европейския съюз - с еврото в съотношение BGN 1.95583 : EUR 1.

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута като се прилага обменният курс, публикуван от БНБ за последния работен ден на 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 отчета за доходите в момента на възникването им, като се третираат като “други приходи/загуби” от дейността и се представят нетно.

2.5. Приходи

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

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 .

2.6. Разходи

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

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

Нетните разлики от промяна на валутни курсове, свързани с парични средства, търговски вземания и задължения, деноминирани в чуждестранна валута, се включват в отчета за доходите, когато възникнат, като се представят нетно към “други приходи/загуби” от дейността. Лихвите по банкови депозити и предоставени заеми са третираны като приходи от дейността и са представени в отчета за приходи като приходи от инвестиции.

2.7. Имоти в строителство

Имотите в строителство са представени във финансовия отчет по историческа цена на придобиване (себестойност), намалена със загубите от обезценка. Те не се амортизират.

Първоначално оценяване

При първоначалното си придобиване имотите се оценяват по себестойност, която включва покупната цена и всички преки разходи, свързани с придобиването на актива, които обичайно 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.

Последващо оценяване

Избраният от дружеството подход за последваща балансова оценка на имотите в строителство е модела на себестойността по МСС 16 – цената на придобиване(себестойността), намалена с амортизациите и натрупаните загуби от обезценка.

Обезценка на активи

Балансовите стойности на имотите в строителство 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 активите. Възстановимата стойност на имотите в строителство е по-високата от двете: справедлива стойност без разходи за продажба или стойност при 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 отчета за доходите.

2.8. Инвестиционни имоти

Дружеството класифицира 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 във финансовия отчет по историческа цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка.

Методи на амортизация

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

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 отчета за доходите.

2.9. Инвестиции в дъщерни дружества

Дългосрочните инвестиции, представляващи акции в дъщерни дружества, са представени във финансовия отчет по цена на придобиване (себестойност) поради това, че инвестициите в дъщерни дружества в повечето случаи не се търгуват на фондови борси, или продажбите на акции на фондови пазари са минимални по размер. Това обстоятелство не дава възможност да се осигурят котировки на пазарни цени на активен пазар, които да изразяват достатъчно достоверно справедливата стойност на тези акции. Също така бъдещото функциониране на част от тези дружества е свързано с определени несигурности, за да могат да се направят достатъчно разумни и обосновани дългосрочни предположения за изчисляването на справедливата стойност на техните акции чрез други оценъчни методи.

Притежаваните от дружеството инвестиции в дъщерни дружества подлежат на преглед за обезценка. При установяване на условия за обезценка, същата се отразява в отчета за доходите.

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.

Последващо оценяване

Притежаваните от дружеството инвестиции, представляващи акции в други дружества (малцинствено участие), които не се търгуват на активен пазар и за тях няма 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 дружеството 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 отчета за доходите при освобождаване (продажба) от инвестицията.

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 отчета 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 и разходи 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 дружеството се ангажира да закупи или продаде актива.

2.11. Търговски и други вземания

Търговските вземания се представят и отчитат по справедлива стойност на база стойността на оригинално издадената фактура (себестойност), намалена с размера на обезценката за несъбираеми суми. В случаите на разсрочени плащания над обичайния кредитен

срок, при които не е предвидено допълнително плащане на лихва или лихвата значително се различава от обичайния пазарен лихвен процент, вземанията се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност, а последващо - по амортизируема стойност, след приспадане на инкорпорираната в тяхната номинална стойност лихва, определена по метода на ефективната лихва.

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума или на част от нея съществува висока несигурност. Когато дадено търговско вземане се прецени като напълно несъбираемо, то се изписва за сметка на коректива.

2.12. 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.

2.13. 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.

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 отчета за доходите.

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 дружеството се ангажира да закупи или продаде актива.

2.14. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и еквиваленти включват касовите наличности, разплащателните сметки на дружеството в банки, парични средства по общи (с инвестиционен посредник) сметки в банки и краткосрочни депозити в банки, чийто оригинален матуритет е по-малък от 3 месеца.

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

2.15. 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.

