



Годишен финансов отчет
и доклад за дейността

на **МЕДИКА АД**

за 2009 година

Управителен съвет:

Пенка Тишкова
Стойчо Пангев
Снежана Дакова

Изпълнителен директор:

Пенка Тишкова

Финансов директор:

Стойчо Пангев

Главен счетоводител:

Ангел Колев

Адрес на управление:

гр. София
пл. Йоан Павел II №1
Офис център "България 2000", ет.2

Юристи:

Ритер ЕООД

Обслужващи банки:

Райфайзенбанк (България) ЕАД
Юробанк И Еф Джи България АД

Одитори:

АФА ООД

Съдържание

1. ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	11 страници
2. ОДИТОРСКИ ДОКЛАД	3 страници
3. ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	48 страници

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА МЕДИКА АД ЗА 2009 ГОДИНА

(съгласно изискванията на чл. 33, ал 1 от Закона за счетоводството, чл. 100и ал.7 ЗППЦК и Приложение № 10 от Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа)

I. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2009 ГОДИНА

1. Макроикономически показатели

Показател	2007	2008	2009
БВП млн. лв. текущи цени	56 520	66 728	66197*
ръст на БВП %	6.2%	6.0%	-5.1%
Изменение на общ индекс на потребителските стоки (CPI) %	8.4%	12.3%	2.8%
Изменение на индекса на лекарства и други фармацевтични продукти (CPI) %	1.2%	1.7%	2.2%
Ниво на безработица %	6.9%	5.6%	6.5%
Промисленост ръст %	9.6%	0.7%	-17.4%
Производство на лекарствени вещества и продукти ръст %	7.9%	-7.2%	-24.3%

*БВП за 2009 година е по предварителни данни

**данните за нивото на безработицата са до 3 тримесечие на 2009 година

2. Важни събития и промени за дружеството през 2009 година

Общи събрания на акционерите

През 2009 година бяха проведени две общи събрания на акционерите:

- извънредно общо събрание на акционерите на 06.01.2009 година с цел избор на одитен комитет;
- редовно годишно общо събрание на акционерите, на което освен, че бяха приети отчетените резултати на дружеството за 2008 година, бе гласувано разпределение на дивидент в размер на 0.07 лева на акция.

Организационни и структурни промени

През юни 2009 година беше намалена числеността на производствения персонал и бе реструктурирана администрацията в завода в Сандански.

Промените бяха част от антикризисните мерки, които УС «Медика» АД реализира през 2009 година с цел преодоляване негативните последици за дружеството от икономическата криза.

През септември 2009 година бе създадено ново търговско звено, отговорно за търговията на медицински изделия и хранителни добавки в големите вериги хранителни магазини, дрогерии, бензиностанции и други неспециализирани в продажба на фармацевтични продукти обекти. Следвайки европейските пазарни тенденции, намеренията на дружеството са в следващите няколко години трайно да настанят част от своите медицински изделия и да увеличи продажбите си на този пазар.

Проведени одити и получени сертификати

След проведена инспекция от Изпълнителната Агенция по Лекарствата през м. Юли 2009 година, Медика АД получи сертификат за добра производствена практика (GMP) за производството на лекарствени продукти, удостоверяващ съответствието с изискванията на Директива 2003/ 94 ЕС.

През м. Септември 2009 година след проведен ресертификационен одит от страна на Lloyd's Register – Англия, «Медика» АД поднови притежаваните сертификати за одобрение на системата по качество спрямо стандартите ISO 9001:2008 и ISO 13 485:2003 за следващите 3 години.

За същия период бяха подновени и сертификата на фирмата за съответствие на медицинските изделия с Директива 93/42 ЕС и правото на ползване на СЕ марка.

Правото за ползване на СЕ маркировката на дружеството бе разширено с включването на нов вид компреси, хирургически конци и хранителни добавки.

3. Новости при продуктите на дружеството

Медицински изделия

През месец март от Lloyds Register бе получен СЕ сертификат за хирургичните конци, произвеждани от Медика АД под марка „Полимед“. Това позволи на „Медика“ АД, както да продължи да продава тези продукти на българския пазар, така и да получи възможност да позиционира хирургичните конци в страните от европейската общност.

През май гамата продукти за хирургически интервенции бе допълнена от нов продукт - Skin stapler, предназначен за автоматично зашиване на леки прорезни рани.

