

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Статут и предмет на дейност

“Медика” АД (Дружеството) е акционерно дружество със седалище в България, гр. София и е вписано в Търговския Регистър на Агенцията по вписванията с ЕИК 000000993. Дружеството е учредено през 1971 година. Адресът на управление на дружеството е град София, бул. Александър 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. До 04.02.2013 г. “Медика” АД притежава 99,99 % от дяловете в “КРЕ” ООД, които са продадени считано от същата дата.

На 21.01.2010 г. дружеството учреди дъщерно дружество “Медика Болканс” ЕООД в Румъния, като притежава 100 % от дяловете му. На 06.11.2015 г. дружеството е взело решение за стартиране на процедура по ликвидация на дъщерното си дружество “Медика Болканс” ЕООД в Румъния (Приложение 36).

Собственост и управление

Към 31.12.2015 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

Софарма АД	66.72 %
Доверие Капитал АД	29.61 %
Други акционери	3.67 %

Софарма АД придоби контролния пакет акции от капитала на дружеството на 26.10.2015 г., с което Софарма АД придобива 66.72% от капитала на дружеството. От тази дата дружеството е част от Групата Софарма и респ. от тази дата годишният му финансов отчет ще бъде включван в консолидирания финансов отчет на Софарма АД (като крайно дружество-майка), която е със седалище и адрес на управление гр. София, ул. “Илиенско шосе” 16.

Към 31.12.2014 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

Доверие Капитал АД	71.08 %
Софарма АД	24.38 %
Други акционери	4.54 %

До 26.10.2015 г. дружеството е част от Групата Доверие капитал, която е част от икономическата група Доверие обединен холдинг.

Годишният финансов отчет на Медика АД до тази дата се включва в консолидирания финансов отчет на Доверие Капитал АД, респ. на Доверие обединен холдинг АД (като крайно дружество-майка), които са със седалище и адрес на управление гр. София, р-н Оборище бул. ДОНДУКОВ № 82

Предмет на дейност и структура

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.

Дружеството е с двустепенна система на управление с Надзорен съвет и Управителен съвет.

Към 31 декември 2015 година Управителният съвет се състои от три члена, както следва:

Стойчо Пангев	Председател
Снежана Дакова	Член
Любина Величкова	Член

Към 31 декември 2015 година Надзорният съвет се състои от три члена, както следва:

Огнян Донев	Председател
Радосвет Радев	Член
Николай Ламбов	Член

Дружеството се представлява от Изпълнителния директор - г-н Стойчо Пангев.

Средносписъчен брой на персонала към 31.12.2015 г. е 207 души (към 31.12.2014 г.: 218 души).

Основни показатели на стопанската среда

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на Дружеството, за периода 2013 – 2015 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2013	2014	2015
БВП в млн. лева*	81,971	83,612	86,650
Реален растеж на БВП**	1.3%	1.6%	3%
Инфлация в края на годината	(0.9)%	(2.0)%	(0.9)%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.47	1.47	1.76
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1.42	1.61	1.80
Основен лихвен процент в края на годината	0.02	0.02	0.01
Безработица (в края на годината)	11.8%	10.7%	10.0%

източник: БНБ

*предварителни данни за 2015 г.

**предварителни данни към 30.09.2015 г.

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

(а) База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Медика АД е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2015 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност. От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2015 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството.

Тези стандарти и тълкувания включват:

- Подобрения в МСФО Цикъл 2011-2013 (м.декември 2013 г.) - подобрения в МСФО 1, МСФО 3, МСФО 13, МСС 40 (в сила за годишни периоди от 01.07.2014 г. – приети от ЕК от 01.01.2015 г.). Тези подобрения внасят частични промени и редакции в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност или неясноти в правилата на приложение и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятия. Основно промените са насочени към следните обекти или операции: а) право на дружество преминаващо по МСФО за първи път да прилага стандарти, които все още не са влезли в сила, ако самите стандарти позволяват по-ранно прилагане (МСФО 1); б) уточнение за неприложение на МСФО 3 за отчитане на формиране на съвместни споразумения във финансовите отчети на самите съвместни споразумения; в) разяснение относно обхвата на договорите, които са в обхвата на изключението за група финансови активи и пасиви с нетиражи позиции спрямо пазарен и кредитен риск (МСФО 13); г) уточнение при третирането на една сделка, която отговаря едновременно на критериите и на МСФО 3 и се отнася за инвестиционни имоти съгласно МСС 40, че следва да има поотделно приложение на двата стандарта независимо един от друг (МСС 40);

- КРМСФО 21 Задължения за данъци и такси (в сила за годишни периоди от 1.01.2014 г. – приет от ЕК в сила за годишни периоди от 17.06.2014 г.) – относно налози от страна на правителството. Това разяснение дава насоки относно критериите за признаване на задължения за държавни такси, данъци, и други подобни суми, наложени от страна на държавата във връзка със закони и регулации, които са извън обхвата на МСС12.

Към датата на одобряване за издаване на този финансов отчет са издадени, но не са все още в сила (и/или не са приети от ЕК) за годишни периоди, започващи на 1 януари 2015 г. нови стандарти, променени стандарти и тълкувания, които не са били приети за по-ранно приложение от дружеството. От тях ръководството е преценило, че следните биха имали потенциален ефект в бъдеще за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на дружеството за следващи периоди:

- МСФО 15 Приходи по договори с клиенти (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. - не е приет от ЕК). Този стандарт е изцяло нов стандарт. Той въвежда цялостен комплекс от принципи, правила и подходи за признаването, отчитането и оповестяването на информацията относно вида, сумата, периода и несигурностите във връзка с приходите и паричните потоци, произхождащи от договори с контрагенти. Стандартът ще замени действащите до този момент стандарти свързани с признаването на приходи, основно МСС 18 и МСС 11. Водещият принцип на новият стандарт е в създаването на модел от стъпки, чрез който определянето на параметрите и времето на прихода са съизмерими спрямо задължението на всяка от страните по сделката помежду им. Ключовите компоненти са: а) договори с клиенти с търговска същност и оценка на вероятността за събиране на договорените суми от страна на предприятието съгласно условията на дадения договор; б) идентифициране на отделните задължения за изпълнение по договора за стоки или услуги - отграничаемост от останалите поети ангажименти по договора, от които клиентът би черпил изгоди; в) определяне на цена на операцията – сумата, която предприятието очаква, че има право да получи срещу прехвърлянето на съответната стока или услуга към клиента – особено внимание се отделя на променливия компонент в цената, финансовия компонент, както и на компонента, получаван в натура; г) разпределение на цената на операцията между отделните задължения за изпълнение по договора – обичайно на база самостоятелната продажна цена на всеки компонент; и д) моментът или периодът на признаване на прихода – при успешното изпълнение на задължение по договора чрез трансфериране на контрола върху обещаната стока или услуга, било то в даден момент или за определен период във времето. Стандартът допуска както пълно ретроспективно приложение, така и модифицирано ретроспективно приложение, от началото на текущия отчетен период, с определени оповестявания за предходните периоди;
- МСФО 16 Лизинги (в сила за годишни периоди от 01.01.2019 г. - не е приет от ЕК). Този стандарт е с изцяло променена концепция. Той въвежда нови принципи за признаване, измерване и представяне на лизинги с цел да осигури по-достовърно и адекватно представяне на тези сделки както за лизингополучателя, така и за лизингодателя. Стандартът ще замени действащия до този момент стандарт свързан с лизингите - МСС 17. Водещият принцип на новия стандарт е въвеждането на еднотипен модел на счетоводно третиране на лизингите при лизингополучателите - за всички лизингови договори с продължителност от повече от 12 месеца ще се признава актив „право на ползване“, който ще се амортизира за периода на договора, и респективно, ще се отчита задължението по тези договори. Това е и съществена промяна в отчетната практика. При лизингодателите не би имало съществени промени и те биха продължили да отчитат лизингите по подобие на стария стандарт – като оперативни и финансови. Доколкото новият стандарт дава по-цялостна концепция, по-подробен анализ на условията на договорите им следва да се направи и от тяхна страна и е възможно и при тях да настъпят основания за прекласификация на лизинговите сделки;
- МСС 1 (променен) Представяне на финансови отчети - относно инициатива за оповестявания (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. –приет от ЕК). Тази промяна е важно разяснение на самия стандарт с насока на съставителите на финансови отчети,

когато е необходимо те да прилагат преценка за същественост на определена информация и нейното представяне при изготвянето на финансовите отчети, т.е. за включването или не на дадена информация, подход на представяне в отчета за финансовото състояние и в отчета за всеобхватния доход - агрегиране или самостоятелно представяне, подход на подредба на пояснителните приложения, както и представянето на някои специфични статии в отчетите;

Ръководството на дружеството обмисля влиянието, което гореспоменатите нови и/или променени стандарти биха могли да окажат върху финансовите отчети на дружеството, и кога тези промени ще бъдат приети от него.

Допълнително, за посочените по-долу нови стандарти, променени стандарти и приети тълкувания, които са издадени, но все още не са в сила към 1 януари 2015 г. ръководството е проучило възможния им ефект и е определило, че те не биха имали ефект върху счетоводната политика, респ. активите, пасивите, операциите и резултатите на дружеството поради това, че то не разполага/оперира с такива обекти и/или не реализира подобни сделки и транзакции.

- МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно облекчението за преизчислението на сравнителни периоди и свързаните с тях оповестявания при прилагането на МСФО 9 (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. - не е приет от ЕК). Тази промяна е свързана с въвеждане на облекчение относно необходимостта от преизчисление на сравнителните финансови отчети и възможността за предоставяне на модифицирани оповестявания при преминаването от МСС 39 към МСФО 9 (когато това се случи) според датата на прилагане на стандарта от дружеството и дали то избира опцията да преизчисли предходни периоди;

- МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. - не е приет от ЕК). Този стандарт е нов стандарт за финансовите инструменти. Крайното му предназначение е да замести изцяло МСС 39. Проектът на подмяната с новия стандарт е преминал през три фази: фаза 1 Класификация и оценяване на финансовите активи и пасиви; фаза 2 Счетоводно отчитане на хеджирането; и фаза 3 Методология на определяне на обезценката. Понастоящем МСФО 9 е издаван на четири пъти, през м.ноември 2009 г., през м.октомври 2010 г., през м.ноември 2013 г. и окончателно през м.юли 2014 г.;

- МСФО 10 (променен) Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 (променен) Оповестяване на участия в други предприятия и МСС 28 (променен) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - относно изключения при консолидация от инвестиционни дружества (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2016 г. – не са приети от ЕК). Тази промяна възниква във връзка с уточненията относно възможността за освобождаване от консолидация – основно за: 1) дали едно инвестиционно дружество следва да отчита едно дъщерно дружество по справедлива стойност когато дъщерното дружество предоставя инвестиционни услуги на трети лица; 2) взаимодействието между промените за инвестиционни дружества и освобождаването от необходимостта за изготвяне на консолидиран финансов отчет според МСФО 10; 3) дали едно не-инвестиционно дружество трябва да разгръща отчитането по справедлива стойност на свои съвместни или асоциирани дружества, които са инвестиционни дружества;

- МСФО 10 (променен) Консолидирани финансови отчети и МСС 28 (променен) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - относно продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – отложена процедура по приемане от ЕК за неопределен период). Тази промяна възниква във връзка с непоследователност между изискванията и правилата на МСФО 10 и на МСС 28 (ревизиран 2011 г.) в случаите транзакции от инвеститор към негово асоциирано или съвместно дружество. С нея основно се пояснява, че при транзакциите, които по съдържание са продажба или вноска на съвкупност от активи, но не са цялостен бизнес – печалбата или загубата се признава частично само до размера на дела на несвързаните инвеститори, а в случаите, когато транзакциите по същество са продажба или вноска на активи, които са бизнес по смисъла на МСФО 3 – печалбата или загубата се признава изцяло;

- МСФО 11 (променен) Съвместни споразумения - относно отчитане на придобиване на дялове в съвместни дейности (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – приет от ЕК). Това допълнение основно уточнява, че при придобиването от страна на инвеститор на дялове в съвместна дейност, която по съдържание представлява бизнес, следва да се прилагат изискванията и правилата на МСФО 3 за бизнес комбинации;
- МСФО 14 Отсрочени активи и пасиви по регулирани дейности (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. - ЕК отлага процеса по приемането на този междинен стандарт до издаването на финалния стандарт). Този стандарт е нов и служи като междинен стандарт, приложим само за предприятия, които ще преминават към МСФО като отчетна рамка за първи път, с действие до приключването на проекта за нов всеобхватен стандарт, който ще адресира такъв тип регулирани дейности. Не се прилага от предприятия вече преминали към МСФО. Основните правила, установени със стандарта са, че предприятията: а) могат да признаят и продължат да представят и в отчетите си по МСФО отсрочени активи и пасиви, възникнали в резултат на операции по регулирани дейности, но само ако тези активи и пасиви са били признати в съответствие на прилаганите предишни отчетни стандарти и приета счетоводна политика; б) тези отсрочени активи и пасиви следва да се представят отделно в отчета за финансовото състояние, а измененията в тях – отделно в отчета за всеобхватния доход; и в) изискват се специфични оповестявания във връзка със същността, рисковете и ефектите от регулираните дейности и признатите от тях отсрочени активи и пасиви;
- МСС 12 (променен) Данъци върху дохода (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2017 г. – не приет от ЕК). Тази промяна свързана с признаването на отсрочени данъчни активи за нереализирани загуби уточнява следното: 1) нереализираните загуби на дългови инструменти оценявани по справедлива стойност и за данъчни цели - по цена на придобиване, водят до възникването на намаляеми временни разлики; 2) предположенията за бъдещи данъчни печалби не следва да включват ефекти от намаления в резултат на намаляеми временни разлики; 3) ако според данъчното законодателство има ограничения за усвояването на данъчни загуби, прегледа и оценката на отсрочените данъчни активи трябва да бъде направена в комбинация с останалите отсрочени данъчни активи от същия вид.
- МСС 16 (променен) Имоти, машини, съоръжения и МСС 41 (променен) Земеделие - относно растения-носители (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – приети от ЕК). Тази промяна въвежда подхода за оценяване и отчитане на плододайни насаждения (растения) на принципа на имотите, машините и оборудването (ДМА) по реда на МСС 16, а не съгласно МСС 41 (по цена на придобиване и с възможност за прилагане на модела на преоценената стойност, след навлизане в плододайна възраст), тъй като тяхното участие в селскостопанското производство е сходно с тяхното (ДМА) в индустриалното производство;
- МСС 16 (променен) Имоти, машини, съоръжения и МСС 38 (променен) Нематериални активи - относно а допустимите методи за начисляване на амортизация (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – приети от ЕК). Това разяснение уточнява, че методът за амортизация на един актив на база съотношение спрямо очакваните приходи, в чието генериране той участва, не се приема за подходящ амортизационен метод за измерването на ползите, които се консумират от използването този актив (освен в много редки случаи, по изключение);
- МСС 19 (ревизиран 2011 г.) Доходи на наети лица (в сила за годишни периоди от 1.07.2014 г. – приет от ЕК за годишни периоди от 01.02.2015 г.). Тази промяна е свързана с разяснение относно третирането на вноски, направени от страна на служители или трети лица в планове с дефинирани доходи, съгласно формалните условия на съответния план. Промяната определя, че тези вноски следва да се третираят като намаление на разходите за стаж като се разпределят за периода на трудов стаж когато те са обвързани с годините на трудов стаж на лицето, а се приспадат от разходите за стаж за периода на полагане на труда, когато вноските не са обвързани със стажа;
- МСС 27 (променен) Самостоятелни финансови отчети - относно метод на собствения капитал в самостоятелните финансови отчети. (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – приет от ЕК). С тази промяна е възстановена опцията в МСС 27 за оценяване и отчитането по

