



**Консолидиран междинен финансов отчет**

**за периода**

**1 Януари - 30 Юни 2008 година**

**“Медика” АД**

**Отчет за доходите**

За периода, приключващ на 30 юни 2008 година

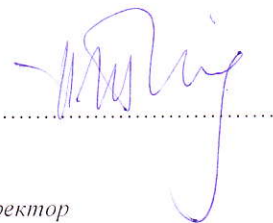
<i>В хиляди лева</i>	<b>Бел.</b>	<b>30 юни 2008</b>	<b>30 юни 2007</b>
Приходи от продажби	1	7.795	6.499
Себестойност на продажбите	2	<u>(4.476)</u>	<u>(3.818)</u>
<b>Брутна печалба</b>		3.319	2.681
Други оперативни приходи	3	86	66
Разходи за продажби	4	(499)	(434)
Административни разходи	5	(1.630)	(1.520)
Други оперативни разходи	6	<u>(22)</u>	<u>(25)</u>
<b>Печалба от оперативна дейност</b>		1.254	768
Нетни финансови разходи	7	<u>(52)</u>	<u>(25)</u>
<b>Печалба преди данъци</b>		1.202	743
Разходи за данъци	8	<u>(121)</u>	<u>(73)</u>
<b>Печалба след данъци</b>		1.081	670
<b>Нетна печалба за периода</b>		<u><u>1.081</u></u>	<u><u>670</u></u>
Доход на акция	16	0.11	0.07

Консолидираният междинен отчет за доходите следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представляващи неразделна част от консолидирания междинен финансов отчет представен на страници от 5 до 35.

Ангел Колев



Пенка Тишкова



Главен счетоводител

Изпълнителен директор



“Медика” АД

Консолидиран междинен финансов отчет за периода 1 Януари - 30 Юни 2008 г.



**Отчет за промените в капитала**

За периода, приключващ на 30 юни 2008 година

Бел.	Основен капитал	Премнен резерв	Фонд резервен	Преоценъчен резерв	Неразпределена печалба	Общо
<i>В хиляди лева</i>						
Баланс към 1 януари 2007 г.	326	1,170	343	5,994	10,782	18,615
Призната печалба за 2007 година	-	-	-	-	1,394	1,394
Дивиденди от неразпределена печалба					(978)	(978)
Други движения					(56)	(56)
Намаление на преоценъчен резерв от отписани имоти, машини, съоръжения и оборудване	-	-	-	(37)	37	-
Баланс към 31 декември 2007 г.	326	1,170	343	5,957	11,179	18,975
Призната печалба към 30 юни 2008 година	-	-	-	-	1,081	1,081
Изкупени собствени акции	10	1,077	100	-	-	1,187
Увеличение на основен капитал	9,733				(9,733)	-
Други движения	-	-	-	-	9	9
Дивиденди от неразпределена печалба					(1,007)	(1,007)
Намаление на преоценъчен резерв от отписани имоти, машини, съоръжения и оборудване	-	-	-	(19)	19	-
Баланс към 30 юни 2008 г.	10,069	2,247	443	5,938	1,548	20,245

Консолидираният междинен отчет за промените в капитала следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представляващи неразделна част от консолидирания междинен финансов отчет представен на страници от 5 до 35.

Ангел Колев

Главен счетоводител

Пенка Тишкова

Изпълнителен директор



**Счетоводен баланс**

към 30 юни 2008 година

В хиляди лева

	Бел.	30 юни 2008	31 декември 2007
<b>Активи</b>			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	9	11,454	11,509
Нематериални дълготрайни активи	10	1,215	1,206
Активи по отсрочени данъци	17	76	90
Разходи за бъдещи периоди		3	
<b>Обща сума на дълготрайните активи</b>		<u>12,748</u>	<u>12,805</u>
Материални запаси	11	3,508	3,848
Търговски и други вземания	12	4,376	3,699
Активи държани за продажба	13	1,616	1,616
Парични средства	14	1,309	441
<b>Обща сума на краткотрайни активи</b>		<u>10,809</u>	<u>9,604</u>
<b>Общо активи</b>		<u><u>23,557</u></u>	<u><u>22,409</u></u>
<b>Капитал и резерви</b>			
Акционерен капитал	15	10,069	326
Резерви	15	8,628	7,470
Натрупана печалба		1,548	11,179
<b>Обща сума на капитал и резерви</b>		<u>20,245</u>	<u>18,975</u>
Задължения по банкови заеми	18	194	1,169
Пасиви по отсрочени данъци	17	321	343
Задължения по лизингови договори		-	-
Обезщетения при пенсиониране	21	220	188
Други задължения		-	-
<b>Всичко дългосрочни задължения</b>		<u>735</u>	<u>1,700</u>
Задължения по банкови заеми	18	1,296	-
Задължения по лизингови договори		-	21
Обезщетения при пенсиониране	21	2	33
Търговски и други задължения	19	1,279	1,680
<b>Обща сума на краткосрочните задължения</b>		<u>2,577</u>	<u>1,734</u>
<b>Общо задължения</b>		<u>3,312</u>	<u>3,434</u>
<b>Общо капитал и пасиви</b>		<u><u>23,557</u></u>	<u><u>22,409</u></u>

Консолидираният междинен счетоводен баланс следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представляващи неразделна част от консолидирания междинен финансов отчет представен на страници от 5 до 35.

Ангел Колев .....

Пенка Тишкова .....

Главен счетоводител



Изпълнителен директор

**Отчет за паричния поток**

За периода, приключващ на 30 юни 2008 година

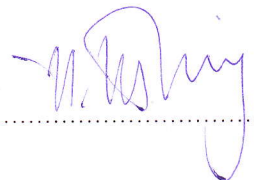
<i>В хиляди лева</i>	<b>Бел.</b>	<b>30 юни 2008 година</b>	<b>30 юни 2007 година</b>
<b>Парични потоци от основна дейност</b>			
Парични постъпления от клиенти		8,384	7,669
Плащания на доставчици		(5,408)	(5,129)
Получени средства свързани с трудови правоотношения		1	7
Плащания свързани с трудови правоотношения		(1,537)	(1,372)
Възстановен ДДС и еднократни данъци		35	79
Платен ДДС и еднократни данъци		(380)	(221)
Други постъпления от основната дейност		67	22
Други плащания от основната дейност		(105)	(64)
Платени данъци върху печалбата		(102)	-
<b>Нетен паричен поток от основна дейност</b>		<u>955</u>	<u>991</u>
<b>Инвестиционна дейност</b>			
Постъпления/(плащания) свързани с имоти, машини, съоръжения и оборудване		(475)	(1,189)
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>		<u>(475)</u>	<u>(1,189)</u>
<b>Финансова дейност</b>			
Постъпления от кредити		620	1,215
Плащания по кредити		(371)	(546)
Постъпления от емитиране и обратно придобиване на ценни книжа на ценни книжа		1,187	-
Плащания по финансови договори		(35)	(24)
Платени дивиденди		(995)	(962)
Плащания свързани с курсови разлики		(13)	(5)
Други плащания		(5)	(19)
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>		<u>388</u>	<u>(340)</u>
Нетно изменение на паричните средства		<u>868</u>	<u>(538)</u>
Парични средства в началото на периода		<u>441</u>	<u>875</u>
<b>Парични средства в края на периода</b>	<b>14</b>	<u>1,309</u>	<u>337</u>

Консолидираният междинен отчет за паричния поток следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представляващи неразделна част от консолидирания междинен финансов отчет представен на страници от 5 до 35.

Ангел Колев



Пенка Тишкова



Главен счетоводител



Изпълнителен директор

## **Статут и предмет на дейност**

“Медика” АД (Групата) е акционерно дружество със седалище в България, гр. София и е регистрирано в Софийски градски съд по фирмено дело № 4062 от 2004 г. Учредено е през 1971 година. Адресът на управление е град София, бул. Дондуков № 82.

“Медика” АД притежава 100% от акциите на “Медика-Здраве” ЕООД, създадено през 2001 година с цел да представлява “Медика” АД в търговете и сключването на договори с болничните заведения. „Медика” АД притежава също 99,99 % от дяловете в „КРЕ” ООД”, дружество създадено през 2005 г. Групата няма клонове или други структури в чужбина.

Предмет на дейност на “Медика” АД е производство и продажба на превързочни и санитарно – хигиенни материали, готови лекарствени форми, зъбно-зъболекарски препарати и хранителни добавки. Основната производствена площадка се намира в гр. Сандански.

