

Бележки към финансовия отчет

| | Стр. | | Стр. |
|--|------|--|------|
| 1. Статут и предмет на дейност | 7 | 14. Имоти, машини, съоръжения и оборудване | 25 |
| 2. База за изготвяне | 7 | 15. Нематериални активи | 27 |
| 3. Значими счетоводни политики | 8 | 16. Стоково-материални запаси | 27 |
| 4. Определяне на справедливите стойности | 18 | 17. Търговски и други вземания | 28 |
| 5. Управление на финансовия риск | 19 | 18. Пари и парични еквиваленти | 28 |
| 6. Приходи | 22 | 19. Капитал и резерви | 28 |
| 7. Себестойност на продажбите | 22 | 20. Лихвени заеми | 29 |
| 8. Други приходи от дейността | 22 | 21. Търговски и други задължения | 31 |
| 9. Разходи по продажбите | 22 | 22. Отсрочени данъчни активи и пасиви | 31 |
| 10. Административни разходи | 23 | 23. Финансови инструменти | 32 |
| 11. Разходи за персонала | 23 | 24. Свързани лица | 36 |
| 12. Нетни финансови разходи | 23 | 25. Потенциални задължения | 37 |
| 13. Разходи за данък върху печалбата | 23 | 26. Събития след датата на баланса | 37 |

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 изделия
Финансовият отчет е одобрен за издаване от Борда на директорите на 25.03.2008г

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.

Това са първите отчети на Дружеството, изготвени в съответствие с МСФО, като е приложен МСФО 1 „Прилагане за пръв път на Международните стандарти за финансова отчетност”.

Финансовият отчет на Дружеството за годината приключваща на 31 декември 2006 г. е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз, в редакцията им към 1 януари 2005 г., изготвени от Борда по международни счетоводни стандарти (БМСС). Ръководството на Дружеството е направило анализ и не е установило стойностни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и сумите в отчета за доходите, така както са били отчетени във финансовия отчет изготвен за годината приключваща на 31 декември 2006 г. и тяхната оценка в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз.

Оповестените по-долу значими счетоводни политики са прилагани последователно през всички периоди представени в този финансов отчет.

(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 прегледат 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**

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

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.

(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.

Бележки към финансовия отчет**(б) Финансови инструменти****(i) Не-деривативни финансови инструменти***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").

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 2006 г. и 2007 г. Дружеството не е използвало деривативни финансови инструменти за хеджиране на рискове от промяна на валутни курсове, лихвени нива, или парични потоци.

Бележки към финансовия отчет**3. Значими счетоводни политики (продължение)****(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 1.1.2007 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.

(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 2007 година | 31 декември 2006 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.

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(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.

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.

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

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 стокото-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.

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(ж) Обезценка, продължение

(ii) Не-финансови 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.

(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 пенсионираат 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.

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(и) Доходи на персонала

(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.

(й) 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).

(к) 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 надежно да бъде оценена и е вероятно икономическите ползи свързани със сделката да се получат от предприятието; направените разходи и възможното връщане на стоки може надежно 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.

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(к) Приходи, продължение

(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.

(л) 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.

(м) 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/търгуеми 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, обзекценка 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.

(н) 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.

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(н) Данъци върху печалбата, продължение

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.

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.

(о) 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.

(п) Стоки приети на отговорно пазене

Лекарства на консигнация се представят в отчетите на Дружеството като задбалансови активи до момента на тяхната продажба. Към 31 декември 2007 година задбалансовите активи са в размер на 24,091 хил. лева хил. лева. (Към 31 декември 2006 година – 31,088 хил. лева).

Бележки към финансовия отчет**3. Значими счетоводни политики (продължение)****(р) Нови стандарти и разяснения, които са публикувани, но не са в сила и не се прилагат***МСФО 8 Оперативни сегменти (в сила от 1 януари 2009)*

Стандартът изисква оповестяване по сегменти на база показатели, които ръководството наблюдава при вземане на оперативни решения. Оперативните сегменти са компоненти на Дружеството, за които съществува самостоятелна финансова информация, която се оценява периодично при вземане на решения за разпределение на ресурси и при оценка на изпълнението.