През второ тримесечие на 2009 година бяха разработени нови плетени бинтове, които от края на 2009 година, успешно се предлагат на болнични търгове в балканските страни.

За допълване и осъвременяване на гамата специализирани бинтове на аптечен пазар в страната, бе разработен нов ластичен бинт с висока компресия, който от октомври се предлага на пазара. В края на годината приключи работата по унифициране на опаковките на произвежданите от Медика АД компреси Sterimed. Това ще позволи тези продукти да бъдат продавани в идентична опаковка, както в страната, така и в съседните балкански държави.

Фармацевтични продукти

През първо тримесечие на 2009 година на пазара бяха пуснати:

- **Tamsulosin 0.4mg** с търговско име **Urimax**- продукт за лечение на функционални симптоми при доброкачествена хиперплазия на простатната жлеза;

- **Silymarin 90 mg** с търговско име **Hepcarsil Forte**-продукт за лечение на токсични чернодробни увреждания, хронични възпалителни чернодробни заболявания и чернодробна цироза. И двата препарата са с лекарско предписание.

От 01.06.2009 година новите лекарства на Медика АД – **Amlodipine Medica**, **Carvedilol Medica**, **Urimax** и **Loximed** са включени в Позитивния списък и се продават, като съответна част от цените им се рембурсира от здравната каса.

През трето тримесечие на 2009 година бе разработен нов продукт **Zero Acid (Зеро Ацид)**, хранителна добавка, която подпомага регулирането на стомашната киселинност и осигурява бързо облекчаване на неприятните усещания в областта на стомаха и хранопровода.

Продуктът е пуснат на пазара в края на октомври.

В началото на 2009 година, поради липса на поръчки от страна на „Софарма“ АД, бе преустановена работата по договора за възлагателно производство.

4. Инвестиции

След като през 2008 година бе сключен договор за доставка, през март 2009 година бе доставена и успешно пусната в експлоатация автоматизирана линия за първична и вторична опаковка на лекарства. Към настоящия момент опаковъчната линия е най-модерната в страната и е оборудвана с всички необходими системи за контрол на оперативния процес.

С внедряване на опаковъчната линия капацитетът за блистериране и опаковка на «Медика» АД бе увеличен над три пъти от 22 млн. на 75 млн. блистера годишно.

С цел внедряване на новото технологично оборудване, съгласно изискванията на GMP за

лекарствено производство, през април и май бе направено технологично и архитектурно преустройство на лекарствения цех.

Общата стойност на направената инвестиция в ново оборудване и направеното преустройство е в размер на 1.75 млн.лева.

Новото технологично оборудване и направеното преустройство, бяха одитирани успешно от ИАЛ в началото на юли.

Общо изразходваните средства за инвестиции през 2009 година е в размер на 1,411 хил.лв, в.т.ч. за инвестиции през 2009 годината в новото оборудване и преустройство в цеха за лекарства – 1,023 хил.лв, за ново производствено и лабораторно оборудване – 154 хил.лв, за нови лекарствени досиета – 89 хил.лв, за транспортни средства – 145 хил.лв.

5. Резултати на дружеството за 2009 година и очаквания за 2010 година

ПРИХОДИ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ ЗА ПЕРИОДА 2007 - 2009 ГОДИНА

	2007	2008	2009	Изменение 2009/2008 %	Изменение 2009/2007 %
Превързочни материали	8 586	8 653	7 535	-13%	-12%
Фармацевтични продукти	4 154	5 003	5 136	3%	24%
Възлагателно производство	208	1 449	324	-78%	56%
Общо приходи от дейността	12 947	15 105	12 995	-14%	0%
Па пазари					
Вътрешен пазар	8 477	9 332	8 834	-5%	4%
Износ	4 263	4 324	3 837	-11%	-10%
Възлагателно производство	208	1 449	324	-78%	56%
Общо приходи от дейността	12 947	15 105	12 995	-14%	0%

**приходите са с приспаднати допълнително отстъпки за обем и комисионни за продажби, съгласно МСС*

Общото намаление на продажбите през 2009 година е в размер на 2.11 млн.лв, от които 985 хил. лв е намалението на продажбите при собствените продукти (спад от 7%) и 1.12 млн.лв е спадът при приходите от възлагателно производство (намаление от 78%).

Както и през предходните години, през 2009 година ръководството на дружеството продължи да следва дългосрочната стратегия за превръщането на Медика АД в модерна генерична компания със силни пазарни позиции на пазара на лекарства.