Групата е с двустепенна система на управление. Към 30 юни 2008 година Управителният съвет се състои от трима членове. Председател на Управителния съвет е г-жа Пенка Тишкова. Групата се представлява от Изпълнителният директор - г-жа Пенка Тишкова.

## **Значими счетоводни политики**

### **(а) Изразяване за съответствие**

Настоящият консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети за прилагане от Комисията на Европейския Съюз, които включват стандарти и тълкувания, одобрени от СМСС и Международните счетоводни стандарти и разясненията на Постоянния комитет за разяснения, одобрени от КМСС, които остават в сила.

Оповестените по-долу значими счетоводни политики са прилагани последователно през всички периоди, представени в този финансов отчет и при изготвянето на началния баланс според МСФО към 1 януари 2006 г. за целите на преминаване към МСФО, според изискванията на МСФО 1. Няма корекции на нетните активи на Групата при изготвянето на началния баланс за целите на преминаването към МСФО, доколкото няма значителни разлики между счетоводните принципи прилагани към 31 декември 2005 г. и Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз.

МСС 8 “Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки” изисква Групата да оповести обстоятелството, че не е приложило нов стандарт или разяснение, които са публикувани, но не са влезли в сила, както и информация за възможния ефект от прилагането на съответния стандарт или разяснение в периода на първоначално прилагане.

**(б) База за изготвяне**

Консолидираният финансов отчет е изготвен в лева, закръглени до хиляда. Като база за изготвяне е използвана историческа цена, с изключение на имоти, машини, съоръжения и оборудване, които се отчитат по преоценена стойност (виж счетоводна политика е).

При изготвянето на консолидирания финансов отчет, МСФО изискват ръководството да извърши оценки, основаващи се на преценки и предположения, които влияят при прилагане на счетоводните политики при представяне на сумата на активите, пасивите, приходите и разходите. Преценките и свързаните с тях предположения се основават на историческия опит и различни други фактори, които вярваме че са основателни предвид обстоятелствата, в резултат от които е базирана оценката на балансовата стойност на активите и пасивите, които не са видими от други източници. Фактическите резултати могат да се отличават от тези оценки.

Преценките и основните предположения се преглеждат текущо. Промените в счетоводните преценки се отчитат в периода на промяна или в периода на промяна и в бъдещи периоди, когато те са повлияни от тях.

**(в) База за консолидиране**

*Дъщерни предприятия*

Дъщерни дружества са тези дружества, които се контролират от друго предприятие (наричано предприятие майка). Контрол съществува тогава, когато предприятието майка има властта, директно или индиректно, да управлява финансовата и оперативната политика на едно предприятие, с оглед извличане на изгоди от дейността му. Финансовите отчети на дъщерните дружества се включват в консолидирания финансов отчет от датата на придобиване на контрола до датата на която контролът се прекратява.

*Операции елиминирани при консолидацията*

При изготвянето на консолидирания финансов отчет са елиминирани вътрешногруповите разчети и нереализираната печалба възникнала в следствие на вътрешногрупови операции. Нереализираната печалба възникнала от трансакции с асоциирани и съвместно контролирани предприятия, се елиминира до размера на участието на предприятието майка.

Нереализираната печалба възникнала от трансакции с асоциирани предприятия се елиминира срещу инвестиции в асоциираното предприятие. Нереализираната загуба се елиминира по същия начин както нереализираната печалба, но само в случай, че няма индикации за обезценка.

**(г) Сравнителна информация**

В случаите, в които е променено представянето или класификацията на статии от консолидирания финансов отчет сравнителната информация е рекласифицирана с цел постигане на съпоставимост с текущия период. Такива рекласификации се налагат от по-подробното представяне на статии от баланса и отчета за доходите в бележките към консолидирания финансов отчет.

**(д) Операции с чуждестранна валута**

Сделките, осъществявани в чуждестранна валута са преизчислявани в лева по валутния курс на централната банка в деня на сделката. Паричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута към датата на баланса са преизчислени в лева по заключителния валутен курс на централната банка. Произтичащите от преизчислението курсови разлики са признати в отчета за доходите.

**Значими счетоводни политики (продължение)**

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

***Собствени активи***

Имоти, машини, съоръжения и оборудване са представени по преоценена стойност намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценки. Периодът през който се извършва преоценка е 3 години. Оценка от независим лицензиран оценител е извършена към 31 декември 2005 г., в съответствие с която активите са преоценени към тази дата и съответно е оценен очакван полезен живот на активите, на база на който са начислени амортизациите за 2008 година. При извършване на оценката са използвани сравнителен метод (метод на пазарните аналози, когато това е приложимо), както и метод на амортизираната възстановителна стойност за оценка на недвижимите имоти.

Имотите, машините, съоръженията се отчитат по себестойност при тяхното първоначално придобиване. Себестойността включва покупната цена, включително митата и невъзстановимите данъци върху покупката, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние за предвидената му употреба.

Когато в имотите, машините, съоръженията и оборудването се съдържат компоненти с различна продължителност на полезен живот, те се отчитат отделно.

***Последващи разходи***

Разходи, възникнали след необходимост от замяна на компонент от недвижим имот, машини и съоръжения се капитализират в стойността на актива, ако е вероятно тези разходи да доведат до бъдещи икономически изгоди за Групата и стойността им може да се определи надеждно. Всички други разходи се признават в отчета за доходи в момента на възникване.

***Амортизация***

Амортизация се начислява на база амортизируема стойност на имотите, машините, съоръженията и оборудването (след приспадане на оценената остатъчна стойност на активите) в Отчета за доходите на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот. Земята не се амортизира. Към 31 декември 2005 година в Групата е извършена оценка на оставащия полезен живот на значими имоти, машини, съоръжения и оборудване, които са в съответствие с определените от лицензирания оценител.

Амортизацията на дълготрайните активи се начислява от месеца следващ месеца на въвеждането им в експлоатация. Амортизация се начислява въз основа на полезния живот на активите, както следва:

- |                        |                                      |
|------------------------|--------------------------------------|
| • Сгради               | 3 – 36 години (2007: 3 - 33 години)  |
| • Машини и съоръжения  | 2 – 30 години (2007: 2 – 25 години)  |
| • Стопански инвентар   | 2 – 25 години (2007: 2 – 25 години ) |
| • Транспортни средства | 2 – 23 години (2007: 3 – 13 години ) |

**(ж) Нематериални активи**

Нематериалните дълготрайни активи придобити от Групата са представени по цена на придобиване намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка.

***Последващи разходи***

Разходи, свързани с поддръжката на нематериални активи се капитализират, само когато се увеличава бъдещата икономическа изгода от актива за който са направени. Всички останали разходи се признават като разход в момента на тяхното възникване.



**Значими счетоводни политики (продължение)**

**(ж) Нематериални активи (продължение)**

***Амортизация***

Амортизация се начислява на база линейния метод според оценения полезен живот на нематериалните активи. Патенти и лицензии се амортизират на база срока, за който важат.

Полезният живот на нематериалните дълготрайни активи е както следва:

- Патенти и лицензи 2 – 10 години (2007: 2 – 10 години)
- Софтуер 1.4 – 10 години (2007: 2 – 10 години)

**(з) Финансови инструменти**

***Недеривативни финансови инструменти***

Недеривативните финансови инструменти представляват капиталови инвестиции и дългови инструменти, търговски и други вземания, пари и парични еквиваленти, заеми и търговски задължения.

Недеривативните финансови инструменти се признават първоначално по справедлива стойност. След първоначално признаване финансовите инструменти се оценяват така, както е описано по-долу.

Финансови инструменти се признават тогава, когато Групата стане страна по договорните условия на инструмента. Финансовите активи престават да бъдат признавани, ако договорените права върху паричните потоци от финансовия актив не са вече валидни или Групата прехвърли финансовия актив на трети лица без да задържа контрол или значителни рискове и изгоди от актива. Покупките и продажбите на финансови активи при обичайната дейност се осчетоводяват към датата на сделката, т.е. датата на която Групата е поела ангажимента за покупка или продажба на актива. Финансовите пасиви престават да бъдат признавани, ако задълженията на Групата определени в договора не са вече валидни, или са освободени или отменени.

