

ГРУПА СОФАРМА ЛОГИСТИКА
КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2007 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	7
3. ПРИХОДИ	24
4. ДРУГИ ДОХОДИ	24
5. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ	24
6. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	25
7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА	25
8. ДРУГИ РАЗХОДИ	26
9. ИКОНОМИЯ ОТ ДАНЪЦИ ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА	26
10. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ	27
11. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ	27
13. АКТИВИ/(ПАСИВИ) ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ	29
14. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ	29
15. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ	29
16. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	31
17. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ	32
18. ЦЕННИ КНИЖА, ДЪРЖАНИ ЗА ТЪРГУВАНЕ	32
19. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	32
20. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	32
21. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ	34
22. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ПРОДАДЕНИ ПРАВА ОТ ЕМИСИЯ НА АКЦИИ	35
23. КРАТКОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ	35
24. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	35
25. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	35
26. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ	35
27. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ	36
28. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	36
29. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	42

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА

Групата Софарма Логистика (Групата) включва дружествата Софарма Логистика АД, Марс-МВ АД. и Евроконтракт ЕООД до 12.06.2007 г. - дата, на която дружеството е обявено в несъстоятелност и прекратено с решение на Софийски градски съд.

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

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

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

1.1. Собственост и управление

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.

Към 31.12.2007 г. регистрираният капитал на дружеството е в размер на 5,486 х.лв. разпределен на 5,485,503 бр. акции и е по акционери е 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
	100

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

Христо Карамфилов – председател

Цветанка Златева – член

Юлия Соколова – член

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

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

Костадин Арnaudов – член

Тодор Делиянчев – член

Теменужка Янкова – член

Дружеството се представлява и управлява от изпълнителния директор Тодор Делиянчев.

Ликвидатор на дъщерното дружество Евроконтракт ЕООД е Николай Арnaudов.

За 2007 г. средно-списъчният състав на персонала в Групата е 21 работници и служители (2006 г.: 24).

1.2. Структура на Групата и предмет на дейност

Към 31 декември 2007 г. Софарма Логистика АД притежава 72% от капитала на Марс МВ АД (31 декември 2006 г.: 72% от капитала на Марс МВ АД и 100 % от капитала на Евроконтракт ЕООД).

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 2007 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 няма дейност през периода.

1.3. Основни показатели на стопанската среда

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на Групата за периода 2005 – 2007 г. са представени в таблицата по-долу:

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

* Данните за 2007 г. са предварителни

Източник: НСИ, БНБ

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ГРУПАТА

2.1. База за изготвяне на консолидираня 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 2007 г. и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

За текущата финансова година Групата е приела 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 Групата, 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 консолидиран 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 Групата. Предвижда се, че този стандарт, промените на МСС 23 и посочените тълкувания не биха имали съществен ефект в бъдеще върху бъдещите финансови отчети на Групата, освен евентуално разширяване на оповестяванията.

Дружествата от Групата водят своите счетоводни регистри в български лева (BGN). Данните в консолидирания годишен финансов отчет (КГФО) 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, 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. 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

Дъщерни дружества – дружества, в които дружеството-майка, пряко или косвено, притежава повече от 50 % от правата на глас в Общото събрание или правото да назначава управители 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 се прехвърля извън Групата.

Дружество-майка – Софарма Логистика АД, България

2.3. Принципи на консолидацията

Консолидираният финансов отчет за 2007 г., изготвян от Софарма Логистика АД в качеството ѝ на дружество-майка и включва: годишните финансови отчети на самата Софарма Логистика АД и на дъщерните и дружества - Марс МВ АД и Евроконтракт ЕООД до 12.06.2007 г.

Датата на финансовата година на Групата е 31 декември 2007 г.

Дъщерното дружество Марс-МВ АД е изготвило своите индивидуални годишни финансови отчети по закон в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), а Евроконтракт ЕООД (обявено в несъстоятелност) - в съответствие с Националните стандарти за финансови отчети на малки и средни предприятия (НСФОМСП), действащи за България.

Превишението на дела на дружеството-майка в нетните активи на дъщерните дружества към датата на преминаване по МСФО (01.01.2006г.) над себестойността на инвестициите в дъщерните дружества, включени в индивидуалния финансов отчет на самото дружество-майка, в съответствие с МСФО 1 Прилагане за първи път на МСФО, са отчетени директно в компонента на собствения капитал "неразпределена печалба".