В резултат на провежданата и през годината политика за разширяване на лекарственото портфолио и активно налагане на нови продукти на пазара и през 2009 година дружеството отбелязва ръст при продажбите на фармацевтични продукти, спрямо предходни периоди.

Нарастнал е и делът на продажбите на фармацевтичните продукти през 2009 година до 41%, спрямо 37% през 2008 година и 32% през 2007 година.

Паралелно с развитието на фармацевтичната дейност, дружеството е в процес на поетапно осъвременяване на гамата медицински изделия с цел предлагане на продукти с по-висока степен на преработка и печалба и постепенно спиране на предлагането на стари и нискорентабилни продукти.

Преструктурирането на продуктовото портфолио от медицински изделия доведе и до очакван спад при продажбите на превързочни материали през 2009 година спрямо предходните две години. Намалението на продажбите и в резултат на по-малки продажби от т.нар. болнични продукти - марля, памук, бинтове и санпласт в България и балканските страни.

ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ

През 2009 година оперативните разходи на дружеството са с 12% по-ниски от нивата им през 2008 година.

Основното намаление е при разходите за материали и разходите за труд.

През 2009 година има очакван ръст на разходите за амортизации, в резултат на внедреното ново оборудване в лекарствения цех и ускорено амортизиране на активи, които няма да се използват след приключването на териториалното реструктуриране на завод Медика.

	2008	2009	Изменение спрямо 2008
Себестойност на продажбите	8929	7 467	-16%
% от приходите от продажби	58. %	57.5%	
Разходи за продажби	1 291	1 497	16%
% от приходите от продажби	8.5%	11.5%	
Административни разходи	3 716	3 369	-10 %
% от приходите от продажби	22.6%	25.9%	
Общо оперативни разходи	13 936	12 333	-12%
% от приходите от продажби	92.3%	94.9%	

Разходите за продажби през 2009 година са с 16% по-високи спрямо 2008 година, поради пускането на пазара на нови продукти.

ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ НА МЕДИКА АД

	2007	2008	2009
Нетни оперативни приходи			
индивидуални	13 207	15 311	13 152
консолидирани	13 951	16 009	13 804
EBITDA			
индивидуални	2 780	2 661	2 314
% от приходите	21%	17%	18%
консолидирани	2 897	2 644	2 291
% от приходите	21%	17%	17%
Чиста печалба			
индивидуални	1 318	1 233	700
% от приходите	10.0%	8.1%	5.3%
консолидирани	1 394	1 123	634
% от приходите	10%	7%	5%

Въпреки спадът в дейността и продажбите на дружеството през 2009 година, нормата на печалба преди амортизации, лихви и данъци (EBITDA) е над нивата от 2008 година.

Показател	2008 г.	2009 г.
Нетна печалба хил.лв	1 233	700
Сума на активите хил.лв	25 882	24 141
Собствен капитал хил.лв	22 441	22 431
Чиста възвръщаемост на собствения капитал % - годишно	5.5%	3.1%
Нетна печалба на 1 акция в лв	0.16	0.07

УС на Медика АД приема като успех реализирането на положителен финансов резултат през 2009 година, като отчита влиянието на следните външни и вътрешни фактори:

- протеклите в много по-голяма степен от очакваното негативни процеси в икономика на страната през 2009 година;
- ликвидните проблеми при основни контрагенти за дружеството, довели до редуциране на техните регулярни поръчки ;
- свитото потребление на традиционните пазари на дружеството;
- мъчителните процеси по налагане на пазара на пуснатите в края на 2008 и през 2009 година нови продукти на дружеството;
- преходния период, в който се намира дружеството, по отношение на реструктурирането на производствените мощности и спомагателните стопанства на завод Медика.