## **Значими счетоводни политики (продължение)**

### ***Държани до падеж инвестиции***

Ако предприятието има намерение да задържи дълговите инструменти до матуритет, те се класифицират като държани до падеж. Държани до падеж инвестиции се оценяват по амортизирана стойност при използване на метода на ефективния лихвен процент, намалени със загуби от обезценка (виж също значима счетоводна политика (и)).

### ***Финансови активи на разположение за продажба***

Инвестиции на групата в дългови и капиталови ценни книжа се класифицират като финансови активи на разположение за продажба. След първоначално признаване те се оценяват по справедлива стойност и промените произтичащи от тази оценка, различни от загуби от обезценка (виж също значима счетоводна политика (е)), и печалби и загуби от курсови разлики се отчитат директно в капитала. Когато инвестициите се отписват, натрупаните печалби или загуби се трансферират в печалби или загуби.

### ***Инвестиции по справедлива стойност отчитани през печалби и загуби***

Финансов инструмент се класифицира по справедлива стойност отчитана през печалби и загуби, ако е държан за търгуване или е определен като такъв при първоначално признаване. Финансов инструмент се определя по справедлива стойност през печалби и загуби, ако групата управлява такава инвестиция и взема решения за покупки или продажби основавайки се на справедливата стойност. При първоначално признаване свързаните разходи по транзакцията се признават в печалби или загуби при възникване. Финансови инструменти по справедлива стойност през печалби и загуби се отчитат по справедлива стойност, като промените произтичащи от това се отчитат в отчет за доходите.

### ***Други***

Други недеривативни финансови инструменти се оценяват по амортизирана стойност при използване на метода на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка (виж също значима счетоводна политика (и)).

### ***Пари и парични еквиваленти***

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.

### ***Търговски и други вземания***

Търговските и други вземания се отчитат по тяхната амортизируема стойност, намалена със загуби от обезценка (виж счетоводна политика (е)). Краткосрочните вземания се отчитат по номинална стойност.

### ***Задължения по получени заеми***

Получените заеми първоначално се отразяват по стойност на възникване, намалена със съответните транзакционни разходи. След първоначално отразяване, получените заеми са представени по амортизируема стойност, като всяка разлика между стойността на възникване и последващата оценка се отразяват в отчета за доходите през периода на възникване на заема на база ефективния лихвен процент.

### ***Търговски и други задължения***

Търговските и други задължения се отчитат по амортизирана стойност. Краткосрочните задължения се отчитат по номинална стойност.

## Значими счетоводни политики (продължение)

### и) Обезценка

#### Финансови активи

Индикации за обезценка на финансов актив възникват, ако съществуват обективни доказателства, че едно или повече събития са имали негативен ефект върху очакваните бъдещи парични постъпления от този финансов актив. Финансовите активи, които са индивидуално значими, се проверяват за обезценка самостоятелно. Всички други финансови активи се оценяват колективно, разделени на групи на база на сходни характеристики на кредитния риск.

Загуба от обезценка на финансов актив, отчитан по амортизируема стойност, се изчислява като разлика между неговата текуща балансова стойност и настоящата стойност на бъдещите парични постъпления, генерирани от този актив, и дисконтирани с неговия първоначален ефективен лихвен процент. Загубата от обезценка на наличен за продажба финансов актив се изчислява, като се вземе под внимание неговата текуща справедлива стойност.

Всички загуби от обезценка се признават в отчета за доходите. Загуби с натрупване, отнасящи се до налични за продажба финансови активи и признати в минали периоди в капитала, се трансферират в отчета за доходите.

Загубата от обезценка се възстановява, ако това възстановяване може да бъде обективно отнесено към събитие, станало след като е била призната загуба от обезценка. За финансовите активи, отчитани по амортизируема стойност, и наличните за продажба финансови активи, които са дългови ценни книжа, възстановяването на обезценката се признава в отчета за доходите. За финансовите активи налични за продажба, представляващи капиталови ценни книжа, възстановяването на обезценката се признава директно в капитала.

#### Нефинансови активи

Балансовата стойност на активите на Групата, с изключение на стоково-материалните запаси виж счетоводна политика (й) и отсрочени данъчни активи (виж счетоводна политика (о)), 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.

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. Група активи, генерираща парични постъпления, е най-малката възможна за идентифициране група активи, която генерира парични потоци, в голяма степен независими от други активи или групи активи.

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 намалят балансовата стойност на другите активи в групата (групите). Загуби от обезценка на репутация не се възстановяват.

## **Значими счетоводни политики (продължение)**

### **(й) Материални запаси**

Материалните запаси са оценени по по-ниската от нетна реализируема стойност и цена на придобиване. Нетната реализируема стойност е очакваната продажна цена при нормално осъществяване на дейността намалена с очакваните разходи за завършване и разходите по продажбата. Материалите и стоките при потреблението им са оценени по средно претеглената стойност, която включва разходите по придобиване и разходите за привеждането им в подходящи за ползването им вид и местонахождение.

### **(к) Акционерен капитал**

Акционерният капитал е записан по историческа цена в деня на регистриране. Обратно изкупените собствени акции се представят като промяна в акционерния капитал.

Дивидентите се признават като задължение в периода, в който е взето решение на Общото събрание на акционерите за определяне на техния размер.

### **(л) Доходи на персонала**

#### ***Планове за дефинирани вноски***

Правителството на България носи отговорността за осигуряването на законовия минимален праг на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажимента на Групата да превежда вноски по плановете за дефинирани вноски се признават в Отчета за доходите при тяхното възникване.

#### ***Платен годишен отпуск***

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

#### ***Обезщетения при пенсиониране***

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като работникът или служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Групата е задължена да му изплати обезщетение в двукратен размер на brutното трудово възнаграждение, ако трудовият му стаж при работодателя е до 10 години или в шесткратен размер на brutното трудово възнаграждение, ако трудовият му стаж при работодателя е над 10 години.

Групата не разполага с необходимата статистическа информация и актюерски изчисления, поради което ръководството е направило собствена приблизителна оценка на дължимите обезщетения (виж бележка 21). Съгласно горното в този финансов отчет е начислено задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране предвид изискванията на МСС 19 “Доходи на наети лица”.

### **(м) Приходи**

Приход от продажби на продукция и стоки се признава в отчета за доходите когато всички съществени рискове и изгоди от собствеността се прехвърлят на клиентите.

Приход от продажба на услуги се осчетоводява в отчета за доходите пропорционално на степента на осъществяване на операцията към датата на баланса. Степента на осъществяване се определя въз основа на проучване за извършената работа. Когато съществуват значителни неясноти относно възвращаемостта на дължимата стойност, свързани разходи или има вероятност продукцията или стоката да се върне обратно, не се признават приходи.

Прихода се оценява по справедливата стойност на полученото или подлежащо на получаване плащане или възнаграждение, като за целта се намалява със сумата от всички търговски отстъпки, направени от предприятието.

### **Значими счетоводни политики (продължение)**

#### **(н) Нетни финансови разходи**

Нетните финансови приходи/(разходи) включват разходи за лихви по кредити изчислени на база ефективен лихвен процент, приходи от лихви от инвестираните средства, печалби/(загуби) от курсови разлики и други финансови приходи и разходи.

Приходите от лихви се признават в отчета за доходите в периода на възникване, като се взема предвид ефективния доход от актива.

Всички разходи за лихви и други, възникнали по кредитни споразумения се признават в периода на възникване като част от нетните финансови приходи и разходи. Разходите за лихви, възникнали от отношения по финансов лизинг се осчетоводяват посредством метода на ефективния лихвен процент.

#### **(о) Данъци върху печалбата**

Данъкът върху печалбата за годината включва текущи и отсрочени данъци. Данък върху печалбата се признава в отчета за доходите, освен ако не е свързан със статии, които се отнасят директно в капитала, като в този случай данъкът също се представя в капитала.

Текущият данък са очакваните данъчни плащания върху облагаемата печалба за годината, прилагайки данъчните ставки в сила към датата на баланса.

Отсроченият данък се начислява като се използва балансовия метод и се отнася за временните разлики между балансовата стойност на активите и пасивите за целите на счетоводното отчитане и за данъчни цели. Следните временни разлики не се отчитат: положителна репутация непризната за данъчни цели, заприхождаване на активи и пасиви, които не засягат счетоводната или данъчна печалба, както и разлики свързани с инвестиции в дъщерни дружества до степен, за която се очаква, че няма да се реализират в предвидимо бъдеще. Сумата на отсрочения данък се базира на очакваната реализация на балансовата сума на актива или пасива, прилагайки данъчна ставка, законово приета към датата на баланса.