Дружеството не очаква влизането на стандарта в сила да промени съществено оповестяванията във финансовите му отчети.

Ревизиран МСС 23 Разходи по заеми (в сила от 1 януари 2009)

Промененият стандарт премахва възможността всички разходи по заеми да се отчитат в отчета за доходите 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. Ревизирания МСС 23 става задължителен за финансовите отчети на Дружеството за 2009 година.

В съответствие с изискванията на стандарта дружеството ще започне да прилага ревизирания МСС 23 за квалифицираните активи за които капитализирането на разходите по заеми започва на или след датата на която стандарта влиза в сила.

Дружеството счита, че ревизирания стандарт няма да им ефект върху бъдещата му дейност.

КРМСФО 11 МСФО 2 – Транзакции с групови и собствени акции (в сила за периоди, започващи от 1 март 2007)

Разяснението изисква транзакции, при които Дружеството получава стоки или услуги срещу свои капиталови инструменти да бъдат отчитани като плащания, базирани на акции, уредени чрез капитала на Дружеството, независимо от това как акциите са били придобити. КРМСФО също дава насока как да се класифицират плащания, базирани на акции, при които доставчици на стоки и услуги получават акции от компанията – майка на Дружеството – като уредени чрез парични средства или уредени чрез капитала. КРМСФО 11 става задължителен за финансовите отчети на Дружеството за 2009 година като се изисква ретроспективно приложение.

КРМСФО 11 не е релевантно за дейността на Дружеството, тъй като то не извършва плащания, базирани на акции.

КРМСФО 12 Споразумения за концесии на услуги (в сила от 1 януари 2008)

Разяснението дава насоки на дружествата от частния сектор във връзка с признаването и оценката при отчитане на публично-частни концесии на услуги. КРМСФО 12 не се отнася за дейността на Дружеството, тъй като Дружеството не е сключвало договори за концесии на услуги.

КРМСФО 13 – Клиентски програми за лоялност засяга отчитането от предприятия които оперират 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. КРМСФО 13 в сила от 1 юли 2008 г. не е релевантно предвид дейностите извършвани от Дружеството.

КРМСФО 14 МСС 19 Лимит на актив по пенсионен план с дефинирани ползи, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие (в сила за периоди, започващи от 1

януари 2008)

Дружеството не очаква КРМСФО 14 да окаже влияние върху финансовите му отчети

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 4 % от приходите на Дружеството за 2007 г. са резултат от продажби към десет клиента (2006 г.: 48 % 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. Анализът на Дружеството включва, но не се ограничава с посещение 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 2007 г. няма предоставени гаранции (31 декември 2006 г.:

няма предоставени гаранции).

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 4,433,875 евро. Лихвен процент –месечен EURIBOR +0.8%
- Обезпечена кредитна линия за банкови гаранции за 3,455 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%

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.

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.

Бележки към финансовите отчети**5. Управление на финансовия риск, продължение***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 2007 г. възвращаемостта е 2.56 % (2006: 1.25 %). За сравнение средно претегления лихвен разход върху заемите е 5.08 % (2006:3.93 %).