Финансовите отчети на дружествата от Групата се консолидират по метода на "пълната консолидация", като се обединяват ред по ред позиции с еднородно съдържание, използвайки еднакви счетоводни принципи и политика и са изготвени към една и съща дата. Вътрешно-груповите операции и разчети се елиминират при консолидацията, вкл.нереализираната печалба.

Елиминира се стойността на инвестицията в дружеството-майка срещу дела ѝ в собствения капитал на дъщерните дружества.

Малцинственото участие се представя отделно от капитала, отнасящ се към притежателите на собствения капитал на дружеството-майка и от задълженията в консолидирания баланс, но се включва в общия размер на собствения капитал на Групата.

2.4. Сравнителни данни

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

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

2.5. Функционална валута и признаване на курсови разлики

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

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната

валута като се прилага обменният курс, публикуван от БНБ за последния работен ден на съответния месец. Към 31 декември те се оценяват в български лева като се използва заключителният обменен курс на БНБ.

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

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

2.6. Приходи

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

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 .

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

Лихвите по банкови депозити са представени в отчета за доходи като “други доходи”.

Лихвите по предоставени заеми са третирани като приходи от дейността и са представени в отчета за доходи като “приходи от инвестиции”.

2.7. Разходи

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

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

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

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

2.8. Имоти, машини и оборудване

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

Първоначално придобиване

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

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

Последващо оценяване

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

Придобитите преди 1.01.2006 г. имоти (дата на преминаване по МСФО) са представени в консолидирания финансов отчет по преоценена до справедлива стойност определена от лицензиран оценител към тази дата. Тази стойност е приета за заместител (аналог) на цена на придобиване съгласно МСФО 1 Прилагане за първи път на международните стандарти за финансова отчетност (Приложение 2.23).

Методи на амортизация

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

Определеният полезен живот по групи активи е както следва:

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

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

Последващи разходи

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

Обезценка на активи

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

2.9. Инвестиционни имоти

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

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

Методи на амортизация

Дружествата от Групата използват 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.

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

Притежаваните от Групата акции в публични дружества, които се търгуват на активен борсов пазар се оценяват по справедлива стойност, на база на “средни цени” на реализирани сделки за съответния месец, 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 - цени на подобни инструменти и дисконтирани парични потоци по доходи от тях.

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

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

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

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

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

2.11. Материални запаси

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

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

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

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

2.12. Търговски и други вземания

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

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. Несъбираемите вземания се изписват, когато правните основания за това настъпят.

2.13. Лихвоносни заеми и други предоставени финансови ресурси

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

2.14. Ценни книжа, държани за търгуване

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

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 Групата се ангажира да закупи или продаде актива.

2.15. Парични средства и парични еквиваленти

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

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%).

2.16. Лихвоносни заеми и други привлечени финансови ресурси

Всички заеми и други привлечени финансови ресурси са представени в консолидирания финансов отчет по себестойност (номинална сума), която се приема за справедлива стойност на полученото по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заеми и привлечени ресурси.

2.17. 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.

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

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в Групата се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство.

Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за фонд “Пенсии”, допълнително задължително пенсионно осигуряване (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.

36.7% (разпределено в съотношение работодател : осигурено лице 65:35) за работещите при условията на трета категория труд, каквито са заетите в Групата.

През 2006 г. размерът на вноската е бил същият при същото съотношение.

- за периода 01.10.2007 г. – 31.12.2007 г.

33.7% (разпределено в съотношение работодател : осигурено лице 65:35) за работещите при условията на трета категория труд, каквито са заетите в Групата.

В допълнение, изцяло за своя сметка работодателят прави осигурителна вношка за фонд “ГВРС” в размер на 0.5%, както и осигурителна вношка за фонд “ТЗПБ” в размер на 0.7%.

През 2008 г. се запазва общият процент от 32.5%, но разпределено в съотношение работодател : осигурено лице 60:40.

За 2008г. общият размер на вноската за задължително държавно обществено осигуряване, за безработица и здравно осигуряване възлиза на 33.7%, но разпределен в съотношение 60:40 (работодател: осигурено лице).

