

**ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА
НА
ГРУПА
СОФАРМА ЛОГИСТИКА**

Групата Софарма Логистика (Групата) включва дружествата Софарма Логистика АД, Марс-МВ АД до 11.12.2009 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.

На основание чл. 34, ал. 1, т.1, б."б" от Устава на дружеството във връзка с чл. 114, ал. 1, т.1, б. „б" от Закона за публичното предлагане на ценни книжа и с решение на Съвета на директорите, „СОФАРМА ЛОГИСТИКА" АД на 30.11.2009 г. е подписан договор за прехвърляне на „ТЕЛСО" АД собствеността върху акциите от акционерното си участие в „МАРС-МВ" АД - 13 228 броя обикновени поименни акции с право на глас всяка с номинал 6/шест/ лева, представляващи 72,34 % от капитала на акционерно дружество „МАРС-МВ" АД, вписването за продажбата на на. пакета от акции на дъщерното дружество Марс МВ АД е 11.12.2009 г.

1.1. Собственост и управление

Към 31.12.2009 г. регистрираният капитал на дружеството-майка е в размер на 5,486 х.лв. разпределен на 5,485,503 бр. акции и е разпределен, както следва:

	%
Софарма АД	28.44
Донев Инвестмънтс Холдинг АД (бивше София АД)	18.36
Калиман - РТ АД	15.94
Огнян Донев	10,95
Други физически и юридически лица	26,31
	100

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

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

Предметът на дейност през 2009 г. на дружеството-майка включва следните видове операции и сделки:

- придобиване и управление на инвестиции в други дружества,
- придобиване на финансови активи с цел търгуване
- инвестиране на средства в недвижими имоти за изграждане на логистични центрове и отдаването им под наем.

Марс МВ АД – дъщерно дружество, е 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.

Предметът на дейност през 2009 г. на дъщерното дружество включва следните видове операции и сделки:

- комплексни, сервизни, ремонтно-технически, механизирани, селскостопански, животновъдни, мелиоративни, транспортни, строително – монтажни услуги

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

Борислав Костов – член

Тодор Делиянчев – член

Лилия Божанкова – член

Дъщерното дружество се представлява и управлява от изпълнителния директор Тодор Делиянчев.

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

I. ИЗЛОЖЕНИЕ НА РАЗВИТИЕТО НА ДЕЙНОСТТА И НА СЪСТОЯНИЕТО НА ГРУПАТА, КАКТО И НА БЪДЕЩИТЕ ПЕРСПЕКТИВИ

1. Преглед на дейността на Групата през 2009 г.

Осъществените през 2009 г. сделки на дружествата от Групата се отнасят основно до:

- Придобиване на недвижими имоти с цел организиране на логистични центрове и последващо отдаване под наем
- Придобиване на участия в други дружества;
- Продажба на участия;
- Придобиване на финансови активи с цел търгуване
- комплексни, сервизни, ремонтно-технически, механизирани, селскостопански, транспортни,

1.1. Придобиване на недвижими имоти с цел организиране на логистични центрове и последващо отдаване под наем и придобит инвестиционен имот

През периода от 2007 г. до 2009 г. дружеството - майка е придобило следните недвижими имоти:

- складова сграда, находяща се в централната градска част на гр. Враца. Стойността на направената инвестиция е в размер на 297 х.лв. Сградата е отдадена под наем до м. 08.2009 г. при месечен наем 3,168 лв. (придобита 2007 г.); Поради липса на наематели ръководството е взело решение за продажба на недвижимия имот, същият е продаден на 30.11.2009 г.
- Поземлен имот в с. Ветрен, Бургас с площ от 6700 кв.м. Стойност на инвестицията – 279 х.лв. Целта на инвестицията - изграждане на складова база с приблизителна РЗС от 2500 кв.м. До датата на доклада е извършено преобразуване на земята и проектиране на складова база, получен и разрешение за строеж.
- Урегулиран поземлен имот в гр. Велико Търново с площ 5,488 кв.м. През 2009 г. е изградена и пусната в експлоатация – складова база с обща застроена площ от 2,948 кв.м., зелени площи 1614 кв.м., допълнително застрояване – трафопост, контролен пункт, автомивка, паркинг. Отчетната стойност на инвестицията към 31.12.2009 г. е 5,038 х.лв.
- През 2009 г. се извършва основно строителство в гр. Велико Търново и проектиране на сградата в с. Ветрен.