Показатели за ликвидност	към 31.12.2008 г.	към 31.12.2009 г.
Обща ликвидност	3.28	6.58
Бърза ликвидност	1.87	3.89
Незабавна ликвидност	0.31	0.81

През 2009 година има сериозно подобрене в показателите за ликвидност в резултат на влиянието на следните фактори:

- реализирано бе снижение на запасите от материали и готова продукция, спрямо нивата им от 2008 година;
- не бе допуснато нарастване на вземанията от продажби и формирането на проблемни вземания през годината, въпреки сериозните ликвидни проблеми при основни за дружеството контрагенти;
- през годината бяха погасени почти напълно ползваните инвестиционните кредити, без това да доведе проблеми с оборотния капитал;

ЦЕЛИ И ПЛАНОВИ ФИНАНСОВИ РАЗЧЕТИ ЗА 2010 ГОДИНА

Основните насоки за работа пред дружеството за 2010 година са:

1. Приоритетно развитие на фармацевтичната дейност на дружеството чрез:
 - увеличение на продажбите и достигане до значими пазарни дялове на “новите” лекарства на дружеството в съответните терапевтични групи;
 - разширение на продуктовото портфолио с допълване на гамата с нови лекарства и хранителни добавки;
2. Запазване на конкурентните предимства на медицинските изделия и възстановяване на обемите продажби на нивата от 2008 година, чрез:
 - “осъвременяване” на гамата медицински изделия и увеличение на “value added” продуктите;
 - разработване на ритейл пазара и позициониране на медицински продукти в хипермаркети, вериги хранителни магазини и дрогерии.
3. Максимално натоварване на съществуващите производствени мощности.
4. Продължаване на териториалното реструктуриране на завод Медика.

Плановите приходи от основна дейност за 2010 година са в размер на 14.5 млн.лева, а плановата чиста печалба е в размер на 1.1 млн.лв.

Общата стойност на инвестициите по бизнес план 2010 година е в размер на 700 хил.лева, като те са предназначени за:

- закупуване на досиета и регистрации на лекарства;
- изготвяне на технически проекти, свързани с териториалното реструктуриране на завод Медика.

II. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

1. Стойностно и количествено изражение относно основните категории продукти и предоставени услуги

ПРОДАЖБИ НА ПРОДУКТИ В КОЛИЧЕСТВА

	м.единица	2007	2008	2009	2009/2008	2009/2007
I. Превързочни материали						
Памук	тона	119	139	88	-37%	-26%
Марля	хил.м2	3 969	2 437	2 165	-11%	-45%
Компреси	хил.бр.	64 143	68 841	57 150	-17%	-11%
Бинтове	хил.бр.	2 596	2 928	2 759	-6%	6%
Пластири	хил.оп.	3 275	2 849	2 226	-22%	-32%
Други	хил.бр.	767	622	343	-45%	-55%
II. Фармацевтични продукти						
Лекарства	хил.оп.	3 345	3 232	3 122	-3%	-7%
Шампоани	хил.оп.	304	558	470	-16%	55%
ЗЗЛ	хил.оп.	30	18	6	-69%	-82%
Общо фармацевтични продукти	хил.оп.	3 679	3 808	3 598	-6%	-2%
Възлагателно производство	хил.бр	208	1 217	279	-77%	34%

ПРОДАЖБИ НА ПРОДУКТИ В ХИЛ.ЛВ

	2007	2008	2009	2009/2008	2009/2007
I. Превързочни материали					
Памук	763	881	648	-26%	-15%
Марля	1193	1 153	949	-18%	-20%
Компреси	2138	2 050	2 123	4%	-1%
Бинтове	1010	1 299	1 098	-15%	9%
Пластири	2509	2 490	2 127	-15%	-15%
Други	973	780	591	-24%	-39%
Общо превързочни материали	8586	8 653	7 535	-13%	-12%
II. Фармацевтични продукти					
Лекарства	3 707	4 045	4 254	5%	15%
Шампоани	439	839	788	-6%	80%
ЗЗЛ	116	119	93	-22%	-20%
Общо фармацевтични продукти	4 262	5 003	5 135	3%	20%
Общо приходи от продажби	12 848	13 656	12 670	-7%	-1%
Приходи от възлагателно производство	99	1 449	325	-78%	227%
Общо приходи от дейността	12 947	15 105	12 995	-14%	0%

2. Приходи по направления, пазари и клиенти. Източници за снабдяване с материали и зависимост от доставчици и клиенти.

Структура на приходите от продажби

	2007	2008	2009
По продуктови направления			
Превързочни материали	66.3%	57.3%	58.0%
Фармацевтични продукти	33.7%	42.7%	42.0%
По пазари			
Вътрешен пазар	67.1%	71.4%	70.5%
Износ	32.9%	28.6%	29.5%

Продажбите на "Медика" АД на вътрешния пазар се осъществяват основно чрез дистрибутори, които от своя страна разпространяват продукцията до краен клиент. Отношенията между дистрибуторите и дружеството са регламентирани в договори.