метода на собствения капитал на инвестициите в дъщерни, асоциирани и съвместни дружества в самостоятелните финансови отчети;

- МСС 7 (променен) Отчет за паричните потоци - относно инициатива за оповестявания (в сила за годишни периоди от 01.01.2017 г. – не е приет от ЕК). Тази промяна е важно разяснение на самия стандарт с насока към информацията предоставяна на ползвателите на финансовите отчети, които да могат да подобрят разбирането си за ликвидността и финансовите операции на дружеството. Промяната изисква допълнителни оповестявания да бъдат направени относно промените в пасивите на дружеството във връзка с: (i) промени от финансова дейност, (ii) промени от получаването или загубата на контрол над дъщерни дружества, (iii) ефекти от курсови разлики, (iv) промени в справедливите стойности, и (v) други промени. Изискванията за оповестяванията на промените в пасивите произлизащи от финансова дейност ще е необходимо да се представят отделно от промените при всички останали активи и пасиви.
- Подобрения в МСФО Цикъл 2010-2012 (м.декември 2013 г.) - подобрения в МСФО 2, МСФО 3, МСФО 8, МСФО 13, МСС 16, МСС 24, МСС 38 (в сила за годишни периоди от 01.07.2014 г. – приети от ЕК за годишни периоди от 01.02.2015 г.). Тези подобрения внасят частични промени и редакции в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност или неясноти в правилата на приложение и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятия. Основно промените са насочени към следните обекти или операции: а) промяна в дефиницията на „период на (безусловно) придобиване на права“ и „пазарно условие“ и са добавени „условие на изпълнението“ и „условие на услугата“ (МСФО 2); б) уточнение за третирането на условните възнаграждения при бизнес комбинации, които отговарят на определението за финансов инструмент (като финансови задължения или инструменти на собствения капитал) и тяхната оценка в края на всеки отчетен период – по справедлива стойност, вкл. представянето на ефектите от нея в отчета за всеобхватния доход (МСФО 3, МСФО 9, МСС 39 и МСС 37); в) изискване за оповестяване на преценките и критериите при определянето на агрегираните оперативни сегменти за целите на сегментното отчитане (МСФО 8); г) допълнително разяснение относно техниката на корекция на отчетна стойност и натрупаната амортизация в случаите, когато дадени активи са преоценени, като се поставя изискване тя да е последователна като подход спрямо преоценката на балансовата стойност на съответния актив (МСС 16, МСС 38); д) уточнение относно дружество предлагащо ключов управленски персонал като услуга на друго дружество, че то също е негово свързано лице (МСС 24);
- Подобрения в МСФО Цикъл 2012-2014 (м.септември 2014 г.) - подобрения в МСФО 5, МСФО 7, МСС 19, МСС 34 (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. –приети от ЕК). Тези подобрения внасят частични промени и редакции в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност или неясноти в правилата на приложение и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятия. Основно промените са насочени към следните обекти или операции: 1) допълнителни пояснения, че едно дружество може да рекласифицира активи "държани за продажба" към активи „държани за разпределение към собствениците“ (и обратно) и това не третира като промяна на първоначалния план на освобождаване, както и на датата на класификацията по реда на МСФО 5; 2) допълнителни насоки за разяснение дали един договор за обслужване относно един напълно отписан трансфериран финансов актив представлява по същество продължаващ ангажимент при трансфера за целите на определяне обхвата на необходимите оповестявания; както и разяснение относно приложимостта на изискванията за оповестяване на нетирането на финансови активи и пасиви в съкратени междинни финансови отчети (МСФО 7); 3) уточнение относно изискването в стандарта, че висококачествените корпоративни облигации използвани, които се използват при определянето на дисконтовия фактор за доходите след напускане следва да бъдат деноминирани в същата валута, в която се изплащат и доходите на съответните наети лица, т.е. дълбочината на пазара трябва да се изследва на ниво валута (МСС 19); и 4) пояснение на израза-изискване „на друго място в

междинния финансов отчет", т.е., че това означава както представянето на информацията в кое и да е място в междинния финансов отчет, но и представянето на друго място в цялостната междинна отчетност (доклади), вкл. междинни доклади на ръководството, стига да е налице кръстосана референция между междинния финансов отчет и мястото, където е включено оповестяването (МСС 34).

Настоящият индивидуален финансов отчет е изготвен на база историческата цена, с изключение на преоценените имоти, машини и оборудване, инвестициите на разположение и за продажба и финансовите активи по справедлива стойност, които са оценени по преоценена/справедлива стойност. Дружеството води своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приема за отчетна валута за представяне. Данните в индивидуалния финансов отчет и приложенията към него са представени в хиляди лева, освен ако нещо друго изрично не е указано.

Представянето на финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и на разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях. Обектите, които предполагат по-висока степен на субективна преценка или сложност или където предположенията и приблизителните счетоводни оценки са съществени за финансовия отчет, са оповестени в Приложение (ш).

(б) Консолидиран отчет

Дружеството е започнало процеса на изготвяне на своя консолидиран финансов отчет за 2015 г. в съответствие с МСФО в сила за 2015 г., в който отчет ще е включен и настоящият индивидуален финансов отчет. Съгласно планираните дати ръководството очаква консолидираният финансов отчет да бъде одобрен за издаване не по-късно от 30.04.2016 г. от Управителния съвет на дружеството, след която дата отчетът ще бъде публично на разположение на трети лица.

(в) Сравнителна информация

Дружеството представя сравнителна информация в този финансов отчет за една предходна година. Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират (и преизчисляват), за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

След присъединяването на дружеството към Група Софарма, считано от 26.10.2015 г. ръководството е решило да извърши промяна във формата на отчета за всеобхватния доход и да представя разходите по метода „същност на разходите“, каквато е политиката на Групата, вместо по метода „разходи по функционално предназначение“. В тази връзка е направена и рекласификация в показателите за разходите в сравнителната информация в Индивидуалния отчет за всеобхватния доход за 2015 година.

(г) Функционална валута и признаване на курсови разлики

Функционалната валута и отчетната валута на представяне на финансовия отчет на дружеството е българският лев. Левът е фиксиран по Закона за БНБ към еврото в съотношение BGN 1.95583:EUR 1.

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута като се прилага заключителния курс на БНБ към 31 декември. Курсовите разлики, произтичащи от тези операции се отчитат в Очета за всеобхватния доход в печалбата/загубата за годината и се представят като финансови приходи или разходи.

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

(д) Приходи

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

Приход от продажби на продукция и стоки се признава в отчета за всеобхватния доход, когато всички съществени рискове и изгоди от собствеността се прехвърлят на клиентите, вкл. като се вземат под внимание всички допълнителни условия по приемането на услугата от страна на клиента. Аналогично е признаването и при продажба на други материални активи.

При предоставянето на услуги, приходите се признават, отчитайки етапа на завършеност на сделката към датата на отчета за финансовото състояние, ако този етап може да бъде надеждно измерен, както и разходите, извършени по сделката и разходите за приключването ѝ.

(е) Разходи

Разходите в дружеството се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост (до степента, до която това не би довело до признаване на обекти в отчета за финансовото състояние, които не отговарят на определенията за активи и пасиви).

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

(ж) Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи се включват в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато възникнат и се състоят от: положителни курсови разлики от валутни операции и лихвени приходи по предоставени заеми и банкови депозити, дивиденди и приходи от дялове в договорени фондове (финансови активи по справедлива стойност през печалбата). 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.

Финансовите разходи се включват в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато възникнат и се състоят от: лихвени разходи, вкл. банкови такси и други преки разходи по кредити и за банкови гаранции, отрицателни курсови разлики от валутни операции и от операции с финансови активи. Те се признават на база метода на ефективната лихва за периода на договора за заем.

(з) Имоти, машини и оборудване***Първоначално признаване и оценяване***

Имоти, машини и оборудване са представени по преоценена стойност, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценки. Имотите, машините и оборудването 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. Преките разходи основно са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановяеми данъци и др.

При придобиване на имоти, машини и оборудване при условията на разсрочено плащане, покупната цена е еквивалентна на сегашната стойност на задължението, дисконтирано на база на лихвеното равнище по привлечените от дружеството кредитни ресурси.

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

В съответствие със счетоводната политика на дружеството-майка Софарма АД, дружеството е приело стойностен праг на същественост от 500 лв., под който дълготрайни материални активи се изписват на разход, въпреки, че носят характеристиките на активи.

Последващо оценяване

Избраният от дружеството подход за последваща балансова оценка на имотите, машините и оборудването е модела на преоценената стойност по МСС 16 – преоценена стойност, намалена с последващо начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Справедливите стойности на имотите, машините и оборудването с присто да се определя с помощта на независими лицензирани оценители обичайно на период от 3 до 5 години. Когато тяхната справедлива стойност се променя съществено на по-кратки интервали от време, преоценката може да се извършва по-често.

Последващи разходи

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

Амортизация

Дружеството използва линеен метод на амортизация на дълготрайните материални активи. Амортизирането на активите започва, когато те са на разположение за употреба. Срокът на годност на отделните групи активи е определен от ръководството съобразно: физическото износване, спецификата на оборудването, предоставената информация от предприятието-производител на тези активи, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване.

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 5 – 33 години (2014: 5 - 33 години)
- Машини и съоръжения 5 – 25 години (2014: 5 – 25 години)
- Стопански инвентар 2 – 10 години (2014: 2 – 10 години)
- Транспортни средства 3 – 6 години (2014: 3 – 6 години)

Когато отделни части на определен актив имат различен полезен живот те се обособяват като самостоятелни компоненти за целите на амортизирането.

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

Обезценка на активи

Балансовите стойности на имотите, машините и оборудването подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовата стойност би могла да се отличава трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се изписва до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на имотите, машините и оборудването е по-високата от двете: справедливата стойност без разходи за продажба или стойността при употреба. За определянето на стойността при употреба на активите бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност като се прилага дисконтова норма преди данъци, която отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете, специфични за съответния актив. Загубите от обезценка се отчитат в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), освен ако за дадения актив не е формиран преоценъчен резерв. Тогава обезценката се третира като намаление на този резерв, освен ако тя не надхвърля неговия размер, и надвишението се включва като разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Печалби и загуби от продажба

Материалните дълготрайни активи се отписват от отчета за финансовото състояние, когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат.

Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от дружеството на “имоти, машини и оборудване” се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно към “други доходи/ (загуби) от дейността” на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

(и) Нематериални активи

Нематериалните дълготрайни активи, придобити от дружеството, са представени по цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка.

Цената на придобиване включва покупната стойност и всички други преки разходи по сделката.

В състава на нематериалните активи са включени: лицензии, разрешения за употреба на лекарствени продукти и програмни продукти, използвани в Дружеството.

Балансовата стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития, или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла да надвишава възстановимата им стойност. Тогава обезценката се включва като разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Нематериалните активи се отписват от отчета за финансовото състояние, когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на “нематериалните активи” се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно, към “други доходи/ (загуби) от дейността” на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Последващи разходи

Разходи, свързани с 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.

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:

- | | |
|------------------------|-------------------------------------|
| ■ Разрешения и лицензи | 2 – 10 години (2014: 2 – 10 години) |
| ■ Софтуер | 2 – 10 години (2014: 2 – 10 години) |

(й) Инвестиции в дъщерни дружества

Дългосрочните инвестиции, представляващи дялове в дъщерни дружества, са представени във финансовия отчет по цена на придобиване (себестойност), която представлява справедливата стойност на възнаграждението, което е платено, вкл. преките разходи по придобиването, за инвестицията, намалена със загубите от обезценка. Инвестициите в дъщерни дружества не се търгуват на фондови борси.

В съответствие с изискванията на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети Дружеството притежава контрол в други предприятия, ако и само ако притежава всички от следните:

- правомощия в предприятието, в което е инвестирано;
- излагане на или права върху променливите приходи от неговото участие в предприятието, в което е инвестирано;
- възможност да използва своите правомощия в предприятието, в което е инвестирано, за да окаже въздействие върху размера на възвръщаемостта на инвеститора.

Следвайки горепосоченото Дружеството е преценило, че притежава контрол във всички предприятия, където притежава директно или индиректно повече от 50% от капитала с право на глас (Приложение 14).

Притежаваните от дружеството инвестиции, подлежат на преглед за обезценка. При установяването на условия за обезценка, същата се признава в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

При покупка и продажба на инвестиции се прилага “датата на търгуване” на сделката.

Инвестициите се отписват, когато се прехвърлят правата, които произтичат от тях на други лица при настъпването на правните основания за това и по този начин се загубва контрола върху стопанските изгоди от инвестициите. Доходът от продажбата им се представя към финансовите приходи в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

(к) Инвестиции на разположение и за продажба

Инвестициите (финансовите активи) на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, представляващи акции и дялове от капитала на други дружества (малцинствено участие).

Първоначално оценяване

Първоначално инвестициите (финансови активи) на разположение и за продажба се признават по цена на придобиване, която е справедливата стойност на възнаграждението, което е било платено, включително преките разходи по придобиване на инвестицията (финансовия актив) (Приложение (ф)).

Последващо оценяване

Притежаваните от дружеството инвестиции (финансови активи) на разположение и за продажба последващото се оценяват до справедлива стойност (Приложение (ш)), с изключение на акции в определени затворени дружества, които не се търгуват на борсов пазар и за тях няма котировки на пазарни цени и има високи несигурности за прилагането на алтернативни оценъчни методи – те се оценяват и представят по себестойност. Притежаваните от дружеството акции в публични дружества, които се търгуват на борсов пазар, определен като активен, се оценяват последващо по справедлива стойност определена на база последна борсова цена за годината – директни борсови цени – ниво I.

Ефектите от последващата преоценка на ценните книжа до тяхната справедлива стойност се представят в отделен компонент на отчета за всеобхватния доход (в други компоненти на всеобхватния доход) и се признават (рециклират) в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) при освобождаване (продажба) от съответната инвестиция като се посочват към статията “финансови приходи” или “финансови разходи”.

Приходите от дивиденди, свързани с инвестиции (финансови активи), представляващи акции в други дружества (малцинствено участие) се признават като текущи приходи и представят в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към статията “финансови приходи”, когато се установи правото за тяхното получаване.

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

Всички покупки и продажби на инвестиции (финансови активи) на разположение и за продажба се признават на “датата на търгуване” на сделката, т.е. датата, на която дружеството се ангажира да закупи или продаде актива.

Притежаваните инвестиции (финансови активи) на разположение и за продажба се преглеждат към всяка дата на всеки отчетен период и при установяване на условия за перманентна обезценка, същата се отразява в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към статия “финансови разходи”.

При установяване на условия за обезценка, същата се определя като разлика между балансовата стойност и възстановимата стойност на инвестицията и се отразява в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), освен ако през предходни периоди има формиран положителен резерв за тези инвестиции – тогава първо обезценката се покрива за сметка на този резерв и се представя нетно в отчета за всеобхватния доход (в други компоненти на всеобхватния доход).

(л) Финансови активи по справедлива стойност през печалбата

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата са недеривативни активи, които са придобити с цел реализиране на текущи доходи чрез придобиване на дялове в инвестиционни фондове за инвестиране на общо събрани средства в портфолио от различни компании. Тези инструменти представляват държани дялове в инвестиционни фондове. Дяловете в инвестиционни фондове първоначално се оценяват по цена на придобиване. Преките разходи по транзакцията на покупката се отнасят директно на разход. Последващо, към датата на всеки отчет за финансовото състояние те се оценяват по справедливи стойности определени съгласно условията за участие в тях. Справедливата стойност се изчислява и анализира от самите

инвестиционни фондове. Ефектите от преоценка до справедлива стойност се признават веднага в отчета за всеобхватния доход към "финансови приходи" или „финансови разходи“.