Към дружествата от Групата няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Осигурителните и пенсионни планове, прилагани от Групата в качеството и на работодател, се основават на българското законодателство и са планове с дефинирани вноски. При тези планове работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фонд “Пенсии”, фонд “ОЗМ”, фонд “Безработица”, фонд “ТЗПБ”, фонд “ГВРС”, както и в универсални 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 за:

- неспазено предизвестие - брутно трудово възнаграждение за един месец;
- 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 дни и др. – не повече от една брутна месечна работна заплата;

- при прекратяване на трудовия договор поради болест – обезщетение в размер на брутното трудово възнаграждение за две месеца, ако има най-малко пет години трудов стаж и през последните пет години не е получавал обезщетение на същото основание;

- при пенсиониране – от 2 до 6 брутни месечни работни заплати според трудовия стаж в дружествата от Групата;

- за неизползван платен годишен отпуск - 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, доплащания и придобивки, (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналет 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 удържки) в размер на недисконтираната им сума. Дължимите от дружествата от Групата вноски по социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход и задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.

Към датата на всеки финансов отчет дружествата от Групата правят оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсируеми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка 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 работодателят е задължен да изплаща на персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в предприятието може да варира между 2 и 6 брутни 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. Разходите за минал стаж се признават веднага в отчета за доходите.

Към датата на всеки годишен финансов отчет, ръководството на Групата назначава актюери, които издават доклад с техните изчисления относно дългосрочните му задължения към персонала за обезщетения при пенсиониране. За целта те прилагат кредитния метод на прогнозните единици. Сегашната стойност на задължението по дефинираните доходи се изчислява чрез дисконтиране на бъдещите парични потоци, които се очаква да бъдат изплатени в рамките на

матуритета на това задължение и при използването на лихвените равнища на държавни дългосрочни облигации, деноминирани в български лева.

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

2.19. Акционерен капитал и резерви

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

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

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

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

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

2.20. Доходи на акция

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

Средно-претегленият брой акции представлява броят на държаните обикновени акции на дружеството-майка в началото на периода, коригиран с броя на обратно изкупените обикновени акции и на новоиздадените такива през периода, умножен по средно-времевия фактор. Този фактор

изразява броя на дните, през които конкретните акции са били държани, спрямо общия брой на дните през периода.

2.21. 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 консолидирания финансов отчет, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

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

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

Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглежда на датата на всеки консолидиран финансов отчет и се редуцират до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба, от която те да могат да бъдат приспаднати или компенсирани.

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

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

2.22. Финансови инструменти

2.22.1. Финансови активи

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

определя класификацията на финансовите активи на Групата към датата на първоначалното им признаване в баланса.

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

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

Финансови активи по справедлива стойност през печалби и загуби

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

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

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

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

Кредити и вземания

Кредити и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се котират на активен пазар. Те се оценяват в баланса по тяхната амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка. Тези активи се включват в Групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в един обичаен оперативен цикъл на дружествата от Групата, а 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 Групата е да ги продава в рамките на следващите 12 месеца и активно търси купувач.

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

2.22.2. Финансови пасиви

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

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

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

Наличните към 1.01.2006 г., която е датата на изготвяне на първия консолидиран отчет на Групата по МСФО, земи и сгради са представени по преоценени стойности, определени със съдействието на лицензирани оценители. Тези стойности са приети за заместител (аналог) на цената на придобиване съгласно МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансови отчети. Корекциите от тази еднократна преценка в стойностите на имотите са направени чрез увеличение на брутната им отчетна стойност до новата брутна заместителна стойност срещу корекция на натрупаната амортизация и неразпределената печалба, така че новата им балансова стойност да съответства на справедливата стойност, определена към датата на преминаване по МСФО.

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

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

Основните източници за информация, използвани при изчисленията и преценките във връзка с определянето на справедливите стойности са: вътрешни данни и становища на ръководството на Групата относно експлоатационно състояние на активите, степен на използваемост на капацитета, намерение за продажба на конкретни активи, извършени капитални

ремонти, перспективи за използване на активите, публична информация за финансовото, техническото и оперативното състояние на Групата през последните пет години, публикувани цени за реализирани сделки на пазарите за недвижими имоти, данни за реализирани или оферирани сделки по покупко - продажба на аналогични активи, офертни данни от производители, търговци и вносители на нови специализирани машини и съоръжения, както и такива втора употреба.