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

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в дружеството се основават на разпоредбите на Кодекса на труда (КТ) 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 (ДЗПО), фонд "Общо заболяване и майчинство" (ОЗМ), фонд "Безработица", фонд "Трудова злополука и професионална болест" (ТЗПБ), фонд "Гарантирани вземания на работниците и служителите" (ГВРС) и здравно и срещу безработица 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 с в чл. 6, ал. 3 от Кодекса за социално осигуряване (КСО). Общият размер на вноската за фонд "Пенсии", ДЗПО, фонд "ОЗМ", фонд "Безработица" задължително държавно обществено осигуряване, за безработица и за здравно осигуряване през 2007 г., е както следва:

- за периода 01.01.2007 г. - 30.09.2007 г. - възлиза на 36,5% (разпределено в съотношение работодател/осигурено лице 65:35) за работещите при условията на трета категория труд, каквито са заетите в дружеството. През 2006 г. размерът на вноската и съотношението са били същите.

- за периода 01.10.2007 г. - 31.12.2007 г. - 32,5% (разпределено в съотношение работодател/осигурено лице 65:35) за работещите при условията на трета категория труд, каквито са заетите в дружеството.

В допълнение, изцяло за своя сметка работодателят прави осигурителна вноска за фонд "ГВРС" в размер на 0,5%, както и осигурителна вноска за фонд "ТЗПБ", която е диференцирана за различните предприятия от 0,4% до 1,1% в зависимост от икономическата дейност на дружеството. През 2008г. се запазва общият процент от 32,5%, но разпределено в съотношение работодател/осигурено лице 60:40.

Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Осигурителните и пенсионни планове, прилагани от дружеството в качеството му на работодател, се основават на българското законодателство и са планове с дефинирани вноски. При тези планове работодателят плаща месечно определена вноска в държавните фонд “Пенсии”, фонд “ОЗМ”, фонд “Безработица”, фонд “ТЗПБ”, фонд “ГВРС”, както и в универсални и професионални пенсионни фондове - на база фиксирани по закон проценти и няма правно или конструктивно задължение да доплаща във фондовете бъдещи вноски в случаите, когато те нямат достатъчно да изплатят на съответните лица заработените от тях суми за периода на трудовия им стаж. Аналогично са задълженията по отношение на здравното осигуряване.

Съгласно разпоредбите на Кодекса на труда, работодателят има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор обезщетения при:

- уволнение поради закриване на предприятието или на част от него, съкращаване в щата, намаляване на обема на работа и спиране на работа за повече от 15 работни дни – в размер от едно брутно трудово възнаграждение;
- при прекратяване на трудовия договор поради болест – в размер на брутното трудово възнаграждение на служителя за срок от два месеца;
- за неизползван платен годишен отпуск - обезщетение за съответните години за времето, което се признава за трудов стаж.

След изплащането на посочените обезщетения за работодателя не произтичат други задължения към работниците и служителите.

Краткосрочните доходи за персонала под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки, (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналът е положил труд за тях, или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчета за 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 удръжки) в размер на недисконтираната им сума. Дължимите от дружеството вноски по социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход и задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.

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

Съгласно Кодекса на труда дружеството е задължено да изплаща 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 отчета за доходите. За целта се прилага кредитният метод на прогнозните единици.

2.17. Акционерен капитал и резерви

Дружеството 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.

2.18. Финансови инструменти

2.18.1. Финансови активи

Дружеството 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 дружеството към датата на първоначалното им признаване в баланса.

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

Финансовите активи се отписват от баланса на дружеството, когато правата за получаване на парични средства (потоци) от тези активи са изтекли, или са прехвърлени и дружеството е прехвърлило съществената част от рисковете и ползите от собствеността върху актива на друго дружество (лице). Ако дружеството продължава да държи съществената част от рисковете и ползите асоциирани със собствеността на даден трансфериран финансов актив, то продължава да признава актива в 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 дружеството за търгуване или изрично им е определено такова предназначение.

Един финансов актив се класифицира в 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 баланса по техните справедливи стойности (Приложение 2.13.).

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 дружеството, а оставалите - 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 дружеството 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 дружеството е придобило правото върху тези дивиденди.

2.18.2. 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 2.15.).

2.19. 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 2007 г. е 10% (2006 г.: 15%).

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики, 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 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 всяка дата на финансовия 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.

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

Оценка на инвестиционни имоти

В баланса на дружеството 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.

Дружеството е избрало модела на себестойността (цена на придобиване) за оценка на притежавания от него 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, на постоянна база, справедливата му стойност.