(м) Материални запаси

Материалните запаси са оценени по по-ниската от: цена на придобиване (себестойност) и нетната им реализируема стойност.

Разходите, които се извършват, за да доведат даден продукт в неговото настоящо състояние и местонахождение, се включват в цената на придобиване (себестойността), както следва:

- суровини и материали в готов вид – всички доставни разходи, които включват покупната цена, вносни мита и такси, транспортни разходи, невъзстановяеми данъци и други разходи, които допринасят за приваждане на материалите в готов за тяхното използване вид;
- готова продукция и незавършено производство – преките разходи на материали и труд и приспадащата се част от производствените непреки разходи при нормално натоварен капацитет на производствените мощности, с изключение на административните разходи, курсовите разлики и разходите по привлечени финансови ресурси.

Включването на постоянните общопроизводствени разходи в себестойността на произвежданата продукция и полуфабрикати се извършва на базата на нормален капацитет. Избраната от Дружеството база за разпределението им по продукти са отработените машиночасове по производствени участъци.

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

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

(н) Търговски и други вземания

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

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума или на част от нея съществува висока несигурност. Балансовата стойност се коригира чрез използването на корективна сметка, където се натрупват всички обезценки, а сумата на загубата от обезценка за периода се признава в отчета за всеобхватния доход към "други разходи" (в печалбата или загубата за годината). В случаите на последващо възстановяване на обезценка то се посочва към "други доходи" (в печалбата или загубата за годината) за сметка на намаление на коректива. Несъбираемите вземания се изписват, когато правните основания за това настъпят (Приложение (ш)).

(о) Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства включват касовите наличности и разплащателните сметки, а паричните еквиваленти – краткосрочните депозити в банки, чийто оригинален матуритет е по-малък от 3 (три) месеца.

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци:

- паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%);
- лихвите по получени инвестиционни кредити се включват като плащания за финансова дейност, а лихвите, свързани с кредити, обслужващи текущата дейност, се включват в оперативна дейност;
- платеният ДДС по покупки на дълготрайни активи от чуждестранни доставчици се посочва на ред "платени данъци", а при доставка на дълготрайни активи от страната се посочва на ред "плащания към доставчици" към паричните потоци от оперативна дейност, доколкото той

участва и се възстановява заедно и в оперативните потоци на Дружеството за съответния период (месец).

- банковите овърдрафти са включени в състава на текущите привлечени средства – краткосрочни банкови заеми, но са представени отделно в отчета за паричните потоци на база нетно изменение за периода.

(и) Търговски и други задължения

Търговските и другите текущи задължения се отчитат и представят във финансовия отчет по стойността на оригиналните фактури (цена на придобиване), която се приема за справедливата стойност на сделката и ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги. В случаите на разсрочени плащания над обичайния кредитен срок, при които не е предвидено допълнително плащане на лихва или лихвата значително се различава от обичайния пазарен лихвен процент, задълженията се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност, а последващо – по амортизируема стойност, след приспадане на инкорпорираната в тяхната номинална стойност лихва, определена по метода на ефективната лихва (Приложение (ф)).

(р) Лихвоносни заеми и други привлечени финансови ресурси

Всички заеми и други привлечени финансови ресурси първоначално се признават и оценяват по себестойност (номинална сума), която се приема за справедлива стойност на полученото по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заеми и привлечени ресурси. След първоначалното признаване, лихвоносните заеми и други привлечени ресурси, последващо се оценяват по амортизируема стойност, определена чрез прилагане на метода на ефективната лихва. Амортизируемата стойност е изчислена като са взети предвид всички видове такси, комисионни и други разходи, вкл. дисконт или премия, асоциирани с тези заеми. Печалбите и загубите се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за периода) като финансови приходи или разходи (лихви) през периода на амортизация или когато задълженията се отпишат или редуцират (Приложение (ф)).

Лихвоносните заеми и други привлечени финансови ресурси се класифицират като текущи, с изключение на частта от тях, за която Дружеството има безусловно право да уреди задължението си в срок над 12 месеца от края на отчетния период.

(с) Оперативен лизинг

Лизинг, при който наемодателят продължава да притежава съществена част от всички рискове и стопански изгоди от собствеността върху дадения актив се класифицира като оперативен лизинг.

Плащанията и постъпленията във връзка с оперативния лизинг се признават като разходи и приходи в отчета за всеобхватния доход в печалбата и загубата за годината на база линеен метод за периода на лизинга.

(т) Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство

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

Краткосрочни доходи

Краткосрочните доходи за наетия персонал под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми за уреждане в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналят е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), освен ако даден МСФО не изисква тази сума да се капитализира в себестойността на определен актив, за периода, в който е положен трудът за тях и/или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удържки) в размер на недисконтираната им сума.

Към датата на всеки финансов отчет дружеството прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсируеми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка за

сумите за самите възнаграждения и на вноските по задължителното обществено и здравно осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

Тантиеми и бонусни схеми

Съгласно устава на дружеството изпълнителният директор има право да получи еднократно възнаграждение (тантием) в размер на 1 % от нетната печалба на дружеството при отчетен положителен финансов резултат за изминалата финансова година, но след взето решение на Общото решение на акционерите.

Дългосрочни доходи при пенсиониране

Планове с дефинирани вноски

Основно задължение на дружеството като работодател в България е да извършва задължително осигуряване на наетия си персонал за фонд "Пенсии", допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд "Общо заболяване и майчинство" (ОЗМ), фонд "Безработица", фонд "Трудова злополука и професионална болест" (ТЗПБ) и здравно осигуряване. Размерите на осигурителните вноски се утвърждават всяка година със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съответствие с правилата от Кодекса за социално осигуряване (КСО) в съотношение 60:40 (2014 г.: 60:40).

Тези осигурителни пенсионни планове, прилагани от дружеството в качеството му на работодател, са планове с дефинирани вноски. При тях работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фонд "Пенсии", фонд "ОЗМ", фонд "Безработица", фонд "ТЗПБ", както и в универсални и професионални пенсионни фондове - на база фиксирани по закон проценти и няма правно или конструктивно задължение да доплаща във фондовете бъдещи вноски в случаите, когато те нямат достатъчно средства да изплатят на съответните лица заработените от тях суми за периода на трудовия им стаж. Аналогични са и задълженията по отношение на здравното осигуряване.

Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Дължимите от дружеството вноски по планове с дефинирани вноски за социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата), освен ако даден МСФО не изисква тази сума да се капитализира в себестойността на определен актив, и като текущо задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на полагане на труда и на начислението на съответните доходи на наетите лица, с които доходи вноските са свързани.

Планове с дефинирани доходи

Съгласно Кодекса на труда дружеството в качеството му на работодател в България е задължено да изплаща на персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в предприятието може да варира между 2 и 6 брутни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. По своите характеристики тези схеми представляват нефондирани планове с дефинирани доходи.

Изчислението на размера на тези задължения налага участието на квалифицирани актюери, за да може да се определи тяхната сегашна стойност към датата на финансовия отчет, по която те се представят в отчета за финансовото състояние, а респективно изменението в стойността им, се представя в отчета за всеобхватния доход като: а) разходите за текущ и минал стаж, разходите за лихва и ефектите от съкращенията и урежданията се признават веднага, в периода, в който възникнат, и представят в текущата печалба или загуба, по статия „разходи за персонал“, а б) ефектите от последващите оценки на задълженията, които по същество представляват актюерски печалби и загуби, се признават веднага, в периода, в който възникнат, и се представят към другите компоненти на всеобхватния доход, по статия „последващи оценки на пенсионни планове с дефинирани доходи“. Актюерските печалби и загуби произтичат от промени в актюерските предположения и опита.

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

държавни дългосрочни облигации с подобен срок, котиран в България, където функционира и самото дружество.

Доходи при напускане

Съгласно местните разпоредби на трудовото и осигурително законодателство в България, дружеството като работодателят има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор преди пенсиониране определени видове обезщетения.

Дружеството признава задължения към персонала по доходи при напускане преди настъпване на пенсионна възраст, когато е демонстриран обвързващ ангажимент, на база публично анонсиран план, вкл. за реструктуриране, да се прекрати трудовият договор със съответните лица без да има възможност да се отмени, или при формалното издаване на документите за доброволно напускане. Доходи при напускане, платими повече от 12 месеца, се дисконтират и представят в отчета за финансовото състояние по тяхната сегашна стойност.

(у) Акционерен капитал и резерви

Медика АД е акционерно дружество и е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на **акционерен капитал**, който да служи като обезпечение на вземанията на кредиторите на дружеството-майка. Акционерите отговарят за задълженията на дружеството до размера на своето акционерно участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност. Дружеството отчита основния си капитал по номинална стойност на регистрираните в съда акции.

Обратно изкупени собствени акции

Обратно изкупените собствени акции се представят като промяна в акционерния капитал.

Съгласно изискванията на Търговския закон и устава, дружеството е длъжно да формира и резерв - **“фонд Резервен”**, като източници на фонда могат да бъдат:

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

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

Фонд Резервен включва и **премийният резерв**, формиран като разлика от емисионната и номиналната стойност на акциите при увеличението на капитала през 1999 г., както и разликата между цената при обратното изкупуване на акции от страна на дружеството-майка през 2001 г. и последващата им продажба отново на акционерите през 2008 г.

Преоценъчният резерв – имоти, машини и оборудване е формиран от положителната разлика между балансовата стойност на имотите, машините и оборудването и техните справедливи стойности към датите на извършване на съответните преоценки.

Ефектът на отсрочените данъци върху преоценъчния резерв е отразен директно за сметка на този резерв. Преоценъчният резерв се прехвърля към натрупани печалби, когато активите се отписват от отчета за финансовото състояние, вкл. при продажба или са напълно амортизирани.

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

(ф) 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 Дружеството стане страна по договорните условия на инструмента. Финансовите активи престават да бъдат признавани ако договорните

права върху паричните потоци от финансовия актив не са вече валидни или Дружеството 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 търгуване” сделката, т.е. датата на която Дружеството е поело ангажимента за покупка или продажба на актива. Финансовите пасиви престават да бъдат признавани, ако задълженията на Дружеството определени в договора не са вече валидни, или са освободени или отменени.

Финансови активи

Дружеството класифицира своите финансови активи в следните категории: “заеми (кредити) и вземания”, вкл. парични средства и еквиваленти, инвестиции на разположение и за продажба и финансови активи по справедлива стойност през печалбата. Класификацията е в зависимост от същността и целите (предназначението) на финансовите активи към датата на тяхното придобиване. Ръководството определя класификацията на финансовите активи на Дружеството към датата на първоначалното им признаване в отчета за финансовото състояние.

Обичайно Дружеството признава в отчета за финансовото състояние финансовите активи на “датата на търгуване” - датата, на която то е поело ангажимент да закупи съответните финансови активи. Всички финансови активи се оценяват по тяхната справедлива стойност плюс преките разходи по транзакцията (с изключение на финансовите активи по справедлива стойност, за които преките разходи по придобиването се признават директно в текущия финансов резултат).

Финансовите активи се отписват от отчета за финансовото състояние на Дружеството, когато правата за получаване на парични средства от тези активи са изтекли, или са прехвърлени и Дружеството е прехвърлило съществена част от рисковете и ползите от собствеността върху актива на друго дружество (лице). Ако Дружеството продължава да държи съществена част от рисковете и ползите асоциирани със собствеността на даден трансфериран финансов актив, то продължава да признава актива в отчета за финансовото си състояние, но признава също и обезпечено задължение (заем) за получените средства.

Кредити и вземания

Кредити и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се котират на активен пазар. Те се оценяват в отчета за финансовото състояние по тяхната амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка. Тези активи се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в обичаен оперативен цикъл на Дружеството, а останалите – като нетекущи.

Тази група финансови активи включва: търговски и други вземания от контрагенти и трети лица, парични средства и парични еквиваленти от отчета за финансовото състояние (Приложения (н), (о)). Лихвеният доход по “кредитите и вземанията” се признава на база ефективна лихва, освен при краткосрочните вземания под 3 месеца, където признаването на такава лихва е неоснователно като несъществено и в рамките на обичайните кредитни условия. Той се представя в отчета за всеобхватния доход, към “финансови приходи”.

Към края на всеки отчетен период Дружеството оценява дали са настъпили събития и обстоятелства, които показват наличието на обективни доказателства, налагащи обезценка на кредитите и вземанията (Приложение (ш)).

Финансови активи на разположение и за продажба

Финансовите активи на разположение за продажба са недеривативни активи, които са предназначени с такава цел или не са класифицирани в друга група. Обичайно те представляват акции или дялове в други дружества, придобити с инвестиционна цел и се включват към нетекущите активи, освен ако намерението на Дружеството е да ги продава в рамките на следващите 12 месеца и активно търси купувач (Приложение (к)).

Финансовите активи на разположение и за продажба се оценяват първоначално по цена на придобиване, която е справедливата стойност на възнаграждението, което е платено, включително разходите по придобиване, включени в инвестицията.

Последващата оценка на финансовите активи на разположение и за продажба е по справедлива стойност, освен за акции/дялове на затворени, нетъргувани на борсов пазар дружества (Приложение (ш)).

Ефектите от преоценката до справедливата стойност, печалби или загуби, на държаните инвестиции на разположение и за продажба се отчитат в отчета за всеобхватния доход (към други компоненти на всеобхватния доход) по статия "нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба" и се натрупват към самостоятелен компонент на собствения капитал - "резерв по финансови активи".

При установяване на последваща трайна обезценка или при продажба на инвестиция на разположение и за продажба, сумата на обезценката и всички натрупани преди това загуби (нетно) към резерва, се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като "финансови разходи". Аналогично, при всяка продажба на инвестициите от този тип натрупаните нереализирани печалби в резерва се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в статията "финансови приходи".

Ефектите от рециклирането на натрупаните ефекти от промяна в справедливата стойност на държаните инвестиции на разположение и за продажба се представят към другите компоненти на всеобхватния доход (по статия "нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба"), нетно от тези на новите преоценки за периода.

Дивиденди по акции и дялове, класифицирани като финансови активи на разположение и за продажба, се признават и отчитат в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато се установи, че дружеството е придобило правото върху тези дивиденди.

Притежаваните инвестиции на разположение и за продажба се преглеждат към всяка дата на отчета за финансовото състояние дали са настъпили събития и обстоятелства, които показват наличието на обективни доказателства, че за отделен финансов актив или група активи има обезценка. Те се обезценяват, ако балансовата стойност е по-висока от очакваната им възстановима сума. Сумата на признатата загуба от обезценка е равна на разликата между цената на придобиване, намалена с плащанията и възстановимата им сума, която се приема за равна на сегашната стойност на очакваните прогнозируеми бъдещи парични потоци, дисконтирани по текущ пазарен лихвен процент или чрез нормата на доходност за сходни финансови активи.

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата са недеривативни активи, които са придобити с цел реализиране на текущи доходи чрез придобиване на дялове в инвестиционни фондове за инвестиране на общо събрани средства в портфолио от различни компании. Тези инструменти представляват държани дялове в инвестиционни фондове (Приложение (л)). Дяловете в инвестиционни фондове първоначално се оценяват по цена на придобиване. Последващо, към датата на всеки отчет за финансовото състояние те се оценяват по справедливи стойности определени съгласно условията за участие в тях. Справедливата стойност се изчислява и анализира от самите инвестиционни фондове. Ефектите от преоценка до справедлива стойност се признават веднага в отчета за всеобхватния доход към позициите "финансови приходи или "финансови разходи" в зависимост от реализираната печалба или загуба.

Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват заеми (кредити), задължения към доставчици и други контрагенти. Първоначално те се признават в отчета за финансовото състояние по справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо – по амортизируема стойност по метода на ефективната лихва (Приложения (п),(р)).

(х) Данъци върху печалбата

Текущите данъци върху печалбата на дружеството са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка в България за 2015 г. е 10 % (2014 г.: 10%).

Отсрочените данъци върху печалбата се определят чрез прилагане на балансовия метод за определяне на задължението относно всички временни разлики на дружеството към датата на финансовия отчет, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

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

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

Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглежда на всяка дата на баланса и се редуцират до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба или проявяващи се през същия период облагаеми временни разлики, с които те да могат да бъдат приспаднати или компенсирани.

Отсрочените данъци, свързани с обекти, които са отчетени като други компоненти на всеобхватния доход или капиталова позиция в отчет за финансовото състояние, също се отчитат директно към съответния компонент на всеобхватния доход или балансовата капиталова позиция.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки и основи, които се очаква да се прилагат за периода и типа операции, през които активите се очаква да се реализират, а пасивите - да се уредят (погасят), на база данъчните закони, които са в сила или с голяма степен на сигурност се очаква да са в сила, и по данъчни ставки на държавата (РБългария), в чиято юрисдикция се очаква да се реализира съответният отсрочен актив или пасив.

Отсрочени данъчни активи на дружеството се представят нетно срещу негови отсрочени данъчни пасиви, когато и доколкото то се явява за тях данъчния платец в съответната юрисдикция (РБългария), и то тогава и само тогава, когато дружеството има законно право да извършва или получава нетни плащания на текущи данъчни задължения или вземания по данъците върху печалбата.

Към 31.12.2015 г. отсрочените данъци върху печалбата на дружеството са оценени при ставка, валидна за 2015 г., която е в размер на 10%.

(ц) Доходи на акция

Основните доходи на акция се изчисляват като се раздели нетната печалба или загуба за периода, подлежаща на разпределение между акционерите, притежатели на обикновени акции, на средно-претегления брой на държаните обикновени акции за периода.

Средно-претегленият брой акции представлява броят на държаните обикновени акции в началото на периода, коригиран с броя на обратно изкупените обикновени акции и на новоиздадените такива през периода, умножен по средно-времевия фактор. Този фактор изразява броя на дните, през които конкретните акции са били държани, спрямо общия брой на дните през периода.

При капитализация, бонус емисия или разделяне, броят на обикновените акции, които са в обръщение до датата на това събитие, се коригира, за да се отрази пропорционалната промяна в броя на обикновените акции в обръщение така, сякаш събитието се е случило в началото на представения най-ранен период.

(ч) Правителствени финансираня

Безвъзмездни помощи от публични институции (общински, държавни и международни, вкл. по реда на използване на Европейските фондове и програми) се признава първоначално като отсрочен доход (финансиране), когато е налице разумна сигурност, че то ще бъде получено от дружеството, и че последното е спазило и спазва условията и изискванията по дарението.

Правителствено финансиране, свързано с компенсиране на направени разходи, се признава в текущите печалби и загуби на систематична база за същия период, през който са признати и разходите.

Правителствено финансиране, свързано с компенсиране на инвестиционни разходи за придобиване на актив, се признава в текущите печалби и загуби на систематична база за целия период на полезен живот на актива, пропорционално на размсра на признатата в разходите амортизация.

(ш) Сегменти

Дружеството идентифицира своите отчетни сегменти и оповестява информация по сегменти в съответствие с организационната и отчетна структура, използвана от ръководството. Оперативните сегменти са компоненти на бизнеса, които се оценяват редовно от определено от ръководството лице, като се използва финансовата и оперативна информация, изготвена конкретно за сегмента, за целите на оценяване на резултатите от дейността (изпълнението) и разпределението на ресурсите.

Дружеството посочва изпълнителния директор като ръководител, вземащ главните оперативни решения, по смисъла на МСФО 8. Ръководството е определило, че структурата на неговия бизнес, производство и търговия с фармацевтични продукти и медицински консумативи, следва да се разглежда като два отчетни сегмента – производство на фармацевтични продукти и производство на медицински консумативи.

Оперативните резултати на отчетните сегменти се преглеждат редовно от изпълнителния директор на дружеството, вземащ основните оперативни решения, свързани с разпределението на ресурсите, бюджетирането и текущата оценка за постигнатите резултати. Последната се базира на наличната отделна вътрешно-управленска информация на ниво производствен цех и други паралелни оперативни разрези за бизнеса, обобщена за сегментите в приетия формат за сегментна отчетност.

Сегментните активи, пасиви, респ. приходи, разходи и резултати включват тези, които могат да бъдат директно отнесени към съответния сегмент, както и такива, които могат да бъдат разпределени на разумна база.

Резултатите от дейности, които се считат за случайни спрямо основните типове операции (дейности) на дружеството, както и неразпределените приходи, разходи, пасиви и активи, се отчитат отделно в позиция “общи”. Тези суми обикновено включват: други доходи от дейността, разходи по икономически елементи, реализирани и нереализирани печалби и загуби от сделки с валута, общи търговски и други вземания, общи търговски и други задължения, получени заеми, освен ако не произтичат от дейността за конкретния сегмент, задължения към персонала, разчети по данъци, нетекущи активи и пасиви.

Прилаганата счетоводна политика за отчитането по сегменти, отразява тази, която се използва от дружеството и за изготвяне на публичните му отчети по закон.

Видове сегменти***Производство и търговия с фармацевтични продукти***

Основните продуктови групи, които се реализират от сегмента са лекарства с рецепта и лекарства без лекарско предписание, хранителни добавки, зъбно-зъболекарски продукти и шампоани.

Производство и търговия с медицински консумативи

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

(ш) Оценяване по справедлива стойност

Някои от активите и пасивите на дружеството се оценяват и представят и/или само оповестяват по справедлива стойност за целите на финансовото отчитане. Такива са: а) на повтаряща се база – определени търговски и други вземания и задължения, инвестиции на разположение и за продажба и финансови активи по справедлива стойност в печалбата; и б) на неповтаряща се база – нефинансови активи като имоти, машини и оборудване.

Справедливата стойност е цената, която би била получена при продажбата на даден актив или платена при прехвърлянето на пасив в обичайна сделка между независими пазарни участници на датата на оценяването. Справедливата стойност е изходяща цена и се базира на предположението, че операцията по продажбата ще се реализира или на основния пазар за този актив или пасив, или в случай на липса на основен пазар – на най-изгодния пазар за актива или пасива. Както определеният като основен, така и най-изгодният пазар са такива пазари, до които дружеството задължително има достъп. Измерването на справедливата стойност се прави от позицията на предположенията и преценките, които биха направили потенциалните пазарни участници когато те биха определяли цената на съответния актив или пасив, като се допуска, че те биха действали за постигане на най-добра стопанска изгода от него за тях.

При измерването на справедливата стойност на нефинансови активи винаги изходната точка е предположението какво би било за пазарните участници най-доброто и най-ефективно възможно

използване на дадения актив. Дружеството прилага различни оценъчни техники, които биха били подходящи спрямо спецификата на съответните условия, и за които разполага с достатъчна база от входящи данни, като се стреми да използва в максимална степен наличната публично наблюдаема информация и респ. – да минимизира използването на ненаблюдаема информация. То използва и трите допустими подхода, пазарния, приходния и разходния подход, като най-често прилаганите оценъчни техники са директни и/или коригирани котиран пазарни цени и пазарни аналози.

Справедливата стойност на всички активи и пасиви, които се оценяват и/или оповестяват във финансовите отчети по справедлива стойност, се категоризира в рамките на следната йерархия на справедливите стойности, а именно:

Ниво 1 – Котиран (некоригиран) пазарни цени на активен пазар за идентични активи или пасиви;

Ниво 2 – Оценъчни техники, при които се използват входящи данни, които са различни от директно котиран цени, но са пряко или косвено достъпни за наблюдение, вкл. когато котираните цени са обект на значителни корекции; и

Ниво 3 – Оценъчни техники, при които се използват входящи данни, които в значителната си част са ненаблюдаеми.

Дружеството прилага и трите нива на справедлива стойност. За тези активи и пасиви, които се оценяват по справедлива стойност във финансовите отчети на повтаряема база, дружеството прави преценка към датата на всеки отчет дали е необходим трансфер в нивата на йерархия на справедливата стойност на даден актив или пасив в зависимост от разполагаемите и използваните към тази дата входящи данни.

В дружеството са разработени вътрешни правила и процедури по измерването на справедливата стойност на различните видове активи и пасиви, като цялата работа по организирането и осъществяването на оценъчния процес се извършва от главния счетоводител, който организира осъществяването на целия оценъчен процес, вкл. координирането и наблюдението на работата на назначаваните външни оценители.

Дружеството използва експертизата на външни лицензирани оценители за определяне на справедливите стойности на имотите, машините и оборудването. Изборът на такива оценители се прави периодично, като се използват следните критерии: прилагани професионални стандарти, професионален опит и познания; репутация и пазарен статус. Приложението на оценъчните подходи и техники, както и използваните входящи данни за всеки случай на измерване на справедлива стойност, са обект на задължително обсъждане и координиране между външните експерти-оценители и финансовия екип на дружеството, както и приемането на издаваните оценителски доклади – особено по отношение на съществения предположения и крайните заключения и предложения за размера на справедливата стойност. Финалните оценки на справедливата стойност подлежат на одобрение от изпълнителния директор.

На датата на всеки финансов отчет съобразно счетоводната политика на дружеството финансовият екип на дружеството прави общ анализ на предварително събрана информация за движението в стойностите на активите и пасивите, които подлежат на оценки или оповестяване по справедлива стойност, за типа налични данни и възможните фактори за наблюдаваните промени, и предлага за одобрение пред изпълнителния директор подхода за измерване на справедливите стойности на съответните активи и пасиви към тази дата. При необходимост това изрично се консултира с назначените външни оценители.

Резултатите от оценъчния процес на измерване на справедливата стойност се представят на одитния комитет и на независимите одитори на дружеството.

За целите на оповестяванията на справедливата стойност дружеството групира съответните си активи и пасиви на база тяхната същност, основни характеристики и рискове, както и на йерархичното ниво на справедливата стойност.

(ъ) Преценки на ръководството от определящо значение при прилагане счетоводната политика на Дружеството. Ключови приблизителни счетоводни оценки и предположения с висока несигурност

Актюерски изчисления

При определяне на сегашната стойност на дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране са използвани изчисления на сертифицирани актюери, базирани на предположения за смъртност, темп на текучество на персонала, бъдещо ниво на работни заплати

и дисконтов фактор, които предположения са преценени от ръководството като разумни и уместни за дружеството (Приложение 25).

Преоценка на имоти, машини и оборудване по справедлива стойност

Дружеството е приело да извършва преоценка на имотите, машините и оборудването обичайно на период от 3-5 години. Последната преоценка на имоти, машини, съоръжения и оборудване е направена към 31 декември 2015 година с помощта на лицензиран оценител. Ефектите от определените справедливи стойности са включени във финансовия отчет за 2015 година към преоценъчен резерв. Използваните за целите на тази преоценка подходи и оценъчни методи за измерване на справедливата стойност на отделните видове дълготрайни материални активи и ефектите от преоценката са представени в Приложение 12.

Обезценка

Финансови активи

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави в края на всяка финансова година. Вземанията, при които са констатирани постоянни трудности при тяхното събиране в едногодишен период, подлежат на анализ по отделни контрагенти и в зависимост от конкретните обстоятелства се установява частта от тях, която е реално събираема, а останалата част до номинала на вземането се признава в отчета за всеобхватния доход като загуба от обезценка.

Политиката на дружеството за осигуряване на събираемостта и оценка на обезценката на вземанията е базирана на следните правила:

- а) за клиентите – търгувачи с болничните заведения за индикатор за обезценка се счита просрочие над обичайния кредитен период от 270 дни;
- б) за клиентите – търговци на едро и ритейл пазара за индикатор за обезценка се счита просрочие над обичайния кредитен период от 45 дни. При преценката на събираемостта на вземанията ръководството прави анализ на цялата експозиция от всеки контрагент, неговото финансово състояние, възможностите му за генериране и привличане на финансови ресурси - с оглед установяване на реалната възможност за събирането им, а не само на ниво просрочени индивидуални вземания от контрагента. Размерът на обезценката се изчислява на индивидуална база, при прилагане на метода на дисконтираните парични потоци, с дисконтова норма, определена на база цената на привлечения ресурс на дружеството, коригирана спрямо усреднената нетна доходност. Вземанията или частта от тях, за които ръководството преценява, че съществува много висока несигурност за събирането им и не са обезпечени, се обезценяват до 100% (Приложения 8,17,18,19).

Материални запаси

В края на всяка финансова година дружеството извършва преглед на състоянието и използваемостта на наличните материалните запаси. При установяване на запаси, за които съществува вероятност да не бъдат реализирани по тяхната балансова стойност в следващите отчетни периоди, дружеството ги обезценява до нетна реализируема стойност. За да определи дали към датата на финансовия отчет са налични такива запаси, ръководството анализира обръщаемостта на материалните запаси, като приема минимален процент на обръщаемост, под който материалните запаси подлежат на преглед за обезценка. Освен това, анализът включва следните действия:

- физически преглед на материалния запас;
- консултации с отговорници на свързаните с предназначението на запаса дирекции;
- предложение относно бъдещото използване на запасите в направленията: влагане в производството, продажба на запаса или повишена вероятност от неизползване (липса на ползност) на запаса в бъдеще поради влошени показатели, неприложимост и/или изтичащ срок на годност;
- събиране на информация за последна пазарна цена на проблемните запаси.

Разходи при производство под капацитет

Разходите под производствен капацитет на дружеството включват общопроизводствени разходи, генерирани през периоди на ненатовареност на производствените мощности, дължащи се на извършени ремонти, както и разходи, под определено от ръководството (след направени анализи) оптимално натоварване на производствени мощности и възвръщаемост на инвестициите в тях, при продуктова структура на производството, приета за обичайна. През 2015 г. фактически реализираният обем производство не се отклонява съществено от определения обем като нормален производствен капацитет (2014 г.: също).

3. ПРИХОДИ

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Приходи от продажба на готова продукция	15,600	16,543
Приходи от продажба на стоки	1,704	1,698
Приходи от продажба на услуги	3	51
Общо	17,307	18,292

Приходи от продажби по пазари

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Вътрешен пазар	12,794	13,407
Износ	4,513	4,885
Общо	17,307	18,292

Отчетната стойност на продадените стоки включва основно продажба на медицински и други консумативи.

4. ДРУГИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА, НЕТНО

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Приходи от продажба на ДМА	18	36
Балансова стойност на продадени ДМА	(9)	(9)
Печалба от продажба на ДМА	9	27
Приходи от продажба на материали	27	17
Отчетна стойност на продадени материали	(10)	(5)
Печалба от продажба на материали	17	12
Други	20	4
Общо	46	43

5. РАЗХОДИ ЗА СУРОВИНИ И МАТЕРИАЛИ

Разходите за суровини и материали включват:

	2015	2014
	BGN '000	BGN '000
Основни материали	4,603	5,505
Спомагателни материали	1,050	1,097
Електроенергия	231	228
Резервни части и лабораторни и технически материали	156	80
Горива и смазочни материали	147	235
Консумативи и канцеларски материали	125	122
Други	170	42
Общо	6,482	7,309

Разходите за основни материали включват:

	2015	2014
	BGN '000	BGN '000
Текстилни материали и памук	1,709	2,228
Пластири	1,516	1,240
Субстанции	1,357	1,964
Други	21	73
Общо	4,603	5,505

6. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

Разходите за външни услуги включват:

	2015 BGN '000	2014 BGN '000
Реклама	312	454
Транспортни услуги	157	209
Услуги по регистрации на медикаменти и сертифициране	141	77
Наеми	113	230
Абонаментни такси	112	127
Поддръжка на сгради и оборудване	103	109
Охрана	85	85
Консултантски услуги, обучения и квалификации	67	62
Държавни и регулаторни такси	53	48
Местни данъци и такси	51	48
Комисионни възнаграждения	51	425
Ремонт и поддръжка на автомобили	49	66
Застраховки	42	62
Комуникационни услуги	40	29
Услуги по граждански договори	22	54
Преводи на документация	19	20
Банкови такси и комисионни	18	28
Други	38	98
Общо	1,473	2,231

Одиторски възнаграждения

Разходите за финансов одит на годишния финансов отчет за 2015 г. са в размер на 24 х. лв. (2014 г.: 22 х. лв.).

7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Текущи възнаграждения	3,009	3,541
Вноски по социално осигуряване	458	518
Социални придобивки	203	211
Начисления за неползван годишен отпуск	76	42
Начисления за осигуровки върху отпуски	11	6
Провизии за дългосрочни задължения за обезщетения при пенсиониране (Приложение 25)	36	2
	3,793	4,320

8. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Представителни мероприятия	194	216
Брак материални запаси	97	77
Разходи за командировки	44	114
Обезценка на вземания	40	46
Алтернативни данъци	26	31
Отписани вземания	14	-
Брак на машини и оборудване	5	7
Обезценка на материални запаси	-	51
Други разходи	41	54
Общо	461	596

9. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ И РАЗХОДИ*Признати в печалбата или загубата*

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Финансови приходи	278	69
Положителни курсови разлики	230	46
Приходи от съучастия (дивиденди)	40	5
Приходи от преценка на финансови активи по справедлива стойност през печалбата (Приложение 20)	2	12
Приходи от лихви	6	-
Приходи от операции с финансови активи	-	6
Финансови разходи в т.ч.	258	62
Отрицателни курсови разлики	223	61
Лихви по инвестиционен кредит	34	-
Други финансови разходи	1	1
Финансови приходи и разходи	20	7

10. РАЗХОД ЗА ДАНЪК ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА

Основните компоненти на разхода за данъци върху печалбата за годините, завършващи на 31 декември са:

Отчет за всеобхватния доход (в печалба или загубата за годината):

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Разходи за текущ данък по данъчна декларация		
Корпоративен данък, включен в печалбата или загубата за годината	(234)	(218)
Разходи за отсрочен данък		
Възникване и обратно проявление на данъчни временни разлики (Приложение 24)	(14)	(36)
Общо разход за данък върху печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)	(248)	(254)

Равнение на данъчния разход за данъци върху печалбата, определен спрямо счетоводния резултат:

В хиляди лева	%	2015	%	2014
Счетоводна печалба за годината		2,475		2,304
Корпоративен данък, базиран на законовата данъчна ставка	10%	(248)	10%	(230)
Непризнати суми по данъчни декларации свързани с:				
увеличения – 44 хил.лв. (2014 г.: 44 хил.лв.)	0.01 %	(4)	0.10 %	(4)
намаления - 40 хил.лв. (2014 г.: 17 хил.лв.)	0.01 %	4	0.01 %	1
трансформиране на временна разлика в постоянна		-		(21)
Общо разход за данък върху печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)		(248)		(254)

Данъчните ефекти, свързани с другите компоненти от всеобхватния доход са както следва:

	2015 BGN'000			2014 BGN'000		
	Стойност преди данък	Данъчни ефекти, признати в собствения капитал	Стойност нетно от данък	Стойност преди данък	Данъчни ефекти, признати в собствения капитал	Стойност нетно от данък
Компоненти, които нама да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата						
(Загуби)/печалби по преоценки на имоти, машини и оборудване	677	(68)	609	-	-	-
Последващи оценки на планове с дефинирани пенсионни доходи	(77)	-	(77)	-	-	-
Компоненти, които могат да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата						
Нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба	(9)	-	(9)	(4)	-	(4)
Общо друг всеобхватен доход за годината	591	(68)	523	(4)	-	(4)

11. ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД*Другият всеобхватен доход включва:*

	2015	2014
	BGN '000	BGN '000

Компоненти, които нама да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата

Последващи оценки на планове с дефинирани пенсионни доходи	(77)	-
--	------	---

Печалба от преоценка на имоти, машини и оборудване	677	-
--	-----	---

Данък върху доходите, свързан с компонентите на другия всеобхватен доход, които няма да бъдат рекласифицирани	(68)	-
---	------	---

	532	-
--	-----	---

Компоненти, които могат да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата

Нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба		
--	--	--

Загуби възникнали през годината	(24)	(6)
---------------------------------	------	-----

Печалби възникнали през годината	15	2
----------------------------------	----	---

	(9)	(4)
--	-----	-----

Данък върху доходите, свързан с компонентите на другия всеобхватен доход	-	-
--	---	---

Общо друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци	523	(4)
--	-----	-----

12. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

<i>В хиляди лева</i>	Земни и сгради	Машини, съоръжения и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар и други	Активи в процес на изграждане	Общо
Отчетна стойност						
Салдо към 1 януари 2014	12,949	10,945	898	980	152	25,924
Придобити	52	432	62	74	97	717
Отписани	-	(201)	(213)	(90)	(8)	(512)
Салдо към 31 декември 2014	13,001	11,176	747	964	241	26,129
Салдо към 1 януари 2015	13,001	11,176	747	964	241	26,129
Придобити	1,468	1,739	29	72	-	3,308
Трансфер от активи в процес на придобиване	213	28	-	-	(241)	-
Преоценка	316	(391)	-	-	-	(75)
Отписани	-	(1,257)	(85)	(179)	-	(1,521)
Салдо към 31 декември 2015	14,998	11,295	691	857	-	27,841
Амортизации и загуби от обезценка						
Салдо към 1 януари 2014	3,195	7,112	588	834	-	11,729
Амортизация за годината	361	452	100	54	-	967
Отписани активи	-	(194)	(207)	(88)	-	(489)
Салдо към 31 декември 2014	3,556	7,370	481	800	-	12,207
Салдо към 1 януари 2015	3,556	7,370	481	800	-	12,207
Амортизация за годината	384	490	73	49	-	996
Преоценка	(137)	(615)	-	-	-	(752)
Отписани активи	-	(1,252)	(76)	(179)	-	(1,507)
Салдо към 31 декември 2015	3,803	5,993	478	670	-	10,944
Балансова стойност						
Към 1 януари 2014	9,754	3,833	310	146	152	14,195
Към 31 декември 2014	9,445	3,806	266	164	241	13,922
Към 31 декември 2015	11,195	5,302	213	187	-	16,897

Към 31.12.2015 г. дълготрайните материални активи на дружеството включват земи на стойност 3,200 хил.лв. (31.12.2014 г. – 2,978 хил.лв.) и сгради с балансова стойност 7,995 хил. лв. (31.12.2014 г.: 6,467 хил. лв.).

Активи, заложен като обезпечения по задължения

По договор за овърдрафт в евро, сключен с “Райфайзенбанк” АД и по договор за обезпечаване на банкови гаранции (Приложение 34), дружеството е учредило особен залог върху машини (блистеравтомат) с балансова стойност 618 хил. лв.

По договор за инвестиционен кредит в евро, сключен с “Райфайзенбанк” АД, дружеството е учредило ипотека върху сграда - цех за производство на готови лекарствени форми с балансова стойност 1,679 хил. лв.

Напълно амортизирани активи в употреба

Активи с отчетна стойност 2,093 хил. лв. са напълно амортизирани, но са още в употреба.

Оценки по справедлива стойност

Към 31.12.2015 г. е извършена преоценка на имотите, машините и оборудването със съдействието на независим оценител с цел определяне на справедливата стойност на активите, в съответствие с изискванията на МСФО 13 и МСС 16. Ефектите от нея са отчетени както следва:

	<i>Земи и сгради</i>	<i>Машини и съоръжения</i>	<i>Общо</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Оценка до справедлива стойност, отчетена в отчета за всеобхватния доход (в други компоненти на всеобхватния доход)	453	224	677
Общо	453	224	677

(а) Йерархия на справедливите стойности

Оценките по справедлива стойност на отделните имоти, машини, съоръжения и оборудване на базата на входящите данни, използвани при техниката за оценяване, са категоризирани йерархично като справедливи стойности на Ниво 3, а за земите на Ниво 2.

Направената преоценка на имотите, машините и оборудването до справедлива стойност е на неповтаряема база и се дължи на прилагането на модела на справедливата стойност по МСС 16.

(б) Техника за оценяване и значими ненаблюдаеми входящи данни

Таблицата по-долу представя описание на техниките за оценяване, използвани при определянето на справедливата стойност на отделните групи от състава на имоти, машини и оборудване за 2015 г., както и използваните входящи данни:

Групи активи	Подходи и техники за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни
Ниво 2		
Земи (УПИ)	Пазарен подход Оценъчна техника: Пазарни цени на сравними имоти	а) срок на реализация на сделки за продажба; б) корекционни коефициенти за застрояване, градоустройствени параметри и за местоположение и инфраструктура

Ниво 3**Сгради****а) Разходен подход**

Оценъчна техника:

Разход за възпроизвеждане или подмяна на собствеността, намален с обезценяването (основна оценъчна техника)

Машинни съоръжения**а) Пазарен подход**

Оценъчна техника:

Пазарни цени на сравними имоти

б) Разходен подход

Оценъчна техника:

Разход за възпроизвеждане или подмяна на движимото имущество, намален с обезценяването

Значими ненаблюдаеми входящи данни**а.** Цени по СЕК лв/м²**б.** Срокът на експлоатация в диапазон от 15 г. до 63 г.**а.** Скорошни продажби на сравними активи и коригиращи коефициенти за сравнимост.

Методът е използван за активи със стандартен характер и с контролно приложение за специфичните и уникални такива.

а. Разходи за придобиване на нов актив.**б.** Корекции за физическо износване, функционално и икономическо обезценяване в резултат на експлоатация.*Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност:*

При промяна на корекционния коефициент, участващ във формирането на справедливата стойност на земята с +0.05 пункта и -0.05 пункта, изменението в справедливата стойност би било както следва:

При промяна на коефициента с +0,05 пункта		При промяна на коефициента с -0,05 пункта	
Изменение в х. лв.	Увеличение на стойността в %	Изменение в х. лв.	Намаление на стойността в %
206	6.5%	(206)	-6.5%

При увеличение на остатъчния полезен живот на сгради, машините и съоръженията с 5 години, изменението на справедливата стойност би било, както следва:

Вид дълготраен актив	При промяна на остатъчния полезен живот с +5 г.		При промяна на остатъчния полезен живот с - 5 г.	
	Изменение в х. лв.	Увеличение на стойността в %	Изменение в х. лв.	Увеличение на стойността в %
Сгради	250	2.99%	(399)	-4.79%
Съоръжения	71	8.74%	(116)	-14.31%

При увеличение на остатъчния полезен живот на машините и оборудването с 1 година, изменението на справедливата стойност би било, както следва:

Вид дълготраен актив	При промяна на остатъчния полезен живот с +1 г.		При промяна на остатъчния полезен живот с - 1 г.	
	Изменение в х. лв.	Увеличение на стойността в %	Изменение в х. лв.	Увеличение на стойността в %
Машини и оборудване	339	6.66%	(381)	-7.48%

13. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

<i>В хиляди лева</i>	Софтуер	Разрешителни	Активи в процес на придобиване	Общо
Салдо към 1 януари 2014	712	1,335	137	2,184
Придобити	19	54	41	114
Трансфери	-	98	(98)	-
Отписани	(2)	-	(6)	(8)
Салдо към 31 декември 2014	729	1,487	74	2,290
Салдо към 1 януари 2015	729	1,487	74	2,290
Придобити	-	39	23	62
Трансфери	-	41	(41)	-
Отписани	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2015	729	1,567	56	2,352
<i>Амортизации и загуби от обезценка</i>				
Салдо към 1 януари 2014	619	1,138	-	1,757
Амортизация за годината	18	88	-	106
Отписани	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2014	637	1,226	-	1,863
Салдо към 1 януари 2015	637	1,226	-	1,863
Амортизация за годината	18	79	-	97
Отписани	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2015	655	1,305	-	1,960
<i>Балансова стойност</i>				
Към 1 януари 2014	93	197	137	427
Към 31 декември 2014	92	261	74	427
Към 31 декември 2015	74	262	56	392

Активите в процес на придобиване представляват предплатени аванси за регистрация и разрешителни на лекарствени средства.

Напълно амортизирани активи в употреба

Активи с отчетна стойност 1,130 хил. лв. са напълно амортизирани, но са още в употреба.

14. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА

Инвестициите в дъщерни дружества към 31 декември 2015 г. и 31 декември 2014 г. представляват инвестиции в Медика Здраве ЕООД и Медика Болканс ЕООД, Румъния, 100% дъщерни дружества на Медика АД.

Медика Здраве ЕООД е създадено през 2001 година с цел да представлява Медика АД в търговете и сключването на договори с болничните заведения. Балансовата стойност на инвестицията към 31.12.2015 г. е на стойност 5 хил.лв. (31.12.2014 г. – 5 хил.лв.).

Медика Болканс ЕООД е регистрирано през 2010 г. в Румъния с цел извършване на продажби на лекарствени и медицински изделия на румънския пазар. Балансовата стойност на инвестицията към 31.12.2015 г. е под 1 хил.лв. (31.12.2014 г. – под 1 хил. лв.). Дружеството не е осъществявало стопанска дейност за 2015 г. и 2014 г.

На 06.11.2015 г. дружеството е взело решение за стартиране на процедура по ликвидация на дъщерното си дружество “Медика Болканс” ЕООД в Румъния. (Приложение 36).

15. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА

Инвестициите (финансови активи) на разположение и за продажба, по балансова стойност, включват участия (акции) в следните дружества:

	31.12.2015	%	31.12.2014	%
	BGN ‘000	участие	BGN ‘000	участие
Софарма Трейдинг АД	728	0.00%	-	-
Софарма АД	75	0.00%	9	0.00%
Унифарм АД	54	0.01%	44	0.01%
Софарма Имоти АДСИЦ	2	0.00%	1	0.00%
Българска Роза – Севтополис АД	-	-	91	0.01%
	859		145	

Таблицата по-долу представя инвестициите на разположение и за продажба на дружеството, които се оценяват на повтаряема база по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние. Справедливата цена на акция, определена по последна борсова стойност, към 31 декември е както следва:

	31.12.2015			31.12.2014		
	брой акции	справедлива цена на акция	справедлива стойност по отчета за финансовото състояние	брой акции	справедлива цена на акция	справедлива стойност по отчета за финансовото състояние
		BGN	BGN 000		BGN	BGN 000
Софарма Трейдинг АД	136,000	5.35	728	-	-	-
Софарма АД	27,573	2.74	75	2,390	3.88	9
Унифарм АД	13,706	3.92	54	13,706	3.20	44
Софарма Имоти АДСИЦ	525	4.45	2	525	3.42	1
Българска Роза – Севтополис АД				54,303	1.67	91
			859			145

Притежаваните от дружеството инвестиции на разположение и за продажба са класифицирани в Ниво 1 на йерархия на справедливите стойности (Приложение (ш)), доколкото инвестициите са придобити и се търгуват на регулиран пазар.

16. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ*В хиляди лева*

	31 декември 2015	31 декември 2014
Материали	3,338	3,300
Продукция	2,124	2,610
Стоки	666	538
Незавършено производство и полуфабрикати	116	143
Общо	6,244	6,591

*Наличните материали към 31 декември включват:**В хиляди лева*

	31 декември 2015	31 декември 2014
Основни производствени материали	3,011	2,936
Спомагателни материали (опаковъчни)	278	309
Амбалаж	28	28
Резервни части	4	4
Други материали	17	23
Общо	3,338	3,300

*Наличната продукция към 31 декември включва:**В хиляди лева*

	31 декември 2015	31 декември 2014
Медицински изделия	1,330	1,312
Лекарствени продукти	630	1,193
Други изделия	164	105
Общо	2,124	2,610

Материалните запаси на дружеството към 31 декември са оценени по себестойност.

17. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ*Вземанията от свързани предприятия са както следва:**В хиляди лева*

	31 декември 2015	31 декември 2014
Търговски вземания от свързани предприятия	3,006	2,425
Предоставени заеми	-	31
<i>Отчетна стойност на главницата</i>	<i>64</i>	<i>61</i>
<i>Отчетна стойност на вземанията по лихви</i>	<i>22</i>	<i>16</i>
<i>Обезценка (Приложение 8)</i>	<i>(86)</i>	<i>(46)</i>
Предоставени депозити за наем	36	34
Общо	3,042	2,490

Търговските вземания от свързани предприятия са от следните дружества (Приложение 33):

	31 декември 2015	31 декември 2014
<i>В хиляди лева</i>		
Медика Здраве ЕООД	434	1,541
Софарма Трейдинг АД	799	643
ООО Софарма Украйна	1,712	239
Софарма АД	61	2
Общо	3,006	2,425

Търговските вземанията от свързани предприятия са безлихвени, в лева и евро и са по повод продажба на фармацевтични продукти и медицински изделия.

Обичайно дружеството договаря с контрагентите – свързани предприятия срокове на плащане между 45 до 270 дена от датата на фактурата. Забава след този срок е приета от дружеството като индикатор за обезценка.

Възрастовата структура на редовните търговски вземания от свързани предприятия е както следва:

	31 декември 2015	31 декември 2014
до 30 дни	1,107	685
от 31-180 дни	1,425	617
от 181-360 дни	135	303
Общо	2,667	1,605

Възрастовата структура на просрочените необезценени търговски вземания от свързани предприятия.

	31 декември 2015	31 декември 2014
от 31-180 дни	-	3
от 181-360 дни	339	389
над една година	-	428
Общо	339	820

Просрочените, необезценени вземания над 1 година са от свързано предприятие, което търгува само с държавни болнични заведения. Ръководството е взело решение да не начислява обезценка, тъй като свързаното предприятие е стартирало процедура по събиране на средствата по съдебен ред. По този ред през 2015 г. са събрани вземания в размер на 1,781х. лв.

Предоставените заеми представляват вземания по предоставен заем на дъщерното дружество Медика Болканс ЕООД, по договор от 01.06.2010 г., с годишен лихвен процент 8% и краен срок на погасяване 30.09.2015 г.

Към 31.12.2015 г. вземането по предоставения заем е обезценено на 100 %. Начислената обезценка в 2015 г. е на стойност 40 хил.лв. (2014 г. – 46 хил. лв.).

Предоставените депозити за наем представляват вземания от Софарма Имоти АДСИЦ във връзка с договор за наем на офис.

18. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ*В хиляди лева*

	31 декември 2015	31 декември 2014
Отчетна стойност на вземания от клиенти	2,656	2,683
Обезценка	-	(9)
Общо	2,656	2,674

Търговските вземания са безлихвени, в лева и евро и са по повод продажба на фармацевтични продукти и медицински изделия.

Обичайно дружеството договаря с контрагентите срокове на плащане между 45 до 270 дена от датата на фактурата. Забава след този срок е приета от дружеството като индикатор за обезценка.

Възрастовата структура на редовните търговски вземания е както следва:

	31 декември 2015	31 декември 2014
<i>В хиляди лева</i>		
до 30 дни	908	214
от 31-180 дни	264	174
Общо	1,172	388

Възрастовата структура на просрочените необезценени търговски вземания.

	31 декември 2015	31 декември 2014
<i>В хиляди лева</i>		
от 31-180 дни	924	1,966
от 181-360 дни	434	275
Над 360 дни	126	-
Общо	1,484	2,241

Просрочените необезценени търговски вземания са основно от клиенти от ритейл пазара, с които дружеството има трайни търговски взаимоотношения, с добри позиции на пазара, поради което ръководството не счита, че се нуждаят от обезценка. След 31.12.2015 г. до датата на съставяне на отчета са събрани вземания в размер на 420 х. лв.

Възрастовата структура на просрочените обезценени търговски вземания.

	31 декември 2015	31 декември 2014
<i>В хиляди лева</i>		
над една година	-	54
обезценка	-	(9)
Общо	-	45

Движението на коректива за обезценка, свързан с вземанията по продажби е както следва:

	31 декември 2015	31 декември 2014
<i>В хиляди лева</i>		
Салдо в началото на годината	9	196
Отписани суми като несъбираеми	(9)	(187)
Салдо в края на годината	-	9

19. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ*В хиляди лева*

	31 декември 2015	31 декември 2014
Предоставени аванси за покупка на финансови активи	241	-
Предплатени разходи	84	76
Предоставени аванси	43	54
Данъци за възстановяване	17	27
Съдебни и присъдени вземания	15	13
Други	6	25
Общо	406	195

Предплатените разходи включват:*В хиляди лева*

	31 декември 2015	31 декември 2014
Разходи за сертифициране на производство на фармацевтични продукти и медицински изделия	45	30
Застраховки	18	20
Реклама	1	4
Абонаменти	1	2
Други	19	20
Общо	84	76

Предоставените аванси за покупка на финансови активи са в размер на 241 х. лв.

Предоставените аванси в размер на 43 хил. лв. са аванси за стоки и услуги към 31.12.2015 г. (31 декември 2014 г.: 54 хил. лв.).

Данъците за възстановяване на стойност 17 хил.лв. представляват акциз, подлежащ на възстановяване (31 декември 2014 г.: 27 хил.лв. - акциз, подлежащ на възстановяване).

20. ФИНАНСОВИ АКТИВИ ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ ПРЕЗ ПЕЧАЛБАТА

Към 31 декември 2015 г. дружеството притежава 210,958.41 броя дяла в доверителен фонд Райфайзен /България/ Ликвидност (31 декември 2014 г. 544,291.74 броя дяла).

Доходността на дяловете в доверителния фонд към 31 декември 2015 г. е 1.2857 % (31 декември 2014 г. 1.4694%).

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2015	31 декември 2014
Финансови активи на 1 януари	812	-
Придобиване на дялове по номинална стойност	-	800
Продажба на дялове	(500)	-
Преоценка до справедлива стойност (Приложение 9)	2	12
Справедлива стойност на дяловете 31 декември	314	812

Притежаваните от дружеството финансови активи по справедлива стойност през печалбата са класифицирани в Ниво 1 на йерархия на справедливите стойности (Приложение (ш)),

21. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

В хиляди лева

	31 декември 2015	31 декември 2014
Пари в брой	17	17
Пари в разплащателни сметки	2,192	1,979
Общо	2,209	1,996

Паричните средства в разплащателни сметки са в следните видове валута: евро - няма; щатски долари - 311 хил.лв.; лева - 1,881 хил.лв. (31.12.2014 г.: евро - 95 хил.лв., щатски долари - 222 хил.лв., лева - 1,662 хил.лв.).

22. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Към 31 декември 2015 година основният акционерен капитал включва 10,068,690 броя обикновени поименни акции (31 декември 2014 година: 10,068,690 бр.). Всички акции са с номинал от 1 лев.

Акционери

Към 31.12.2015 г. „Софарма“ АД контролира мажоритарния пакет акции на Медика АД, като притежава 6,717,544 броя акции или 66.72 % от акционерния капитал към 31 декември 2015 година.

„Доверие Капитал“ АД притежава 29.61 %, а други акционери - 3.67 % от акциите на дружеството.

Към 31.12.2014 г. „Доверие Капитал“ АД контролира мажоритарния пакет акции на Медика АД, като притежава 7,156,349 броя акции или 71.08% от акционерния капитал към 31 декември 2014 година. „Софарма“ АД тогава притежава 24.38%, а други акционери - 4.54% от акциите на дружеството.

Контролното участие е придобито от „Софарма“ АД на 26.10. 2015 г. (Приложение № 1).

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.

Фонд Резервен

- **законови резерви** по реда на ТЗ към 31 декември 2015 година на стойност 343 хил. лв., които заедно с премиения резерв представляват 26.7 % от основния капитал, като е достигнат регламентирания размер съгласно устава на „Медика“ АД;

- **премиен резерв** на стойност 2,348 хил. лв., който представлява 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 продажба на обратно изкупени собствени акции през м. февруари 2008 г. в размер на 1,178 хил.лв.

В **преоценъчен резерв** е представен резултатът от извършваните преоценки на имоти, машини и оборудване, нетно от отсрочения данък. Преоценъчният резерв се признава като неразпределена печалба след отписване на съответния актив (изваждането от употреба, продажба, брак и др.). Съгласно българското законодателство, преоценъчният резерв формиран от преоценката на дълготрайните материални активи не може да се разпределя за дивиденди. През 2015 г. той е увеличен нетно от отсрочени данъци с 609 хил. лв. в резултат на извършена преоценка към 31.12.2015 г.

Другите резерви включват разпределени суми от печалбата в предходни периоди и ревалоризацията на дълготрайните материални активи, извършена на база постановление на МС през 1997 г. в размер на 4,313 хил. лв.

Резервът по финансови активи на разположение и за продажба в размер на (13) х.лв. (31.12.2014 г.: (4) х.лв.) е формиран от ефектите от последваща оценка на инвестициите на разположение и за продажба по справедлива стойност.

Резерви и неразпределена печалба към 31 декември включват:

В хиляди лева

	31 декември 2015	31 декември 2014
Премиен резерв	2,348	2,348
Законови резерви	343	343
Преоценъчен резерв	3,487	2,878
Резерв по финансови активи	(13)	(4)
Други резерви	6,135	6,135
Общо	12,300	11,700
Неразпределена печалба	4,642	2,669
Нетна печалба за годината	2,207	2,050
Общо	6,849	4,719
Средно претеглен брой акции	2015	2014
Средно претеглен брой акции	10,068,690	10,068,690
Нетна печалба за годината <i>в хиляди лева</i>	2,207	2,050
Основен доход на акция <i>в лева</i>	0.22	0.20

23. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА БАНКОВИ ЗАЕМИ

	31.12.2015 BGN '000	31.12.2014 BGN '000
Инвестиционни заеми, в т.ч.:	772	-
- дългосрочна част	496	-
- краткосрочна част	276	-
Краткосрочни банкови заеми - банков овърдрафт	180	-
Общо	952	-

Към 31 декември 2015 година дружеството има сключен договор за банков овърдрафт в евро при следните условия:

Договорен размер на кредита: 293 хил.лв. (150 хил.евро)
 Падеж: 29 април 2016 г.
 Лихвен процент: 1 мес. EURIBOR + 2,75 пункта
 Обезпечение: активи със следните балансови ст-сти:
 машини и оборудване: 618 хил.лв.
 Цел на кредита: оборотни средства
 Балансова стойност: 180 х. лв. (31.12.2014 г. – няма)

Към 31 декември 2015 година дружеството има сключен договор за инвестиционен кредит в евро при следните условия:

Договорен размер на кредита:	565 хил.евро
Падеж:	25 ноември 2019 г.
Лихвен процент:	1 мес. EURIBOR + 4,9 пункта
Обезпечение:	цех за производство на готови лекарствени форми – 1,679 х. лв. балансова стойност и залог върху вземания
Цел на кредита:	реконструкция на производствени помещения
Балансова стойност:	772 х. лв. (не е усвоен към 31.12.2014 г.)

Към 31 декември 2015 година дружеството има сключен револвиращ, обезпечаващ издаването на банкови гаранции в лева при следните условия:

Договорен размер на кредита:	100 хил.лв.
Падеж:	25 април 2017 г.
Лихвен процент:	1% годишно върху размера на всяка гаранция
Обезпечение:	активи със следните балансови ст-сти: машини и оборудване: 618 хил.лв.
Цел на кредита:	издаване на банкови гаранции
Балансова стойност:	няма (31.12.2014 г. – няма)
Издадени банкови гаранции:	44 хил. лв. (31.12.2014 г.: 47 хил. лв.)

Към 31 декември 2015 година дружеството има сключен рамков договор по международна кредитна карта в лева при следните условия:

Договорен размер на кредита:	40 хил.лв.
Падеж:	31 август 2016 г.
Лихвен процент:	17,8 пункта
Обезпечение:	няма
Цел на кредита:	оборотни средства
Балансова стойност:	няма (31.12.2014 г. – няма)

24. ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Признати отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъци върху печалбата към 31 декември са представени в индивидуалния отчет за финансовото състояние както следва:

	31 декември 2015		31 декември 2014		31 декември 2015	31 декември 2014
<i>В хиляди лева</i>	Активи	Пасиви	Активи	Пасиви	Нетен размер	Нетен размер
Имоти, машини и оборудване, в т.ч.	-	(624)	-	(543)	(624)	(543)
<i>Преоценъчен размер</i>	-	(393)	-	(325)	(393)	(325)
Вземания	9	-	6	-	9	6
Материални запаси	7	-	7	-	7	7
Начисления за неизползвани отпуски	9	-	5	-	9	5
Начисление на задължения за обезщетения при пенсиониране	11	-	10	-	11	10
Доходи на физически лица	-	-	9	-	-	9
Нетни отсрочени пасиви	36	(624)	37	(543)	(588)	(506)

Движение на отсрочени данъци за периода 1 януари 2015 – 31 декември 2015*В хиляди лева*

	Салдо към 1 януари 2015	Признати в печалбата или загубата за периода	Признати като компонент на всеобхватни я доход и текущата данъчна декларация	Салдо към 31 декември 2015
Имоти, машини и оборудване	(543)	(13)	(68)	(624)
Вземания	6	3	-	9
Материални запаси	7	-	-	7
Начисления за неизползвани отпуски	5	4	-	9
Начисление на задължения за обезщетения при пенсиониране	10	1	-	11
Доходи на физически лица	9	(9)	-	-
Отсрочени данъчни пасиви	(506)	(14)	(68)	(588)

Движение на отсрочени данъци за периода 1 януари 2014 – 31 декември 2014 г.*В хиляди лева*

	Салдо към 1 януари 2014	Признати в печалбата или загубата за периода	Признати като компонент на всеобхватни я доход и текущата данъчна декларация	Салдо към 31 декември 2014
Имоти, машини и оборудване	(531)	(12)	-	(543)
Вземания	23	(17)	-	6
Материални запаси	2	5	-	7
Начисления за неизползвани отпуски	7	(2)	-	5
Начисление на задължения за обезщетения при пенсиониране	19	(9)	-	10
Доходи на физически лица	10	(1)	-	9
Отсрочени данъчни пасиви	(470)	(36)	-	(506)

При определяне на текущия и отсрочените данъци, дружеството е възприело за счетоводна база, тази, която е описана в счетоводната политика (Приложение (х)), (Приложение 11).