2.23.2. Оценка на инвестиционни имоти

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

Групата е избрала модела на себестойността (цена на придобиване) за оценка на притежавания от нея инвестиционен имот. Изборът на оценъчния модел е определен от това, че справедливата стойност на сгради обикновено е пазарната им цена, а за конкретния вид инвестиционен имот, поради неговата локация в район с изключително ограничен пазар на подобни имоти, не може да се определи надеждно, на постоянна база, справедливата му стойност.

2.23.3. 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-майка акции в публични дружества, котиращи 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 18).

2.23.4. Признание на данъчни активи

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

Ръководството е преценило да не признава активи по отсрочени данъци на дружеството-майка и в консолидирания финансов отчет за 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 – майка 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 9 и 2.21).

2.23.5. Оценка на задължение за дългосрочни доходи на персонала

При определяне на сегашната стойност на дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране са използвани изчисления на сертифицирани актюери, базирани на предположения за смъртност, темп на текучество на персонала, бъдещо ниво на работни заплати и дисконтов фактор, които предположения са преценени от ръководството на дружеството-майка като разумни и уместни за Групата като цяло (Приложение 21).

2.23.6. Обезценка на вземания

Приблизителна оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави в края на всяка финансова година. Всички съмнителни вземания, за които ръководствата на дружествата от Групата преценяват, че съществува висока несигурност за тяхното събиране в бъдеще, се обезценяват изцяло или частично до степента, до която се очаква да бъдат възстановени.

3. ПРИХОДИ*Приходите от инвестиции* включват:

	<i>2007</i> <i>BGN '000</i>	<i>2006</i> <i>BGN '000</i>
Доходи от операции с инвестиции на разположение 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>

Приходите от услуги за 2007 г. в размер на 173 х.лв. (2006 г.: 235 х.лв.) са от продажба на транспортни услуги и снеготочистване.

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	-
<i>Приходи от продажба на ДМА</i>	224	-
<i>Балансова стойност на продадени ДМА</i>	<u>(200)</u>	<u>-</u>
Печалба от продажба на ДМА	24	-
Отписани задължения на прекратено дъщерно дружество	20	-
<i>Приходи от продажба на материали</i>	13	15
<i>Отчетна стойност на продадени материали</i>	<u>(4)</u>	<u>(7)</u>
Печалба от продажба на материали	9	8
Доходи от наеми	4	2
Получени обезщетения	2	4
Печалба от покупка на вземания	-	6
	<u>114</u>	<u>20</u>

5. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ

<i>2007</i>	<i>2006</i>
-------------	-------------

	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Горива и смазочни материали	55	72
Суровини и материали	7	11
Резервни части	7	11
Електроенергия	3	2
	<u>72</u>	<u>96</u>

6. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

	<i>2007</i> <i>BGN '000</i>	<i>2006</i> <i>BGN '000</i>
Одиторски и консултантски услуги	51	12
Такси и комисионни	15	8
Други	12	8
Граждански договори	9	17
Подзизпълнители	8	11
Данъци и такси	5	4
Съобщителни услуги	3	3
Застраховки	2	2
Текущи ремонти	-	5
	<u>105</u>	<u>73</u>

7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	<i>2007</i> <i>BGN '000</i>	<i>2006</i> <i>BGN '000</i>
Текущи възнаграждения	114	84
Вноски по социалното осигуряване	18	22
Начисления за неизползван платен отпуск	6	2
Начислени суми за обезщетения при пенсиониране	-	1
	<u>138</u>	<u>109</u>

8. ДРУГИ РАЗХОДИ

	2007	2006
	BGN '000	BGN '000
Брак на материали	3	-
Отписани вземания	2	-
Неустойки по договор	-	13
Други	4	4
	<u>9</u>	<u>17</u>

9. ИКОНОМИЯ ОТ ДАНЪЦИ ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА

	2007	2006
	BGN '000	BGN '000
Данъчна печалба	<u>180</u>	<u>10</u>
Текущ разход за данъци върху печалбата за годината - 10 % (2006 г. :15 %)	(18)	(1)
Разход за данък от минали периоди	(3)	-
Отсрочени данъци върху печалбата свързани с възникване и обратно проявление на временни разлики	22	7
Ефект от намаление на данъчната ставка - 0 % (2006 г.: 5%)	<u>-</u>	<u>6</u>
Общо икономия от данъци от печалбата, отчетена в отчета за доходите	<u>1</u>	<u>12</u>