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 | Бел. | 2007 | 2006 |
|---|-------------|----------------|----------------|
| <i>В хил. лева</i> | | | |
| Продажба на стоки | | <u>259,290</u> | <u>136,637</u> |
| | | <u>259,290</u> | <u>136,637</u> |
| 7. Себестойност на продажбите | | 2007 | 2006 |
| <i>В хил. лева</i> | | | |
| Отчетна стойност на продадените стоки | | 259,272 | 134,663 |
| Получени отстъпки в цената | | (9,196) | (4,511) |
| Получени натурал работи | | <u>(1,975)</u> | <u>(1,197)</u> |
| | | <u>248,101</u> | <u>128,955</u> |
| 8. Други приходи от дейността | | 2007 | 2006 |
| <i>В хил. лева</i> | | | |
| Приходи от услуги | | 461 | 367 |
| Печалба от продажби на стоки в барче | | 7 | 1 |
| Печалба от продажба на дълготрайни активи | 5а) | 1,017 | 666 |
| Приходи от преддистрибуция | | 2,216 | - |
| Приходи от цесия | | 174 | 110 |
| Излишъци | | 102 | 28 |
| Други приходи | | <u>100</u> | <u>81</u> |
| | | <u>4,077</u> | <u>1,253</u> |
| 8 а. Печалба от продажба на дълготрайни активи | | 2007 | 2006 |
| <i>В хил. лева</i> | | | |
| Приходи от продажба на дълготрайни активи | | 1,758 | 1,112 |
| Балансова стойност на продадените активи | | <u>(741)</u> | <u>(446)</u> |
| Печалба от продажба на дълготрайни активи | | <u>1,017</u> | <u>666</u> |
| 9. Разходи по продажбите | | 2007 | 2006 |
| <i>В хил. лева</i> | | | |
| Материали | | 1,850 | 1,094 |
| Външни услуги | | 783 | 619 |
| Амортизация | | 897 | 815 |
| Заплати | | 4,105 | 1,956 |
| Вноски за социално осигуряване | | 944 | 467 |
| Други разходи | | <u>1,078</u> | <u>570</u> |
| | | <u>9,657</u> | <u>5,521</u> |

Бележки към финансовия отчет**10. Административни разходи***В хил. лева*

| Бел. | 2007 | 2006 |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Материали | 195 | 125 |
| Външни услуги | 975 | 596 |
| Амортизация | 61 | 44 |
| Заплати | 2,026 | 1,116 |
| Вноски за социално осигуряване | 258 | 168 |
| Други разходи | 276 | 164 |
| | <u>3,791</u> | <u>2,213</u> |

11. Разходи за персонала*В хил. лева*

| 2007 | 2006 |
|--|--------------|
| Заплати | 3,052 |
| Вноски за социалното осигуряване | 635 |
| Начисление на провизии за пенсиониране | 20 |
| | <u>3,707</u> |

Средният брой на служителите е 525 и 333 съответно за разглеждания и предходния период.

12. Нетни финансови разходи*В хил. лева*

| 2007 | 2006 |
|---|----------------|
| Разходи за лихви | (820) |
| Нетни приходи/(разходи) от промяна на валутните курсове | (5) |
| Други финансови разходи | (202) |
| | <u>(1,027)</u> |
| Приходи от лихви | 150 |
| Други финансови приходи | - |
| | <u>150</u> |
| Нетни финансови разходи | <u>(877)</u> |

13. Разходи за данък върху печалбата*Признати в отчета за доходите**В хил. лева*

| 2007 | 2006 |
|--|-------------|
| <i>Текущи данъчни (разходи)/ приходи</i> | - |
| <i>Отсрочени данъчни (разходи)/ приходи</i> | |
| Възникване и възстановяване на временни разлики | (63) |
| Намаление на данъчната ставка | (11) |
| Общо (разходи) /приходи за данък върху печалбата, представени в Отчета за доходите | <u>(74)</u> |

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

| <i>В хиляди лева</i> | 2007 | 2006 |
|---|-------------|-------------|
| Промяна в данъчната ставка | - | 339 |
| Обезценка за сметка на преоценъчен резерв | (4) | - |
| Преоценка 2007 год. | 421 | - |
| | <u>417</u> | <u>339</u> |