Приложената при изчисление на отсрочените данъци към 31.12.2015 г. данъчна ставка е тази, определена със Закона за корпоративното подоходно облагане и е в размер на 10 % (31.12.2014 г.: 10%).

25. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ

Дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране включват сегашната стойност на задължението на дружеството за изплащане на обезщетения на лица от наетия персонал към датата на отчета за финансово състояние при настъпване на пенсионна възраст.

Съгласно Кодекса на труда в България всеки служител има право на обезщетение в размер на две брутни заплати при пенсиониране, а ако е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия му стаж, обезщетението е в размер на шест брутни заплати към момента на пенсиониране. Това е план с дефинирани доходи. (Приложение (т)). За определяне на тези задължения дружеството е направило актюерска оценка, като е ползвало услугите на сертифициран актюер. Изменението в сегашната стойност на задълженията към персонала при пенсиониране е както следва:

	31.12.2015 BGN'000	31.12.2014 BGN'000
Сегашна стойност на задълженията на 1 януари	149	237
Разход за текущ стаж за годината	28	26
Разход за лихви за годината	8	9
Разходи за минал стаж	-	(33)
Плащания през годината	(23)	(90)
Ефекти от последващи оценки за годината, в т.ч.	77	-
<i>Актюерски загуби/(печалби) от промени във финансовите предположения</i>	18	3
<i>Актюерски загуби от промени в демографските предположения</i>	18	8
<i>Актюерски (печалби)/загуби от корекции, дължащи се на опита</i>	41	(11)
Сегашна стойност на задължението на 31 декември, в т.ч.	239	149
Дългосрочна част	216	135
Краткосрочна част	23	14

Начислени суми в отчета за всеобхватния доход по дългосрочни доходи на персонала при пенсиониране са:

	2015 BGN'000	2014 BGN'000
Разход за текущ стаж	28	26
Разходи за минал стаж	-	(33)
Разход за лихви	8	9
Компоненти на разходите по планове с дефинирани доходи, признати в печалбата или загубата	36	2
Ефекти от последващи оценки на задълженията към персонала при пенсиониране:		
<i>Актюерски загуби/(печалби) от промени във финансовите предположения</i>	18	3
<i>Актюерски загуби от корекции, дължащи се на опита</i>	18	8
<i>Актюерски (печалби)/загуби от промени в демографските предположения</i>	41	(11)
Компоненти на разходите по планове с дефинирани доходи, признати в други компоненти на всеобхватния доход (Приложение 12)	77	-
Общо	113	2

При определяне на сегашната стойност към 31.12.2015 г. са направени следните основни актюерски предположения:

- за определяне на дисконтовия фактор е използвана норма на база годишен лихвен процент в размер на 2.8 % (2014 г.: 3,8%). Направеното предположение се базира на данните за доходността на дългосрочните ДЦК с 10 годишен матуритет;
- предположението за бъдещото ниво на работните заплати се базира на предоставената информация от ръководството на дружеството и е в размер на 5 % годишен ръст спрямо предходния отчетен период (2014 г.: 5 %);
- смъртност – по таблицата за смъртност на НСИ за общата смъртност на населението на България за периода 2012 г. - 2014 г. (2014 г: 2011 г. - 2013 г.);
- темп на текучество – между 0 и 16 % в зависимост от пет обособени възрастови групи (2014 г.: между 0 и 16 %).

Този план с дефинирани доходи създава експозиция на дружеството към следните рискове: инвестиционен, лихвен, риск свързан с дълголетие и риск свързан с нарастването на работните заплати. Ръководството на дружеството ги определя по следния начин:

- за инвестиционния – доколкото това е нефондиран план, дружеството следва да наблюдава и текущо балансира предстоящите плащания по него с осигуряването на достатъчен паричен ресурс. Историческият опит, а структурата на задължението, показват, че необходимият по години ресурс не е съществен спрямо обичайно поддържаните ликвидни средства;
- за лихвения - всяко намаление на доходността на ДЦК с подобна срочност води до увеличение на задължението по плана;
- за риска, свързан с дълголетие - сегашната стойност на задължението към персонала при пенсиониране се изчислява прилагайки най-добрата преценка и актуална информация за смъртността на участниците в плана. Увеличението на продължителността на живота би повлияла за евентуално увеличение на задължението. През последните години се наблюдава относителна устойчивост на този показател;
- за риска, свързан с нарастването на работните заплати - сегашната стойност на задължението към персонала при пенсиониране се изчислява прилагайки най-добрата преценка за бъдещото нарастване на работните заплати на участниците в плана. Такова увеличение би довело до увеличение на задължението на плана.

Анализът на чувствителността на основните актюерски предположения се основава на разумно възможните промени в тези предположения към края на отчетния период като се приема, че останалите остават непроменени.

Ефектите от изменението (увеличение или намаление) с 1 % на:

а. ръста на заплатите

б. дисконтовата норма

върху сумата на отчетените разходи за текущ стаж и лихви за 2016 г. и респ. върху сегашната стойност на задължението към 31.12.2015 г. за изплащане на дефинирани доходи при пенсиониране, са оценени както следва:

Ефекти върху размера на разходи за 2015 г. от промяна на основните предположения:

	<i>Увеличение</i>	<i>Намаление</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Изменение на ръста на заплатите	4	(3)
Изменение на дисконтовата норма	(1)	1

Ефекти върху размера на отчетените разходи за 2015 г. от промяна на основните предположения:

	<i>Увеличение</i>	<i>Намаление</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Изменение на ръста на заплатите	4	(3)
Изменение на дисконтовата норма	(2)	2

Ефекти върху размера на отчетеното задължение към 31.12.2015 г. от промяна на основните предположения:

	Увеличение BGN '000	Намаление BGN '000
Изменение на ръста на заплатите	21	(19)
Изменение на дисконтовата норма	(19)	21

Ефекти върху размера на отчетеното задължение към 31.12.2014 г. от промяна на основните предположения:

	Увеличение BGN '000	Намаление BGN '000
Изменение на ръста на заплатите	14	(13)
Изменение на дисконтовата норма	(13)	15

Средно претеглената дюрация на задълженията за изплащане на дефинирани доходи на персонала е 8.4 години (31.12.2014 г.: 9.3 години).

Очакваните плащания на обезщетения при пенсиониране по плана с дефинирани доходи за следващите пет години е както следва:

Прогнозни плащания	Пенсиониране по възраст и стаж	Пенсиониране по болест	Общо
	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Плащания през 2016 г.	22	1	23
Плащания през 2017 г.	21	1	22
Плащания през 2018 г.	29	1	30
Плащания през 2019 г.	30	1	31
Плащания през 2020 г.	18	1	19
	120	5	125

26. ПРАВИТЕЛСТВЕНИ ФИНАНСИРАНИЯ

Дългосрочните правителствени финансираия са по сключен договор през 2015 г. за безвъзмездна финансова помощ по програма „Енергийна ефективност” във връзка с придобиването на общообменни инсталации за вентилация и климатизация. Финансирането е в размер на 15% от стойността на инсталациите. Общият размер на полученото финансиране е 140 хил. лв. То ще бъде признато за срок от 15 г., представляващ полезният живот на инсталациите, пропорционално на начислените разходи за амортизация. Към 31.12.2015 г. финансирането е представено:

- към нетекущите пасиви – 129 хил. лв.;
- към текущите пасиви (Приложение 31) – 9 хил. лв.

27. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Търговските задължения включват задължения за покупка на материали, стоки и услуги:

<i>В хиляди лева</i>	31	31
	декември	декември
	2015	2014
Задължения към доставчици от чужбина	751	1,101
Задължения към доставчици от страната	508	371
Общо	1,259	1,472

Задълженията към доставчици са текущи и безлихвени.

Валутните задължения са в размер на 751 хил.лв. (31.12.2014 г: 1,101 хил.лв.). От тях в евро са 319 хил.лв. (31.12.2014 г: 591 хил.лв.), в щат.долари са 432 хил.лв. (31.12.2014 г: 510 хил.лв.).

Обичайният среден кредитен период, за който не се начислява лихва по търговски задължения е 180 дни. Дружеството няма просрочени търговски задължения.

28. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Задълженията към свързани предприятия са търговски и са към следните дружества (Приложение 33):

<i>В хиляди лева</i>	31	31
	декември	декември
	2015	2014
Иванчич и Синове АД	68	-
Софарма Трейдинг АД	14	29
Енергоинвестмънт АД	6	6
Софарма Имоти АДСИЦ	2	5
Общо	90	40

Задължението към Софарма Трейдинг АД към 31 декември е във връзка с предоставен на свързаното предприятие годишен бонус, във връзка с продажба на продукция и стоки.

Задълженията към останалите свързани предприятия към 31 декември е във връзка с доставка на услуги.

29. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ

В хиляди лева

	31	31
	декември	декември
	2015	2014
Задължения към персонала, в т.ч.	259	270
<i>Начисления за непозлзвани компенсируеми отпуски</i>	76	42
Задължения към общественото осигуряване, в т.ч.	74	82
<i>Начисления за непозлзвани компенсируеми отпуски</i>	12	6
Общо	333	352

30. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ*В хиляди лева*

	31 декември 2015	31 декември 2014
Данък върху добавена стойност	117	101
Корпоративен данък	14	58
Данъци върху доходите на физическите лица	16	28
Данъци при източника	25	28
Общо	172	215

31. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ*В хиляди лева*

	31 декември 2015	31 декември 2014
Запори, влогове и др. върху заплати на персонала	25	17
Задължение за дивиденди	9	10
Текуща част на правителствено финансиране	9	-
Гаранции	-	2
Други задължения	1	6
Общо	44	35

32. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Структура на финансовите активи и пасиви на дружеството към 31 декември по категории е посочена по-долу. Тя включва всички финансови активи в групата на “кредити и вземания”, “финансови активи на разположение и за продажба”, “финансови активи по справедлива стойност през печалбата” и финансовите пасиви в групата на “други финансови пасиви”.

*В хиляди лева***31.12.2015****31.12.2014****Финансови активи**

<i>Инвестиции на разположение и за продажба</i>	859	145
<i>Финансови активи по справедлива стойност през печалбата</i>	314	812
Кредити и вземания, в т.ч.:	7,907	7,160
Вземания от свързани предприятия (Приложение 17)	3,042	2,490
Търговски вземания (Приложение 18)	2,656	2,674
Парични средства и парични еквиваленти (Приложение 21)	2,209	1,996
Общо финансови активи	9,080	8,117

Финансови пасиви

Банкови заеми	952	-
Дългосрочни банкови заеми	772	-
Краткосрочни банкови заеми	180	-
Други финансови пасиви, в т.ч.:	1,358	1,522
Търговски задължения (Приложение 27)	1,259	1,472
Задължения към свързани предприятия (Приложение 28)	90	40
Други задължения (Приложение 31)	9	10
Общо финансови пасиви	2,310	1,522

Дружеството е изложено на следните рискове при използването на финансови инструменти:

- Кредитен риск
- Ликвиден риск
- Пазарен риск

Това приложение представя информация за експозицията на дружеството на всеки от горепосочените рискове, целите на дружеството, политики и процедури за определяне и управление на рисковете и управлението на капитала на дружеството. 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 дружеството.

Въведени са политики, с които се цели да се идентифицират и анализират рисковете на които дружеството е изложено, 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 дружеството. С помощта на обучения и мениджърски стандарти дружеството има за цел да развие контролна среда, в която всички служители имат разбиране за тяхната роля и задължения.

32.1. Кредитен риск

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

Излагането на дружеството на кредитен риск е свързано 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. Дружеството е определило обичаен кредитен период за търговските в диапазона от 45 до 270 дни. Забава след този период е приета като един от индикаторите за обезценка. Преглед за индикации за обезценка на вземанията от клиенти се извършва индивидуално по клиенти, като се вземат в предвид минали и текущи взаимоотношения с клиента, както и статистически данни за извършените покупки и плащания.

Дружеството приема, че има концентрация на кредитен риск, когато вземанията от един търговски контрагент са повече от 10% от стойността на всички вземания. Към 31 декември дружеството има концентрация на вземания от клиенти, както следва:

	31	31	31	31
	декември	декември	декември	декември
	2015	2015	2014	2014
	%	BGN '000	%	BGN '000
Клиент 1	30%	1,712	4%	239
Клиент 2	16%	911	15%	774
Клиент 3	14%	798	13%	643
Клиент 4	11%	628	10%	535

Събираемостта и концентрацията на вземанията се следи текущо, съгласно установената политика на дружеството. За целта ежедневно се прави преглед от финансово-счетоводния отдел на откритите позиции по клиенти, както и получените постъпления, като се извършва анализ на неплатените суми.

Паричните средства в дружеството и разплащателните операции са съсредоточени в различни първокласни банки. При разпределението на паричните потоци между тях ръководството на дружеството се съобразява с редица фактори, между които размерите на капитала, сигурността, ликвидността, кредитния потенциал на банката и др.

32.2. Ликвиден риск

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

Управлението на този риск се извършва съгласно утвърдените вътрешни процедури за планиране и текущо наблюдение на паричните потоци от Управителния съвет за гарантиране на своевременно събиране на вземанията и погасяване на задълженията освен от потоци от стопанска дейност и от привлечени средства под формата на заеми, включително поддържане на адекватен на потребностите ликвиден запас. Дружеството е сключило договор за овърдрафт с цел, при необходимост да осигури допълнителни оборотни средства извън собствено генерираните. Към 31.12.2015 г. дружеството има задължения в размер на 180 хил. лв. по този договор (към 31 декември 2014 – няма задължения).

Матуритетен анализ

По-долу са представени финансовите недеривативни пасиви на Дружеството, групирани по остатъчен матуритет, определен спрямо договорения матуритет към датата на финансовия отчет. Таблицата е изготвена на база на недисконтирани парични потоци и най-ранна дата, на която задължението е изискуемо. Сумите включват главници и лихви.

31 декември 2015 <i>В хиляди лева</i>	Балансова стойност	Договорен паричен поток по справедлив а стойност	От 1 до 6 месеца	От 6 до 12 месеца	Над 1 година
Финансови пасиви					
Дългосрочни банкови заеми	772	826	154	154	518
Краткосрочни банкови заеми	180	180	180	-	-
Търговски задължения	1,259	1,259	1,259	-	-
Задължения към свързани предприятия	90	90	90	-	-
Други задължения	9	9	9	-	-
Общо	2,310	2,364	1,692	154	518

31 декември 2014 <i>В хиляди лева</i>	Балансова стойност	Договорен паричен поток по справедлив а стойност	От 1 до 6 месеца	От 6 до 12 месеца	Над 1 година
Финансови пасиви					
Търговски задължения	1,472	1,472	1,472	-	-
Задължения към свързани предприятия	40	40	40	-	-
Други задължения	10	10	10	-	-
Общо	1,522	1,522	1,522	-	-

32.3. Пазарен риск

Пазарният риск е рискът, свързан с промените в пазарните стойности като промени във валутните курсове, лихвените проценти и цените на капитала, които имат ефект върху приходите на Дружеството или стойността на финансовите инструменти. Целта на управлението на пазарния риск е да контролира експозицията на пазарен риск в рамките на допустими параметри. Финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на продуктите и услугите на дружеството, както и да се оценят адекватно правените от него инвестиции и формите за поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

(i) Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск, доколкото съществена част от доставките на материали се осъществяват в долари, останалата част от осъществяваните от него транзакции 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 транзакциите в чуждестранни валути дружеството не използва хеджиращи инструменти.