Обезценка на инвестиции в дъщерни дружества

На всяка дата на баланса ръководството прави преглед, анализ и преценка дали съществуват индикатори за обезценка на неговите инвестиции в дъщерни дружества. Като основни индикатори за обезценка се приемат: значително редуциране на обема (над 20%) или преустановяване дейността на дружеството, в което е инвестирано; отчитане на загуби за продължителен период от време (над две/три години), както и отчитане на отрицателни нетни активи. В тези случаи на база на комплексна преценка, потвърждаваща наличие на условия за обезценка, се прави обезценка на инвестицията в отчета за доходите до размера на нейната възстановима стойност (Приложение 10).

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

Ръководството е приело, че притежаваните от дружеството акции в публични дружества, котиран на борсата, се търгуват на активен пазар в достатъчен обем сделки и могат да се

оценяват последващо по справедлива стойност, определяна на база на “средни цени” на реализирани сделки на активен борсов пазар през последния месец на финансовата година (Приложение 11).

Признаване на данъчни активи

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

Ръководството е преценило да не признава активи по отсрочени данъци и във финансовия отчет за 2007 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 ще може да генерира достатъчно облагаеми печалби. Към 31.12.2007 г. размерът на намаляемите данъчни разлики е формиран от данъчни загуби за пренасяне за 148 х.лв., а активът по отсрочени данъци би бил на стойност 15 х.лв. (Приложение 7 и 2.16).

3. ПРИХОДИ ОТ ИНВЕСТИЦИИ

	<i>2007</i> <i>BGN'000</i>	<i>2006</i> <i>BGN'000</i>
Доходи от операции с инвестиции на разположени и за продажба	360	-
Лихви по предоставени заеми на свързани лица	105	96
Нетни печалби от операции с ценни книжа, държани за търгуване	29	-
Нетна печалба от преоценка на ценни книжа, държани за търгуване	21	-
Приходи от наеми на инвестиционни имоти	15	-
Доходи от съучастия	4	1
	<u>534</u>	<u>97</u>

4. ДРУГИ ДОХОДИ

	<i>2007</i> <i>BGN'000</i>	<i>2006</i> <i>BGN'000</i>
Лихви по депозитни и разплащателни сметки в банки	55	-
Печалба от покупка на вземания	-	6
	<u>55</u>	<u>6</u>

5. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

	<i>2007</i> <i>BGN '000</i>	<i>2006</i> <i>BGN '000</i>
Одиторски и консултантски услуги	47	9
Такси и комисионни	15	8
Други	10	4
	<u>72</u>	<u>21</u>

6. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛ

	<i>2007</i>	<i>2006</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Текущи възнаграждения	40	20
Начислени суми за неползвани отпуски	1	-
Вноски по социалното осигуряване	1	1
	<u>42</u>	<u>21</u>

7. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

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

	<i>2007</i>	<i>2006</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
<u>Равнение на данъчния разход от данъци върху печалбата определен спрямо счетоводния резултат</u>		
<i>Счетоводна печалба за годината</i>	467	61
<i>Данъци върху печалбата – 10% (2006 г.:15%)</i>	(47)	(9)
<i>От непризнати суми по данъчна декларация</i>		
<i>Свързани с увеличения 9 х.лв.(2006: 0 лв.)</i>	(1)	-
<i>Свързани с намаления 475 х.лв.(2006: 61 х.лв.)</i>	48	9
Общо	47	9
Общо икономия от/(разход за) данъци върху печалбата в отчета за доходите	<u>-</u>	<u>-</u>

През 2007 г. не са признати отсрочени данъчни активи в размер на 15 х.лв. (2006 г.: 20 х.лв.) за данъчната загуба от предходни години на стойност 148 х.лв. (2006 г.: 201 х.лв.) поради преценката на ръководството, че към датата на издаване на настоящия отчет съществува значителна несигурност дали и доколко в рамките на крайния период, определен с българския Закон за корпоративно подоходно облагане (5 г.) за пренасяне на данъчни загуби, то ще може да генерира достатъчна облагаема печалба. (Приложение 2.20)

8. ИМОТИ В СТРОИТЕЛСТВО

В баланса на дружеството към 31.12.2007 г. са представени земи на стойност 731 х.лв., разходи за изграждане на логистична сграда на стойност 412 х.лв и предплатени аванси за строителство в размер на 255 х.лв.

9. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ

Инвестиционните имоти към 31.12.2007 г. включват придобита през 2007 г. сграда с балансова стойност в размер на 291 х.лв., отчетна стойност - 297 х.лв. и начислена амортизация - 6 х.лв.

10. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА

	<i>31.12.2007</i>	<i>Участие</i>	<i>31.12.2006</i>	<i>Участие</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>%</i>	<i>BGN '000</i>	<i>%</i>
МАРС-МВ АД	79	72	79	72
Евроконтракт ЕООД	-	100	-	100
<i>В т.ч.: отчетна стойност</i>	-		5	
<i>обезценка</i>	-		(5)	
	<u>79</u>		<u>79</u>	

МАРС-МВ АД е дружество, създадено за осъществяване на сервизни, ремонтно-технически, механизирани, селско-стопански, животновъдни услуги.

На 07.12.2004 г. Съветът на директорите на Софарма логистика АД е взел решение за обявяване на Евроконтракт ЕООД в ликвидация. С решение на СГС № 8/07.01.2005 дружеството е обявено в ликвидация. С решение на СГС, обнародвано в ДВ бр. 94 от 16.11.2007 г. Евроконтракт ЕООД е обявено в несъстоятелност и е прекратена дейността на дружеството.

11. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА

	<i>31.12.2007</i>	<i>31.12.2006</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Софарма АД	587	24
Доверие - обединен холдинг АД	527	-
Балканфарма Разград АД	70	70
Балканфарма Дупница АД	2	2
Албена АД	-	232
Биовет АД	-	12
	1,186	340

По справедлива стойност са оценени следните инвестиции:

	31.12.2007			31.12.2006		
	акции	пазарна цена на акция BGN	справедлива стойност по баланс BGN'000	акции	пазарна цена на акция BGN	справедлива стойност по баланс BGN'000
	брой			брой		
Софарма АД	66,951	8.76	587	1,738	6.94	24
Доверие – ОХ АД	37,549	14.04	527	-	-	-
Албена АД	-	-	-	3,000	77.28	232
Биовет АД	-	-	-	714	16.72	12

Останалите инвестиции са оценени и представени по цена на придобиване, тъй като не се търгуват на активен пазар и за тях няма котировки на пазарни цени.

12. ПРЕДОСТАВЕНИ ЗАЕМИ НА СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Дружеството е предоставило заеми на свързани лица при следните условия:

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 31.12.2007 г.:	1,419, х.лв. (2006г.: 1,617 х.лв.) в т.ч. лихва 42 х.лв. (2006г.: 96 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 31.12.2007 г.:	3,516 х.лв. (2006г.: - лв.) в т.ч. лихва 16 х.лв. (2006г.: - х.лв.)

13. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

	<i>31.12.2007</i>	<i>31.12.2006</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
ДДС за възстановяване	246	-
Други вземания	-	5
	<u>246</u>	<u>5</u>

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

- по ДДС – до 30.09.2007 г.
- корпоративни данъци по ЗКПО – до 31.12.2006 г.

14. ЦЕННИ КНИЖА, ДЪРЖАНИ ЗА ТЪРГУВАНЕ

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

	<i>31.12.2007</i>		<i>31.12.2006</i>	
	<i>BGN '000</i>	<i>брой</i>	<i>BGN '000</i>	<i>брой</i>
Медика АД	85	506	-	-
Момина крепост АД	31	450	-	-
Софарма имоти АД	6	379	-	-
	122		-	

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

15. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	<i>31.12.2007</i>	<i>31.12.2006</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Парични средства в разплащателни сметки	462	2,060
Парични средства при инвестиционен посредник	150	-
Парични средства в каса	6	-
	618	2,060

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

Паричните средства по разплащателни сметки към 31 декември са разпределени:

- в лева: 461 х.лв. (31.12.2006 г.: 2,059 х.лв.)

- във валута: 782 щ.д. - 1 х. лв.(31.12.2006 г.: 600 щ.д. - 1 х.лв.).

Постигнатият усреднен лихвен процент е 0.1%.

16. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Основен акционерен капитал

Към 31 декември 2007 г. регистрираният акционерен капитал на Софарма Логистика АД възлиза на 5,486 х. лв., разпределен в 5,485,503 броя обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност на акция 1 лв.

Обратно изкупените собствени акции са 300 броя на стойност 225 лв. (31.12.2006 г.: 300 бр.).