Отсрочен данъчен актив се признава само до размера, до който е вероятно да възникнат бъдещи данъчни печалби, срещу които могат да се прихванат неизползвани данъчни активи. Отсроченият данъчен актив се намалява до размера, до който бъдеща икономическа изгода повече не е вероятно да бъде реализирана.

#### **(п) Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности**

Непосредствено преди първоначалната класификация на актива (или групата за извеждане от употреба) като държан за продажба, балансовите суми на актива (или на всички активи и пасиви на групата) следва да бъдат оценени в съответствие с приложимите МСФО. При първоначалната класификация като държан за продажба, нетекущите активи или групи за извеждане от употреба се признават по по-ниската от балансовата стойност и справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата.

Загубите от обезценка при първоначалното признаване като държани за продажба се отчитат в отчета за доходите, дори и за активи, оценени по справедлива стойност, каквито са печалбите и загубите при последваща преоценка.

Преустановената дейност е компонент от предприятието, който представлява отделен основен вид дейност или географска област на дейности, или е дъщерно предприятие, придобито изключително с намерение да бъде препродадено.

Класифицирането като преустановена дейност възниква при извеждането от употреба или когато дейността удовлетворява критериите за класифициране като държана за продажба.

### **Значими счетоводни политики (продължение)**

#### **(p) Сегменти**

Информацията по сегменти е представена на база бизнес сегменти на Групата. Основният отчетен формат на отчитане е отчитане на информацията по бизнес сегменти, който е базиран на системата за групово управленско финансово отчитане.

Сегментът представлява разграничим компонент на Групата, който предоставя продукция или услуги (бизнес сегмент), или предоставя продукция или услуги в определена икономическа среда (географски сектор), който е субект на рискове и ползи, различни от тези на останалите сегменти.

Резултатите по сегменти, секторните активи и пасиви са пряко свързаните със сегмента, както и тези които могат да бъдат разпределени на разумна база.

Капиталовите разходи (инвестиции) по бизнес сегменти са формирани от разходите извършени през периода за придобиване или изграждане на секторни активи, които се очаква да бъдат използвани през повече от един период.

#### ***Бизнес сегменти***

##### *Производство и търговия с фармацевтични продукти*

Основните продуктови групи, които се реализират от сегмента са лекарства, ОТС, зъбно-зъболекарски продукти.

##### *Производство и търговия с медицински консумативи*

Основните продуктови групи, които се реализират от сегмента са пластири, марлени компреси, бинтове и марля.

	Стр.		Стр.
1. Приходи от продажби	15	14. Пари и парични еквиваленти	20
2. Себестойност на продажбите	15	15. Акционерен капитал и резерви	21-22
3. Други оперативни приходи	15	16. Доход на акция	22
4. Разходи за продажби	15	17. Отсрочени данъчни задължения	23
5. Административни разходи	15	18. Лихвени кредити и заеми	24
6. Други оперативни разходи	16	19. Търговски и други задължения	24
7. Нетни финансови разходи	16	20. Финансови инструменти	25-29
8. Разходи за данъци	16	21. Задължения за обезщетения на наети лица при пенсиониране	30
9. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	17-18	22. Условни задължения	30
10. Нематериални дълготрайни активи	19	23. Свързани лица	31-32
11. Материални запаси	19	24. Събития след датата на баланса	32
12. Търговски и други вземания	20	25. Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО) и разяснения (КРМСФО), които още не са приложими към балансовата дата	33
13. Активи държани за продажба	20	26. Оповестяване по сегменти	34-35

### 1. Приходи от продажби

<i>В хиляди лева</i>	<b>30 юни 2008</b>	<b>30 юни 2007</b>
Приходи от продажба на готова продукция	7,369	5,950
Приходи от продажба на стоки	405	547
Приходи от продажба на услуги	21	2
	<u>7,795</u>	<u>6,499</u>

### 2. Себестойност на продажбите

<i>В хиляди лева</i>	<b>30 юни 2008</b>	<b>30 юни 2007</b>
Разходи за материали	2,756	2,598
Разходи за външни услуги	18	26
Разходи за амортизация	353	431
Разходи за заплати	477	530
Разходи за социални осигуровки и други социални разходи	93	131
Други разходи	17	1
Отчетна стойност на продадените стоки	314	480
Увеличение на запасите от продукция и полуфабрикати	448	(379)
	<u>4,476</u>	<u>3,818</u>

### 3. Други оперативни приходи

<i>В хиляди лева</i>	<b>30 юни 2008</b>	<b>30 юни 2007</b>
Приходи от продажба на материали	49	27
Печалба от продажба на ДМА	33	35
Други приходи	4	4
	<u>86</u>	<u>66</u>

### 4. Разходи за продажби

<i>В хиляди лева</i>	<b>30 юни 2008</b>	<b>30 юни 2007</b>
Разходи за материали	34	25
Разходи за външни услуги	310	262
Разходи за амортизация	43	37
Разходи за заплати	59	58
Разходи за социални осигуровки и други социални разходи	12	13
Други разходи	41	39
	<u>499</u>	<u>434</u>

### 5. Административни разходи

<i>В хиляди лева</i>	<b>30 юни 2008</b>	<b>30 юни 2007</b>
Разходи за материали	66	53
Разходи за външни услуги	412	467
Разходи за амортизация	155	152
Разходи за заплати	754	636
Разходи за социални осигуровки и други социални разходи	122	121
Други разходи	121	91
	<u>1,630</u>	<u>1,520</u>

Числеността на персонала към 30.06.2008 г. е 270 заети (към 30.06.2007 г. – 309 заети).



## 6. Други оперативни разходи

<i>В хиляди лева</i>	30 юни 2008	30 юни 2007
Отчетна стойност на продадените материали	3	6
Брак на машини, съоръжения и оборудване	2	-
Брак материални запаси	17	19
	<u>22</u>	<u>25</u>

## 7. Нетни финансови разходи

<i>В хиляди лева</i>	30 юни 2008	30 юни 2007
Приходи/(разходи) за лихви	(45)	(18)
Положителни/(отрицателни) курсови разлики, нетно	(4)	(6)
Други финансови разходи	(3)	(1)
	<u>(52)</u>	<u>(25)</u>

## 8. Разходи за данъци

### Признати в отчета за доходите

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	30 юни 2008	30 юни 2007
<b>Разходи за текущи данъци</b>			
Корпоративен данък върху печалбата		<u>(130)</u>	<u>-</u>
<b>Разходи за отсрочени данъци</b>			
Произход и обратно проявление на данъчни временни разлики	17	9	(73)
Намаление на данъчните ставки		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Общо разходи за данъци</b>		<u>(121)</u>	<u>(73)</u>

### Обяснение на ефективната данъчна ставка

<i>В хиляди лева</i>		30 юни 2008		30 юни 2007
		%		%
Печалба преди данъци		<u>1,300</u>		<u>744</u>
Корпоративен данък, базиран на законовата данъчна ставка	10%	130	10%	74
Непризнати разходи за данъчни цели	0.02%	17	0.01%	3
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(0.02)%	(26)	12.3%	92
Ефект от използвана загуба пренесена от предходна година		-	(12.9%)	(96)
Нетно данъчен разход		<u>121</u>		<u>73</u>

