

Бележки към финансовия отчет

	Стр.		Стр.
1. Статут и предмет на дейност	7	14. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	27
2. База за изготвяне	7	15. Нематериални активи	29
3. Значими счетоводни политики	8	16. Стоково-материални запаси	29
4. Определяне на справедливите стойности	20	17. Търговски и други вземания	30
5. Управление на финансовия риск	21	18. Пари и парични еквиваленти	30
6. Приходи	24	19. Капитал и резерви	30
7. Себестойност на продажбите	24	20. Лихвени заеми	31
8. Други приходи от дейността	24	21. Търговски и други задължения	33
9. Разходи по продажбите	24	22. Отсрочени данъчни активи и пасиви	33
10. Административни разходи	25	23. Финансови инструменти	34
11. Разходи за персонала	25	24. Свързани лица	38
12. Нетни финансови разходи	25	25. Потенциални задължения	39
13. Разходи за данък върху печалбата	25	26. Събития след датата на баланса	40

Бележки към финансовия отчет**1. Статут и предмет на дейност**

„Софарма Трейдинг” АД (преди - “Санита Трейдинг” АД), - (Дружеството) е регистрирано в България с решение на Варненски Окръжен Съд 3594/ 16.10.1998 г. С решение на Софийски Градски Съд 9598/2005 наименованието на компанията е променено на ‘Софарма Трейдинг’ АД. Дружеството е със седалище и адрес на управление София , бул. „Рожен” 16. Предметът на дейност на дружеството е търговия на едро с фармацевтични, медицински.

Финансовият отчет е одобрен за издаване от Борда на директорите на 25 март 2008г

2. База за изготвяне**(а) Изразяване на съответствие**

Настоящите финансови отчети са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност, приети от Комисията на Европейския съюз.

(б) База за измерване

Финансовият отчет е изготвен в хиляди български лева. Той е изготвен в съответствие с принципа за историческата цена, с изключение на определени имоти, машини и съоръжения. Методите използвани за определяне на справедливите стойности са оповестени в детайли в бележка 4.

Счетоводната политика е прилагана систематично от Дружеството през всички периоди, представени във финансовия отчет.

(в) Функционална и презентационна валута

Този финансов отчет е представен в Български лева (BGN). Българският лев е функционалната валута на Дружеството. Финансовата информация съдържаща се годишния финансов отчет е представена в хиляди лева.

(г) Използване на оценки и преценки

Изготвянето на финансов отчет в съответствие с МСФО изисква Ръководството на Дружеството да взема решения и да направи преценки и предположения, които оказват влияние на счетоводните политики, както и на сумите на отчетените активи, пасиви, приходи и разходи. Действителните резултати могат да се различават от тези преценки.

Преценките и съответните предположения се преглеждат на текуща база. Резултатите от прегледите на счетоводните преценки се признават в периода в който са прегледани, ако прегледа засяга само този период, или периода в който са прегледани и бъдещите периоди, ако прегледите засягат както текущия, така и бъдещи периоди.

Бележки към финансовия отчет**2. База за изготвяне , продължение****(г) Използване на оценки и преценки, продължение**

Преценки направени от Ръководството при прилагането на МСФО, които имат съществен ефект върху финансовите отчети и преценките, съдържащи съществен риск от значителна корекция в следващата година са посочени по-долу:

Бележка 14 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Бележка 17 Търговски и други вземания

Бележка 16 Стоково материални запаси

Бележка 22 Отсрочени данъчни активи и пасиви

(д) Действащо предприятие

Финансовият отчет е изготвен на базата на предположението, че Дружеството е действащо предприятие и ще продължава своята дейност в обозримо бъдеще.

През последните три месеца на 2008 г. кредитната криза засегнала световните пазари се засили и на практика прерастна във всеобхватна пазарна криза. Тя има своите отражения във всички сектори и индустрии, в т.ч. с негативно отражение върху редица дружества. Вероятността от значимо забавяне на икономическия растеж, и дори навлизане в рецесия на някои икономически региони и държави, е голяма. Това създава предпоставки Дружеството да продължи своята дейност в една трудна и все по-непредсказуема бизнес среда. Ръководството предвижда, че съществуващите капиталови ресурси и източници на финансиране (парични потоци от рекламни услуги и договори за финансиране) ще са адекватни за ликвидните нужди през следващата 2009 г.

3. Значими счетоводни политики

Значимите счетоводни политики представени по-долу са приложени последователно във всички периоди представени в този финансов отчет.

(а) Операции в чуждестранна валута

Операциите с чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута по обменния курс, приложим в деня на извършване на сделката. Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута по заключителния курс в деня на изготвяне на баланса. Печалба или загуба от курсови разлики, произтичащи от парични позиции, е разликата между амортизираната стойност във функционална валута в началото на периода, коригирана с ефективната лихва и плащанията през периода и амортизираната стойност в чуждестранна валута превалутирана по курса в края на периода. Не-парични активи и пасиви деноминирани в чуждестранни валути, които се отчитат по справедлива стойност, се превръщат във функционалната валута по курса на датата, към която е определена справедливата стойност.

Курсови разлики възникващи от превалутирането във функционалната валута се отчитат в печалби и загуби, освен разлики възникващи от превалутирането във функционалната валута на капиталови инструменти на разположение за продажба, финансово задължение предназначено като хедж на нетна инвестиция в операция извън страната, или отговарящи на условията хеджове на паричен поток, които се признават директно в собствения капитал (ако има такива).

От 1997 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). Обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0.

Бележки към финансовия отчет**3. Значими счетоводни политики, продължение****(б) Финансови инструменти****(i) Не-деривативни финансови инструменти**

Не-деривативни финансови инструменти включват инвестиции в капиталови и дългови инструменти, търговски и други вземания, пари и парични еквиваленти, заеми, търговски и други задължения.

Не-деривативни финансови инструменти първоначално се отчитат по справедлива стойност плюс за инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, всички отнасящи се разходи по придобиването. След първоначалното признаване не-деривативни финансови инструменти се отчитат както е описано по-долу.

Парите и паричните еквиваленти включват налични парични средства, разплащателни сметки в банки, акредитиви и краткосрочни банкови депозити с оригинален матуритет от три месеца или по-кратък. Банкови овърдрафти, които се изплащат при поискване и са съставна част от управлението на паричните потоци на Дружеството са включени като част от парите и паричните еквиваленти за целите на отчета за паричния поток.

Отчитането на финансовите приходи и разходи е описано в бележка 3.

Инвестиции, държани до падеж

Ако Дружеството има намерение и възможност да държи дългови инструменти до падеж, те се класифицират като държани до падеж. Инвестиции, държани до падеж се отчитат по амортизирана стойност по метода на ефективната лихва, намалени с последващи обезценки.

Финансови активи на разположение за продажба

Инвестиции на Дружеството в капиталови и определени дългови ценни книжа се класифицират като финансови активи на разположение за продажба. След първоначалното им признаване, те се оценяват по справедлива стойност, като разликите от различни от загуби от обезценка (виж бележка 3 (ж)) и печалбите и загубите от курсови разлики на налични за продажба монетарни активи, се отчитат в собствения капитал. Когато инвестиции във финансови активи на разположение за продажба се отписват, акумулираните печалби и загуби в собствения капитал се признават като текуща печалба или загуба.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансов инструмент се класифицира по справедлива стойност отчитана в печалби или загуби, ако е държан за търгуване или е определен като такъв при първоначалното му признаване. Финансови инструменти се класифицират като финансови инструменти отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, ако Дружеството управлява такива инвестиции и взема решения за покупки и продажби въз основа на справедливата им стойност съгласно приетите от Дружеството политика за управление на риска и инвестиционна стратегия. При първоначално признаване директно произтичащите разходи по транзакцията се отчитат в отчета за доходите в момента когато са извършени. Финансовите инструменти отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата се отчитат по справедлива стойност, като промените в справедливата стойност се отчитат като печалби и загуби в отчета за доходите.

Други инвестиции

Други недеривативни финансови инструменти се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективната лихва, намалени със загуби от обезценка.

Вземания по продажби и други вземания

Търговските и други вземания са представени по амортизирана цена на придобиване, намалена със сумите, за които се очаква да не бъдат изплатени обратно. Последните са представени като загуби от обезценка на базата на изчислените възстановими стойности на търговските вземания (виж счетоводна политика ”ж”).

Бележки към финансовия отчет**3. Значими счетоводни политики, продължение****(б) Финансови инструменти, продължение****(i) Не-деривативни финансови инструменти, продължение***Лихвени заеми*

Лихвените заеми се осчетоводяват първоначално по цена, намалена с присъщите разходи по транзакцията. В последствие след първоначалното признаване, лихвените заеми се записват с амортизирана стойност, като всяка разлика между цената и възстановимата стойност се отчита в отчета за доходите за периода на ползване на заема на база ефективния лихвен процент.

