

ГРУПА СОФАРМА ЛОГИСТИКА
КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2009 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	11
4. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ	11
5. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	11
6. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА	12
7. ДРУГИ РАЗХОДИ	12
8. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ	12
9. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ	13
10. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА	13
11. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ	15
12. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ	15
13. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	15
14. ДАНЪЦИ ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ	16
15. ЦЕННИ КНИЖА ДЪРЖАНИ ЗА ТЪРГУВАНЕ	16
16. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	17
17. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	17
18. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ	18
19. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ	18
20. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ПРОДАДЕНИ ПРАВА ОТ ЕМИСИЯ НА АКЦИИ	18
21. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	19
22. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	19
23. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ	19
24. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ	19
25. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	20
26. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	20
27. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	24

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА

Групата Софарма Логистика (Групата) включва дружествата Софарма Логистика АД, Марс-МВ АД и Евроконтракт ЕООД (до 12.06.2008 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 2008 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 12.06.2008 г. СГС постановява прекратяване на дейността на предприятието и го обявява в несъстоятелност.

1.1.Собственост и управление

Към 30.06.2009 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	32.52
Донев Инвестмънтс Холдинг АД (бивше София АД)	17.94
Калиман - РТ АД	16.49
Други физически и юридически лица	33.05
	<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 2009 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:

Борислав Костов – Председател на СД

Тодор Делиянчев – изпълнителен член

Лилия Божанкова – Зам. Председател на СД

Дружеството се представлява и управлява от изпълнителния директор Тодор Делиянчев.

Ликвидатор на дъщерното дружество Евроконтракт ЕООД през 2008г. е Николай Арnaudов.

За 2009 г. средно-списъчният състав на персонала в Групата е 20 работници и служители (2008 г.: 19).

1.2. Структура на Групата и предмет на дейност

Към 31 декември 2009 г. Софарма Логистика АД притежава 72 % от капитала на Марс-МВ АД (31 декември 2008 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 2009 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 2008 година.

1.3. Ефектите от финансовата криза /2009 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 2009 г. и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

За текущата финансова година са не са извършвани промени на счетоводната политика на групата.

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 2009 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 12.06.2008 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 придобиващото 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.

ГРУПА СОФАРМА ЛОГИСТИКА**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2009 ГОДИНА****3. ПРИХОДИ**

Приходите от инвестиции включват:

	<i>2009</i>	<i>2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Лихви по предоставени заеми на свързани лица	10	61
Наеми от инвестиционни имоти	<u>105</u>	<u>8</u>
	<u>236</u>	<u>69</u>

Приходите от услуги за 2009 г. в размер на 111 х.лв. (2008 г.: 132 х.лв.) са от превоз на дървесина и строителни материали, селскостопански и механизирани услуги и снегочистване.

4. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ

Разходите за материали включват:

	<i>2009</i>	<i>2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Горива и смазочни материали	34	39
Суровини и материали	4	4
Резервни части	3	4
Електроенергия	<u>4</u>	<u>5</u>
	<u>45</u>	<u>52</u>

5. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

Разходите за външни услуги включват:

	<i>2009</i>	<i>2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Одиторски и консултантски услуги	21	14
Такси и комисионни	5	3
Наеми	13	5
Услуги по комуникация	3	4
Данъци	24	6
Други	<u>14</u>	<u>8</u>
застраховки	<u>4</u>	<u>4</u>
Общо	<u>83</u>	<u>44</u>

ГРУПА СОФАРМА ЛОГИСТИКА

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2009 ГОДИНА

6. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	2009	2008
	BGN '000	BGN '000
Текущи възнаграждения	86	52
Вноски по социалното осигуряване	13	9
	99	61

7. ДРУГИ РАЗХОДИ

	2009	2008
	BGN '000	BGN '000
Частичен данъчен кредит	7	4
	7	4

8. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

	Земи		сгради		Машини, съоръжения и оборудване		Транспортни средства и стопански инвентар		Имоти в строителство		Общо	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Отчетна стойност												
Салдо на 1 януари	570	32	93	93	74	54	175	46	3836	0	474	225
Придобити	0	0	0	0	0	145	0	0	612	0	612	145
Отписани активи	538	0	0	0	0	0	0	0	4244	0	478	0
Салдо на 30 юни	32	32	93	93	74	199	175	46	204	0	578	370
Начислена амортизация												
Салдо на 1 януари	0	0	53	50	57	52	42	21	0	0	152	123
Начислена амортизация за годината	0	0	2	3	2	2	12	19	0	0	16	24
Отписана амортизация	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Салдо на 30 юни	0	0	55	53	59	54	54	40	0	0	168	147
Балансова стойност на 30 юни	32	32	38	40	15	145	121	6	204	0	410	223

ГРУПА СОФАРМА ЛОГИСТИКА**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2009 ГОДИНА**

В баланса на Групата към 30.06.2009 г. от статията имоти в строителство поради пускане в експлоатация на складова база в гр. Велико Търново разходите са прехвърлени в инвестиционни имоти.

9. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ

Инвестиционните имоти включват сграда придобита през 2007 г. и складова база в гр. Велико търново пусната в експлоатация на 30.03.2009 г.

	<i>Сгради</i>	
	<i>2009</i>	<i>2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Отчетна стойност		
Салдо на 1 януари	297	297
Придобити	5037	-
Салдо на 31 декември	<u>5334</u>	<u>297</u>
Натрупана амортизация		
Салдо на 1 януари	18	6
Начислена амортизация за годината	10	12
Салдо на 31 декември	<u>28</u>	<u>18</u>
Балансова стойност на 31 декември	<u><u>5306</u></u>	<u><u>279</u></u>
Балансова стойност на 1 януари	<u><u>279</u></u>	<u><u>291</u></u>

10. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА

Инвестициите на разположение и за продажба на Групата включват:

		<i>31.12.2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Доверие - обединен холдинг АД	506	503
Софарма АД	358	346
Балканфарма Разград АД	70	70
Софарма трейдинг АД	68	68
Медика АД	31	30
Софарма имоти АДСИЦ	11	11
Унифарм АД	8	8
Българска роза АД	11	8

ГРУПА СОФАРМА ЛОГИСТИКА

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2009 ГОДИНА

Балканфарма Дупница АД

2

2

Общо

1,065

1,046

11. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

Материалните запаси включват:

	<i>30.06.2009</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2008</i> <i>BGN '000</i>
Горива	5	8
Резервни части	6	4
Общо	11	12

12. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

	<i>2009</i> <i>BGN '000</i>	<i>2008</i> <i>BGN '000</i>
Търговски вземания	191	169
<i>Обезценка на търговски вземания</i>	<i>(96)</i>	<i>(96)</i>
	63	73
Предоставени аванси	2	2
Предплатени разходи	1	1
	97	76

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.

13. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Вземанията от свързани лица са както следва:

	<i>30.06.2009</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2008</i> <i>BGN '000</i>
Предоставени заеми		1047
Търговски вземания	40	
Общо	40	1047

Предоставените заеми на свързани лица са при следните условия:

Получател:	Софарма АД
Цел на кредита:	Оборотни средства
Договорена сума:	2,700 х.лв.
Падеж:	31 декември 2009 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 30.06.2009 г.:	0.00 х.лв. (2008 г.: 1,047)
	в т.ч. лихва 0 х.лв. (2008 г.: 7)

14. ДАНЪЦИ ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ

Данъците за възстановяване представляват ДДС за възстановяване в размер на 30 х.лв. (31.12.2008 г.: 445 х.лв.).

15. ЦЕННИ КНИЖА ДЪРЖАНИ ЗА ТЪРГУВАНЕ

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

	30.06.2009		31.12.2008	
	BGN '000	брой	BGN '000	брой
Момина крепост АД	2	1,050	2	1,050
Софарма имоти АД	1	379	1	379
Общо	3		3	

16. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	<i>2009</i>	<i>2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Парични средства в разплащателни сметки	505	225
Парични средства при инвестиционен посредник		19
Парични средства в каса	8	12
Общо	513	256

17. СОБСТВЕН КАПИТАЛ*Основен акционерен капитал*

Към 31 март 2009 г. регистрираният акционерен капитал на дружеството-майка Софарма Логистика АД възлиза на 5,486 х.лв. (31.12.2008 г.: 5,486 х. лв.), разпределен в 5,485,503 броя (31.12.2008 г.: 5,485,503 броя) обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност на акция 1 лв.

Обратно изкупените собствени акции са 225 броя на стойност 93 лв. (31.12.2008 г.: 800 бр. на стойност 471 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 258 х.лв. (31.12.2008 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 1,296 х.лв., формирани от разпределение на печалбата.

Преоценъчният резерв - ФА към 30.06.2009 г. е отрицателна величина в размер на 1,388 х.лв. (31.12.2008 г.: положителен в размер на 1,388 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 43 х. лв. (31.12.2008 г.: 57 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.

Малцинственото участие към 30.06.2009 г. е в размер на 63 х.лв. (31.12.2008 г.: 68 х.лв.). Изменението в стойността му спрямо предходния период е в резултат единствено на делът на малцинственото участие в текущия резултат за годината.

18. 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>	30.06.2009 BGN '000	31.12.2008 BGN '000
До една година	17	23
Над една година	<u>53</u>	<u>62</u>
Общо	<u>70</u>	<u>85</u>

19. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ

Задълженията към персонала при пенсиониране включват сегашната стойност на задължението на дружествата от Групата за изплащане на обезщетения на наетия персонал към 30.06.2009 г. (респ. 31.12.2008 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 30.06.2009 г. в размер на 8 х.лв.(31.12.2008 г.: 8 х. лв.).

20. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ПРОДАДЕНИ ПРАВА ОТ ЕМИСИЯ НА АКЦИИ

Задълженията по продадени права от емисия на акции в размер на 891 х.лв. (31.12.2008 г.: 894 х.лв.) са дължими суми на акционери на дружеството-майка по неупражнени права за записване на акции при увеличението на капитала през 2008 г., продадени служебно.

21. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Търговските задължения в размер на 167 х.лв. са към доставчици на дълготрайни материални активи, материали и услуги - текущи са, левови и безлихвени (31.12.2008 г.: 401 х.лв.).

Обичайният среден кредитен период е 180 дни.

22. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Групата няма задължения към свързани лица (31.12.2008 г.: 2х.лв.).

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

23. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ

Задълженията към персонала включват:

	<i>30.06.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Задължения към персонала за текущи заплати	16	18
Задължения за социално осигуровки	4	5
Задължения по непозвани платени отпуски	<u>3</u>	<u>3</u>
Общо	<u>23</u>	<u>26</u>

24. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

Задълженията за данъци включват:

	<i>30.06.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
ДДС	3	5
Данък върху печалбата	-	6
Данък върху доходите на физическите лица	<u>-</u>	<u>-</u>
Общо	<u>3</u>	<u>11</u>

25. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Другите текущи задължения към г. в размер на 0,00 х.лв.

26. 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.

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 оперативно 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 2009 г. към един контрагент – 100 % от вземанията към свързани лица

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

ГРУПА СОФАРМА ЛОГИСТИКА
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2009 ГОДИНА

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 матуриретените граници на активите и пасивите на Групата.

Матуриретен анализ

По-долу са представени финансовите недеривативни активи и пасиви на дружествата от Групата, 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.

30 юни 2009	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	-	-	-	-	1,065	1,065
Предоставени кредити	0	-	-	-	-	-
Ценни книжа държани за търгуване	3	-	-	-	-	3
Търговски вземания	137	-	-	-	-	137
Парични средства	513	-	-	-	-	513
Общо активи	653	-	-	-	1,065	1718
<i>Финансови пасиви</i>						
Задължения по продадени права от емисия на акции	891	-	-	-	-	891
Задължения по финансов лизинг	1	3	3	10	57	74
Търговски задължения	167	-	-	-	-	167
Общо пасиви	1059	3	3	10	57	1,132
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>						

ГРУПА СОФАРМА ЛОГИСТИКА**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2009 ГОДИНА**

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

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 обикновено 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 обикновено 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.

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 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.

27. 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 05.08.2009 г. Дружество под общ контрол от 06.08.2009 г.
Софконсулт Груп АД	Дружество под общ контрол от 30.11.2008 г.
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

ГРУПА СОФАРМА ЛОГИСТИКА**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2009 ГОДИНА**

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 08.04.2009 г.
Момина крепост АД	Дружество под общ контрол от 01.01.2009 г.
Витамина АД	Дружество под общ контрол от 18.01.2009 г.
Иванчич и синове ООД	Дружество под общ контрол от 10.04.2009 г.
Софарма имоти АДСИЦ	Дружество под общ контрол
<i>(продължение)</i>	
<i>Дружество</i>	<i>Вид на свързаност</i>
Софарма Билдингс АДСИЦ	Дружество под общ контрол от м.08.2009 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 2009 г.
Софпринт груп АД	Дружество под общ контрол от 30.11.2008 г.
Фармахим Холдинг ЕАД	Дружество под общ контрол до 20.12.2008 г.
НИХФИ АД	Дружество под общ контрол до 20.12.2008 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	2009 BGN '000	2008 BGN '000
Софарма АД - Акционер със значително влияние	-	-
Донев инвестмънтс холдинг АД (бивше София АД) – Акционер със значително влияние	-	-
Калиман РТ АД - Дружество под общ контрол	-	-
	2009 BGN'000	2008 BGN'000
Доставки от свързани лица		

Строителство на склад

ГРУПА СОФАРМА ЛОГИСТИКА**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2009 ГОДИНА**

Основен акционер в Софарма АД	209	83
<i>Административно обслужване</i>		
Дружество под общ контрол	18	36
<i>Наем на офис</i>		
Акционер със значително влияние	4	8
<i>Доставка на услуги</i>		
Основен акционер в Софарма АД		10
<i>Продажби на свързани лица</i>	2009	2008
	BGN'000	BGN'000
<i>Доходи от наеми</i>		
Дружество под общ контрол	105	32
<i>Предоставени услуги</i>		
Дружество под общ контрол		23
<i>Други сделки</i>	2009	2008
	BGN'000	BGN'000
Предоставен заем на основен акционер на Софарма АД	-	-
Предоставен заем на акционер със значително влияние	-	2,700
<i>Начислени доходи от лихви по предоставени заеми на:</i>		
Дружество под общ контрол		28
Основен акционер в Софарма АД		44
Акционер със значително влияние	10	124

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

Възнагражденията и другите краткосрочни доходи на *ключовия управленски персонал* на Групата (оповестен в Приложение № 1) за 2009 г. са в размер на 22 х.лв. (2008 г.: 52х.лв.).