1.2. Придобиване на участия

Към 31.12.2009 г. наличните инвестиции на разположение и за продажба и държани за търгуване са както следва:

1. Според вида на инвестицията	2009 г. хил.лв.
В публични предприятия	1,377
В непублични предприятия	72
Общо	1,449

Към 31.12.2009 г. в дружеството-майка е направена оценка на инвестициите на разположение и за продажба, отчитани по справедлива стойност, при което е намален формирания през 2008 г. отрицателен преоценъчен резерв /нереализирана загуба/. Стойностите на инвестициите преди и след преоценката, както и формирания преоценъчен резерв към 31.12.2009 г. в хил. лева са както следва:

Финансови активи на разположение и за продажба	брой акции	стойност преди преоценка	справедлива стойност 31.12.2009	резерв по финансови активи на разположение и за продажба към 31.12.2009 г.
Доверие обединен холдинг АД	79,074	496	625	(317)
Софарма АД	132,233	301	526	(358)
Българска роза Севтополис А	147,747	157	208	36
Софарма имоти АДСИЦ	4,141	13	13	(19)
Момина крепост АД	1,950	3	3	
Софарма билдингс АДСИЦ	165	1	1	
		971	1,376	(658)

1.3. Транспортни услуги и услуги по снеготочистване

Приходите в размер на 217 х.лв (2008 г.: 293 х.лв.) са основно от услуги по снеготочистване, превоз на дървесина и строителни материали и селскостопански механизирани услуги.

2. Анализ на финансовото състояние на Групата към 31.12.2009 година

АКТИВ	31.12.2009	Относителен дял %	31.12.2008	Относителен дял %	Изменение BGN'000
	BGN'000		BGN'000		
Нетекущи активи	6619	89,29	5939	76,36	680
Имоти, машини и оборудване	279	3,76	4614	59,32	(4 335)
Инвестиционни имоти	4892	65,99	279	3,59	4 613
Инвестиции на разположение и за продажба	1448	19,53	1046	13,45	402
Текущи активи	794	10,71	1839	23,64	(1 045)
Материални запаси	-	-	12	0,15	(12)
Търговски вземания	17	0,23	76	0,98	(59)
Вземания от свързани лица	76	1,03	1047	13,46	(971)
Данъци за възстановяване	11	0,15	445	5,72	(434)
Ценни книжа, държани за търгуване	1	0,01	3	0,04	(2)
Парични средства и парични еквиваленти	689	9,29	256	3,29	433
Сума на актива	7413	100%	7778	100%	(365)

ПАСИВ	31.12.2009	Относителен дял %	31.12.2008	Относителен дял %	Изменение BGN'000
	BGN'000		BGN'000		
Капитал, отнасящ се до притежателите на собствения капитал на дружеството-майка	6493	87,59	6257	80,44	236
Основен акционерен капитал	5486	74,01	5486	70,53	-
Резерви	1444	19,48	714	9,18	730
Неразпределена печалба	(437)	(6)	57	0,73	(494)
Малцинствено участие	-	0,00	68	0,87	(68)
Нетекущи задължения	-	0,00	73	0,94	(73)
Задължения към персонала при пенсиониране	-		8	0,10	(8)
Задължения по лизингови договори	-		62	0,80	(62)
Пасиви по отсрочени данъци	-		3	0,04	(3)
Текущи задължения	920	12,41	1380	17,74	(460)
Задължения по продадени права от емисия на акции	889	11,99	894	11,49	(5)
Краткосрочна част по ф.лизинг	-	0,00	23	0,30	(23)
Търговски задължения	22	0,30	421	5,41	(399)
Задължения към свързани лица	-	0,00	2	0,03	(2)
Задължения към персонала и за социално осигуряване	9	0,12	26	0,33	(17)
Задължения за данъци	-	0,00	11	0,14	(11)
Други текущи задължения	-	0,00	3	0,04	(3)
Сума на пасива	7413	100%	7778	100%	(365)

2.1. Активи

Сумата на актива е намаляла спрямо предходен период с 365 х. лв. Променена е структурата на актива – увеличен е дела на нетекущите активи за сметка на намалението на текущите активи. Нетекущите активи на групата са нараснали с 680 х.лв., основно поради извършени инвестиции в строителството на складовата база във Велико Търново и нарастване на инвестициите в капиталите на други дружества. Текущите активи са намалели основно поради погасяване на предоставен заем от свързано лице, както и поради възстановяване на вземане по ДДС от бюджета през 2009 г.