Търговски и други задължения

Търговските и другите задължения са представени по амортизирана стойност.

(ii) Деривативни финансови инструменти

През 2007 г. и 2008 г. Дружеството не е използвало деривативни финансови инструменти за хеджиране на рискове от промяна на валутни курсове, лихвени нива, или парични потоци.

(в) Имоти, машини, съоръжения и оборудване**(i) Собствени активи- първоначално признаване и оценка**

Имоти, машините, съоръженията и оборудването, са представени по цена на придобиване, а за земи и сгради по тяхната преоценена стойност, намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка (виж счетоводна политика "ж"). Цената на придобиване включва разходите, които директно са свързани с придобиване на актива, както и разходи пряко отнасящи се до привеждане на актива до местоположението и състоянието, необходими за неговата експлоатация по начина предвиден от ръководството.

Стойността на активите придобити по стопански начин включва направените разходи за материали, директно вложен труд и съответната пропорционална част от непреките производствени разходи; рзходите пряко отнасящи се до привеждане на актива до местоположение и състояние необходими за неговата експлоатация; първоначална приблизителна оценка на разходите за демонтаж и преместване на актива и за възстановяване на площадката на която е разположен.

Преоценката на земи и сгради се извършва обичайно на период от 5 години. Когато тяхната справедлива стойност се променя съществено на по-кратки интервали от време, преоценката може да се извършва и по-често.

Ръководството на Дружеството е извършило преглед на стойността на имоти, машини, съоръжения и транспортни средства и в резултат на оценка от лицензиран оценител тези активи са преоценени към 31 декември 2008 год. (виж бележка 14).

Когато в имотите, машините, съоръженията и оборудването се съдържат съществени компоненти с различна продължителност на полезен живот, то те се отчитат като самостоятелни активи.

(ii) Последващи разходи

Разходи, възникнали да заместят компонент от имотите, машините, съоръженията и оборудването, които се осчетоводяват отделно, както и разходи за основен преглед или основен ремонт, се капитализират. Други разходи, свързани с поддръжката се капитализират само когато се увеличава бъдещата икономическа изгода от актива. Всички останали разходи се признават в отчета за доходите като разход в момента на възникването им.

Бележки към финансовия отчет**3. Значими счетоводни политики, продължение****(в) Имоти, машини, съоръжения и оборудване, продължение****(iii) Амортизация**

Амортизация се начислява в отчета за доходите, като се прилага линейния метод на база очаквания срок на полезен живот на имотите, машините, и оборудването. Земята не се амортизира. Активите закупени под формата на финансов лизинг, се амортизират за по – краткия от периодите – периода на лизинговия договор или периода на техния полезен живот. Земята не се амортизира. Амортизацията на актива започва, когато той е готов за употреба т.е.когато е на мястото и в състоянието, необходими за неговата експлоатация по начина предвиден от ръководството. Амортизацията се преустановява на по-ранната от датата на която активът е класифициран като държан за продажба или датата, на която активът е отписан.

Предполагаемият срок на използване е както следва:

	31 декември 2008 година	31 декември 2007 година
■ сгради	50 години	50 години
■ оборудване	5.00 години	5.00 години
■ превозни средства	5.00 години	5.00 години
■ стопански инвентар	6.67 години	6.67 години

Метода на амортизация, полезния живот и остатъчната стойност се преразглеждат към всяка балансова дата.

(г) Нематериални активи***Софтуер и други нематериални активи***

Нематериалните активи, придобити от Дружеството са представени по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация (виж по-долу) и загуба от обезценка (виж счетоводна политика “ж”).

Последващи разходи

Последващи разходи за нематериални активи се капитализират само когато увеличават бъдещите икономически изгоди от актива. Всички останали разходи се признават като текущ разход в момента на възникване.

Амортизация

Амортизацията се начислява в Отчета за доходите на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на нематериалните активи. Амортизацията започва да се начислява, когато актива е на разположение за ползване, т.е когато е на мястото и състоянието, необходимо за да работи по начин, предвиден от ръководството.

Амортизацията се прекратява на по-ранната от датата на която активът е класифициран като държан за продажба,или датата на която активът е отписан.

Бележки към финансовия отчет**3. Значими счетоводни политики, продължение****(г) Нематериални активи, продължение****Амортизация, продължение**

Предполагаемият срок на използване е както следва:

- | | |
|-----------------------------|-------------|
| ■ софтуер | 5.00 години |
| ■ други нематериални активи | 6.67 години |

(д) Активи на лизинг

Лизинг при който дружеството приема в последствие всички рискове и изгоди от собствеността върху актива, се класифицира като финансов лизинг (финансово обвързан договор). При първоначално признаване активите на лизинг се оценят на стойност равна на, или по-ниска от тяхната справедлива стойност и сегашната стойност на минималните лизингови плащания. Всяка една от тях се определя в началото на лизинговия договор.

Други лизингови договори са оперативните лизинги, и с изключение на инвестиционните имоти, активите наети при оперативен лизинг не са признати в баланса на Дружеството. Инвестиционни имоти ползвани под формата на оперативен лизинг, са признати в баланса на дружеството по тяхната справедлива стойност.

(е) Стоково-материални запаси

Стоково-материалните запаси са представени по по-ниската от цената на придобиване и нетната реализуема стойност. Нетната реализуема стойност е предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност, намалена с приблизителните разходи, необходими за завършване на производствения цикъл и тези, необходими за осъществяване на продажбата.

Отчетната стойност на стоково-материалните запаси се формира като се прилага метода първа входяща, първа изходяща стойност (FIFO) и включва направените разходи при придобиване и разходите, направени във връзка с доставянето на стоково-материалните запаси до сегашното местоположение и състояние.

(ж) Обезценка**(i) Финансови активи**

Балансовата стойност на финансовите активи на Дружеството се преразглежда към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. Един финансов актив се счита за обзценен в случай че има обективни доказателства че едно или повече събития са имали негативен ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от този актив.

Загуба от обезценка за финансов актив отчитан по амортизирана стойност се изчислява като разликата между неговата отчетна стойност и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент. Загуба от обезценка по отношение на финансов актив на разположение за продажба се изчислява като се използва неговата справедлива стойност.

Индивидуално значими финансови активи се тестват за обезценка на индивидуална база. Останалите финансови активи се оценяват колективно в групи които имат сходни характеристики на кредитен риск.

Бележки към финансовия отчет**3. Значими счетоводни политики, продължение****(ж) Обезценка, продължение****(i) Финансови активи, продължение**

Загуби от обезценка се признават в Отчета за доходите. Натрупана загуба по отношение на финансов актив на разположение за продажба преди призната в собствения капитал се прехвърля в отчета за доходите.

Загуба от обезценка се признава обратно само ако може обективно да бъде свързана със събитие възникващо след признаването на загубата от обезценка. За финансови активи отчитани по амортизирана стойност и такива на разположение за продажба които са дългови ценни книжа, обратното признаване се отразява в отчета за доходите. За финансови активи на разположение за продажба които са капиталови ценни книжа обратното признаване се отчита в собствения капитал.

(ii) Не-финансови активи

Балансовата стойност на нефинансовите активи на Дружеството, с изключение на стоково-материалните запаси (виж счетоводна политика „е“) и отсрочени данъчни активи (виж счетоводна политика „н“), се преразглежда към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива. За нематериални активи, които имат недефиниран полезен живот и които все още не са готови за използване, приблизителната оценка на възстановимата стойност на актива се прави на всяка дата на изготвяне на баланса.

Възстановимата стойност на актив или група активи, генерираща парични постъпления е по-високата от стойност в употреба или справедлива стойност намалена с разходите за продажби. При оценката на стойност в употреба, оценените бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност при използване на дисконтов процент преди данъци, който отчита текуща пазарната оценка на стойността на парите във времето и специфични рискове свързани с актива. За целите на тестването за обезценка, активите се групират в група активи, генерираща парични постъпления, която е най-малката възможна за идентифициране група активи и която генерира входящи парични потоци от използване на активите, които са в значителна степен независими от паричните потоци от други активи или групи активи.

Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата (преносна) стойност на един актив или група активи, генерираща парични постъпления, част от която е той, превишава неговата възстановима стойност. Загуби от обезценка се признават в Отчета за доходите. Загуби от обезценка отнасящи се до група активи, генериращи парични потоци, се признават така, че първо да намалят балансовата стойност на положителната репутация призната за тази група (доколкото има такава), а после пропорционално да намаляват балансовата стойност на другите активи в Дружеството (групите).

Загуби от обезценка на репутация не се възстановяват. За други активи, загуби от обезценки признати в предходни периодисе оценяват към всяка балансова дата за индикации дали загубите съществуват. Загуби от обезценка се възстановяват само до степен такава че балансовата стойност на активите не превишава балансовата им стойност, каквато би била определена нетно от амортизации, ако обезценка не беше начислявана.