**Равнение на разхода за данъци върху печалбата определен
прямо счетоводния резултат**

Счетоводна печалба за годината	<u>404</u>	<u>1</u>
Данъци върху печалбата – 10% (2006 г.: 15%)	(41)	-
От непризнати суми по данъчна декларация:		
свързани с увеличения 9 х.лв. (2006 г.: -)	(1)	-
свързани с намаления 495 х.лв. (2006 г.: 61 х.лв.)	50	9
Разход за данък от минали периоди	(3)	-
Трансформиране на временна разлика в постоянна	(4)	-
Непризнат отсрочен данък върху загуби (2006 г.: 18 х.лв.)	-	(3)
Ефект от намаление на данъчната ставка – 0 % (2006 г.: 5%)	<u>-</u>	<u>6</u>
	<u>1</u>	<u>12</u>

Не са признати и начислени отсрочени данъчни активи в размер на 15 х. лв. (2006 г.:20 х.лв.) за данъчна загуба на дружеството-майка от предходни години на стойност 148 х.лв. (2006 г.: 201 х.лв.) (Приложение 2.23).

10. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

	Земи и сгради		Машины, съоръжения и оборудване		Транспортни средства и стопански инвентар		Имоти в строителство		Общо	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
	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	325	325	55	57	47	15	-	-	427	397
Придобити	-	-	-	2	-	34	1,398	-	1,398	36
Отписани активи	(200)	-	(1)	(4)	(1)	(2)	-	-	(202)	(6)
Салдо на 31 декември	125	325	54	55	46	47	1,398	-	1,623	427
Начислена амортизация										
Салдо на 1 януари	44	40	51	54	11	7	-	-	106	101
Начислена амортизация за годината	6	4	2	1	11	6	-	-	19	11
Отписана амортизация	-	-	(1)	(4)	(1)	(2)	-	-	(2)	(6)
Салдо на 31 декември	50	44	52	51	21	11	-	-	123	106
Балансова стойност на 31 декември	75	281	2	4	25	36	1,398	-	1,500	321
Балансова стойност 1 януари	281	285	4	3	36	6	-	-	321	296

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

Към 31.12.2007 г. има учредена ипотека върху земя и сграда в с. Смилян с обща балансова стойност 25 х. лв., обезпечение по получен банков кредит.

11. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ

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

12. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА

Инвестициите на разположение и за продажба са в следните дружества:

31.12.2007	31.12.2006
BGN '000	BGN '000

ГРУПА СОФАРМА ЛОГИСТИКА
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2007 ГОДИНА

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		
	пазарна цена		справедлива стойност по баланс BGN'000	пазарна цена		справедлива стойност по баланс BGN'000
	акции	на акция		акции	на акция	
	брой	BGN	брой	BGN		
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.

13. АКТИВИ/(ПАСИВИ) ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

	<i>временна разлика</i>	<i>данък</i>	<i>временна разлика</i>	<i>данък</i>
	<i>31.12.2007</i>	<i>31.12.2007</i>	<i>31.12.2006</i>	<i>31.12.2006</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Имоти, машини и оборудване	-	-	(214)	(21)
Общо пасиви по отсрочени данъци	-	-	(214)	(21)
Обезценка на вземания	106	10	96	9
Начисления за персонал	11	1	8	1
Общо активи по отсрочени данъци	117	11	104	10
Нетно салдо на отсрочените данъци върху печалбата активи/(пасиви)	117	11	(110)	(11)

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

14. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

Материалните запаси включват:

	<i>31.12.2007</i>	<i>31.12.2006</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Горива	8	9
Резервни части	4	7
	12	16

15. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ

	<i>31.12.2007</i>	<i>31.12.2006</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Търговски вземания	142	143
Обезценка на търговски вземания	(106)	(61)
Предоставени аванси	2	-
Предплатени разходи	1	-
	39	82