Информация за притежаваните от дружеството инвестиции на разположение и за продажба към 31 декември в други дружества е представена по-долу:

	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Доверие - обединен холдинг АД	625	503
Софарма АД	526	346
Българска роза АД	208	8
Балканфарма Разград АД	70	70
Софарма имоти АДСИЦ	13	11
Момина Крепост АД	3	-
Балканфарма Дупница АД	2	2
Софарма Билдингс АДСИЦ	1	-
Софарма трейдинг АД	-	68
Медика АД	-	30
Унифарм АД	-	8
Общо	1,448	1,046

2.2. Собствен капитал и пасиви

Основен акционерен капитал

Към 31 декември 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 300 бр. на стойност 93.01 лв (31.12.2008 г.: 800 броя 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 257 х. лв. (31.12.2008 г.: 257 х.лв.), създаден от разпределение на печалбата, съгласно изискванията на Търговския закон (ТЗ) и устава на дружествата от Групата;
- *Допълнителни резерви* в размер на 1,297 х.лв. (31.12.2008 г.: 1,297 х.лв.), формирани от разпределение на печалбата.

Резервът по финансови активи на разположение и за продажба към 31.12.2009 г. е отрицателна величина в размер на 658 х.лв. (31.12.2008 г.: отрицателна величина 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.

2.3. Резултати от дейността на Групата през 2009 г.

Промените в резултатите от дейността на Групата са представени по-долу чрез обобщена съпоставка между отчета за всеобхватния доход на Групата за 2009 г. и 2008 г.

Отчет за всеобхватния доход	2009	2008	Изменение
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Нетен доход от инвестиции	(3)	165	(168)
Приходи от услуги	217	293	(76)
Други доходи	28	16	12
Разходи за материали	(77)	(112)	35
Разходи за външни услуги	(168)	(151)	(17)
Разходи за персонала	(190)	(193)	3
Разходи за амортизации	(184)	(41)	(143)
Други разходи	(34)	(10)	(24)
Печалба от оперативна дейност	(411)	(33)	(378)
Финансови разходи	(94)	(8)	(86)
Печалба от оперативна дейност след финансови разходи	(505)	(41)	(464)
Печалба преди данъци върху печалбата	(505)	(41)	(464)
Икономия от данъци върху печалбата		(14)	14
Нетна печалба за годината	(505)	(55)	(450)
Други компоненти на всеобхватния доход:			
Нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба	730	(1 545)	2 275
Данък върху дохода, свързан с компонентите на другия всеобхватен доход	-	-	-
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данък	730	(1 545)	2 275
ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА	225	(1 600)	1 825
Отнасяща се към:			
Притежателите на собствения капитал на дружеството-майка	(494)	(50)	(444)
Малцинственото участие (загуба)	(11)	(5)	(6)
Общо всеобхватен доход, отнасящ се към:			
Собствениците на дружеството-майка	236	(1595)	1831
Малцинственото участие	(11)	(5)	(6)
Загуба на акция	(0,09)	(0,01)	(0,08)

2.4. Показатели за финансов анализ на дейността на Група Софарма Логистика

Показатели	2009	2008
Коефициенти на ликвидност		
Обща (текуща) ликвидност Краткотрайни активи/краткосрочни задължения	0,86	1,33
Бърза ликвидност (Парични средства + вземания + краткосрочни инвестиции)/ краткосрочни задължения	0,86	1,32
Незабавна ликвидност	0,75	0,19
Абсолютна ликвидност Парични средства/краткосрочни задължения	0,75	0,19
Коефициенти на рентабилност		
Рентабилност на пасивите Нетна печалба/пасиви	(1)	(0)
Показатели за анализ на финансовия риск		
Коефициент на финансова автономност и платежоспособност Собствен капитал/пасиви	7,06	4,31
Други показатели		
Покритие (обезпечение) на дълготрайните активи със собствен капитал Собствен капитал/дълготрайни активи	0,98	1,05
Покритие (обезпечение) на дълготрайните активи с дългосрочен капитал (Собствен капитал + дългосрочни задължения)/дълготрайни активи	0,98	1,07

Ползваните източници на ликвидност от Групата до момента на изготвяне на настоящия доклад са основно вътрешни – собствен капитал и постъпления от упражняваната дейност.