Бележки към финансовия отчет**3. Значими счетоводни политики, продължение****(з) Капитал**

Капиталът на Дружеството е представен по историческа цена в деня на записването.

(и) Доходи на персонала**(i) Планове за дефинирани вноски**

План с дефинирани вноски е план за доходи след напускане, при който правното или конструктивно задължение на предприятието е ограничено до размера на сумата, която е уговорена да се внася в отделен фонд. Правителството на България носи отговорността за осигуряването на законовия минимален праг на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажимента на Дружеството да превежда вноски по плановете за дефинирани вноски се признават в Отчета за доходите при тяхното възникване. Предплатени вноски се отчитат като актив до размера , който може да бъде възстановен като парични средства или като намаление на бъдещите плащания.

(ii) Краткосрочни доходи на персонала

Краткосрочни доходи на персонала се оценяват на недисконтирана база и се отчитат като разход срещу извършените услуги.

Дружеството признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

(iii) Други дългосрочни доходи

Дружеството има задължението за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионира в Софарма Трейдинг АД , в съответствие с изискванията на Кодекса на труда (КТ), член 222 параграф 3. Съобразно тези разпоредби на КТ, при прекратяване на трудовия договор на служител на Софарма Трейдинг , придобил право на пенсия, Дружеството му изплаща обезщетение в размер на две брутни работни заплати. В случай, че работникът или служителят има натрупан стаж от 10 и повече години към датата на пенсиониране, обезщетението е в размер на шест брутни работни заплати. Към всяка дата на баланса, ръководството оценява приблизителния размер на потенциалните разходи платими при текущото ниво на възнагражденията, в резултат на което се правят съответните начисления за провизии.

(iv) Доходи при прекратяване

Доходи при прекратяване се признават като разход когато Дружеството се е ангажирало, без реална възможност да се оттегли от поетите задължения, с формален план за прекратяване на трудовото правоотношение преди нормалния срок за пенсиониране или да осигури доходи при прекратяване като резултат от направено предложение с цел поощряване на доброволно напускане. Доходи при прекратяване за доброволно напускане се признават като разход, когато Дружеството е направило предложение с цел поощряване на доброволно напускане и е вероятно предложението да бъде прието и броя на наетите лица, които ще приемат предложението може да се оцени надежно.

Бележки към финансовия отчет**3. Значими счетоводни политики, продължение****(к) Провизии**

Провизия се признава в баланса когато Дружеството има правно или конструктивно задължение в резултат на минало събитие, и има вероятност определен изходящ поток, съдържащ икономически ползи, да бъде необходим за покриване на задължението. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевата стойност на парите е съществен, като се използва дисконтовата норма преди облагане с данъци отразяваща текущите пазарни оценки на времевата стойност на парите и, ако е подходящо, специфичните за задължението рискове.

(i) Съдебни спорове

Където е вероятно определен изходящ поток, съдържащ икономически ползи, да бъде необходим за покриване на задължение по съдебен спор, Дружеството признава провизия. Провизията се базира на най-добрата оценка дадена от юридическите съветници на Дружеството. В случаите, когато не може да бъде направена надеждна оценка на размера на задължението, се оповестява като потенциално задължение (виж бележка 25 по-долу).

(л) Приходи**(i) Продажба на стоки**

Приходите от продажба на стоки се оценят по справедливата стойност на насрещната престация или вземането, нетно от върнати стоки и стойностни отстъпки, търговски отстъпки и натурални работи. Приход от продажба на стоки се признава в Отчета за доходите, когато значителна част от рисковете и ползите, присъщи на собствеността, се прехвърлят на купувача; сумата на прихода може надеждно да бъде оценена и е вероятно икономическите ползи свързани със сделката да се получат от предприятието; направените разходи и възможното връщане на стоки може надеждно да бъде оценено, и когато няма последващо продължаващо участие в управлението на стоките.

Прехвърлянето на всички значителни рискове и ползи от собствеността, зависи от индивидуалните условия на договора за продажба.

Приход не се признава, тогава когато съществуват значителни съмнения относно възстановяването на дължимата стойност, свързаните разходи, или има вероятност стоките да бъдат върнати.

(ii) Извършване на услуги

Приходи от извършени услуги се признават в Отчета за доходите пропорционално на степента на завършеност на услугата към датата на баланса.

(iii) Комисионни

Когато дружеството е действа в качеството си на агент а не като принципал по сделката, признатия преход е равен на сумата на получената комисионна.

(iv) Приходи от наем

Приходи от наем се признават в Отчета за доходите на база линейния метод за времето на продължителност на лизинговия договор. Получените ползи се признават в Отчета за доходите като неразделна част от общите лизингови приходи.

Бележки към финансовия отчет**3. Значими счетоводни политики, продължение****(м) Плащания по лизингови договори**

Плащания по експлоатационен лизинг се признават в Отчета за доходи на база линейния метод за времето на продължителност на лизинговия договор. Получени външни ползи се признават в Отчета за доходи като неразделна част от общите лизингови разходи.

Минималните лизингови вноски по финансово-обвързани лизингови договори, се разпределят му финансови разходи и намаляване на неуредените задължения. Финансовите разходи се разпределят към всеки период за времето на лизинговия срок, така че да се постигне постоянен периодичен лихвен процент, на остатъка от задължението. Потенциалните лизингови плащания, се отчитат, като се направи отново преценка на минималните лизингови плащания за остатъчния срок на лизинга, когато корекцията по лизинга е потвърдена.

(н) Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства (включително инвестиции, на разположение за продажба), приходи от дивиденди, печалба от продажба на финансови активи на разположение за продажба, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, печалба от операции в чуждестранна валута и печалби от хеджингови инструменти, признати като печалби и загуби. Приход от лихви се признава в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва. Приход от дивиденди се признава на датата, на която е установено правото на Дружеството да получи плащането, която в случая на котиран/търгуем ценни книжа е датата, след която акциите стават без право на получаване на последния дивидент.

Финансови разходи включват разходи за лихви по заеми, разходи в резултат на увеличение на задължението, следствие на приближаване с един период на датата, определена за реализиране на провизии, загуби от операции в чуждестранна валута, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, обезценка на финансови активи и загуби от хеджингови инструменти, които се признават като печалба или загуба. Всички разходи по платими лихви по заеми се признават като печалба или загуба като се използва метода на ефективния лихвен процент. Печалби и загуби от курсови разлики се представят на нетна база във финансовите отчети.

(о) Данъци върху печалбата

Данъкът върху печалбата за годината се състои от текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в отчета за доходите с изключение на този отнасящ се до активи и пасиви, които са признати директно в капитала, като в този случай той се представя в капитала. Текущият данък са очакваните данъчни плащания върху облагаемата печалба за годината, прилагайки данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на счетоводния баланс, и някои корекции на дължимия данък, отнасящи се за предходни години.

Отсроченият данък е представен като се използва метода на пасивите в счетоводния баланс, и се отнася за временните разлики между текущата стойност на активите и пасивите за целите на изготвянето на финансовите отчети и стойността използвана за данъчни цели. Временните разлики не се отнасят за: репутация която не се приспада за данъчни цели както и за първоначалното признаване на активи или пасиви, които не засягат нито счетоводната нито данъчната печалба. Размерът на отсроченият данък е основан на очаквания начин на реализация или установяване на текущата стойност на активите или пасивите, като се използват данъчните ставки в сила валидни за периода през който се очаква да се реализират отсрочените данъци.

Бележки към финансовия отчет**3. Значими счетоводни политики, продължение****(о) Данъци върху печалбата, продължение**

Отсрочени данъчни активи се признават само до размера, до който е вероятно неизползвани данъчни загуби и кредити да бъдат реализирани срещу налични бъдещи данъчни печалби. Отсрочените данъчни активи са намалени до такъв размер, за който не е вероятно съответната бъдеща изгода повече да бъде реализирана.

(п) Доход на акция

Дружеството представя данни за основни доходи на акция или с доходи на акция с намалена стойност за обикновените си акции. Основните доходи на акция се изчисляват като печалбата или загубата разпределяема към обикновените акционери се раздели на среднопретегления брой на обикновени акции на Дружеството през този период. Доходи на акция с намалена стойност се определя чрез коригиране на печалбата или загубата разпределяема към обикновените акционери и среднопретегления брой на обикновените акции за ефектите от всички потенциални обикновени акции с намаляващ дохода на акция ефект, които включват конвертируеми облигации и опции върху акции предоставени на работниците и служителите.