Равнение на ефективната данъчна ставка за 2007 г. е както следва:

| | 2007 | 2006 |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Печалба за периода | 767 | 250 |
| Разход за данъка | 23 | 74 |
| Печалба преди разходи за данъци | <u>790</u> | <u>324</u> |

| | | | | |
|--|--------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Приход (разход) данък върху печалбата със ставка 10% (15%) | (10)% | (79) | (15)% | (49) |
| Ефект от промяна на данъчната ставка | - | - | (3.4)% | (11) |
| Данъчен ефект върху загуба за текущия период, върху която не е признат данъчен актив | 13.8% | 109 | 9.87% | 32 |
| Данък върху непризнати данъчни разходи | (6.71) | (53) | (14.22)% | (46) |
| | % | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | (2.91) | (23) | (22.83)% | (74) |
| | % | <u> </u> | <u> </u> | <u> </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 2006 | 11,557 | 1,060 | 2,243 | 432 | 59 | 15,351 |
| Придобити | 549 | 137 | 842 | 14 | 1,684 | 3,226 |
| Отписани | (473) | (102) | (41) | (102) | (68) | (786) |
| Трансфери | 1,631 | 42 | - | 2 | (1,675) | - |
| Салдо към 31 декември 2006 | 13,264 | 1,137 | 3,044 | 346 | - | 17,791 |
| Отчетна стойност | | | | | | |
| Салдо към 1 януари 2007 | 13,264 | 1,137 | 3,044 | 346 | - | 17,791 |
| Преоценка | 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 |
| Амортизация | | | | | | |
| Салдо към 1 януари 2006 | 871 | 774 | 1,710 | 264 | - | 3,619 |
| Годишна амортизационна квота | 216 | 123 | 384 | 86 | - | 809 |
| Отписана амортизация | (36) | (104) | (28) | (100) | - | (268) |
| Салдо към 31 декември 2006 | 1,051 | 793 | 2,066 | 250 | - | 4,160 |
| Амортизация | | | | | | |
| Салдо към 1 януари 2007 | 1,051 | 793 | 2,066 | 250 | - | 4,160 |
| Годишна амортизационна квота | 272 | 126 | 452 | 45 | - | 895 |
| Отписана амортизация, преоценка | (1,051) | (793) | (2,066) | - | - | (3,910) |
| Отписана амортизация | - | - | (4) | (36) | - | (40) |
| Салдо към 31 декември 2007 | 272 | 126 | 448 | 259 | - | 1,105 |
| Балансова стойност | | | | | | |
| Към 1 януари 2006 | 10,686 | 286 | 533 | 168 | 59 | 11,732 |
| Към 31 декември 2006 | 12,213 | 344 | 978 | 96 | - | 13,631 |
| 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 |

Бележки към финансовия отчет

14. Имоти, машини, съоръжения и оборудване , продължение

Към 1.1.2007 год. лицензиран оценител е изготвил доклад за определяне на справедливите стойности на земи, сгради, машини и транспортни средства. За целите на определяне на справедливата стойност на активите са използвани следните методи:

- метод на чистата стойност на активите
- метод на приходната стойност
- сравнителен метод – за земите и терените

В резултат на извършената преценка 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 31.12.2007 год. е 13,077 хил.лв.

Бележки към финансовия отчет

15. Нематериални активи

В хил. лева

| | Софтуер | Други | Общо |
|-------------------------------|------------|-----------|------------|
| Отчетна стойност | | | |
| Салдо към 1 януари 2006 | 333 | 27 | 360 |
| Придобити | 16 | 20 | 36 |
| Отписани | (14) | (26) | (40) |
| Салдо към 31 декември 2006 | <u>335</u> | <u>21</u> | <u>356</u> |
| Отчетна стойност | | | |
| Салдо към 1 януари 2007 | 335 | 21 | 356 |
| Придобити | 147 | 51 | 198 |
| Отписани | (183) | - | (183) |
| Салдо към 31 декември 2007 | <u>299</u> | <u>73</u> | <u>371</u> |
| Амортизация | | | |
| Салдо към 1 януари 2006 | 217 | 13 | 230 |
| Годишна амортизационна квота | 48 | 3 | 51 |
| Отписани през текущата година | (1) | (16) | (17) |
| Салдо към 31 декември 2006 | <u>264</u> | <u>-</u> | <u>264</u> |
| 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 | <u>126</u> | <u>18</u> | <u>143</u> |
| Балансова стойност | | | |
| Към 1 януари 2006 | <u>116</u> | <u>14</u> | <u>130</u> |
| Към 31 декември 2006 | <u>71</u> | <u>21</u> | <u>92</u> |
| Балансова стойност | | | |
| Към 1 януари 2007 | <u>71</u> | <u>21</u> | <u>92</u> |
| Към 31 декември 2007 | <u>173</u> | <u>55</u> | <u>228</u> |