**9. Имоти, машини, съоръжения и оборудване**

<i>В хиляди лева</i>	<b>Земи и сгради</b>	<b>Машини, Транспортни съоръжения и оборудване</b>	<b>Транспортни средства</b>	<b>Стопански инвентар и други</b>	<b>Активи в процес на изграждане</b>	<b>Общо</b>
<b>Отчетна стойност</b>						
Салдо към 1 януари 2007	9,892	12,225	675	1,025	677	24,494
Придобити	-	20	37	16	1,618	1,691
Трансфери	-	-	3	-	(3)	-
Рекласификация към активи държани за продажба	(1,386)	(3,274)	(97)	(40)		(4,797)
Отписани	-	(367)	(101)	(29)	(6)	(503)
Салдо към 31 декември 2007	9,704	9,123	527	1,033	498	20,885
Салдо към 1 януари 2008	9,704	9,123	527	1,033	498	20,885
Придобити	-	41	-	6	401	448
Трансфери	-	-	3	-	(3)	-
Отписани	-	(151)	(1)	(20)	-	(172)
Салдо към 30 юни 2008	9,704	9,013	529	1,019	896	21,161
<b>Амортизации и загуби от обезценка</b>						
Салдо към 1 януари 2007	2,665	8,670	406	783	-	12,524
Амортизация за годината	340	621	64	128	-	1,153
Рекласификация към активи държани за продажба	(699)	(3,039)	(59)	(39)		(3,836)
Отписани активи	-	(342)	(95)	(28)	-	(465)
Салдо към 31 декември 2007	2,306	5,910	316	844	-	9,376
Салдо към 1 януари 2008	2,306	5,910	316	844	-	9,376
Амортизация за годината	165	262	27	43	-	497
Отписани	-	(145)	(1)	(20)	-	(166)
Салдо към 30 юни 2008	2,471	6,027	342	867	-	9,707
<b>Балансова стойност</b>						
Към 1 януари 2007	7,227	3,555	269	242	677	11,970
Към 1 януари 2008	7,398	3,213	211	189	498	11,509
Към 30 юни 2008	7,233	2,986	187	152	896	11,454

**Активи, заложени като обезпечения по задължения**

По краткосрочен овърдрафт в евро и кредитен лимит в лева, получени от „Райфайзенбанк” АД, Групата е учредила ипотека върху земи и сграда (цех за превързочни материали “Евромед“) и залог на стерилизатор с обща балансова стойност на активите 2,407 хил. лв, разпределена както следва:

- Земя - 16 хил.лв.;
- Сграда - 2,225 хил.лв.
- Машини – 166 хил. лв.

**Напълно амортизирани активи в употреба**

Активи с отчетна стойност 1,064 хил. лв. са напълно амортизирани, но са още в употреба.

**Балансова стойност на активи по класове, ако се отчитаха по непреоценена стойност.**

- Земи и сгради – 6,635 хил. лв.
  - Машини, съоръжения и оборудване – 2,563 хил. лв.
  - Транспортни средства – 168 хил. лв.
  - Стопански инвентар – 152 хил. лв.
  - Софтуер – 360 хил. лв.
  - Патенти и лицензи – 134 хил. лв.
- Разходи за придобиване – 1,617 хил. лв

## 10. Нематериални активи

*В хиляди лева*

	Софтуер	Патенти и лицензи	Активи в процес на изграждане	Общо
<b>Отчетна стойност</b>				
Салдо към 1 януари 2007	651	110	590	1,351
Придобити	8	52	130	190
Трансфери	-	52	(52)	-
Отписани	-	(12)	(8)	(20)
Салдо към 31 декември 2007	659	202	660	1,521
Салдо към 1 януари 2008	659	202	660	1,521
Придобити	-	2	61	63
Трансфери	-	-	-	-
Отписани	-	-	-	-
Салдо към 30 юни 2008	659	204	721	1,584
<b>Амортизации и загуби от обезценка</b>				
Салдо към 1 януари 2007	202	34	-	236
Амортизация за годината	64	26	-	90
Отписани	-	(11)	-	(11)
Салдо към 31 декември 2007	266	49	-	315
Салдо към 1 януари 2008	266	49	-	315
Амортизация за годината	33	21	-	54
Отписани	-	-	-	-
Салдо към 30 юни 2008	299	70	-	369
<b>Балансова стойност</b>				
Към 1 януари 2007	449	76	590	1,115
Към 1 януари 2008	393	153	660	1,206
Към 30 юни 2008	360	134	721	1,215

## 11. Материални запаси

*В хиляди лева*

	30 юни 2008	31 декември 2007
Материали	1,191	1,071
Незавършено производство и полуфабрикати	354	1,066
Продукция	1,679	1,351
Стоки	284	360
	<u>3,508</u>	<u>3,848</u>

## 12. Търговски и други вземания

<i>В хиляди лева</i>	<b>30 юни 2008</b>	<b>31 декември 2007</b>
Вземания от продажби	3,707	3,148
Обезценка на вземания от продажби	(174)	(178)
Вземания от свързани лица	3	2
Предоставени аванси и предплащания	725	582
Обезценка на вземания от предоставени аванси	(23)	(23)
Данъци за възстановяване	67	68
Други	71	100
	<u>4,376</u>	<u>3,699</u>

## 13. Активи държани за продажба

Дълготрайни материални активи с балансова стойност 1,616 х. лв. са класифицирани като активи държани за продажба поради очакването, че балансовата им стойност ще бъде възстановена чрез сделка за продажба. Ръководството на групата е ангажирано с план за продажба на активите и е започнало активното им предлагане за продажба. Ръководството счита, че очакваната продажна цена, намалена с разходите по продажбата превишава балансовата стойност на активите, която по класове активи е както следва :

- Земя - 52 хил.лв.;
- Сграда – 1,234 хил.лв.
- Машини и оборудване – 291 хил. лв
- Инвентар – 39 х. лв.

## 14. Пари и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	<b>30 юни 2008</b>	<b>31 декември 2007</b>
Пари в брой	18	14
Пари в разплащателни сметки	1,291	427
	<u>1,309</u>	<u>441</u>

## 15. Акционерен капитал и резерви

### Акционерен (основен) капитал

<i>В брой акции</i>	<b>Регистрирани поименни акции</b>	
	<b>30 юни 2008</b>	<b>31 декември 2007</b>
Издадени към 1 януари	326,079	326,079
Новоемитирани акции	9,733,067	-
Обратно изкупени акции	9,544	-
Издадени към 30 юни	<u>10,068,690</u>	<u>326,079</u>

Към 30 юни 2008 година акционерният капитал включва 10,068,690 броя обикновени поименни акции (31 декември 2007 година: 326,079). Всички акции са с номинал от 1 лев.

### Акционери

“Доверие Капитал” АД контролира мажоритарния пакет акции на Групата като притежава 8,406,210 броя акции или 83.49% от акционерния капитал към 30 юни 2008 година.

Други акционери притежават 16.51% от акциите на Групата, в т.ч. държавното участие в лицето на Министерство на икономиката е в размер на 0.02 % с 2,340 акции.

Притежателите на обикновени акции имат право на дивидент и да гласуват с един глас за всяка акция, която притежават, на общите събрания на „Медика” АД. Всички акции са равнопоставени по отношение на остатъчните активи.

## 15. Акционерен капитал и резерви (продължение)

### *Премияен резерв*

В "Премии от емисии" е отразена разликата между емисионната и номиналната стойност на издадени акции през 1999 г., която е в размер на 1,170 хил.лв. , както и получената разлика при приключване на операцията по обратно изкупуване на собствените акции през м. февруари 2008 г. в размер на 1,077 хил. лв.

### *Фонд Резервен*

Като фонд “Резервен” са отразени заделени резерви по реда на ТЗ към 30 юни 2008, които представляват 105.21 % от основния капитал, като е достигнат регламентирания размер съгласно устава на “Медика” АД.

### *Преоценъчни резерви*

В статията "Преоценъчен резерв" е представен резултатът от извършваните през предходни години преоценки съгласно счетоводното законодателство, както и преоценките през 2002 г. и 2005 г. Преоценъчният резерв се признава като неразпределена печалба след изваждането от употреба на съответния актив.

Съгласно българското законодателство, преоценъчният резерв формиран от преоценката на дълготрайните материални активи не може да се разпределя за дивиденди.

Сумата на преоценъчния резерв включва и преоценката извършена през 1997 г. съгласно националното законодателство в размер на 4,313 х. лв., върху която за целите на данъчното облагане не се дължи, а и в бъдеще също няма да се дължи корпоративен данък, съответно не е начислен и отсрочен данъчен пасив.