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

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

	<i>31.12.2007</i>	<i>31.12.2006</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
до 30 дни	28	32
от 31 до 180 дни	-	3
от 181 до 365 дни	8	47
	<u>36</u>	<u>82</u>

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

	<i>31.12.2007</i>	<i>31.12.2006</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
до 1 г.	-	42
от 1 до 2 г.	106	-
над 2 години	-	19
Обезценка	<u>(106)</u>	<u>(61)</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>

Движение на коректива за обезценка:

	<i>2007</i>	<i>2006</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Салдо в началото на годината	<u>61</u>	<u>19</u>
Отчетени през годината обезценки	64	42
Изписани суми през годината като несъбираеми	<u>(19)</u>	<u>-</u>
Салдо в края на годината	<u>106</u>	<u>61</u>

16. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Вземанията от свързани лица са както следва:

	<i>31.12.2007</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2006</i> <i>BGN '000</i>
Предоставени заеми	4,935	1,617
Търговски вземания	270	-
Вземания по цесия	-	4
Вземания за съучастие	-	1
	<u>5,205</u>	<u>1,622</u>

Предоставените заеми на свързани лица са 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.)

Търговските вземания от свързани лица са по продажба на имоти (2006 г. - по продажба на услуги). Те са левови и текущи.

17. 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	-	2
	<u>246</u>	<u>2</u>

18. 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	-	-
	<u>122</u>		<u>-</u>	

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

19. 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	463	2,069
Парични средства при инвестиционен посредник	150	-
Парични средства в каса	7	-
	<u>620</u>	<u>2,069</u>

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

Паричните средства в разплащателни сметки към 31.12.2007 г. са разпределени :

- в лева: 463 х.лв. (31.12.2006 г.: 2,068 х.лв.)
- във валута: 782 щ.д. - 1 х.лв. (31.12.2006: 600 щ.д. - 1 х.лв.)

20. СОБСТВЕН КАПИТАЛ*Основен акционерен капитал*

Към 31 декември 2007 г. регистрираният акционерен капитал на дружеството-майка Софарма Логистика АД възлиза на 5,486 х.лв. (31.12.2007 г.: 2,743 х. лв.), разпределен в 5,485,503 броя (31.12.2006 г.: 2,743,428 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 на дружеството-майка.

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 дружествата от Групата.
- **Допълнителни резерви** в размер на 876 х.лв., формирани от разпределение на печалбата.

Преоценъчният резерв-ФА е в размер на 157 х. лв. (31.12.2006 г.: 246 х.лв.) е формиран от последващата оценка на инвестициите на разположение и за продажба по справедлива стойност.

Неразпределената печалба е в размер на 574 х. лв. (31.12.2006 г.: 1,185 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.

Основен доход на акция

	2007	2006
Средно претеглен брой акции	4,719,225	985,482
Нетна печалба за годината (BGN'000)	<u>428</u>	<u>21</u>
Основен доход на акция (BGN)	<u>0.09</u>	<u>0.02</u>

<i>Дата</i>	<i>брой акции</i>	<i>брой дни</i>	<i>среднопретеглен брой акции 2006</i>
1.01.2006	686,857	312	587,122
9.11.2006	2,743,428	53	<u>398,361</u>
			<u>985,482</u>

среднопретеглен

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

21. 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 31.12.2007 г. при настъпване на пенсионна възраст. Съгласно разпоредбите на Кодекса на труда, дружествата от Групата следва да изплащат обезщетения на работниците и служителите при пенсиониране – от 2 до 6 брутни месечни работни заплати според трудовия стаж в съответното дружество.

За определяне на дългосрочните задължения към персонала на дружествата от Групата е направена актюерска оценка, като са ползвани услугите на сертифициран актюер. Задължението е формирано както следва:

	31.12.2007 BGN '000	31.12.2006 BGN '000
<i>Сегашна стойност на задълженията на 1 януари</i>	7	5
<i>Непризната актюерска печалба на 1 януари</i>	<u>(1)</u>	<u>-</u>
Задължение признато в баланса на 1 януари	<u>6</u>	<u>5</u>
Разход за периода	2	1
Плащания през периода	(2)	-
<i>Сегашна стойност на задълженията на 31 декември</i>	7	7
<i>Непризната актюерска загуба на 31 декември</i>	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
Задължение признато в баланса на 31 декември	<u>6</u>	<u>6</u>