16. Стоково-материални запаси

В хил. лева

| | 2007 | 2006 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Стоки | 38,917 | 33,368 |
| Стоки предадени на отговорно пазене | 1,603 | 2,296 |
| Стоки на път | 7,384 | 9,507 |
| Материали | <u>58</u> | <u>29</u> |
| | <u>47,962</u> | <u>45,200</u> |

Стойността на стоково материалните запаси, предоставени като обезпечение по банкови заеми към 31.12.2007 год. е 2,860 хил.евро (5,594 хил.лв).

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

| <i>В хил. лева</i> | Бележка | 2007 | 2006 |
|--------------------------------------|---------|---------------|---------------|
| Вземания по продажби | | 57,722 | 46,762 |
| Вземания от свързани лица | 24 | 97 | 280 |
| Предплащания | | 1,061 | 6,531 |
| Данъци за възстановяване | | 17 | 606 |
| Гаранции | | 42 | 54 |
| Съдебни и присъдени вземания | | 189 | 105 |
| Вземания от застрахователни компании | | 62 | 50 |
| Предоставени заеми | | 137 | - |
| Други | | 51 | 357 |
| | | <u>59,378</u> | <u>54,745</u> |

18. Пари и парични еквиваленти

| <i>В хил. лева</i> | 2007 | 2006 |
|--|--------------|--------------|
| Парични средства в брой | 731 | 924 |
| Парични средства в банка | 3,112 | 2,198 |
| Блокирани парични средства за гаранции | - | 157 |
| | <u>3,843</u> | <u>3,279</u> |

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

| <i>По брой акции</i> | Обикновени акции | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2007 | 2006 |
| Салдо на 1 януари | 20,000,000 | 355,000 |
| Емитирани през годината - напълно изплатени | <u>10,000,000</u> | <u>19,645,000</u> |
| Салдо на 31 декември | <u>30,000,000</u> | <u>20,000,000</u> |

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

| <i>Акционер</i> | 2007 | | 2006 | |
|------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | <i>Брой акции</i> | <i>%</i> | <i>Брой акции</i> | <i>%</i> |
| Софарма АД | 27,846,017 | 92.82% | 19,924,473 | 99.62% |
| Венцеслав Стоев | 1,470,000 | 4.90% | - | - |
| Димитър Димитров | 138,462 | 0.46% | - | - |
| Други | 545,521 | 1.82% | 75,527 | 0.38% |
| | <u>30,000,000</u> | <u>100.00%</u> | <u>20,000,000</u> | <u>100.00%</u> |

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

Изчислението на основния доход на акция към 31 декември 2007 г. се базира на нетната печалба припадаща се на притежателите на обикновени акции, възлизаща на 767 хиляди лева (31 декември 2006: печалба от 250 хиляди лева) и средно претегления брой на обикновените акции налични за периода приключващ на 31 декември 2007г., от 23,333,333 (2006:1,666,992). Изчислението е направено както следва:

| <i>В хиляди лева</i> | 2007 | 2006 |
|---|-------------------|-------------------|
| Нетна печалба за годината | <u>767</u> | <u>250</u> |
| Нетна печалба припадаща се на притежателите на обикновени акции | <u>767</u> | <u>250</u> |
| <i>В хиляди лева</i> | 2007 | 2006 |
| Издадени обикновени акции към 1 януари | 20,000,000 | 355,000 |
| Акции издадени през 2006 и 2007 г. | <u>10,000,000</u> | <u>19,645,000</u> |
| Брой обикновени акции към 31 декември | <u>30,000,000</u> | <u>20,000,000</u> |
| Средно претеглен брой акции към 31 декември | <u>23,333,333</u> | <u>1,666,992</u> |