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

Резервите включват:

- *Законов резерв* в размер на 211 х. лв. (31.12.2006 г.: 48 х.лв.), създаден от разпределение на печалбата, съгласно изискванията на Търговския закон (ТЗ) и Устава на дружеството, който заедно с премийния резерв формират фонд "Резервен".
- *Допълнителни резерви* в размер на 876 х.лв., формирани от разпределение на печалбата, по решение на Общото събрание на дружеството.

Преоценъчният резерв - ФА е в размер на 157 х. лв. (31.12.2006 г.: 247 х.лв.) е формиран от последващата оценка на финансови активи (инвестиции на разположение и за продажба) по справедлива стойност. Формираният преоценъчен резерв от 2006 г. в размер на 246 х.лв. е реализиран през 2007 г. при продажба на съответните ценни книги.

Основен доход на акция

	2007	2006
Средно претеглен брой акции	4,952,172	979,848
Нетна печалба за годината (BGN'000)	<u>467</u>	<u>61</u>
Основен доход на акция (BGN)	<u>0.10</u>	<u>0.06</u>

<i>дата</i>	<i>брой акции</i>	<i>брой дни</i>	<i>среднопретеглен</i>
			<i>брой акции</i>
			2006
1.01.2006	686,857	313	589,003
9.11.2006	2,743,428	52	<u>390,845</u>
			<u>979,848</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	103	774,173
13.04.2007	5,485,503	278	<u>4,178,000</u>
			<u>4,952,172</u>

17. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ПРОДАДЕНИ ПРАВА ОТ ЕМИСИЯ НА АКЦИИ

Задълженията по продадени права от емисия на акции в размер на 904 х.лв. са дължими суми на акционери по неупражнени права за записване на акции при увеличението на капитала на дружеството през 2007 г. (Приложение 1), продадени служебно.

18. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Търговските задължения в размер на 155 х.лв. са в лева и са към доставчици на дълготрайни активи и услуги (31.12.2006г.: 16 х.лв. – за услуги), текущи, левови и безлихвени.

19. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2007	31.12.2006
	BGN '000	BGN '000
Задължения към персонала за заплати	7	8
Задължения за социално осигуряване	1	-
Други	2	1
	<u>10</u>	<u>9</u>

20. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството е изложено 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 дружеството. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават 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 в дружеството се осъществява текущо от ръководството, 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

Пазарен риск

а. Валутен риск

Дружеството не е изложено на значителен валутен риск, защото почти изцяло всички негови операции и сделки са деноминирани в български лева.

б. Ценови риск

Дружеството е изложено на ценови риск по отношение на притежаваните от него акции в други дружества, класифицирани като “ценни книжа, държани за търгуване” и “инвестиции на разположение и за продажба”. За целта ръководството 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 на дружеството спрямо цените на акциите, държани от него е направен на база състоянието и структурата на притежаваните акции в други дружества към 31 декември.

Ефекти при промяна на цените с 5% увеличение:

	31.12.2007	31.12.2006
	BGN'000	BGN'000
Увеличение на печалбата за периода	6	-
Увеличение на собствения капитал, в т.ч.	68	13
<i>неразпределена печалба</i>	12	-
<i>преоценен резерв - ФА</i>	56	13
	<u>74</u>	<u>13</u>

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

Кредитен риск

Основните финансови активи на дружеството са пари в брой и в текущи банкови сметки и кредитни вземания.

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

Дружеството 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 в рамките на групата. Паричните операции са ограничени до банки с висока репутация и ликвидна стабилност.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност на финансиране на стопанската си дейност, вкл. чрез осигуряване и поддържане на адекватни кредитни ресурси и улеснения, постоянно контролно наблюдение на фактическите и прогнозни парични потоци по периоди

СОФАРМА ЛОГИСТИКА АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2007 ГОДИНА

напред и поддържане на равновесие между матуриретените граници на активите и пасивите на дружеството.

Матуриретен анализ

По-долу са представени финансовите недеривативни активи и пасиви на дружеството, групирани по остатъчен матуриретен, определен спрямо договорения матуриретен 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.