Валутни позиции - салда

В хиляди лева

	31 декември 2015 USD	31 декември 2014 USD
Финансови активи	311	222
Финансови пасиви	(432)	(510)
Брутна балансова позиция	(121)	(288)

Следните значими валутни курсове са приложими през периода:

Среден приложим курс за периода

1 януари-31 декември

USD

2015 г.

2014 г.

1.76441

1.47419

Курс към 31 декември

USD

2015 г.

2014 г.

1.79007

1.60841

Анализ на чувствителността

10 процентно увеличение на курса на лева спрямо щатския долар към 31 декември би намалило капитала и неразпределената печалба със сумите посочени по-долу. Анализът е направен на база валутните позиции към 31.12.2015 г. и съответно към 31.12.2014 г. и допуска, че всички други променливи, особено лихвените проценти, са постоянни.

В хиляди лева

	В собствения капитал - компонент "неразпределената печалба"	В отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)
31 декември 2015	(11)	(11)
31 декември 2014	(26)	(26)

10 процентно намаление на лева спрямо щатския долар към 31 декември би имало същия като суми, но обратен като посока ефект при допускането, че всички други променливи са постоянни.

(ii) Лихвен риск

В структурата на активите на дружеството лихвоносните активи са представени от паричните средства, които са с фиксиран лихвен процент. От друга страна, привлечените средства на дружеството под формата на дългосрочни и краткосрочни заеми са обичайно с променлив лихвен процент. Това обстоятелство частично поставя паричните потоци на дружеството в зависимост от лихвен риск. Дружеството не използва деривативи, за да намали експозицията към промените в лихвения процент.

Лихвен анализ**31 декември 2015***В хиляди лева*

	безлихвени	с фиксира н лихвен %	с плаващ лихвен %	общо
Финансови активи				
Инвестиции на разположение и за продажба	859	-	-	859
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата	314	-	-	314
Вземания от свързани предприятия	3,042	-	-	3,042
Търговски вземания	2,656	-	-	2,656
Парични средства и парични еквиваленти	17	2,192	-	2,209
Общо	6,888	2,192	-	9,080
Финансови пасиви				
Дългосрочни банкови заеми	-	-	772	772
Краткосрочни банкови заеми	-	-	180	180
Търговски задължения	1,259	-	-	1,259
Задължения към свързани предприятия	90	-	-	90
Други задължения	9	-	-	9
Общо	1,358	-	952	2,310

31 декември 2014*В хиляди лева*

	безлихвени	с фиксира н лихвен %	с плаващ лихвен %	общо
Финансови активи				
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата	812	-	-	812
Инвестиции на разположение и за продажба	145	-	-	145
Вземания от свързани предприятия	2,476	14	-	2,490
Търговски вземания	2,674	-	-	2,674
Парични средства и парични еквиваленти	17	1,979	-	1,996
Общо	6,124	1,993	-	8,117
Финансови пасиви				
Търговски задължения	1,472	-	-	1,472
Задължения към свързани предприятия	40	-	-	40
Други задължения	10	-	-	10
Общо	1,522	-	-	1,522

Анализ на лихвената чувствителност

При предположение, че лихвеният процент в лева (евро) би се увеличил с 50 пункта (0.5%) и ако се игнорира влиянието на останалите променливи величини, печалбата след данъчно облагане за годината, респ. собственият капитал, би се увеличила с 4 х.лв. (2014 г. няма). При намаление 50 пункта (0.5%) и ако се игнорира влиянието на останалите променливи величини, печалбата след данъчно облагане за годината, респ. собственият капитал, би се намалила с 4 х.лв. (2014 г. няма).

Изчисленията са направени на база структурата на активите и пасивите към датата на отчета за финансовото състояние, която се приема за максимална експозиция за периода.

(iii) Ценови риск

Дружеството е изложено на ценови риск от два фактора:

- а) евентуално намаляване на продажните цени на стоките, доколкото пределните цените на лекарствата се образуват в РБългария съгласно Наредба за условията, правилата и реда за регулиране и регистриране на цените на лекарствените продукти; и
- б) нарастващата конкуренция на българския фармацевтичен пазар, рефлектираща и в цените на лекарствата.

За минимизиране на това влияние дружеството прилага своя фирмена стратегия, целяща оптимизиране на разходи, свързани с доставката на стоки, валидиране на алтернативни доставчици, предлагащи изгодни търговски условия, и не на последно място - гъвкава маркетингова и ценова политика. Договорните отношения с клиентите/ доставчиците са обект на текущо наблюдение и периодичен анализ и обсъждане за преразглеждане, респ. и актуализиране/предоговаряне спрямо промените на пазара.

През 2015 г. дружеството е изложено на ценови риск по отношение на притежаваните от него акции, класифицирани като финансови активи на разположение и за продажба – придобити при покупки на фондов пазар, както и по отношение на притежаваните от него дялове в доверителни фондове, класифицирани като финансови активи по справедлива стойност през печалбата. За целта ръководството следи и анализира всички промени на пазара на ценни книжа, както и използва консултантските услуги на един от най-авторитетните в страната инвестиционни посредници.

Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала дружеството цели да създава и поддържа възможности то да продължи да функционира и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на собственика, стопански ползи на другите заинтересовани лица и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитала.

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задължнялост. Характерно и за двата периода е, че дружеството финансира дейността си, както от собствените си генерирани печалби, така и като поддържа определено ниво на търговски и други краткосрочни задължения и банкови заеми.

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Собствен капитал / Общо задължения	7.83	9.58
Парични средства и еквиваленти / Общо задължения	0.66	0.72

Управление капитала на Дружеството

Политика на дружеството 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 дружеството наблюдава възвръщаемостта на капитала. Няма промяна през периода в подхода на дружеството относно управлението на капитала.

Справедливи стойности

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба, на база позицията, предположенията и преценките на независими пазарни участници на основен или най-изгоден за даден актив или пасив пазар. За своите финансови активи и пасиви дружеството приема като основен пазар финансовите пазари в България – БФБ, големите търговски банки – дилъри и за определени специфични инструменти – директни сделки между страните. В повечето случаи, обаче, особено по отношение на търговските вземания и задължения и кредитите, дружеството очаква да реализира тези финансови активи и

чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респ. погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

Също така голямата част от финансовите активи и пасиви са краткосрочни по своята същност (търговски вземания и задължения, краткосрочни заеми), или са отразени в отчета за финансово състояние по определена пазарна (по определен оценъчен метод) стойност (инвестиции в ценни книжа, кредити с променлив лихвен процент) и поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност.

Финансови инструменти – акции в публични дружества и доверителни фондове, придобити от дружеството през 2015 г. се търгуват на регулиран пазар, за които има котировки на пазарни цени, поради което, дружеството ги използва при оценките си по справедлива стойност.

Ръководството на дружеството счита, че при съществуващите обстоятелства представените в отчета за финансовото състояние оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

33. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Идентифициране на свързаните лица

“Софарма” АД – компания – майка от 26 октомври 2015 г.

“Доверие – Капитал” АД – компания – майка – до 26 октомври 2015 г. и 2014 г.;

“Медика Здраве” ЕООД – дъщерно дружество – 2015 г. и 2014 г.

“Медика Болканс” ЕООД – дъщерно дружество – 2015 г. и 2014 г.

Дружеството е свързано с дружествата от група Доверие-Капитал и Доверие Обединен Холдинг като дружества под общ контрол – 2015 г. и 2014 г.

Дружеството е свързано с дружествата от група Софарма като дружество под общ контрол от 26 октомври 2015 г., а до 26 октомври 2015 и 2014 г. чрез акционер със значително влияние и чрез ключов управленски персонал.

“Дарик Имоти България” АД е свързано чрез ключов управленски персонал – 2015 г. и 2014 г.

“Енергоинвестмънт” АД – свързано чрез ключов управленски персонал – 2015 г. и 2014 г.

“Софарма имоти” АДСИЦ – чрез ключов управленски персонал – 2015 г. и 2014 г.

“Донев Инвестмънтс Холдинг” АД – основен акционер в Софарма АД – 2015 г. и 2014 г.

“Телекомплект” АД – свързано чрез ключов управленски персонал – 2015 г. и 2014 г.

Следните сделки с тези лица през 2015 и 2014 година са представени по-долу:

<i>Продажби</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Продажби на продукцията и стоки:		
“Софарма Трейдинг” АД (Група Софарма)	3,312	3,941
ООО “Софарма Украйна” (Група Софарма)	2,457	239
“Софарма” АД – компания-майка от 26.10.2015	717	-
“Медика Здраве” ЕООД – дъщерно дружество	562	963
ТОО „Софарма казахстан“ (Група Софарма)	13	-
“Доверие Брико” АД (Група Доверие Капитал)	3	6
	7,064	5,149
Получени дивиденди		
“Софарма Трейдинг” АД (Група Софарма)	37	-
“Медика Здраве” ЕООД – дъщерно дружество	-	4
“Унифарм” АД (Група Софарма)	3	1
	40	5

Приходи от лихви

“Медика Болканс” ЕООД (Група Софарма)	6	5
---------------------------------------	---	---

Доставки

2015	2014
BGN '000	BGN '000

Доставки на активи от:

“Енергоинвестмънт” АД (ключов управленски персонал)	155	149
“Иванчич и Синове” ООД (Група Софарма)	76	-
“Медика Здраве” ЕООД – дъщерно дружество	8	-
“Момина Крепост” АД (Група Софарма)	3	2
“Софарма” АД – компания-майка от 26.10.2015	1	2
“Доверие Брико” АД (Група Доверие Капитал)	1	8
“Вега Фарм” АД (Група Софарма)	-	1
	244	162

Доставки на услуги от:

“Софарма Имоти” АДСИЦ (чрез ключов управленски персонал)	165	4
“Софарма Трейдинг” АД (Група Софарма)	54	53
“ОЗОФ Доверие” АД (Група Доверие Обединен Холдинг)	52	57
“Софарма” АД – компания-майка от 26.10.2015	33	-
“Донев Инвестмънтс Холдинг” АД – основен акционер в Софарма АД	22	-
“Служба по трудова медицина Доверие” ООД (Група Доверие Обединен Холдинг)	8	6
“Телекомплект” АД – (чрез ключов управленски персонал)	1	-
“И ФО. ЖЕ. КО.” АД (Група Доверие Капитал)	-	9
“Дарик Имоти България” АД (ключов управленски персонал)	-	223
	335	352
Общо доставки	579	514

Вземанията със свързаните предприятия са представени в Приложение 17.

Задълженията със свързаните предприятия са представени в Приложение 28.

Директори и служители с контролни функции

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

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

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Възнаграждения на ключов управленски персонал	199	201
Съставът на ключовия управленски персонал е оповестен в Приложение № 1.		

34. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Дружеството няма поети капиталови ангажименти.

Към 31.12.2015 г. дружеството е дало съгласие за издаване от неговия кредитен лимит на банкови гаранции в размер на 44 хил.лв. (Приложение 23) от името на дъщерното си дружество Медика Здраве ЕООД (17 хил. лв.) в полза на болнични заведения с цел участие в търгове за доставки на медицински продукти и на доставчици на стоки на Медика АД (27 хил. лв.) във връзка с ползване на кредитен лимит.

Към 31.12.2014 г. дружеството е дало съгласие за издаване от неговия кредитен лимит на банкови гаранции в размер на 47 хил.лв. (Приложение 24) от името на дъщерното си дружество Медика Здраве ЕООД (27 хил. лв.) в полза на болнични заведения с цел участие в търгове за доставки на медицински продукти и на Лукойл България ЕООД (20 хил. лв.) във връзка с ползване на кредитен лимит за доставка на горива.

35. ОПОВЕСТЯВАНЕ ПО СЕГМЕНТИ

На база на информацията за управленски цели, дружеството разделя своята дейност на два основни сегмента – фармацевтични продукти и медицински консумативи (Приложение (ч)). За управленски цели при анализа на информацията на двата основни сегмента, ръководството използва същите методи, предположения и оценки, каквито са оповестените и в годишния финансов отчет. Приходите, разходите, печалбата, активите и пасивите на сегментите, се равняват с оповестените в годишния финансов отчет.

Статиите на приходите, разходите и резултата на сегментите включват:

	<i>Фармацевтични продукти</i>		<i>Медицински консумативи</i>		<i>Общо</i>	
	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>
<i>В хиляди лева</i>						
Приход на сегмента	7,551	7,692	9,756	10,600	17,307	18,292
Разходи на сегмента	<u>(3,739)</u>	<u>(3,392)</u>	<u>(6,105)</u>	<u>(6,196)</u>	<u>(9,844)</u>	<u>(9,588)</u>
Резултат на сегмента	3,812	4,300	3,651	4,404	7,463	8,704
Неразпределени оперативни доходи от дейността					46	43
Неразпределени оперативни разходи от дейността					<u>(5,074)</u>	<u>(6,450)</u>
Печалба от оперативната дейност					2,435	2,297
Финансови приходи					278	69
Финансови разходи					<u>(258)</u>	<u>(62)</u>
Печалба преди данъци върху печалбата					2,455	2,304
Разход за данъци върху печалбата					<u>(248)</u>	<u>(254)</u>
Нетна печалба за годината					<u>2,207</u>	<u>2,050</u>

Активите и пасивите на сегментите включват:

<i>В хиляди лева</i>	Фармацевтични продукти		Медицински консумативи		Общо	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Имоти, машини, оборудване	6,400	6,670	4,729	2,395	11,129	9,065
Нематериални активи	241	260	14	74	255	334
Материални запаси	2,117	2,561	4,127	4,026	6,244	6,587
Активи на сегмента	8,758	9,491	8,870	6,495	17,628	15,986
Неразпределени активи					15,396	13,271
Общо активи					33,024	29,257
Неразпределени задължения					3,806	2,769
Общо пасиви					3,806	2,769

<i>В хиляди лева</i>	Фармацевтични продукти		Медицински консумативи		Общо	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Капиталови разходи	295	224	1,922	105	2,217	329
Неразпределяеми капиталови разходи					1,911	502
Общо капиталови разходи					4,128	831
Амортизация	577	575	275	218	852	793
Неразпределяем разход за амортизация					241	280
Общо амортизация					1,093	1,073

Информация за географските зони:

31 декември 2015	Приходи	31 декември 2014	Приходи
<i>В хиляди лева</i>		<i>В хиляди лева</i>	
Украйна	2,447	Украйна	2,597
Молдова	523	Молдова	624
Русия	400	Русия	549
Македония	288	Македония	303
Други страни	855	Други страни	812
Клиенти в България	12,794	Клиенти в България	13,407
Общо	17,307	Общо	18,292

Нетекущите активи на сегментите са с местонахождение в страната, където е седалището на дружеството.

Общите приходи от сделки с най-големите клиенти на дружеството са както следва:

	31 декември 2015	% от	31 декември 2014	% от
	<i>В хиляди лева</i>	<i>приходите</i>	<i>В хиляди лева</i>	<i>приходите</i>
Клиент 1	3,231	19%	3,876	22%
Клиент 2	3,142	18%	2,769	16%
Клиент 3	2,775	16%	2,695	15%
Клиент 4	2,447	14%	1,515	8%

36. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

На 18.02.2016 г. след разрешение на Комисията за финансов надзор (КФН) е приключило търгово предложение от страна на "Софарма" АД да изкупи останалите акции на Медика АД и да придобие едноличен контрол над дружеството. До датата на подписване на настоящия отчет промяната в акционерите е както следва:

Софарма АД	97.57 %
Други акционери	2.43 %

С резолюция №60638/23.03.2016 г. на Министерството на правосъдието на Румъния "Медика Болканс" ЕООД е заличено от търговския регистър в Румъния, считано от 24.03.2016 г.