(р) Стоки приети на отговорно пазене

Стоки приети на отговорно пазене се представят в отчетите на Дружеството като задбалансови активи до момента на тяхната продажба. Към 31 декември 2008 година задбалансовите активи са в размер на 26,031 хил. лева. (Към 31 декември 2007 година – 24,091 хил. лева). За стоки в размер на 2,309 хил.лв. е направена застраховка, покриваща рикса от липса или погиване на стоките. За останалите наличности възлизащи на 23,722 хил.лв. Дружеството носи отговорността от случайното им погиване или липса.

(с) Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО) и разяснения (КРМСФО), одобрени за прилагане от Европейската комисия, които още не са в сила към балансовата дата

Редица нови стандарти, промени към съществуващи стандарти и интерпретации все още не са влезнали в сила към 31 декември 2008 г., и не са приложени при изготвянето на този финансов отчет:

- Допълнение към МСФО 2 *“Плащания на база акции – условия за преминаване и прекратяване”* (в сила от 1 януари 2009 г.). Промените разясняват дефиницията на условия за придобиване, въвеждайки концепцията за условията за непридобиване. Тези условия следва да намерят отражение в справедливата стойност на датата на споразумяването и невъзможността да се изпълнят условията за непридобиване най-общо се считат за прекратяване. Допълнението към МСФО 2 ще стане задължително за финансовите отчети за 2009 г. с ретроспективно прилагане. Ръководството счита, че допълнението към МСФО 2 няма да има ефект за Дружеството доколкото Дружеството няма планове свързани с плащания на база акции.
- МСФО 8 – *“Оперативни сегменти”* (в сила от 1 януари 2009 г.). Стандартът изисква оповестяване на сегменти на база на компоненти на Групата, които ръководството наблюдава при вземане на оперативни решения. Оперативните сегменти са компоненти от Групата, за които е налична самостоятелна финансова информация, която се преглежда периодично от лице с ръководни функции при вземане на оперативни решения, при преценка как да се разпределят ресурсите и при оценка на представянето. Дружеството счита, че стандарта няма да има ефект върху финансовите резултати или собствения капитал, и няма да промени значително представянето и оповестяването на оперативни сегменти във финансовите отчети.

Бележки към финансовия отчет**3. Значими счетоводни политики, продължение****(с) Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО) и разяснения (КРМСФО), одобрени за прилагане от Европейската комисия, които още не са в сила към балансовата дата ,продължение**

- Ревизиран МСС 1 *“Представяне на финансовите отчети”* (в сила за годишните периоди започващи на или след 1 януари 2009 г.). Ревизирият стандарт изисква информацията във финансовите отчети да бъде обобщена въз основа на сходни характеристики. Стандартът въвежда понятието отчет за всеобхватните доходи. Елементите на отчета за доходите и компонентите на отчета за всеобхватните доходи, могат да бъдат представени или в един отчет за всеобхватните доходи (ефективно обединяващ отчета за доходите и всички промени в капитала от трансакциите с не-собственици), или в два отделни отчета (отделен отчет за доходите, следван от отделен отчет за всеобхватните доходи).

Дружеството обмисля дали да представя един отчет за всеобхватните доходи, или два отчета.

- Ревизиран МСС 23 – *“Разходи по заеми”* премахва възможността всички разходи по заеми да се отчитат като разход в момента на възникване и изисква предприятията да капитализират разходите по заеми директно свързани с придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, като част от себестойността на актива. Ревизирият МСС 23 става задължителен за финансовия отчет на Дружеството за 2009 г. и ще предизвика промяна в счетоводната политика на Дружеството. Според преходните разпоредби, Дружеството ще приложи ревизирия МСС 23 за активите отговарящи на условията, за които капитализирането на разходи по заеми започва на, или след ефективната дата.
- КРМСФО 13 – *“Клиентски програми за лоялност”* засяга отчитането от предприятия, които са въвели или участват в програми за лоялност на клиентите им. Отнася се за програми за лоялност на клиентите, при които клиентите могат да разменят натрупани кредити за награди като безплатни или с намалена цена стоки и услуги. Тези предприятия следва да заделят част от постъпленията от първоначалната продажба като кредити за награди и да признават постъпленията като приходи едва след като са изпълнили задължението си. КРМСФО 13 е приложим за първи път за финансовия отчет на Дружеството за 2009 г., и Ръководството счита, че няма да има значим ефект върху финансовия отчет.

Бележки към финансовия отчет**3. Значими счетоводни политики, продължение****(с) Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО) и разяснения (КРМСФО), одобрени за прилагане от Европейската комисия, които още не са в сила към балансовата дата ,продължение**

Ръководството счита, че е от значение да отбележи следните ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към датата на баланса участват в общата рамка на МСФО одобрени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), но които все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети под внимание от Дружеството при изготвянето на този финансов отчет:

- 35 подобрения към общо 24 МСФО и МСС (2008)
- Ревизиран МСФО 3 *“Бизнес комбинации”* (2008)
- Ревизиран МСФО 1 – *“Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане”*
- Промени към МСФО 1 и МСС 27, засягащи *цена на инвестиция в дъщерно предприятие, в съвместно предприятие или в асоциирано предприятие*
- Промени към МСС 32 и МСС 1 засягащи *опции за продажба на финансови инструменти и задължения възникващи при ликвидация*
- Промени към МСС 39, засягащи *допустим предмет на хеджиране и преходни разпоредби*
- КРМСФО 12 – *“Споразумения за концесии на услуги”*
- КРМСФО 15 – *“Споразумение за изграждане на недвижими имоти”*
- КРМСФО 16 – *“Хедж на нетна инвестиция в чуждестранна операция”*

КРМСФО 17 – “Разпределяне на непарични активи на собственици”

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет, ръководството на Дружеството счита, че бъдещото прилагане на посочените ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, когато те бъдат одобрени от Европейската комисия за прилагане в Европейския Съюз, не би имало значим ефект върху финансовите отчети на Дружеството.

Бележки към финансовите отчети

4. Определяне на справедливите стойности

Някои от счетоводните политики и оповестявания изискват определяне на справедливи стойности за финансови и за не-финансови активи и пасиви. Справедливи стойности са определени за целите на отчитането и оповестяването на базата на следните методи. Когато е приложимо, в съответните бележки се оповестява допълнителна информация за допусканията направени при определянето на справедливите стойности на специфичния актив или пасив.

(i) *Имоти, машини, съоръжения и оборудване*

Справедливите стойности на имоти, машини, съоръжения и оборудване се базират на пазарни цени. Пазарната цена на един имот е приблизителната сума за която един имот може да бъде разменен на датата на оценката между желаещи купувач и продавач в сделка при пазарни условия, където страните са действали информирано и доброволно. Пазарните цени на машини и оборудване се базират на налични пазарни цени за сходни активи.

(ii) *Материални запаси*

Справедливите стойности на материалните запаси се определят на базата на приблизителната продажна цена при нормален ход на бизнеса, намалена с очакваните разходи по завършване и продажба, и разумна надценка базирана на разходите необходими за завършване и продажба на материалните запаси.

(iii) *Търговски и други вземания*

Справедливите стойности на търговски и други вземания, с изключение на незавършени договори за строителство, се определя като настоящата стойност на бъдещите парични потоци дисконтирани с пазарна лихва към датата на баланса.

(iv) *Не-деривативни финансови задължения*

Справедливите стойности, които се определят за целите на оповестяването се изчисляват на базата на настоящата стойност на бъдещи парични потоци на главници и лихви дисконтирани с пазарен лихвен процент към датата на баланса. За финансов лизинг пазарния лихвен процент се определя на базата на сходни лизингови договори.

Бележки към финансовите отчети

5. Управление на финансовия риск

Дружеството има експозиция към следните рискове възникващи от употребата на финансови инструменти:

- кредитен риск
- ликвиден риск
- пазарен риск.

Тази бележка представя информация за експозицията на Дружеството към всеки един от горните рискове, целите на Дружеството, политики и процеси за измерване и управление на риска, и управлението на капитала на Дружеството. Допълнителни количествени оповестявания са включени в бележките към финансовия отчет.

Ръководството носи отговорността за установяване и управление на рисковете, с които се сблъсква Дружеството. Тази политика установява лимити за поемане на рискове по отделни видове, дефинира правила за контрол върху рисковете и съответствие с установените лимити. Тези политики подлежат на периодична проверка с цел отразяване на настъпили изменения в пазарните условия и в дейността на Дружеството.

Кредитен риск

Кредитният риск за Дружеството се състои от риск от финансова загуба в ситуация, при която клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Кредитният риск произтича основно от вземания от клиенти и инвестиции във финансови инструменти.