19. Преоценъчен резерв**б**

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> | 2007 | 2006 |
|--------------------------|--------------|-------------|
| Обезпечени банкови заеми | <u>1,845</u> | <u>-</u> |
| | <u>1,845</u> | <u>-</u> |

Обезпечен банков заем, отпуснат от Райфайзен Банк е бил предоговорен през ноември 2007 год. със срок на погасяване 25.03.2009 год.

Краткосрочни задължения

| <i>В хил. лева</i> | 2007 | 2006 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Текущ дял от обезпечен банков заем | <u>12,690</u> | <u>13,440</u> |
| | <u>12,690</u> | <u>13,440</u> |

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

В хил. лева

2007

2006

Обезпечени банкови заеми:

| | | |
|-------------------|---------------|---------------|
| SG Експресбанк | - | 344 |
| SG Експресбанк | 8,649 | 5,730 |
| SG Експресбанк | 129 | 130 |
| Райфайзенбанк ЕАД | 1,845 | 3,325 |
| Уникредит Булбанк | 3,912 | 3,911 |
| | <u>14,535</u> | <u>13,440</u> |

Обезпечения по заеми

По заемите от SG Expressbank Дружеството е предоставило следните обезпечения:

- Нежилищна договорна ипотека –скл.Царевец 5 на стойност 1 000 000 Евро.
- Нежилищна договорни ипотека на три парцела на бул.Цар Борис III-500,000 Евро.
- Особен залог върху стоки на стойност 1,500,000 Евро
- Особен залог на цесия на стойност 832 000 Лева.

Балансовата стойност на активите предоставени като обезпечение по нежилищни договорни ипотекни е 5,246 хил. лв.

По заема от Райфайзенбанк ЕАД Дружеството е предоставило следните обезпечения:

- Договорна ипотека на недвижим имот в град Благоевград, вписана в службата по вписванията с регистрационен номер 3140 от дата 04.10.2006, акт номер 164 на стойност 790 хил.евро и 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 1,196 хил.евро. Балансовата стойност на имотите предоставени като обезпечение е 3,433 хил.лв. към 31 декември 2007.
- Залог на стоки в оборот на стойност 1,360хил.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 2003г. 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 4,200,000 лева на склад София с балансова стойност на ипотекирания имот към 31 декември 2007- 4,398 хил.лв.

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

| <i>В хил.лева</i> | Бел. | 2007 | 2006 |
|------------------------------------|-------------|---------------|---------------|
| Задължения към доставчици | | 24,320 | 49,200 |
| Задължения към персонала | | 635 | 279 |
| Други задължения към бюджета | | 893 | 37 |
| Задължения по социално осигуряване | | 173 | 98 |
| Задължения към свързани лица | 24 | 43,709 | 23,881 |
| Други задължения | | 205 | 290 |
| | | <u>69,935</u> | <u>73,785</u> |

Към 31.12.2007 год. в задълженията към доставчици са включени задължения към чуждестранни контрагенти деноминирани в евро на стойност 9 894.хил.лв. (към 31.12.2006 задълженията деноминирани в евро са били на стойност 11 834.хил.лв)

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 2007 | Активи 2006 | Пасиви 2007 | Пасиви 2006 | Нетно 2007 | Нетно 2006 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Имоти, машини, съоръжения и оборудване | - | (11) | 1,136 | 705 | 1,136 | 694 |
| Краткосрочни вземания | (9) | (9) | - | - | (9) | (9) |
| Задължения към персонала | (4) | (2) | - | - | (4) | (2) |
| Нетни данъчни (активи)/пасиви | (13) | (22) | 1,136 | 705 | 1,123 | 683 |