През 2008 г. Групата има използван един краткосрочен заем – овърдрафт от банка и няма ползвани дългосрочни заеми от банки

Ликвидността на Групата може да бъде понижена поради спецификите на инвестирането в недвижими имоти, а именно – трудностите, с които може да се сблъска Групата при отдаването на активите под наем на изгодна цена.

Ликвиден риск носи и несигурността за развито пазарно търсене на акциите на Групата за определен период от време. Този риск ще бъде ограничен предвид факта, че акциите на дружеството – майка Софарма логистика АД се търгуват свободно на Българска фондова борса.

Шест пъти по малко сделки за наемане на офис площи са сключени през третото тримесечие на годината в сравнение със същия период на миналата година, показва проучване на "Фортън", представител на международната компания "Кушман и Уейкфилд" за България. Отдадените под наем нови офис площи за този период са 10 700 кв.м при 65 000. кв.м през

същия период на миналата година. Наемните нива падат заради многото нови проекти, които ще излязат на пазара през следващата година - около 234 хил. кв.м офиси в осем бизнес центъра в София. Средните наеми в столицата за качествени офиси са намалели до 14 евро/кв.м в сравнение с година по-рано, когато се отдаваха средно за 19 евро/кв.м. Увеличават се и незаетите площи, които достигат 14.5% за модерните офиси, сочи проучването на "Фортън". Близо 22 хил. кв.м нови офис площи са излезли на пазара през третото тримесечие на годината.

2.5. Капиталови ресурси

Към 31.12.2009 г. Софарма Логистика АД е инвестирало в следните дружества, оценени по справедлива стойност:

Наименование	брой акции	Справедлива стойност 31.12.2009 г.
Доверие обединен холдинг АД	79,074	625
Софарма АД	132,233	526
Българска роза Севтополис АД	147,747	208
Софарма имоти АДСИЦ	4,141	13
Момина крепост АД	1,950	3
Софарма билдингс АДСИЦ	165	1
		<u>1,376</u>

Ресурсите за осъществяване на инвестиционната програма са осигурени основно чрез планирано използване на набрания чрез емисията капитал на дружеството - майка. Средствата от набрания капитал са използвани от Групата за закупуване на терени, изграждане на складова база в градовете Велико Търново и Бургас. Увеличената капиталова база на Групата ще създаде и необходимите предпоставки за извършването и на други дългосрочни инвестиции.

Световната финансова криза засяга и България, като се отрази както в намаление на цените на акциите търгувани на БФБ, така и в намаление на цените на недвижимите имоти в България. Очакванията са тази тенденция да се запази до 2010 г.

2.6. Допълнителна информация относно дейността на Групата Софарма Логистика

Информация относно приходите, разпределени по отделни категории дейности

Приходите от инвестиции са генерирани основно от дружеството-майка и включват:

	2009 BGN'000	2008 BGN'000
<i>Приходи от инвестиции</i>		
Наеми от инвестиционни имоти	293	32
Приходи от продажба на инвестиционни имоти	270	-
Приходи от инвестиции в ценни книжа	58	13
Лихви по предоставени заеми на свързани лица	10	196
Приходи от съучастия	6	10
ОБЩО	<u>637</u>	<u>251</u>
<i>Балансова стойност на освободените инвестиции</i>		
Балансова стойност на продадени инвестиционни имоти	(268)	-
Балансова стойност на освободени инвестиции в ценни книжа	(47)	(55)
ОБЩО	<u>(315)</u>	<u>(55)</u>
<i>Приходите от услуги включват:</i>		
Механизирани услуги	102	161
Снегочистване	60	53
Транспортни услуги	55	65
Други	-	14
ОБЩО	<u>217</u>	<u>293</u>
<i>Другите доходи включват:</i>		
Приходи от наеми	9	9
Приходи от лихви по депозитни и разплащателни сметки в банки	8	1
Отписани задължения	5	-
Печалба от продажба на материали	1	4
Други	5	2
ОБЩО	<u>28</u>	<u>16</u>

II. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ И ТАКИВА ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ ЗА ДЕЙНОСТТА.