## 16. Доход на акция

### *Основен доход на акция*

Изчислението на основния доход на акция към 30 юни 2008 година – 0.11 лв. (30 юни 2007: 0.07 лв.) е базирано на нетната печалба в размер на 1,081 хил. лева (30 юни 2007 година: 670 хил. лева) и броя на регистрираните обикновени акции към настоящия момент – 10,068,690 броя:

### *Среднопретеглен брой обикновени акции*

<i>В брой акции</i>	<b>Бележка</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Издадени към 1 януари	15	<u>326,079</u>	<u>326,079</u>
Среднопретеглен брой поименни акции в обръщение за периода 1 януари – 30 юни:		<u><u>5,200,566</u></u>	<u><u>326,079</u></u>

### 17. Отсрочени данъчни задължения

Отсрочените данъчни активи и пасиви към 30 юни 2008 и 31 декември 2007 са възникнали по отношение на следните балансови позиции:

<i>В хиляди лева</i>	30 юни 2008		31 декември 2007		30 юни 2008	31 декември 2007
	Активи	Пасиви	Активи	Пасиви	Нетен размер	Нетен размер
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	6	(321)	7	(343)	(315)	(336)
Вземания	32	-	32	-	32	32
Материални запаси	2	-	2	-	2	2
Начисления за неизползвани отпуски	14	-	12	-	14	12
Начисление на задължения за обезщетения за пенсиониране	22	-	22	-	22	22
Начислени провизии за бонуси за 2007 година	-	-	15	-	-	15
Нетни активи/(задължения)	76	(321)	90	(343)	(245)	(253)

#### *Движение на отсрочени данъци за периода 1 януари 2008 – 30 юни 2008*

<i>В хиляди лева</i>	Салдо към 1 януари 2008	Признати в отчета за доходите	Намаление срещу плащане	Признати в капитала	Салдо към 30 юни 2008
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	(336)	21	-	-	(315)
Вземания	32	-	-	-	32
Материални запаси	2	-	-	-	2
Начисления за неизползвани отпуски	12	2	-	-	14
Начисление на задължения за обезщетения за пенсиониране	22	-	-	-	22
Начислени провизии за бонуси за 2007 година	15	(15)	-	-	-
Отложени данъчни активи/(пасиви)	(253)	9	-	-	(245)

При определяне на текущия и отсрочените данъци, Групата е възприела за счетоводна база, базата описана в счетоводна политика (с), (виж също бележка 8). Приложената при изчисление на отсрочените данъци към 30 юни 2008 г. данъчна ставка е тази, определена със Закона за корпоративното подоходно облагане, която считано от 1 януари 2008 година е в размер на 10 %. Към 31.12.2007 г. отсрочените данъчни активи и пасиви са били изчислени при прилагане на данъчната ставка валидна за 2007 г. – 10 %.



## 18. Лихвени кредити и заеми

Това пояснение представя информация за договорните взаимоотношения на Групата относно ангажименти по лихвени заеми и кредити. Кредитният риск представлява счетоводната загуба, която би била призната на датата на отчета, ако отсрещната страна не изпълни своите задължения по договори или в резултат на промяна на лихвения процент или обменните курсове между различните валути. Групата не очаква неизпълнение от страна на своите контрагенти по договори за вземания. Повече информация за въздействието на лихвения процент и валутен риск върху Групата се съдържа в бележка 20 *Финансови инструменти*.

### Договори за кредит

- Към 30 юни 2008 година Групата има сключени два договора за инвестиционни кредити в евро с “Райфайзенбанк” АД, при следните условия:

- **Първи кредит** - Баланс на главницата по номинална стойност – 600 000 евро ;
- Кредитен лимит по номинална стойност – 600,000 евро;
- Лихвен процент- тримесечен EURIBOR+ 3,00 пункта;
- Крайният срок за погасяването на инвестиционния кредит е 25 Март 2009 година.
- **Втори кредит** - Баланс на главницата по номинална стойност – 100,000 евро ;
- Кредитен лимит по номинална стойност – 100,000 евро;
- Лихвен процент- тримесечен EURIBOR+ 3,25 пункта
- Крайният срок за погасяването на инвестиционния кредит е 25 Януари 2011 година.

- Към 30 юни 2008 година Групата има сключен договор за кредитен лимит в евро по разплащателна сметка в “Райфайзенбанк” АД, при следните условия:

- Баланс на главницата по номинална стойност – 66,720 евро;
- Кредитен лимит по номинална стойност – 150,000 евро;
- Лихвен процент- тримесечен EURIBOR+ 2,50 пункта;
- Крайният срок за погасяването на кредитния лимит е 30 Март 2011 година.

### Условия и график за изплащане

<i>В хиляди лева – по амортизирана стойност</i>	<b>Общо</b>	<b>До 1 година</b>	<b>1-2 години</b>	<b>2-5 години</b>
Краткоср.инвест. кредит в евро	1,166	1,166	-	-
Краткоср. овърдрафт в евро	130	130	-	-
Дългоср.инвест. кредит в евро	194	72	78	
	1,490	1,368	78 44	
			44	

## 19. Търговски и други задължения

<i>В хиляди лева</i>	<b>30 юни 2008</b>	<b>31 декември 2007</b>
Задължения към доставчици	738	1,030
Задължения към свързани лица	1	99
Задължения към персонала	247	326
Задължения към общественото осигуряване	81	83
Задължения към бюджета	167	90
Други задължения	45	52
	<u>1,279</u>	<u>1,680</u>

## 20. Финансови инструменти

Групата е изложена на следните рискове при използването на финансови инструменти:

- Кредитен риск
- Ликвиден риск
- Пазарен риск

Тази бележка представя информация за експозицията на Групата на всеки от горепосочените рискове, целите на Групата, политики и процедури за определяне и управление на рисковете и управлението на капитала на Групата. Допълнителни количествени оповестявания са включени в тези финансови отчети.

Изпълнителният директор и Управителният съвет имат отговорност за прилагането и наблюдението на политиките по управление на риска в Групата.

Въведени са политики, с които се цели да се идентифицират и анализират рисковете на които Групата е изложена, да се ограничи и контролира риска, да се наблюдават рисковете и да се прилагат ограниченията. Политиките за управление на риска се преглеждат редовно, за да бъдат отразени промените в дейностите на Групата. С помощта на обучения и мениджърски стандарти Групата има за цел да развие контролна среда, в която всички служители имат разбиране за тяхната роля и задължения.

### **Кредитен риск**

Кредитен риск е рискът от финансови загуби за Групата, в случай че клиент или контрагент по даден финансов инструмент не успее да погаси договорното си задължение и възниква основно от вземанията и инвестиционните ценни книжа на Групата.

## 20. Финансови инструменти (продължение)

### Кредитен риск (продължение)

#### Търговски и други вземания

Излагането на Групата на кредитен риск е свързана с характеристиките на вземанията от клиенти.

Управлението на кредитния риск по отношение на вземанията от клиенти е насочено към прилагането на кредитна политика, където платежоспособността на всеки нов клиент е анализирана индивидуално, а за съществуващи клиенти са определени кредитни лимити. Допълнително са въведени и предплащания при определени клиенти, както и банкови гаранции, акредитиви и записи на заповеди с цел минимизиране на кредитния риск.

Преглед за индикации на обезценка на вземанията от клиенти се извършва индивидуално по клиенти, като се взимат в предвид минали и текущи взаимоотношения с клиента, както и на статистически данни за извършените покупки и плащания.

### Загуби от обезценка

Възрастовата структура на вземанията към края на отчетния период е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	Отчетна стойност	Обезценка	Отчетна стойност	Обезценка
	30 юни 2008	30 юни 2008	31 декември 2007	31 декември 2007
В срок	1,683	-	1,822	-
Просрочени 0-30 дни	562	-	367	-
Просрочени 30-180 дни	652	-	474	-
Просрочени 180-360 дни	540	-	244	-
Над една година	347	244	317	248
	<u>3,758</u>	<u>244</u>	<u>3,224</u>	<u>248</u>

### Движение в натрупаните обезценки през периода

<i>В хиляди лева</i>	30 юни 2008	31 декември 2007
Към началото на периода	248	753
Възникнали за периода	-	-
Отписани през периода	4	505
Към края на периода	<u>244</u>	<u>248</u>

## 20. Финансови инструменти (продължение)

### Ликвиден риск

Ликвиден риск е рискът, че Групата няма да може да погаси своите финансови задължения, когато те станат изискуеми. Действията на групата по отношение на управление на ликвидността са насочени, в максимална степен към това Групата да има достатъчна ликвидност така, че задълженията да бъдат покрити когато са платими, в нормални или трудни ситуации, без да се пораждат неприемливи загуби или да се застрашава репутацията на Групата.

Следната таблица показва договорения падеж на финансовите задължения.  
Договореният паричен поток е представен по номинална стойност.

