

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	6
3. ПРИХОДИ ОТ ИНВЕСТИЦИИ	7
5. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	7
6. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛ	7
8. ИМОТИ В СТРОИТЕЛСТВО	8
9. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ	8
10. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА	8
11. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА	9
12. ПРЕДОСТАВЕНИ ЗАЕМИ НА СВЪРЗАНИ ЛИЦА	9
13. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ	11
14. ЦЕННИ КНИЖА, ДЪРЖАНИ ЗА ТЪРГУВАНЕ	11
15. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	12
16. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	12
17. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ПРОДАДЕНИ ПРАВА ОТ ЕМИСИЯ НА АКЦИИ	13
18. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	13
19. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	13
20. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	13
21. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	16

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Софарма Логистика АД е търговско дружество, регистрирано в България и със седалище и адрес на управление гр. София, ул. Позитано №12.

Съдебната регистрация на Софарма Логистика 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 № 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 30.09.2008 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	32.21
Донев Инвестмънтс АД (бивше София АД)	18.40
Калиман - РТ АД	16.49
Други физически и юридически лица	32.90
	<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 2008 г. средно-списъчният състав на персонала в дружеството е 3 служители (2007г.: 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 2008 г. дружеството е извършвало основно операции по управление на и с инвестиции.

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 не е приело промени в счетоводната политика спрямо предходната година.

3. ПРИХОДИ ОТ ИНВЕСТИЦИИ

	<i>30/09/2008</i>	<i>30/09/2007</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Доходи от лихви от предоставени заеми на свързани лица	170	77
Печалба от покупка на вземане		
Доходи от съучастия	9	4
Положителна разлика от продажба на акции		385
Наеми	24	8
	203	474

5. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

	<i>30/09/2008</i>	<i>30/09/2007</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Одиторски, счетоводни и консултантски услуги	33	20
Такси и комисионни	7	20
Телефон	3	
Наем	5	
Застраховка	1	
Данък сгради и такса смет	10	
Други		3
	59	43

6. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛ

	<i>30/09/2008</i>	<i>30/09/2007</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Текущи възнаграждения	52	28
Вноски по социалното осигуряване	5	1
	57	29

8. ИМОТИ В СТРОИТЕЛСТВО

В баланса на дружеството към 30.09.2008 г. са представени земи на стойност 731 х.лв., разходи за изграждане на логистична сграда на стойност 2019 х.лв и предплатени аванси за строителство в размер на 655 х.лв.

9. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ

Инвестиционните имоти към 30.09.2008 г. включват придобита през 2007 г. сграда с балансова стойност в размер на 282 х.лв., отчетна стойност - 297 х.лв. и начислена амортизация - 15 х.лв.

10. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА

	<i>30.09.2008</i>	<i>Участие</i>	<i>31.12.2007</i>	<i>Участие</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>%</i>	<i>BGN '000</i>	<i>%</i>
МАРС-МВ АД	79	72	79	72
	<u>79</u>		<u>79</u>	

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

11. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА

	30.9.2008	31.12.2007
1 Софарма АД	448	587
3 Балканфарма Разград АД	70	70
5 Балкан фарма Дупница АД	2	2
6 Балканфарма Троян АД		
8 Момина Крепост АД	17	
9 Доверие Обединен холдинг АД	460	527
12 Медика АД	56	
14 Марицатекс АД	21	
15 Софарма имоти АДСИЦ	13	
17 Българска роза Севтополис Ад	15	
18 Софарма трейдинг АД	80	
21 Лавена АД	1	
24 Унифарм АД	13	
	1196	1186

Дългосрочните инвестиции са показани в баланса по справедлива стойност към 30.09.2008 г. Нереализираната загуба от преоценката на инвестиции на разположение и за продажба е в размер на 1320 х.лв.

Наименование	Стойност преди преоценката	бр. акции	Борсова цена 30.09.2008	Стойност след преоценка	Съществуващ преоценъчен резерв	Преценка към 30.09.2008	Преоценъчен резерв
1 Софарма АД	1191	152800	2,93	448	55	-744	-689
3 Балканфарма Разград АД	70	31519		70			
5 Балкан фарма Дупница АД	2	189		2			
6 Балканфарма Троян АД	0	28		0			
8 Момина Крепост АД	34	3050	5,5	17		-17	-17
9 Доверие Обединен холдинг АД	1061	79992	5,75	460	103	-601	-498
12 Медика АД	101	18800	2,98	56		-45	-45
14 Марицатекс АД	37	2150	10	22		-15	-15
15 Софарма имоти АДСИЦ	33	3100	4,3	13		-20	-20
17 Българска роза Севтополис Ад	26	12550	1,2	15		-10	-10
18 Софарма трейдинг АД	102	21100	3,8	80		-22	-22
21 Лавена АД	1	25	20	1		0	0
24 Унифарм АД	16	230	56	13		-3	-3
	2673			1196	157	-1477	-1320