При определяне на сегашната стойност към 31.12.2007 г. са направени следните актюерски предположения:

- смъртност – по таблицата за смъртност на НСИ, за общата смъртност на населението на България за периода 1998 г. - 2001 г.;
- темп на текучество – между 0 % до 10 %, в зависимост от пет обособени възрастови групи (2006 г.: 0% - 10%);
- дисконтов фактор - използвана е норма на база ефективен годишен лихвен процент $i = 5,7\%$ (2006 г.: 6%). Той се основава на доходността на емисиите дългосрочните ДЦК (с 10 годишен матуритет). Като се има в предвид, че средният срок до пенсиониране е по-дълъг от 10 години (за Групата този срок е 14 години), дисконтова норма е определена чрез екстраполация;

- предположението за бъдещото ниво на работните заплати се базира на предоставената информация от ръководството на Групата и е в размер на 20 % годишен ръст през 2008 г. спрямо предходния отчетен период, 2% годишен ръст до 2011 г., а от 2012 г. – 5% (2006 г.: 5%).

22. 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 на дружеството – майка по неупражнени права за записване на акции при увеличението на капитала на през 2007 г. продадени служебно.

23. КРАТКОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ

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

Договорен размер на кредита:	до 50 х. евро
Лихвен процент:	базов лихвен процент на банката + 3,9%
Срок:	18.06.2011 г.(прераглеждане на 18.06.2008 г.)
Ограничения:	Прераглеждане на кредита на всеки 12 месеца
Обезпечение:	Договорна ипотека на земя и сграда в с. Смилян с балансова стойност 25 х. лв.
Цел на кредита:	Оборотни средства за дейността
Салдо към 31 Декември 2007 г.:	49 х. лв. (31.12.2006 г.: 27 х. лв.)

24. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Търговските задължения в размер на 177 х.лв. са към доставчици на дълготрайни материални активи, материали и услуги, текущи са, левови и безлихвени (31.12.2006 г.: 24 х.лв.).

25. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

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.

26. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ

	<i>31.12.2007</i>	<i>31.12.2006</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Задължения към персонала	30	30
Задължения за социално осигуряване	3	3
	<u>33</u>	<u>33</u>

27. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

	<i>31.12.2007</i>	<i>31.12.2006</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
ДДС	50	5
Данък върху печалбата	22	2
Данък върху доходите на физическите лица	2	-
	<u>74</u>	<u>7</u>

28. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК*Управление на финансовия риск*

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

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

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

*Пазарен риск**а. Валутен риск*

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

Ценови риск

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

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

Ефекти при промяна на цените с 5% увеличение:

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

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

Действащото дъщерно дружество е изложено 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, 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. 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 трудностъбираеми 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.

Ликвиден риск

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

Матуритетен анализ

По-долу са представени финансовите недеривативни активи и пасиви на дружествата от Групата, групирани по остатъчен матуритет, определен спрямо договорения матуритет към датата на баланса.

Таблицата е изготвена на база на недисконтирани парични потоци и най-ранна дата, на която вземането и респ. задължението е изискуемо. Сумите включват главници и лихви.

31 декември 2007	до 1 м.	1-3 м.	3-6 м.	6-12 м.	Без матуритет	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
<i>Финансови активи</i>						
Инвестиции на разположение и за продажба	-	-	-	-	1,186	1,186
Предоставени кредити	82	3,549	21	1,418	-	5,070
Търговски и други вземания	306	-	-	-	-	306
Ценни книжа, държани за търгуване	122	-	-	-	-	122
Парични средства и парични еквиваленти	620	-	-	-	-	620

ГРУПА СОФАРМА ЛОГИСТИКА
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2007 ГОДИНА

Общо активи	1,130	3,549	21	1,418	1,186	7,304
<i>Финансови пасиви</i>						
Задължения по продадени права от емисия на акции	904	-	-	-	-	904
Получени заеми	-	1	50	-	-	51
Търговски задължения	238	-	-	-	-	238
Общо пасиви	1,142	1	50	-	-	1,193