Вземания от клиенти

Експозицията към кредитен риск е в резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти. Тази експозиция също така може да зависи от риск от неплащане присъщ за индустрията или за вътрешния пазар на който Дружеството оперира. Приблизително 34 % от приходите на Дружеството за 2008 г. са резултат от продажби към десет клиента (2007 г.: 4 % от продажбите са към първите десет клиента). Дружеството няма приходи от износ в съседни страни. Кредитната политика на Дружеството предвижда всеки нов клиент да се проучва за кредитоспособност преди да се предложат стандартните условия на доставка и плащания. Анализа на Дружеството включва, но не се ограничава с посещения на обекта от ТП, събиране на информация за месечните обороти, както и се изисква в някои от случаите издаване на запис на заповед в полза на Дружеството в размер на 130% от отпуснатия кредит. Тези лимити се преглеждат на месечна база. Клиенти, които не могат да се вместят в критериите за кредитоспособност могат да извършват покупки срещу заплащане в брой.

Дружеството отчита обезценка, която представлява очакваните загуби по отношение на търговските и други вземания и инвестиции. Обезценката се състои основно от компонент, който се отнася за индивидуално значими експозиции и колективен компонент за загуба за групи сходни активи по отношение на загуби, които са възникнали, но все още не са идентифицирани. Колективният компонент се определя на база исторически данни за плащанията по сходни финансови активи.

Гаранции

Политиката на Дружеството е да дава финансови гаранции само след предварително одобрение от собственика. Към 31 декември 2008 г. няма предоставени гаранции (31 декември 2007 г.: няма).

Бележки към финансовите отчети**5. Управление на финансовия риск, продължение****Ликвиден риск**

Ликвиден риск възниква при положение, че Дружеството не изпълни своите задължения когато те станат изискуеми. Дружеството прилага подход, който да осигури необходимия ликвиден ресурс, за да се посрещнат настъпилите задължения при нормални или извънредни условия, без да се реализират неприемливи загуби или да се увреди репутацията на Дружеството.

Дружеството прави финансово планиране, с което да посрещне изплащането на разходи и текущите си задължения за период от 30 дни, включително обслужването на финансовите задължения; това планиране изключва потенциалния ефект на извънредни обстоятелства които не могат да се предвидят при нормални условия. Дружеството също така има сключени договори за следните кредити:

- Обезпечена банкова кредитна линия за оборотни средства за 4,434 хил евро. Лихвен процент –месечен EURIBOR +0.8%
- Обезпечена кредитна линия за банкови гаранции за 3,732 хил.лв. Лихвен процент 0.3% за тримесечие
- Обезпечен кредит за оборотни средства за 66 хил.евро при лихвен процент месечен EURIBOR + 0.8%
- Обезпечена кредитна линия за оборотни средства до 1,700 хил. евро при лихвен процент едномесечен EURIBOR + 0.8%
- Обезпечен револвиращ инвестиционен кредит до 2,000 хил.евро при лихвен процент от едномесечен EURIBOR + 1.25%
- Обезпечена банкова кредитна линия за оборотни средства за 10,000 хил.евро.Лихвен процент – 3 месечен EURIBOR + 1.5%
- Обезпечена кредитна линия за банкови гаранции и акредитиви за 10,000 хил.евро при лихвен процент за усвоявания в лева 1 месечн SOFIBOR с надбавка 0.75% и за усвоявания в евро 1 месечен EURIBOR с надбавка 0.75% 3 месечен EURIBOR + 1.5%
- Обезпечена кредитна линия за банкови гаранции за 5,000 хил.евро. Гаранция Софарма АД съдлъжник по договорите.
- Кредитна линия за оборотни средства-банкови гаранции и акредитиви – 884 хил.евро.
- Кредитна линия за оборотни средства-банкови гаранции и акредитиви – 1,675 хил.евро.

Пазарен риск

Пазарен риск е рискът при промяна на пазарните цени, като курс на чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходът на дружеството или стойността на неговите инвестиции да бъдат засегнати. Целта на управлението на пазарния риск е да управлява и контролира експозицията на пазарен риск в приемливи граници като се оптимизира възвръщаемостта.

Бележки към финансовите отчети

5. Управление на финансовия риск, продължение

Валутен риск

Като цяло, Дружеството не е изложено на валутен риск тъй като:

- покупките на основните стоки и материали, с които Дружеството търгува или влага в производството, са деноминирани в евро

Лихвен риск

Дружеството няма заеми с фиксирана лихва.

Управление на капитала

Политиката на ръководството е да се поддържа силна капиталова база, така че да се поддържа доверието на собствениците, и на пазара като цяло, и да може да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще.

Целта на Дружеството е да поддържа баланс между по-високата възвращаемост, която може да е възможна с по-високите нива на задлъжнялост и ползите и сигурността от силна капиталова позиция. Целта на Дружеството е да се постигне възвращаемост на собствения капитал между 8 % и 10 % процента; през 2008 г. възвращаемостта е 17,60 % (2007: 2,56 %). За сравнение средно претегления лихвен разход върху заемите е 3,88 % (2007:5,08 %).

През годината не е имало промени в управлението на капитала на Дружеството.

Дружеството не е предмет на специфични капиталови изисквания наложени по договор или регулативна рамка.

Бележки към финансовия отчет**6. Приходи***В хил. лева*

Бел.	2008	2007
Продажба на лекарствени и медицински продукти	324,071	257,442
Приходи от продажба на медицинско оборудване	4,667	1,848
	<u>328,738</u>	<u>259,290</u>

7. Себестойност на продажбите*В хил. лева***2008** **2007**

Отчетна стойност на продадените лекарствени и медицински продукти	328,094	258,239
Отчетна стойност на продаденото медицинско оборудване	3,093	1,033
Търговски отстъпки	(22,073)	(9,196)
Натурал работи	(1,384)	(1,975)
	<u>307,730</u>	<u>248,101</u>

8. Други приходи от дейността*В хил. лева***2008** **2007**

Приходи от услуги	723	461
Печалба от продажби на стоки в барче	2	7
Печалба от продажба на дълготрайни активи	8а) 1,328	1,017
Приходи от преддистрибуция	2,554	2,216
Приходи от цесия	177	174
Излишъци	281	102
Други приходи	60	100
	<u>5,125</u>	<u>4,077</u>

8 а. Печалба от продажба на дълготрайни активи*В хил. лева***2008** **2007**

Приходи от продажба на дълготрайни активи	2,704	1,758
Балансова стойност на продадените активи	(1,376)	(741)
Печалба от продажба на дълготрайни активи	<u>1,328</u>	<u>1,017</u>

9. Разходи по продажбите*В хил. лева***2008** **2007**

Материали	2,221	1,850
Външни услуги	893	783
Амортизация	1,249	897
Заплати	6,085	4,105
Вноски за социално осигуряване	1,231	944
Други разходи	2,257	1,078
	<u>13,936</u>	<u>9,657</u>

Бележки към финансовия отчет

10. Административни разходи

В хил. лева

Бел.	2008	2007
Материали	579	195
Външни услуги	1,412	975
Амортизация	105	61
Заплати	2,376	2,026
Вноски за социално осигуряване	339	258
Други разходи	1,183	276
	<u>5,994</u>	<u>3,791</u>

11. Разходи за персонала

В хил. лева

	2008	2007
Заплати	8,420	6,116
Вноски за социалното осигуряване	1,564	1,202
Начисление на провизии за пенсиониране	5	15
Начисление на провизия за непозлзвани отпуски	42	-
	<u>10,031</u>	<u>7,333</u>

Средният брой на служителите е 680 и 525 съответно за разглеждания и предходния период.

12. Нетни финансови разходи

В хил. лева

	2008	2007
Разходи за лихви	(1,380)	(728)
Нетни приходи/(разходи) от промяна на валутните курсове	(26)	(9)
Други финансови разходи	(299)	(320)
	<u>(1,705)</u>	<u>(1,057)</u>
Приходи от лихви	1,283	15
Други финансови приходи	4	14
	<u>1,287</u>	<u>29</u>
Нетни финансови разходи	<u>(418)</u>	<u>(1,028)</u>

13. Разходи за данък върху печалбата

*Признати в отчета за доходите**В хил. лева*

	2008	2007
<i>Текущи данъчни (разходи)/ приходи</i>	(695)	-
<i>Отсрочени данъчни (разходи)/ приходи</i>		
Възникване и възстановяване на временни разлики	191	(23)
Общо (разходи) /приходи за данък върху печалбата, представени в Отчета за доходите	<u>(504)</u>	<u>(23)</u>

Бележки към финансовия отчет**13. Разходи за данък върху печалбата, продължение***Данъци, отнесени директно в капитала*

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Промяна в данъчната ставка	-	-
Обезценка за сметка на преоценъчен резерв		(4)
Преоценка текуща година	18	421
	<u>18</u>	<u>417</u>

Равнение на ефективната данъчна ставка за 2008 и 2007 год. е както следва:

	2008	2007
Печалба за периода	5,281	767
Разход за данъка	<u>504</u>	<u>23</u>
Печалба преди разходи за данъци	<u>5,785</u>	<u>790</u>
Приход (разход) данък върху печалбата със ставка 10% (15%)	(10%) (579)	(10%) (79)
Данъчен ефект върху загуба за текущия период, върху която не е признат данъчен актив	1.67% 97	13.8% 109
Данък върху непризнати данъчни разходи	(0.38%) <u>(22)</u>	(6.71%) <u>(53)</u>
	(8.71%) <u>(504)</u>	(2.91%) <u>(23)</u>

Бележки към финансовия отчет

14. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

<i>В хил. лева</i>	Земя и сгради	Машини, съоръжения и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Разходи за придобиване на ДА	Общо
Отчетна стойност						
Салдо към 1 януари 2007	13,264	1,137	3,044	346	-	17,791
Преценка	3,480	175	559	-	-	4,214
Отписана амортизация	(1,051)	(793)	(2,067)	-	-	(3,911)
Обезценка	(46)	(13)	(7)	-	-	(66)
Придобити	86	268	1,227	16	-	1,597
Отписани	(708)	(1)	(36)	(36)	-	(781)
Салдо към 31 декември 2007	15,025	773	2,720	326	-	18,844
Отчетна стойност						
Салдо към 1 януари 2008	15,025	773	2,720	326	-	18,844
Преценка	175	-	-	-	-	175
Придобити	966	439	2,017	26	314	3,762
Отписани	(1,316)	(10)	(132)	(205)	-	(1,663)
Салдо към 31 декември 2008	14,850	1,202	4,605	147	314	21,118
Амортизация						
Салдо към 1 януари 2007	1,051	793	2,066	250	-	4,160
Годишна амортизационна квота	272	126	452	45	-	895
Отписана амортизация, преценка	(1,051)	(793)	(2,066)	-	-	(3,910)
Отписана амортизация	-	-	(4)	(36)	-	(40)
Салдо към 31 декември 2007	272	126	448	259	-	1,105
Амортизация						
Салдо към 1 януари 2008	272	126	448	259	-	1,105
Годишна амортизационна квота	258	209	738	29	-	1,234
Отписана амортизация, преценка	-	-	-	-	-	-
Отписана амортизация	(23)	(2)	(36)	(203)	-	(264)
Салдо към 31 декември 2008	507	333	1,150	85	-	2,075
Балансова стойност						
Към 1 януари 2007	12,213	344	978	96	-	13,631
Към 31 декември 2007	14,753	647	2,272	67	-	17,739
Балансова стойност						
Към 1 януари 2008	14,753	647	2,272	67	-	17,739
Към 31 декември 2008	14,343	869	3,455	62	314	19,043

Бележки към финансовия отчет

14. Имоти, машини, съоръжения и оборудване , продължение

Към 31 декември 2008 год. е извършена оценка от лицензиран оценител с цел определяне на справедливите стойности на земя и сгради собственост на Софарма Трейдинг АД.

В резултат на правената оценка е увеличена балансовата стойност на сградите към 31 декември 2008 год. с 175 хил.лв.

Към 1.1.2007 год. лицензиран оценител е изготвил доклад за определяне на справедливите стойности на земи, сгради, машини и транспортни средства.

В резултат на извършената преоценка е формиран преоценъчен резерв от 4,214 хил. и е направена обезценка в размер на 66 хил. от която с 46 хил. е намален предходно формиран преоценъчен резерв и 20 хил.лв. са отчетени на разход.

Балансовата стойност на дълготрайните материални активи предоставени за обезпечение по банкови заеми към 31.12.2008 год. е 11,776 хил.лв. (2007 – 13,077 хил.лв.)

Бележки към финансовия отчет

15. Нематериални активи

*В хил. лева***Отчетна стойност**

	Софтуер	Други	Общо
Салдо към 1 януари 2007	335	21	356
Придобити	147	51	198
Отписани	(183)	-	(183)
Салдо към 31 декември 2007	299	72	371

Отчетна стойност

Салдо към 1 януари 2008	299	72	371
Придобити	454	-	454
Отписани	(19)	-	(19)
Салдо към 31 декември 2008	734	72	806

Амортизация

Салдо към 1 януари 2007	264	-	264
Годишна амортизационна квота	45	18	63
Отписани през текущата година	(183)	-	(183)
Салдо към 31 декември 2007	126	18	144

Амортизация

Салдо към 1 януари 2008	126	18	144
Годишна амортизационна квота	98	22	120
Отписани през текущата година	(18)	-	(18)
Салдо към 31 декември 2008	206	40	246

Балансова стойност

Към 1 януари 2007	71	21	92
Към 31 декември 2007	173	54	227

Балансова стойност

Към 1 януари 2008	173	55	227
Към 31 декември 2008	528	32	560

16. Стоково-материални запаси

В хил. лева

	2008	2007
Стоки	45,248	40,520
Стоки на път	10,685	7,384
Материали	35	58
	55,968	47,962

В стойността на стоките към 31 декември (45,248 хил.лв и 40,520) са включени стоки в аптеки по Приложение 5 в съответствие с действащите разпоредби на българското законодателство съответно на стойност 1,612 хил.лв за 2008 и 1,603 хил.лв. за 2007 год.

Стойността на стоково-материалните запаси, предоставени като обезпечение по банкови заеми към 31.12.2008 год. е 8,860 хил.евро (17,329 хил.лв), за 2007 год. – 2,860 хил.евро (5,594 хил.лв).

Бележки към финансовия отчет**17. Търговски и други вземания**

<i>В хил. лева</i>	Бележка	2008	2007
Вземания по продажби		69,819	57,722
Вземания от свързани лица	24	142	97
Предплащания		365	1,061
Данъци за възстановяване		-	17
Гаранции		35	42
Съдебни и присъдени вземания		224	189
Вземания от застрахователни компании		115	62
Предоставени заеми		405	137
Други		92	51
		<u>71,197</u>	<u>59,378</u>

Балансовата стойност на вземанията, служещи за обезпечение по договори за банкови заеми към 31 декември 2008 год. е 19,916 хил.лв.

18. Пари и парични еквиваленти

<i>В хил. лева</i>	2008	2007
Парични средства в брой	336	731
Парични средства в банка	4,669	3,112
Блокирани парични средства за гаранции	-	-
	<u>5,005</u>	<u>3,843</u>

19. Капитал и резерви*Акционерен капитал и премии от емисии на акции*

<i>По брой акции</i>	Обикновени акции	
	2008	2007
Салдо на 1 януари	30,000,000	20,000,000
Емитирани през годината - напълно изплатени	-	10,000,000
Салдо на 31 декември	<u>30,000,000</u>	<u>30,000,000</u>

Акционерният капитал на Дружеството е разпределен в 30,000,000 акции с номинал 1 лев, както следва:

<i>Акционер</i>	2008		2007	
	<i>Брой акции</i>	<i>%</i>	<i>Брой акции</i>	<i>%</i>
Софарма АД	27,803,056	92,68%	27,846,017	92.82%
Други	2,196,944	7,32%	2,153,983	7,18%
	<u>30,000,000</u>	<u>100,00%</u>	<u>30,000,000</u>	<u>100,00%</u>

Бележки към финансовия отчет**19. а Основен доход на акция**

Основният доход на акция за годината към 31 декември 2008 г. е съставен от нетна печалба за годината от 5,281 хиляди лева (2007: 767 хил.лв). В допълнение основният доход на акция за годината към 31 декември 2008г., е 30,000,000 (2007: 23,333,333). Основният доход на акция е съставен от:

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Нетна печалба за годината	5,281	767
Нетна печалба припадаща се на притежателите на обикновени акции	5,281	767
<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Издадени обикновени акции към 1 януари	30,000,000	20,000,000
Акции издадени през 2007 и 2008 г.	-	10,000,000
Брой обикновени акции към 31 декември	30,000,000	30,000,000
Средно претеглен брой акции към 31 декември	30,000,000	23,333,333

19. б Преоценъчен резерв

Съгласно българското законодателство, преоценъчният резерв не може да се разпределя за дивиденди. Дружеството прилага политика, при която преоценъчният резерв се прехвърля към неразпределената печалба след като активите бъдат отписани поради тяхната продажба или брак.