30 юни 2008

В хиляди лева	Бел.	Балансова стойност	Договорен паричен поток по справедлива стойност	6 месеца или по- малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години
<b>Недеривативни финансови инструменти</b>							
Инвестиционни кредити в евро	19	(1,360)	(1,369)	(587)	(782)	-	-
Краткосрочен овърдрафт в евро		(130)	(130)	(130)	-	-	-
Търговски задължения	20	(1,279)	(1,279)	(1,279)	-	-	-
		<u>(2,769)</u>	<u>(2778)</u>	<u>(1,996)</u>	<u>(782)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

31 декември 2007

В хиляди лева	Бел.	Балансова стойност	Договорен паричен поток по справедлива стойност	6 месеца или по- малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години
<b>Недеривативни финансови инструменти</b>							
Инвестиционен кредит в евро	19	(1,169)	(1,263)	(47)	(625)	(591)	-
Лизинг		(21)	(21)	-	(21)	-	-
Търговски задължения	20	(1,181)	(1,181)	(1,181)	-	-	-
		<u>(2,371)</u>	<u>(2,465)</u>	<u>(1,228)</u>	<u>(646)</u>	<u>(591)</u>	<u>-</u>

### Пазарен риск

Пазарният риск е риска свързан с промените в пазарните стойности като промени във валутните курсове, лихвените проценти и цените на капитала, които имат ефект върху приходите на Групата или стойността на финансовите инструменти. Целта на управлението на пазарния риск е да контролира експозицията на пазарен риск в рамките на допустими параметри.

(i) Валутен риск

Групата е изложена на минимален валутен риск поради това, че основната част от осъществяваните от нея трансакции в чужда валута са деноминирани в евро. Съществува валутен риск от покачване на курса на щатския долар при покупките, голяма част от които се извършват в тази валута. Курсът на българския лев е фиксиран към еврото на 1.95583 лева за 1 евро. При трансакциите в останалите чуждестранни валути Групата не използва хеджиращи инструменти.

Валутни позиции – салда

<i>В хил лева</i>	<b>Към 30.06.08</b>	<b>Към 31.12.07</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Търговски вземания	164	144
Банкови заеми	-	
Търговски задължения	(43)	(38)
<b>Брутна балансова позиция</b>	<b>121</b>	<b>106</b>

Следните значими валутни курсове са приложими през периода:

**Среден приложим курс за периода**

<b>1 януари-30 юни</b>	<b>2008 г.</b>	<b>2007 г.</b>
Долари	1.267	1.465
Британски паунди	2.510	2.898

**Курс към 30 юни**

	<b>2008 г.</b>	<b>2007 г.</b>
Долари	1.24069	1.44823
Британски паунди	2.4687	2.90182

**Анализ на чувствителността**

10 процентно увеличение на курса на лева спрямо следващите валути към 31 декември би увеличило (намалило) капитала и печалбите и загубите на Групата със сумите посочени по-долу. Анализът е направен на база валутните позиции към 30.06.2008 и съответно към 31.12.2007 г. и допуска, че всички други променливи, особено лихвените проценти, са постоянни. Анализът е извършен на същата база за 2007 година.

	<b>В капитала - в хил. лв.</b>	<b>В отчета за доходите – в хил. лв.</b>
30 юни 2008	-	12
31 декември 2007	-	11

10 процентно отслабване на лева спрямо валутите по-горе към 30 юни би имало същия като суми, но обратен като посока ефект при допускането че всички други променливи са постоянни.

## 20. Финансови инструменти (продължение)

### (ii) Лихвен риск

През отчетния период Групата не е била изложена на значителен лихвен риск. Групата не използва деривативи за да намали експозицията към промените в лихвения процент. Промяна на тримесечния Юрибор в посока увеличение със 100 базисни пункта би се отразила като загуба в Отчета за доходите на Групата в размер на 4 х. лв. изчислено на база кредитната експозиция на Групата към 30 юни 2008. Към 30 юни 2007 година ефектът би бил 2 х. лв. загуба на база на кредитната експозиция към същата дата.

Намаление на тримесечния Юрибор със 100 базисни пункта би имало същия като суми, но обратен като посока ефект при допускането, че всички други променливи са постоянни.

### Анализ на чувствителността – риск от промяна на цената на капиталови инструменти

Групата не притежава инвестиции, които да са листвани на Българската или на други международни борси.

Справедливата стойност на финансовите инструменти на Групата не се отличава съществено от тяхната балансова стойност.

### Ефективен лихвен процент и анализ на преоценяването

По отношение на доходносни финансови активи и лихвени финансови пасиви, следната таблица показва ефективния лихвен процент в деня на изготвяне на баланса.

В хиляди лева Към 30.06.2008 г.	Бел.	Номинален лихвен процент	Общо- баланси стойност	6 месеца или по- малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години
Парични средства	14	0.5%	1,309	1,309	-	-	-
Краткосрочен овърдрафт в евро		7.46%	(130)	(130)	-		
Инвестиционни кредити в евро	18	8.21%	(1,360)	(583)	(777)	-	-
			(2,799)	(2,022)	(777)		-

### Управление на капитала на Групата

Политика на Групата е да поддържа добра капиталова база за да осигури увереност сред инвеститорите, контрагентите и фондовата борса и да се стреми към бъдещо развитие на бизнеса.

Ръководството на Групата наблюдава възвръщаемостта на капитала.

Няма промяна през периода в подхода на Групата относно управлението на капитала. На Групата не са наложени външни изисквания относно капитала.

## 21. Задължения за обезщетения на наети лица при пенсиониране

В Групата е извършена приблизителна оценка за дължими обезщетения на наети лица при пенсиониране, произтичащи от изискванията на Кодекса на труда, като същата е отразена в настоящия отчет. (виж счетоводна политика (л)).

Настоящата стойност към датата на счетоводния баланс на задълженията за изплащане на обезщетения при пенсиониране по периоди е както следва:

<i>В хиляди лева</i>		<b>1 година</b>	<b>2-5 години</b>	<b>6-10 години</b>	<b>Общо</b>
Обезщетение		2	168	163	333
Завишение по КТД	0%	-	-	-	-
Общо		2	168	163	333
Норма на дисконтиране	8%	-	(38)	(73)	(111)
Настояща стойност		2	130	90	222

## 22. Условни задължения

Групата няма условни задължения, за които се изисква оповестяване. Няма поети капиталови ангажименти.

### 23. Свързани лица

Групата има отношение на свързано лице с Групата-майка ”Доверие капитал” АД, както и с другите дружества от икономическата група.

Следните сделки със тези лица са извършени през периода 1 януари – 30 юни 2008 година.

Свързани лица	Причина за свързаност	Транзакции през годината	Салдо към 30.06.2008 г.
“Момина Крепост” АД	Дъщерно дружество на “Индустриален холдинг Доверие” АД	Покупка на материали 21,842 лв.	-
“Доверие Капитал” АД	Притежава 83.49 % от капитала на “Медика” АД	Получени услуги – лицензионни такси 90,000 лв. Получен заем 293,375 лв. Лихви по заем 538 лв. Изплатени дивиденди 840,621 лв.	- - - -
“Марицатекс” АД	Дъщерно дружество на “Индустриален холдинг Доверие” АД	Получени услуги 15,684 лв. Предоставени материали 1,228 лв.	- -
“Офис БГ”	Дъщерно дружество на “Доверие Капитал” АД	Покупка на консум. и ДМА 20,644 лв. Предоставени услуги 151 лв.	Задължение 641 лв. -
„Доверие Брико” АД	Дъщерно дружество на “Доверие Капитал” АД	Закупени консумативи 3,078 лв.	- -
„Доверие МЦ”	Дъщерно дружество на “Доверие Обединен холдинг” АД	Получена услуга-дог. за трудова медицина 2,014 лв. Продажба на стоки 2,399 лв.	Задължение 259 лв. Вземане 738 лв.
МБАЛ „ Доверие „ АД	Дъщерно дружество на “Доверие Обединен холдинг” АД	Продажба на продукция 12,245 лв.	Вземане 2,527 лв.
“Доверие холдинг” АД	Обединен Дружество майка, което притежава „Доверие Капитал” АД	Получена услуга-участие в семинар 900 лв.	-



“Дарик имоти България” АД	Упражнява контрол чрез член на ключов ръководен персонал на предприятието	Месечни разходи 9,050 лв. Наем помещение склад за 2008 год. 958 лв. Изплатени дивиденди 6,000 лв. Предоставен депозит по договор за наем	Задължение 1,000лв.  Вземане 33,503 лв.
“Софарма” АД	Упражнява контрол чрез член на ключов ръководен персонал на основния акционер на предприятието	Продажба на готова продукция 542,876 лв. Закупени материали 404,802 лв.	Вземане 242,081 лв. Задължение 107,020лв.
“Софарма Трейдинг” АД	Упражнява контрол чрез член на ключов ръководен персонал на основния акционер на предприятието	Продажба на готова продукция 724,108 лв.	Вземане 2,202 лв.