31 декември 2006	до 1 м. BGN'000	1-3 м. BGN'000	3-6 м. BGN'000	6-12 м. BGN'000	Без матуритет BGN'000	Общо BGN'000
<i>Финансови активи</i>						
Инвестиции на разположение и за продажба	-	-	-	-	340	340
Предоставени кредити	104	15	23	1,567	-	1,709
Търговски и други вземания	86	-	-	-	1	87
Парични средства и парични еквиваленти	2,069	-	-	-	-	2,069
Общо активи	2,259	15	23	1,567	341	4,205
<i>Финансови пасиви</i>						
Получени заеми	-	1	27	-	-	28
Търговски задължения	24	-	-	-	-	24
Общо пасиви	24	1	27	-	-	52

Риск на лихвоносни парични потоци

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

Дружествата от Групата не са изложени на съществен лихвен риск от привлечените средства, тъй като стойността на полученият заем е относително незначителна.

Същевременно дружествата от Групата не са изложени на лихвен риск от своите краткосрочни задължения, защото те са обичайно търговски и безлихвени.

Групата управлява своя риск на паричните потоци спрямо лихвените равнища като се старее да не използва съществени привлечени средства, а от друга страна в структурата на активите лихвоносните да са представени най-вече от паричните средства и предоставени заеми основно с фиксиран лихвен процент.

Лихвен анализ

31 декември 2007 г.	с плаващ лихвен % BGN'000	с фиксиран лихвен % BGN'000	безлихвени BGN'000	Общо BGN'000
----------------------------	--	--	-------------------------------	-------------------------

Финансови активи	-	5,340	1,829	7,169
Финансови пасиви	49	-	1,142	1,191

31 декември 2006 г.	<i>с плаващ лихвен % BGN'000</i>	<i>с фиксиран лихвен % BGN'000</i>	<i>безлихвени BGN'000</i>	<i>Общо BGN'000</i>
Финансови активи	-	3,590	522	4,112
Финансови пасиви	27	-	24	51

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, кредитите и депозитите, Групата 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 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 дъщерни 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).

ВСЕ ОЩЕ НЕ СЪЩЕСТВУВА ДОСТАТЪЧНО ПАЗАРЕН ОПИТ, СТАБИЛНОСТ И ЛИКВИДНОСТ ЗА ПОКУПКИ И ПРОДАЖБИ НА НЯКОИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ И ПАСИВИ, И ЗА ТЯХ НЯМА ДОСТАТЪЧНО И НАДЕЖДНИ КОТИРОВКИ НА ПАЗАРНИ ЦЕНИ. 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.**

29. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Свързаните лица на Групата 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
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
Минералкомерс АД	Дружество под общ контрол
Биофарминженеринг АД	Дружество под общ контрол

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:

Арказ ООД – Костадин Савов Арнаудов

ЕТ “Момчил юнак – Тодор Делиянчев” – Тодор Делиянчев

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

<i>Участие в увеличение на акционерния капитал на дружеството - майка</i>	<i>2007 BGN '000</i>	<i>2006 BGN '000</i>
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

ГРУПА СОФАРМА ЛОГИСТИКА**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2007 ГОДИНА**

Акционер със значително влияние	-	202
<i>Недвижими имоти</i>		
Акционер със значително влияние	290	-
Дружество под общ контрол	556	-
<i>Строителство на склад</i>		
Основен акционер в Софарма АД	95	-
<i>Административно обслужване</i>		
Дружество под общ контрол	3	-

Продажби на свързани лица

• <i>Продажба на дълготрайни материални активи</i>		
- на основен акционер в Софарма АД	224	-
<i>Предоставени услуги на свързани лица</i>		
- на дружество под общ контрол	3	-
<i>Доходи от наеми</i>		
Дружество под общ контрол	14	-

Други сделки

<i>Предоставен заем на основен акционер на Софарма АД</i>	3,500	-
<i>Частично погасяване на заем, предоставен на акционер със значително влияние</i>	148	-
<i>Изплатени лихви по предоставен заем на акционер със значително влияние</i>	142	-
<i>Начислени доходи от лихви по предоставени заеми:</i>		
- 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. Разчетите със свързани лица са оповестени в Приложения 16 и 25.

Възнагражденията и другите краткосрочни доходи на ключовия управленски персонал на Групата (оповестен в Приложение 1) за 2007 г. са в размер на 45 х.лв. (2006 г.:31х.лв.)