- Направени разходи за строителство на обект Велико Търново на стойност 1,424 х.лв
- Покупка на акции от капитала на Българска роза Севтополис, Софарма АД, Софарма Трейдинг АД и други дружества – 259 х.лв.
- Продажба на инвестиционен имот в гр. Враца – 270 х.лв.

III. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СДЕЛКИТЕ, СКЛЮЧЕНИ МЕЖДУ ГРУПАТА И СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Свързаните лица на Групата са както следва:

Дружество	Вид на свързаност
Софарма АД	Акционер със значително влияние
Донев инвестмънтс холдинг АД (бивше София АД)	Акционер със значително влияние
Калиман - РТ АД	Дружество под общ контрол
Телекомплект АД	Дружество акционер със значително влияние в Софарма АД
Телсо АД	Акционер със значително влияние в Софарма АД до 05.08.2008 г. Дружество под общ контрол от 06.08.2008 г.
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 ООД	Дружество под общ контрол
Софарма Здравит АД	Дружество под общ контрол
Ростболканфарм АД	Дружество под общ контрол
Софарма САЩ	Дружество под общ контрол
Електронкомерс ЕООД	Дружество под общ контрол
Минерал Комерс АД	Дружество под общ контрол
Биофарминженеринг АД	Дружество под общ контрол
Сфарм Инвестмънтс Лимитид	Дружество под общ контрол от 08.04.2008 г. до 30.09.2009 г.
Момина крепост АД	Дружество под общ контрол
Витамина АД	Дружество под общ контрол от 18.01.2008 г. и 2009 г.
Иванчич и синове ООД	Дружество под общ контрол от 10.04.2008 г. и 2009 г.
Софарма имоти АДСИЦ	Дружество под общ контрол
Софарма Билдингс АДСИЦ	Дружество под общ контрол от 04.08.2008 г. и 2009 г.
Екстаб корпорейшън	Дружество под общ контрол от 01.08.2009 г.
Бриз ООД	Дружество под общ контрол от 01.12. 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
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.
Енергоинвестмънтс АД	Дружество под общ контрол
ЕТ "Момчил юнак – Тодор Делиянчев"	Дружество под общ контрол до 11.12.2009 г.

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

	2009	2008
	BGN '000	BGN '000
Доставки от свързани лица		
Строителство на склад		
Основен акционер в Софарма АД	285	83
Административно обслужване		
Дружество под общ контрол	39	36
Доставка на услуги		
Дружество под общ контрол	10	10
Наем на офис		
Акционер със значително влияние	9	8
Продажби на свързани лица		
	2009	2008
	BGN'000	BGN'000
Доходи от наеми		
Дружество под общ контрол	293	32
Предоставени услуги		
Дружество под общ контрол	11	23
Други сделки		
Предоставен заем на акционер със значително влияние	-	2,700
Начислени доходи от лихви по предоставени заеми на:		
Акционер със значително влияние	10	124
Дружество под общ контрол	-	28
Основен акционер в Софарма АД	-	44
Сделки с недвижими имоти		
Основен акционер в Софарма АД	270	-
Продажба на дъщерно дружество		
Акционер със значително влияние в Софарма АД до 05.08.2008 г.	60	-
Дружество под общ контрол от 06.08.2008 г	-	-

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 за 2009 г. са в размер на 50 х.лв. (2008 г.: 52 х.лв.).

IV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЪБИТИЯ И ПОКАЗАТЕЛИ С НЕОБИЧАЕН ЗА ГРУПАТА ХАРАКТЕР И ЗА СДЕЛКИ, ВОДЕНИ ИЗВЪНБАЛАНСОВО

Няма събития от необичаен характер.

Дружествата от Групата не са извършвали сделки, водени извънбалансово.