Продажби на вътрешен пазар през 2008 и 2009 година – структура по клиенти

Клиент	Дял % 2008 г.	Дял % 2009 г.
ФАРКОЛ АД	24%	24%
ЛИБРА ЕАД	21%	23%
СТИНГ АД	15%	21%
СОФАРМА ТРЕЙДИНГ АД	14%	13%
МЕДИКА ЗДРАВЕ ЕООД	11%	12%
СОФАРМА АД	13%	3%
БИЛЛА БЪЛГАРИЯ ЕООД	1%	2%
Други	1%	2%
Общо	100%	100%

Продажбите за износ са регламентирани с рамкови договори, като за всяка поръчка се съгласуват спецификации, на които трябва да отговаря произведената продукция. Реализацията на продукцията в чужбина се осъществява чрез директна продажба на търговци на едро и чрез посредници.

Търговските условия при реализиране на продажбите зависят от стратегическите цели на дружеството на съответните пазари, дългосрочността на отношенията с клиентите, обемите на поръчките и начините на плащане.

Продажби за износ през 2008 и 2009 година – структура по държави

Държава	Дял % 2008 г.	Дял % 2009 г.
Украйна	53%	60%
Сърбия	12%	11%
Беларус	5%	11%
Гърция	3%	7%
Македония	4%	5%
Косово	12%	3%
Други	11%	3%
Общо	100%	100%

Източници за снабдяване с материали и отношения с доставчици

Материалът, заемащ най-значим дял при производството на превързочни материали, е марлята на руло. Останалите по-значими разходи при производството на превързочни материали са разходите за труд и разходите за горива и енергия.

В лекарственото производство основните материали, оказващи съществено влияние са субстанциите и опаковките.

В съответствие с изискванията на системата за качество, утвърдена в "Медика" АД, за всяка доставна позиция има одобрен доставчик и минимум двама алтернативни доставчици, което гарантира надеждността на доставките и качеството на влаганите суровини и материали.

3. Сключени големи сделки от съществено значение за дейността

През 2009 година дружеството няма сключени договори, които оказват или биха оказали съществено влияние върху дейността, както през периода, така и в бъдеще.

4. Сделки със свързани лица, сделки извън обичайната дейност и сделки, отклоняващи се съществено от пазарните условия.

Информацията за сделките със свързани лица е посочена в неконсолидирания финансов отчет на «Медика» АД за 2009 година и в консолидирания финансов отчет на «Медика» АД за 2009 година.

Дружеството и дъщерните дружества не са сключвали сделки извън обичайната дейност и сделки, отклоняващи се съществено от пазарните условия.

5. Събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността на дружеството

Няма такива събития през отчетния период за дружеството и дъщерните му дружества

6. Сделки, водени извънбалансово

Няма такива сделки през отчетния период за дружеството и дъщерните му дружества

7. Дялови участия на Медика АД и основни инвестиции в страната и в чужбина

"Медика" АД притежава:

100% от капитала на "Медика Здраве" ЕООД - търговско дружество, дистрибутор на "Медика" АД на болничния пазар;

99.9% от капитала на "КРЕ" ООД - търговско дружество в което са апортирани активи от отпадналото предачно производство с цел развитие на самостоятелна дейност.

Дъщерните дружества не притежават ценни книжа.

8. Сключените от Медика АД, дъщерно дружество или дружество майка договори за заем в качеството им на заемополучатели и предоставените гаранции от тях

Към 31 декември 2009 година дружеството има сключен договор за инвестиционен кредит в евро с "Райфайзенбанк" АД за размер от 100 хил.евро с краен срок на погасяване 25.01.2011 година. Към 31.12.2009 година, балансът на главницата е 36 хил.евро;

Дружеството ползва кредитен лимит в евро към разплащателната си сметка в размер на 150 хил.евро, с краен срок на ползване 25.03.2011 година. Към 31.12.2009 година дружеството няма задължения по кредитната линия.

Дружеството ползва лимит за документарни операции в размер на 100 хил.лв с краен срок на ползване 25.01.2011 година. Издадените гаранции към 31.12.2009 година от него са в размер на 83 хил.лв.

По инвестиционния кредит и овърдрафт в евро, получени от "Райфайзенбанк" АД, дружеството е учредило ипотека върху земи и сграда (цех за превързочни материали "Евромед") и залог на стерилизатор.