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 30.09.2008 г.:	0,00 х.лв. (2007г.: 1.419 х.лв.) в т.ч. лихва 0 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 31.03.2008 г.:	0.00 х.лв. (2007г.: 3.516 - лв.) в т.ч. лихва 0.00 х.лв. (2007г.: 16- х.лв.)

Получател:	Софарма АД
Цел на кредита:	Оборотни средства
Договорена сума:	2,700 х.лв.
Падеж:	31 декември 2008 г
Договорен лихвен процент:	7,58% годишна лихва върху заемната сума
Салдо към 30.09.2008 г.:	1.652 х.лв. (2007г.: 0,00 - лв.) в т.ч. лихва 12 х.лв. (2007г.: 0,00- х.лв.)

13. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

	<i>30.09.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
ДДС за възстановяване	214	246
	<u>214</u>	<u>246</u>

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

- по ДДС – до 30.06.2008 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>30.09.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Медика АД	-	85
Момина крепост АД	-	31
Софарма имоти АД	-	6
Етропал Ад	1	
Химимпорт	4	
Хидроизомат	1	
	<u>6</u>	<u>122</u>

15. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	30.09.2008	31.12.2007
	BGN '000	BGN '000
Парични средства в разплащателни сметки	494	462
Парични средства при инвестиционен посредник	3	150
Парични средства в каса	3	6
	<u>500</u>	<u>618</u>

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

16. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Основен акционерен капитал

Към 30 септември 2008 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 258 х. лв. (31.12.2007 г.: 211 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 1296 х.лв., формирани от разпределение на печалбата, по решение на Общото събрание на дружеството.

Преоценъчният резерв - ФА е в размер на (-) 1,320 х. лв. (31.12.2007 г.: 157 х.лв.) е формиран от последващата оценка на финансови активи (инвестиции на разположение и за продажба) по справедлива стойност

17. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ПРОДАДЕНИ ПРАВА ОТ ЕМИСИЯ НА АКЦИИ

Задълженията по продадени права от емисия на акции в размер на 897 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 105 х.лв. са в лева и са към доставчици на услуги (31.12.2007г.: 155 х.лв. – за дълготрайни активи), текущи, левови и безлихвени.

19. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА

	<i>30.09.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Задължения към персонала за заплати	8	9
Задължения за социално осигуряване	1	1
	<u>9</u>	<u>10</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.

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

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
Евроконтракт ЕООД	Дъщерно дружество – до датата на прекратяване 16.11.2007 г.
Марс-МВ АД	Дъщерно дружество
Телекомплект АД	Основен акционер в Софарма АД
Телсо АД	Основен акционер в Софарма АД
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

СОФАРМА ЛОГИСТИКА АД

Септември 2008 ГОДИНА

Минерал Комерс ООД Дружество под общ контрол
Биофарминженеринг АД Дружество под общ контрол

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

<i>Доставки от свързани лица</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>
<i>Административно обслужване</i>		
Дружество под общ контрол	27	-
<i>Продажби на свързани лица</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
<i>Доходи от наеми</i>		
Дружество под общ контрол	24	15
<i>Други сделки</i>		
<i>Погасяване на заем на основен акционер на Софарма АД</i>	3,500	-
<i>Погасяване на лихви по предоставен заем на основен акционер на Софарма АД</i>	60	
<i>Предоставен заем на акционер със значително влияние</i>	2,700	
<i>Погасяване на заем от акционер със значително влияние</i>	1,060	
<i>Частично погасяване на заем, предоставен на акционер със значително влияние</i>	1398	148
<i>Изплатени лихви по предоставен заем на акционер със значително влияние</i>	158	142
<i>Начислени доходи от лихви по предоставени заеми:</i>		
- на акционер със значително влияние	170	88

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

Към 30.09.2008 г. дружеството няма задължения към свързани лица

Предоставените заеми на свързани лица са оповестени в Приложение 12.

Възнаграждения на ключовия управленски персонал, оповестен в Приложение 1, включват възнаграждения по договори за управление и са в размер на 22 х.лв. (2007 г.: 15 х.лв.).