20. Лихвени заеми**Дългосрочни заеми**

<i>В хил. лева</i>	2008	2007
Обезпечени банкови заеми	629	1,845
	<u>629</u>	<u>1,845</u>

Краткосрочни задължения

<i>В хил. лева</i>	2008	2007
Текущ дял от обезпечен банков заем	34,911	12,690
	<u>34,911</u>	<u>12,690</u>

Бележки към финансовия отчет**20. Лихвени заеми ,продължение****Условия и схема на изплащане на заеми**

В хил. лева

	Валута	Номинален лихвен процент	2008	2007
Обезпечени банкови заеми:				
Експресбанк (машини), заем А	EUR	1m EURIBOR+1.85%	1,447	-
Експресбанк, заем Б	EUR	1m EURIBOR +0.8%	8,649	8,649
Експресбанк, заем В	EUR	1m EURIBOR +0.8%	129	129
Алфа банк	EUR	3m EURIBOR+ 1.5%	19,558	-
Райфайзен Банк	EUR	1m EURIBOR +0.8%	1,845	1,845
Уникредит Булбанк	EUR	1m EURIBOR +1.8%	3,912	3,912
			<u>35,540</u>	<u>14,535</u>

Обезпечения по заеми

По заемите от Експресбанк Дружеството е предоставило следните обезпечения:

- Нежилищна договорна ипотека –складова база в град Варна на стойност 1,000 хил.евро евро.
- Нежилищна договорни ипотека на три парцела на бул.Цар Борис III на стойност 500 хил.евро.
- Особен залог върху стоки на стойност 1,500 хил.евро
- Особен залог на вземания по договор за цесия на стойност 832 хил.лева.

Залог на вземания произтичащи от Договор за продажба между Софарма Трейдинг АД и УНСБАЛ Св. Екатерина. Общата стойност на вземането по договора е 3,615 хил.лв., както и залог на вземания на Софарма Трейдинг АД от МБАЛ Бургас АД, МБАЛ Хасково АД, МБАЛ Казънлък ЕООД на обща стойност 3,734 хил.лв.

Балансовата стойност на активите предоставени като обезпечение по нежилищни договорни ипотеки е 5,145 хил. лв.

По заема от Райфайзен Банк Дружеството е предоставило следните обезпечения:

- Договорна ипотека на недвижим имот в град Пловдив, вписана в службата по вписванията с регистрационен номер 30678 от дата 31.10.2006, акт номер 138-на стойност 1,005 хил.евро. Балансовата стойност на имотите предоставени като обезпечение е 2,239 хил.лв. към 31 декември 2008.
- Залог на стоки в оборот на стойност 1,360 хил.евро в складове собственост на Софарма Трейдинг АД в градовете София, Варна, Пловдив, Разлог и В.Търново в съответствие с договор за залог на стоки в оборот от 14 октомври 2003 год. и анекси към него и договор за залог на стоки в оборот от октомври 2007г.

По заема от Уникредит Булбанк Дружеството е предоставило следните обезпечения:

- Договорна ипотека на стойност 2,500 хил.евро на склад София с балансова стойност на ипотекирания имот към 31 декември 2008 - 4,392 хил.лв.

По заема на Алфа банк дружеството е учредило особен залог върху съвкупност от настоящи и бъдещи вземания от клиенти на стойност минимум 6,000 хил. евро и особен залог върху стоки в оборот на стойност минимум 6,000 хил.евро.Залог на вземания на стойност 6,000 хил.евро и залог на стоки на стойност 6,000 хил.евро. Съдлъжник по заема е Софарма АД.

Бележки към финансовия отчет**21. Търговски и други задължения**

<i>В хил.лева</i>	Бел.	2008	2007
Задължения към доставчици		28,134	24,320
Задължения към персонала		759	635
Предплащания от клиенти		175	-
Други задължения към бюджета		1,172	893
Задължения по социално осигуряване		257	173
Задължения към свързани лица	24	35,710	43,709
Други задължения		81	205
		<u>66,288</u>	<u>69,935</u>

22. Отсрочени данъчни активи и пасиви*Признат и отсрочени данъчни активи и пасиви*

Отсрочените данъчни вземания и задължения са по отношение на следните активи и пасиви:

<i>В хил.лева</i>	Активи 2008	Активи 2007	Пасиви 2008	Пасиви 2007	Нетно 2008	Нетно 2007
Имоти, машини, съоръжения и оборудване		-	1,038	1,136	1,038	1,136
Краткосрочни вземания	(79)	(9)		-	(79)	(9)
Задължения към персонала	(9)	(4)		-	(9)	(4)
Нетни данъчни (активи)/пасиви	(88)	(13)	1,038	1,136	950	1,123

Приложената при изчисление на отсрочените данъци за 2008 г. данъчна ставка е тази, определена със Закона за корпоративното подоходно облагане, която считано от 1 януари 2008г. е в размер на 10% (за 2007г. – 10%).

Бележки към финансовия отчет**22. Отсрочени данъчни активи и пасиви, продължение***Промени във временните разлики през годината*

<i>В хил. лева</i>	Салдо към 1 януари 2008	Записан в Отчета за доходите	Записан в капитала	Салдо към 31 декември 2008
Имоти, съоръжения и оборудване	1,136	(116)	18	1,038
Краткосрочни вземания	(9)	(70)	-	(79)
Задължения към персонала	(4)	(5)	-	(9)
	<u>1,123</u>	<u>(191)</u>	<u>18</u>	<u>950</u>

<i>В хил. лева</i>	Салдо към 1 януари 2007	Записан в Отчета за доходите	Записан в капитала	Салдо към 31 декември 2007
Имоти, съоръжения и оборудване	694	25	417	1,136
Краткосрочни вземания	(9)	-	-	(9)
Задължения към персонала	(2)	(2)	-	(4)
	<u>683</u>	<u>23</u>	<u>417</u>	<u>1,123</u>

23. Финансови инструменти**Кредитен риск**

Отчетната стойност на финансовите активи представлява максималната кредитна експозиция.

Максималната кредитна експозиция към датата на баланса е:

<i>В хил. лева</i>	31 декември 2008	31 декември 2007
Търговски и други вземания	70,682	58,196
Пари и парични еквиваленти	<u>5,005</u>	<u>3,843</u>
	<u>75,687</u>	<u>62,039</u>

Максималната кредитна експозиция към датата на баланса за търговски вземания на дружеството, по географски райони:

<i>В хил. лева</i>	31 декември 2008	31 декември 2007
В страната	69,961	57,819
Страни от еврозоната	-	-
Страни извън еврозоната	-	-
	<u>69,961</u>	<u>57,819</u>

Бележки към финансовия отчет**23. Финансови инструменти ,продължение**

Максималната кредитна експозиция към датата на баланса за търговски вземания на дружеството по видове клиенти:

<i>В хил.лева</i>	31 декември 2008	31 декември 2007
Болници	41,431	31,079
Дистрибутори на едро	678	5,396
НЗОК и МЗ	6,267	5,194
Аптеки	14,872	10,637
Верига Софарма	5,456	5,513
Други вземания (продажба на медицинско оборудване)	1,257	-
	<u>69,961</u>	<u>57,819</u>

Загуби от обезценка на вземанията

Вревата структура на търговските вземания на дружеството към датата на баланса е:

<i>В хил.лева</i>	2008		2007	
	Брутна сума	Обезценка	Брутна сума	Обезценка
С ненастъпил падеж	58,224	-	42,222	-
Просрочени до 30 дена	1,552	-	9,711	-
Просрочени до 90 дена	2,801	-	3,560	-
Просрочени над 90 дена	7,884	722	2,345	19
	<u>70,461</u>	<u>722</u>	<u>57,838</u>	<u>19</u>

(Обезценки)/Възстановяване на обезценки на търговски и други вземания през годината са както следва:

<i>В хил.лева</i>	2008	2007
Обезценка на 1 януари	19	19
Отписани несъбираеми вземания	-	-
Обезценка, отчетена през годината	703	-
Възстановена през годината обезценка	-	-
Общо в отчета за доходите	703	-
Обезценка към 31 декември	<u>722</u>	<u>19</u>

Ликвиден риск

По-долу са представени договорните падежи на финансови задължения, включително очакваните плащания на лихви като е изключен ефекта от договорени ангажименти за взаимно прихващане:

31 декември 2008 г.

<i>В хиляди лева</i>	Отчетна стойност	Договорени парични потоци	6 месеца или по-малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Повече от 5 години
Обезпечени банкови заеми	35,540	(36,242)	(15,633)	(19,964)	(645)	-	-
Търговски и други задължения	64,684	(64,684)	(64,684)	-	-	-	-
	<u>100,224</u>	<u>(100,926)</u>	<u>(80,317)</u>	<u>(19,964)</u>	<u>(645)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Бележки към финансовия отчет**23. Финансови инструменти ,продължение****Ликвиден риск (продължение)****31 декември 2007 г.***В хиляди лева*

	Отчетна стойност	Договорен парични потоци	6 месеца или по-малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Повече от 5 години
Обезпечени банкови заеми	14,535	(15,421)	(11,961)	(2,588)	(872)	-	-
Търговски и други задължения	68,869	(68,869)	(68,869)	-	-	-	-
	<u>83,404</u>	<u>(84,290)</u>	<u>(80,830)</u>	<u>(2,588)</u>	<u>(872)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Валутен риск**Експозиция към валутен риск**

Експозицията на дружеството към валутен риск е незначителен тъй като 100 % от продажбите за 2008 г. са реализирани на местния пазар в Български лева.

Заемите когато са деноминирани в чуждестранна валута са отпуснати в евро.