V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЯЛОВИ УЧАСТИЯ

	акции	участие в капитала в %	стойност по отчет за финансовото състояние
	брой	BGN	BGN'000
Доверие – ОХ АД	79,074	0,564 %	625
Софарма АД	132,233	0,100 %	526
Българска роза АД	147,747	1.224%	208
Софарма имоти АДСИЦ	4,141	0,035%	13
Момина Крепост АД	1,950	0,115%	3
Софарма Билдингс АДСИЦ	165	0,025%	1
Балканфарма Разград АД	31519	0,331%	70
Балканфарма Дупница АД	189	0,005%	2
Балкан фарма Троян АД	28	0,002%	

VI. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СКЛЮЧЕНИТЕ ОТ ДРУЖЕСТВА ОТ ГРУПАТА, В КАЧЕСТВОТО ИМ НА ЗАЕМОПОЛУЧАТЕЛИ, ДОГОВОРИ ЗА ЗАЕМ

Към 31.12.2009 г. Групата няма задължения по банкови заеми.

VII. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СКЛЮЧЕНИТЕ ОТ ДРУЖЕСТВАТА ОТ ГРУПАТА, В КАЧЕСТВОТО ИМ НА ЗАЕМОДАТЕЛИ, ДОГОВОРИ ЗА ЗАЕМ

Дружеството – майка е предоставило заеми на свързани лица 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 31.12.2009 г.:	0,0 х.лв. (2008 г.: 1,047)
	в т.ч. лихва 0 х.лв. (2008 г.: 7)

VIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИЗПОЛЗВАНЕТО НА СРЕДСТВАТА ОТ ИЗВЪРШЕНА НОВА ЕМИСИЯ ЦЕННИ КНИЖА НА ДРУЖЕСТВОТО – МАЙКА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Средствата от новата емисия се използват съгласно инвестиционната програма на дружеството – майка – закупуване на недвижими имоти строителство на складова база и инвестиции в ценни книжа.

IX. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА НА ПОЛИТИКАТА ОТНОСНО УПРАВЛЕНИЕТО НА ФИНАНСОВИТЕ РЕСУРСИ

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

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.

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.

Ликвиден риск

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

Риск на лихвоносни парични потоци

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

Х. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УПРАВИТЕЛНИТЕ ОРГАНИ НА ДРУЖЕСТВАТА ОТ ГРУПАТА

През 2009 г. няма настъпили промени в управителните органи на дружествата от групата. Възнагражденията и другите краткосрочни доходи на ключовия управленски персонал възлизат на 50 х. лв. (2008 г. – 52 х. лв.)

Относно притежаваните от членовете на управителните и контролни органи на дружествата в групата акции - председателя на СД на дружеството – майка Христо Карамфилов притежава 66,334 бр. акции от на дружеството.

На 13.01.2010 г., в гр. София, бе подписан Договор за преобразуване по глава шестнадесета от Търговския закон чрез вливане на „СОФАРМА ЛОГИСТИКА” АД, ЕИК 130174812, в „СОФАРМА ТРЕЙДИНГ” АД, ЕИК 103267194.

Тъй като и двете участващи в преобразуването дружества са публични дружества, съгласно чл. 124 от ЗППЦК договорът, докладите на управителните органи на участващите в преобразуването дружества и доклада на проверителя, се одобряват от заместник-председателя на Комисия за финансов надзор (КФН).

След получаване на одобрението от КФН ще бъдат свикани общи събрания на акционерите на участващите в преобразуването дружества за вземане на решение за преобразуване.

На основание чл. 262к от Търговския закон, в срок не по-малко от 30 дни преди датата на общите събрания, Договорът и докладите на управителните органи ще бъдат представени в Търговския регистър, като обявяването ще се извърши едновременно по делата на преобразуващото се и приемащото дружество.

На 18.01.2010 г., Съветът на директорите на Софарма логистика АД, прие доклад по чл. 262и от Търговския закон относно преобразуването по глава шестнадесета от Търговския закон чрез вливане на „СОФАРМА ЛОГИСТИКА“ АД, ЕИК 130174812, в „СОФАРМА ТРЕЙДИНГ“ АД, ЕИК 103267194, и избра проверител на договора за преобразуване чрез вливане.

Към датата на приемане на настоящият доклад дружеството майка не притежава собствени акции

Този доклад е приет от Съвета на директорите на дружеството – майка Софарма логистика АД на 27 април 2010 г. и е подписан от негово име от:

Изпълнителен директор:
Цветанка Златева