<i>31.12.2007</i>	<i>до 1 м.</i>	<i>1-3 м.</i>	<i>3-6 м.</i>	<i>6-12 м.</i>	<i>Общо</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Финансови активи					
Инвестиции на разположение и за продажба	1,186	-	-	-	1,186
Предоставени кредити	82	3,549	21	1,418	5,070
Ценни книжа, държани за търгуване	122	-	-	-	122
Парични средства	618	-	-	-	618
	2,008	3,549	21	1,418	6,996
Финансови пасиви					
Задължения по продадени права от емисия на акции	904	-	-	-	904
Търговски задължения	216	-	-	-	216
	1,120	-	-	-	1,120

<i>31.12.2006</i>	<i>до 1 м.</i>	<i>1-3 м.</i>	<i>3-6 м.</i>	<i>6-12 м.</i>	<i>Общо</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Финансови активи					
Инвестиции на разположение и за продажба	340	-	-	-	340
Предоставени кредити	104	15	23	1,567	1,709
Парични средства	2,060	-	-	-	2,060
	2,504	15	23	1,567	4,109
Финансови пасиви					
Търговски задължения	16	-	-	-	16

Риск на лихвоносните парични потоци

Лихвоносните активи на дружеството са 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.

Същевременно дружеството не е изложено на лихвен риск от своите краткосрочни задължения, защото те са обичайно търговски и безлихвени.

Ръководството на дружеството текущо наблюдава и анализира неговата експозиция спрямо промените в лихвените равнища – особено по отношение на свободните парични средства по банкови сметки.

Управление на капиталовия риск

Целите на дружеството с управлението на капитала е да осигури възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие, за да може да осигури съответната възвръщаемост на инвестираните средства на акционерите и стопански ползи на другите заинтересовани лица от и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитал.

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задлъжнялост. Характерното за него е, че то традиционно финансира дейността си от собствените си генерирани печалби и чрез от своите акционери, без използване на дългов капитал.

Справедливи стойности

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

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, кредитите и депозитите, дружеството очаква да реализира тези финансови активи и чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респ. погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

Също така голямата част от финансовите активи и пасиви са или краткосрочни по своята същност (търговски вземания и задължения, краткосрочни заеми), или са отразени в баланса по пазарна стойност (инвестиции в ценни книжа) и поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност. Изключение от това правило са инвестициите в дъщерни дружества и други дружества, за които няма пазар и 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. Ръководството на дружеството счита, че при съществуващите обстоятелства представените в баланса оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

21. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Свързаните лица на дружеството са както следва:

	<i>Вид на свързаност</i>
Софарма АД	Основен акционер
Донев инвестмънтс АД (бивше София АД)	Основен акционер
Калиман - РТ АД	Акционер със значително влияние
	Дъщерно дружество – до датата на прекратяване 16.11.2007 г.
Евроконтракт ЕООД	Дъщерно дружество
Марс-МВ АД	Основен акционер в Софарма АД
Телекомплект АД	Основен акционер в Софарма АД
Телсо АД	Дружество под общ контрол
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 ООД	Дружество под общ контрол
Биофарминженеринг АД	Дружество под общ контрол

СОФАРМА ЛОГИСТИКА АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2007 ГОДИНА

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

Участие в увеличение на акционерния капитал на дружеството	2007 BGN '000	2006 BGN '000
Софарма АД - Основен акционер	936	780
Донев инвестмънтс АД (бивше София АД) - Основен акционер	620	517
Калиман РТ АД - Акционер със значително влияние	671	302
Доставки от свързани лица		
Покупка на вземания		
Акционер със значително влияние	-	202
Недвижими имоти		
Акционер със значително влияние	290	-
Дружество под общ контрол	556	-
Строителство на склад		
Основен акционер в Софарма АД	95	-
Административно обслужване		
Дружество под общ контрол	3	-
Продажби на свързани лица		
	2007 BGN'000	2006 BGN'000
Доходи от наеми		
Дружество под общ контрол	14	-
Други сделки		
Предоставен заем на основен акционер на Софарма АД	3,500	-
Частично погасяване на заем, предоставен на акционер със значително влияние	148	-
Изплатени лихви по предоставен заем на акционер със значително влияние	142	-
Начислени доходи от лихви по предоставени заеми:		
- на акционер със значително влияние	88	96
- на основен акционер в Софарма АД	16	-

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

Задълженията към свързани лица към 31.12.2007 г. в размер на 61 х.лв. са текущи и представляват търговски задължения към дружество, което е основен акционер в Софарма АД.

Предоставените заеми на свързани лица са оповестени в Приложение 12.

Възнаграждения на ключовия управленски персонал, оповестен в Приложение 1, включват възнаграждения и други краткосрочни доходи и са в размер на 30 х.лв. (2006 г.: 18 х.лв.).