	31 Декември 2008				31 Декември 2007			
	BGN	EUR	USD	GBP	BGN	EUR	USD	GBP
<i>В хиляди лева</i>								
Заеми и вземания	71,197	-	-	-	59,378	-	-	-
Пари и парични еквиваленти	4,850	155	-	-	2,768	1,074	-	1
Обезпечени банкови заеми	-	(35,540)	-	-	-	14,535	-	-
Търговски и други задължения	(51,781)	(11,089)	(925)	(889)	(59,527)	(9,519)	-	(889)
Нетна експозиция	<u>24,266</u>	<u>(46,474)</u>	<u>(925)</u>	<u>(889)</u>	<u>2,619</u>	<u>6,090</u>	<u>-</u>	<u>(888)</u>

Следните значими валутни курсове са приложими през периода:

	Среден приложим курс за периода		Курс на датата на отчета	
	2008	2007	2008	2007
Евро	1.95583	1.95583	1.95583	1.95583
Британски паунд	2.46348	2.86026	2.00763	2.66172
Щатски долар (USD) 1	1.33722	1.42937	1.38731	1.33122

Бележки към финансовия отчет**23. Финансови инструменти ,продължение****Анализ на чувствителността**

10 процентно увеличение на курса на лева спрямо следващите валути към 31 декември би увеличило (намалило) капитала и печалбите и загубите със сумите посочени по-долу. Анализът допуска, че всички други променливи, особено лихвените проценти, са постоянни. Анализът е направен на същата база за 2007 година.

<i>В хиляди лева</i>	Капитал	Отчет за доходите
31 декември 2008		
USD	-	(9)
GBP	-	(9)
31 декември 2007		
USD	-	-
GBP	-	(9)

В следващата таблица се включват отчетната стойност на финансовите инструменти според видовете лихвен процент:

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2008	31 декември 2007
<i>Инструменти с фиксирана доходност</i>		
Финансови активи	5,074	3,249
Финансови пасиви	-	-
	<u>5,074</u>	<u>3,249</u>
<i>Инструменти с плаваща доходност</i>		
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	(35,540)	(14,535)
	<u>(35,540)</u>	<u>(14,535)</u>

Анализ на чувствителността на финансовите инструменти с фиксирана лихва

Дружеството не отчита финансови активи и пасиви с фиксирана лихва по справедлива стойност чрез печалби и загуби. Поради това промяна на лихвените проценти към датата на баланса не би засегнала отчета за доходите.

Лихвен риск

Анализ на чувствителността на финансовите инструменти с плаваща лихва

Промяна на лихвените нива с 1 процент към 31 декември би увеличила (намалила) капитала и печалбите и загубите със сумите показани по-долу. Анализът допуска че всички други променливи, особено валутните курсове са постоянни. Анализът е направен на същата база за 2007 година.

Ефект от промяна с 1% на лихвения процент по инструменти с плаваща лихва:

Бележки към финансовия отчет

23. Финансови инструменти ,продължение

<i>В хиляди лева</i>	Ефект от промяна в отчета за доходите		Ефект от промяна в капитала	
	<i>1% увеличение</i>	<i>1% намаление</i>	<i>1% увеличение</i>	<i>1% намаление</i>
31 декември 2008 г.				
Инструменти с плаваща лихва	(355)	355		
Чувствителност на паричния поток (нетно)	(355)	355		
31 декември 2007 г.				
Инструменти с плаваща лихва	(145)	145	-	-
Чувствителност на паричния поток (нетно)	(145)	145	-	-

Справедливи стойности срещу балансови стойности

Справедливите стойности на финансови активи и пасиви , заедно с балансовите стойности посочени на лицето на баланса , са следните:

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2008 г.		31 декември 2007 г.	
	Балансова стойност	Справедлива стойност	Балансова стойност	Справедлива стойност
Търговски и други вземания	70,682	70,682	58,258	58,258
Пари и парични еквиваленти	5,005	5,005	3,843	3,843
Обезпечени банкови заеми	35,540	35,540	14,535	14,535
Търговски и други задължения	64,684	64,684	68,869	68,869
	<u>175,911</u>	<u>175,911</u>	<u>145,505</u>	<u>145,505</u>

24. Свързани лица

Идентифициране на свързаните лица

За Дружеството свързани лица са следните лица и дружества:

- Софарма Трейдинг 2006 АД– Димитър Димитров е изпълнителен директор (Дружеството е в ликвидация)
- Софарма АД–мажоритарен собственик на капитала на Софарма Трейдинг с 92,68% участие
- Всички Дружества с които Дружеството е под общ контрол

Бележки към финансовия отчет

24. Свързани лица, продължение

Вземанията и задълженията към свързани лица към 31 декември са както следва:

Краткосрочни вземания	Вид транзакция	2008	2007
<i>В хил.лева</i>			
Софарма АД	Продажби	142	97
		<u>142</u>	<u>97</u>
Задължения	Вид транзакция	2008	2007
<i>В хил.лева</i>			
Софарма АД	Покупки	35,710	43,709
		<u>35,710</u>	<u>43,709</u>
Сделки с директори и изпълнителни ръководни кадри		2008	2007
<i>В хил.лева</i>			
Разходи за заплати		245	245
Разходи за социални осигуровки		5	2
		<u>250</u>	<u>247</u>
Продажби на свързани лица		2008	2007
<i>В хил.лева</i>			
Софарма АД		1,585	1,724
		<u>1,585</u>	<u>1,724</u>
Покупки от свързани лица		2008	2007
<i>В хиляди лева</i>			
Софарма АД		62,337	79,020
		<u>62,337</u>	<u>79,020</u>

25. Потенциални задължения

На Дружеството е издадена банкова гаранция от Експресбанк за добро изпълнение, митническа гаранция и участие в търгове. Общата стойност на гаранцията е 3,116 хил лева.

По договорите за кредит, сключени с Експресбанк съдлъжник е Софарма АД.

Бележки към финансовия отчет**25. Потенциални задължения, продължение**

По силата на договор за кредит от дата 27 май 2008 год. сключен между БНП Париба, Софарма АД и Софарма Трейдинг АД последните две дружества са солидарни длъжници. Предмета на договора е многоцелево многовалутно кредитно улеснение с общ лимит в размер на равностойността на максимум 10,000 хил. евро за финансиране на корпоративни нужди. Улеснението следва да бъде използвано алтернативно и кумулативно под формата на следните подлимити:

- Овърдрафт и/или фиксирани усвоявания на револвиращ принцип в лева, евро и щатски долари в максимален размер до равностойността на 5,000 хил. евро
- Линия за издаване на акредитиви и банкови гаранции от всякакъв вид в лева, евро и щатски долари с максимални лимити за Софарма АД – 5,000 хил. евро и Софарма Трейдинг АД – 10,000 хил. евро

Към 31 декември 2008 год. по силата на гореупоменатия договор общия размер на издадените от банката гаранции по нареждане на Софарма Трейдинг АД за добро изпълнение е 1,574 хил. лв.

Банката е издала акредитив, без покритие в брой за сумата от 666,857 долара със срок на валидност 11 март 2009 год.

Във връзка с този договор Софарма АД е издала запис на заповед авалирана от Софарма Трейдинг АД за сумата от 10,000,000 евро.

По силата на договор за кредит сключен с Райфайзен Банк през 2003 и анекс номер 10 към него от дата 23 ноември 2007 год. Дружеството е издало запис на заповед за размера на кредита заедно с лихва в размер на 14 % годишно. Записа на заповед е авалиран от Софарма АД.

От името на банката в полза на клиенти на Дружеството са издадени гаранции за добро изпълнение и плащане в размер на 951 хил. лв.

По силата на договор за кредит с Уникредит Булбанк Софарма АД е поръчител за сумата от 2,000 хил. евро като е издадена запис на заповед от Софарма АД на предявяване, заедно със законната лихва.

26. Събития след датата на баланса

На 5 януари Дружеството е сключило договор с Уникредит Булбанк за банков кредит в размер на 2,050 хил. евро, разпределен по следните лимити: 2,000 хил. за текущи плащания и 50 хил. евро за покриване на пазарен риск при сключване на сделки при покупко-продажба на валута. Кредитът е с падеж 15 юни 2010 год. Като обезпечение на заема е издадена корпоративна гаранция от Софарма АД.

На 10 февруари 2009 год. е сключен договор със Сосиете Женерал Експресбанк АД за оборотни средства в размер на 530 хил. евро. Целта на кредита е финансиране доставката на медицинско оборудване за УМБАЛ 'Н.И. Пирогов' ЕАД. Съдължник по заема е Софарма АД.

На 20 март 2009 год. е подписан анекс към договор за револвиращ банков кредит с Райфайзен Банк ЕАД, с който се удължава срока за усвояване и погасяване на всички суми по кредита до 24 април 2009 год.