Дъщерните дружества «КРЕ» ООД и «Медика Здраве» ЕООД нямат сключени договори за заем в качеството им на заемополучатели.

«Медика» АД няма информация за сключените договори за заем или поети гаранции от дружеството майка «Доверие Капитал» АД

9. Сключените от Медика АД, дъщерно дружество или дружество майка договори за заем в качеството им на заемодатели и предоставените гаранции от тях

«Медика» АД, «Медика Здраве» ЕООД и «КРЕ» ООД нямат сключени договори за заем, в качеството им на заемодатели.

«Медика Здраве» ЕООД регулярно предоставя гаранции за участие и гаранции за добро изпълнение на спечелени търгове за доставки в болници.

Гаранциите са издават от кредитен лимит на «Медика» АД за документарни операции в ТБ «Райфайзенбанк» АД, като при издаването на гаранциите «Медика» АД дава писмено съгласие.

Към 31.12.2009 година стойността на издадените банкови гаранции от името на «Медика Здраве» ЕООД в полза на болници са в размер на 83 хил.лв.

«Медика» АД няма информация за сключените договори за заем или поети гаранции от

дружеството майка «Доверие Капитал» АД

10. Използването на средства от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период,

През 2009 година не е издаване нова емисия ценни книжа.

11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година и по-рано публикувани прогнози за тези резултати

Информацията е посочена в годишния доклад за дейността *(виж.по-горе)*

12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси

Основните принципи и инструменти, използвани при управлението на финансовите ресурси на дружеството през 2009 година са:

- участие при изготвяне на договори с контрагентите на дружеството и одобрение на финансовите параметри преди сключване на договор;
- системен контрол върху събираемостта на вземанията от клиенти;
- бюджетиране, контрол при изпълнението и отчетност за изпълнението на производствените разходи, доставките, административните разходи и разходите за дистрибуция и маркетинг;
- управление и контрол върху финансовите разходи и паричните средства;
- бюджетиране и контрол при изпълнението на инвестиционната програма и плащанията за инвестиции;
- управление и контрол върху плащанията към доставчици.

През 2009 година няма констатирани съществени пропуски или нарушения в процесите по управление на финансовите ресурси.

13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения

През 2009 година «Медика» АД е осъществявала инвестиционната си програма, без да изпитва затруднения при разплащания по оперативната дейност и при погасяване на задължения по кредити. Причина за това е ненарушеното финансово състояние на дружеството и генерирания положителен паричен поток от основна дейност.

Ръководството на дружеството не очаква трудности при финансирането на инвестиционната програма през 2010 година.

Извън инвестиционната си програма, дружеството няма други поети ангажименти за извършване на капиталови разходи.

14. Настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на Медика АД и на нейната икономическа група.

Няма настъпили промени в принципите за управление на дружеството, дъщерните му дружества и дружеството-майка.

15. Основни характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рискове.

Счетоводната система и системата за вътрешен контрол са проектирани да предотвратяват и откриват измами и грешки.

Счетоводната система е от клас ERP, като работата в нея е организирана, така че да минимизира концентрацията на риска на ниво потребител. Системата позволява постоянно наблюдение и контрол на оперативната дейност и активите на фирмата от страна на ръководния персонал.

Всяка година се прави инвентаризация на активите и пасивите, а по решение на ръководството също се правят такива проверки.

Във фирмата функционира система за управление на качеството, която гарантира коректното изпълняване на ежедневната работна дейност на всички нива и минимизира риска от грешки.

Попълват се утвърдени документи и се спазват съответни процедури, като по този начин се управлява риска, свързан с качеството на продуктите. Обучени са вътрешни одитори, които извършват вътрешни одити по СУК в различните звена ежесечно. Извършва се външен одит на системата за управление на качеството на всеки 6 месеца.

16. Промени в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година.

Нама промени в управителните и надзорните органи през 2009 година.

17. Размер на възнагражденията, наградите и/или ползите на членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от Медика АД и нейните дъщерни дружества, включително:

а) получени суми и непарични възнаграждения;

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

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Възнаграждения на УС и НС	206	175

б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината,

Дружеството и дъщерните му дружества нямат условни задължения.

в) сума, дължима от Медика АД или нейни дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране.

Информацията за задълженията за обезщетения при пенсиониране е посочена в неконсолидирания финансов отчет на «Медика» АД за 2009 година и в консолидирания финансов отчет на «Медика» АД за 2009 година.