Приложената при изчисление на отсрочените данъци за 2007 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 2006 | Записан в Отчета за доходите | Записан в капитала | Салдо към 31 декември 2006 |
|--------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-----------------------|-------------------------------|
| Имоти, съоръжения и оборудване | 948 | 85 | (339) | 694 |
| Краткосрочни вземания | - | (9) | - | (9) |
| Задължения към персонала | - | (2) | - | (2) |
| | <u>948</u> | <u>74</u> | <u>(339)</u> | <u>683</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 2007 | 31 декември 2006 |
|----------------------------|---------------------|---------------------|
| Търговски и други вземания | 58,258 | 47,554 |
| Пари и парични еквиваленти | <u>3,843</u> | <u>3,279</u> |
| | <u>62,101</u> | <u>50,833</u> |

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

| <i>В хил. лева</i> | 31 декември 2007 | 31 декември 2006 |
|-------------------------|---------------------|---------------------|
| В страната | 57,819 | 47,042 |
| Страни от еврозоната | - | - |
| Страни извън еврозоната | - | - |
| | <u>57,819</u> | <u>47,042</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 2007 | 31 декември 2006 |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Болници | 31,079 | 18,256 |
| Дистрибутори на едро и машината | 5,396 | 5,109 |
| НЗОК и МЗ | 5,194 | 4,250 |
| Аптеки | 16,150 | 19,427 |
| | <u>57,819</u> | <u>47,042</u> |

Загуби от обезценка на вземанията

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

| <i>В хил.лева</i> | 2007 | 2007 | 2006 | 2006 |
|------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| | Брутна сума | Обезценка | Брутна сума | Обезценка |
| С ненастъпил падеж | 42,222 | - | 34,889 | - |
| Просрочени до 30 дена | 9,711 | - | 5,913 | - |
| Просрочени до 90 дена | 3,560 | - | 3,248 | - |
| Просрочени над 90 дена | 2,345 | 19 | 3,011 | 19 |
| | <u>57,838</u> | <u>19</u> | <u>47,061</u> | <u>19</u> |

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

| <i>В хил.лева</i> | 2007 | 2006 |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| Обезценка на 1 януари | 19 | - |
| Отписани несъбираеми вземания | - | - |
| Обезценка, отчетена през годината | - | 19 |
| Възстановена през годината обезценка | - | - |
| Общо в отчета за доходите | - | - |
| Обезценка към 31 декември | <u>19</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 2007 г.

В хиляди лева

| | Отчетна стойност | Договорен и 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> |

Бележки към финансовия отчет**23. Финансови инструменти (продължение)****Ликвиден риск (продължение)**

31 декември 2006 г.

В хиляди лева

| | Отчетна стойност | Договоре ни или парични потоци | 6 месеца или по-малко | 6-12 месеца | 1-2 години | 2-5 години | Повече от 5 години |
|------------------------------|------------------|--------------------------------|-----------------------|----------------|------------|------------|--------------------|
| Обезпечени банкови заеми | 13,440 | (13,769) | (12,645) | (1,124) | - | - | - |
| Търговски и други задължения | 73,650 | (73,650) | (73,650) | - | - | - | - |
| | <u>87,090</u> | <u>(87,419)</u> | <u>(86,295)</u> | <u>(1,124)</u> | <u>-</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 2007 г. са реализирани на местния пазар в Български лева.

Вносът на стоки през 2007 г. и 2006 г. е изцяло осъществен в евро.

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

Анализ на чувствителността

Анализ на чувствителността от промяна на курса на Българския лев или еврото към трети валути не би имал ефект върху финансовия отчет на Дружеството поради описаните по-горе обстоятелства.