**Транзакции с директори и служители с контролни функции**

Групата също така има отношение на свързано лице с директори и служители с контролни функции.

Общата сума на начислените възнаграждения, включени в разходи за персонала и в разходи за външни услуги са както следва:

<i>В хиляди лева</i>	<b>30 юни 2008</b>	<b>30 юни 2007</b>
Възнаграждения на Управителен съвет, Надзорен съвет и Управител	<u>111</u>	<u>155</u>
	<u>111</u>	<u>155</u>

**24. Събития след датата на баланса**

Няма събития след датата на баланса, които да изискват оповестяване.

**25. Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО) и разяснения (КРМСФО), които още не са приложими към балансовата дата**

- *МСС 1 “Представяне на финансовите отчети”* (в сила за годишните периоди започващи на или след 1 януари 2009). Стандартът изисква всички промени в собствен капитал възникващи от трансакции със собствениците в качеството им на такива, да бъдат представени отделно от трансакциите с несобственици. Не е разрешено Групата да представя компоненти от подробно представените доходи в отчета за собствения капитал. *МСС 1* изисква приходите и разходите да бъдат представени в един отчет (отчет за подробно представените доходи) или в два отчета (отделен отчет за доходите и отчет за подробно представените доходи). Също така стандартът изисква компоненти на други подробно представени доходи да бъдат разгънати в отчета за подробно представените доходи и общо подробно представените доходи да се включат във финансовите отчети. Групата ще приложи стандарта при изготвяне и представяне на финансовите отчети за периода, завършващ на 31 декември 2009 година.
- МСФО 8 - Оперативни сегменти (в сила от 1 Януари 2009) МСФО 8 въвежда управленски подход по отношение на отчитането по сегменти. МСФО 8, който става задължителен за финансовите отчети на Групата за 2009 година, ще изисква оповестяване на информация по оперативни сегменти, които се използват при изготвяне на информация за управлението, за целите на оценката на резултатите от дейността за всяко направление (сегмент) и определяне на разпределение на ресурси по тези направления. Групата прави анализ на ефектите върху оповестяванията.
- МСС 23 (Преработен) - Разходи по заеми (в сила от 1 Януари 2009) отменя възможността да се отчита като текущ разход разходът за лихви, който е директно свързан с придобиването или изграждането активи и изисква капитализирането на такива разходи в стойността на актива. В съответствие с преходните разпоредби на стандарта Групата следва да прилага изискванията на изменения стандарт МСС 23 за активи, които подлежат на изграждане, за които капитализацията на разходите за лихви започва на или след датата на влизане в сила на изменения стандарт.
- КРМСФО 11 - МСФО 2 Транзакции с групови и собствени акции (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 Март 2007). Разяснението изисква споразумение за плащане, базирано на акции, в което дадено дружество получава стоки или услуги като възнаграждение за своите собствени капиталови инструменти, да бъде осчетоводено като трансакция за плащане, базирано на акции, уредено чрез акции, независимо как са получени необходимите капиталови инструменти. То също така предоставя насоки за това дали споразуменията за плащане, базирани на акции, при които на доставчиците на стоки или услуги на дадено дружество се предоставят капиталови инструменти на компанията - майка на дружеството, трябва да бъдат осчетоводявани като уредени чрез парични средства или уредени чрез акции във финансовия отчет на дружеството. Групата счита че КРМСФО 11 няма да има ефект върху отчетите на Групата.
- КРМСФО 12 - Споразумение за концесионна услуга (в сила от 1 януари 2008). Разяснението предоставя ръководство към дружествата от частния сектор относно някои оповестявания и въпроси свързани с оценки, които възникват в счетоводството на публично-частните концесионни споразумения. Групата счита, че КРМСФО 12 не се отнася за операциите на Групата, тъй като не са сключвани договори за концесия.
- КРМСФО 13 - Програми за лоялни клиенти (в сила от 1 Юли 2008) се отнася за отчитането на програми за лоялни клиенти, при които клиент може да ползва натрупани бонус точки за закупуването бесплатно или с отстъпка на стоки и услуги. Групата счита че КРМСФО 13 няма да има ефект върху отчетите на Групата.
- КРМСФО 14 - (в сила от 1 Януари 2008) Ограничения върху планове с дефинирани доходи, изисквания за минимално финансиране и тяхното взаимодействие. Групата счита че КРМСФО 14 няма да има ефект върху отчетите на Групата.
- \* Ревизиран МСФО 3 (2008) Бизнес комбинации и допълнен МСС 27 (2008) Консолидирани и индивидуални финансови отчети приложими за отчети за периоди започващи на или след 1 юли 2009. Групата не очаква ревизираните стандарти да окажат съществен ефект.

**26. Отчитане по сегменти**

В лева	Бел.	Производство и търговия с фармацевтични продукти		Производство и търговия с медицински консумативи		Други дейности		Елиминирания		Консолидирани	
		30 юни 2008	30 юни 2007	30 юни 2008	30 юни 2007	30 юни 2008	30 юни 2007	30 юни 2008	30 юни 2007	30 юни 2008	30 юни 2007
Приходи	1										
Продажби на продукция	1	3,084	1,935	4,285	4,015	-	-	-	-	7,369	5,950
Продажби на услуги	1	-	-	-	-	21	2	-	-	21	2
Продажби на стоки	1	-	-	405	547	-	-	-	-	405	547
Други приходи		-	-	-	-	86	66	-	-	86	66
Общо приходи		3,084	1,935	4,690	4,562	107	68	-	-	7,881	6,565
Приходи от сделки между сектори		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Общо приходи		3,084	1,935	4,690	4,562	107	68	-	-	7,881	6,565
Себестойност на продажбите	2										
Продукция		(1,443)	(826)	(2,719)	(2,512)	-	-	-	-	(4,162)	(3,338)
Стоки				(314)	(480)	-	-	-	-	(314)	(480)
Разходи от сделки между сектори		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Общо себестойност на продажбите		(1,443)	(826)	(3,033)	(2,992)	-	-	-	-	(4,476)	(3,818)
Печалба на сегмента		1,64	1,109	1,657	1,570	107	68	-	-	3,405	2,747
Административни разходи	5		-	-	-	-	-	-	-	(1,630)	(1,520)
Разходи по продажбите		-	-	-	-	-	-	-	-	(499)	(434)
Други оперативни разходи		-	-	-	-	-	-	-	-	(22)	(25)
Оперативна печалба за годината		1,641	1,109	1,657	1,570	107	68	-	-	1,255	768
Нетни финансови приходи/(разходи)	7		-	-	-	-	-	-	-	(52)	(25)
Печалба преди данъците		-	-	-	-	-	-	-	-	1,203	743
Разходи за данък печалба		-	-	-	-	-	-	-	-	(121)	(73)
Нетна печалба за годината		1,641	1,109	1,657	1,570	107	68	-	-	1,081	670

**26. Отчитане по сегменти (продължение)**

Активи на сегмента											
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	9	6,019	6,179	2,905	3,249	2,530	2,081	-	-	11,454	11,509
Активи държани за продажба		-	-	-	-	1,616	1,616			1,616	1,616
Нематериални активи	10	747	698	24	28	444	480	-	-	1,215	1,206
Материални запаси	12	1,001	872	2,400	2,840	107	136	-	-	3,508	3,848
Търговски вземания	13	1,402	947	2,065	2,080	909	672	-	-	4,376	3,699
Неразпределени корпоративни активи						1,388	531	-	-	1,388	531
Общо консолидирани активи		9,169	8,696	7,394	8,197	6,994	5,516	-	-	23,557	22,409
		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Пасиви на сегмента		407	450	261	394	2,644	2,590			3,312	3,434
Задължения		407	450	261	394	2,644	2,590	-	-	3,312	3,434
Общо консолидирани пасиви				-	-	-	-	-	-	3,312	3,434
								-	-	-	-
Капиталови разходи по сегменти ДМА		2	1,150	8	5	383	-	-	-	393	1,155
Капиталови р-ди по сегменти ДНМА		56	11	5	1	-	-	-	-	61	12
Амортизация		205	163	197	277	149	180	-	-	551	620