Лихвен риск

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

| В хиляди лева | 31 декември 2007 | 31 декември 2006 |
|--|------------------|------------------|
| Инструменти с фиксирана доходност | | |
| Финансови активи | 3,249 | 2,198 |
| Финансови пасиви | - | - |
| | <u>3,249</u> | <u>2,198</u> |
| Инструменти с плаваща доходност | | |
| Финансови активи | - | - |
| Финансови пасиви | (14,535) | (13,440) |
| | <u>(14,535)</u> | <u>(13,440)</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.

Бележки към финансовия отчет**23. Финансови инструменти (продължение)***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 2006 година.

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

| <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 2007 г. | | | | |
| Инструменти с плаваща лихва | <u>(145)</u> | <u>145</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Чувствителност на паричния поток (нето) | <u>(145)</u> | <u>145</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| 31 декември 2006 г. | | | | |
| Инструменти с плаваща лихва | <u>(134)</u> | <u>134</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Чувствителност на паричния поток (нето) | <u>(134)</u> | <u>134</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

Бележки към финансовия отчет**24. Свързани лица***Идентифициране на свързаните лица*

За Дружеството свързани лица са следните лица и дружества:

- СофармаТрейдинг 2006 АД–Телсо АД има 49% участие, Димитър Димитров е изпълнителен директор
- Софарма АД–има 99,62%участие
- Всички Дружества с които Дружеството е под общ контрол

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

| <i>Краткосрочни вземания</i> | <i>Вид транзакция</i> | 2007 | 2006 |
|--|-----------------------|---------------|---------------|
| <i>В хил.лева</i> | | | |
| Софарма АД | Продажби | 97 | 280 |
| | | <u>97</u> | <u>280</u> |
| | | | |
| <i>Задължения</i> | <i>Вид транзакция</i> | 2007 | 2006 |
| <i>В хил.лева</i> | | | |
| Софарма АД | Покупки | 43,709 | 23,881 |
| | | <u>43,709</u> | <u>23,881</u> |
| | | | |
| <i>Сделки с директори и изпълнителни ръководни кадри</i> | | 2007 | 2006 |
| <i>В хил.лева</i> | | | |
| Разходи за заплати | | 245 | 125 |
| Разходи за социални осигуровки | | 2 | 4 |
| | | <u>247</u> | <u>129</u> |

Бележки към финансовия отчет**24. Свързани лица, продължение***Продажби на свързани лица**В хил. лева*

| | 2007 | 2006 |
|------------|--------------|-------------|
| Софарма АД | 1,724 | 390 |
| | <u>1,724</u> | <u>390</u> |

*Покупки от свързани лица**В хиляди лева*

| | 2007 | 2006 |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Софарма Трейдинг 2006 АД | - | 316 |
| Софарма АД | 79,020 | 32,727 |
| | <u>79,020</u> | <u>33,043</u> |

25. Потенциални задължения

На Дружеството е издадена банкова гаранция от SG Expressbank за добро изпълнение, митническа гаранция и участие в търгове. Общата стойност на гаранцията е 3,410 хил лева.

26. Събития след датата на баланса

На 4 януари 2008 год. Комисията за Финансов Надзор е потвърдила проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар и е вписала Дружеството в регистъра на публичните дружества. На 21 януари Дружеството е подало заявление за регистриране на емисията акции на Дружеството за търговия на Българската Фондова Борса (БФБ). На 30 януари е стартирала търговия с акции на „Софарма Трейдниг“ АД на БФБ.

През месец февруари е извършена продажба на недвижим имот находящ се в Благоевград – земя и сгради за сумата от 1,300 хил. евро без ДДС.

В рамките на дейността на новосъздадена Дивизия Медицинска техника през месец март Дружеството е спечелило обществена поръчка за доставка в МБАЛ “Св. Иван Рилски” ЕАД за система за магнитно-резонансни изследвания на обща стойност 5,611 лева с ДДС.