18. Притежавани от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента

Към 31.12.2009 година притежаваните акции от «Медика» АД от членове на Управителния и Надзорния съвет са следните:

Огнян Иванов Донеv – Председател на Надзорния съвет на „Медика“ АД притежава 64,000 броя обикновени, поименни, безналични акции с право на глас, като процентът на притежаваните акции от общия капитал, респективно гласове на общото събрание на акционерите е в размер на 0.636%;
Пенка Иванова Тишкова - Председател на УС и Изпълнителен директор на Медика АД притежава 3,600 броя обикновени, поименни, безналични акции с право на глас, като процентът на притежаваните акции от общия капитал, респективно гласове на общото събрание на акционерите е в размер на 0.036%;

Стойчо Стоянов Пангев – член на УС и Финансов директор на Медика АД притежава 3010 броя обикновени, поименни, безналични акции с право на глас, като процентът на притежаваните акции от общия капитал, респективно гласове на общото събрание на акционерите е в размер на 0.03%;

Членовете на Управителния и Надзорния съвет и Управителите на «Медика Здраве» ЕООД и «КРЕ» ООД не притежават дялове от «Медика Здраве» ЕООД и «КРЕ» ООД.

Дружеството и дъщерните му дружества нямат предоставени опции.

19. Договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции и дялове от настоящите акционери.

Към 31.12.2009 година и към датата на изготвяне на годишния доклад за дейността няма договорености, в резултат на които могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от капитала на «Медика» АД и дялове от капитала на «Медика Здраве» ЕООД.

20. Висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал

Дружеството и дъщерните му дружества нямат висящи съдебни, административни и арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер над 10 на сто от капитала им.

21. Данни за директора за връзки с инвеститора, включително телефон и адрес за кореспонденция.

Допълнителна информация може да бъде получена на адрес:

"Медика" АД, гр. София 1164, пл. "Йоан Павел II" №1, Офис център "България 2000", ет.2, всеки работен ден от 9,00 до 18,00 часа, или на телефон 02/960 04 70,

e-mail: angel_k@medica.bg

Лице за контакти: Ангел Колев, Директор за връзки с инвеститорите.

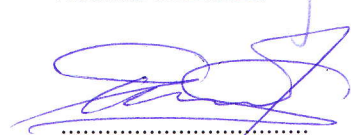
Промени в цената на акциите на дружеството

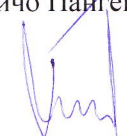
През 2009 година средната цена на акция от капитала на дружеството е в размер на 1.66 лева.

Докладът за дейността на страници от 1 до 11 е одобрен за издаване от Управителния съвет и подписан от негово име на 1 март 2010 година от:

Управителен съвет:


.....
/Пенка Тишкова/


.....
/ Стойчо Панчев /


.....
/Снежана Дакова/





ОДИТ
ФИНАНСИ
СЧЕТОВОДСТВО
ДАНЪЦИ
ПРАВО

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА МЕДИКА АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на **Медика АД** (Дружеството), включващ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2009 година, отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз, се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие със Закона за независимия финансов одит и професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните

изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовия отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

В резултат на това удостоверяваме, че финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2009 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Годишен доклад за дейността на Дружеството по изискванията на Закона за счетоводството (чл. 33)

В съответствие с изискванията на българския Закон за счетоводството (чл. 38, пар. 4), ние сме се запознали с годишния доклад на ръководството за дейността на Дружеството за отчетната 2009 година. Този доклад не представлява част от годишния му финансов отчет за същия период. Отговорността за изготвянето на този годишен доклад за дейността с дата 1 март 2010 година се носи от ръководството на Дружеството.

Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съответства във всички съществени аспекти на информацията, представена и оповестена във финансовия отчет на Дружеството към 31 декември 2009 година, изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз.

АФА ООД

АФА ООД

Регистрирано специализирано одиторско предприятие

Валя Йорданова *Йорданова*
Управител

Рени Георгиева Йорданова
Регистриран ДЕС, отговорен за одита



2 март 2010 година
ул. "Оборище" 38
гр. София 1504, България

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	1
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	2
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	3
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	4

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	5
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО	6
3. ПРИХОДИ	24
4. СЕБЕСТОЙНОСТ НА ПРОДАЖБИТЕ	24
5. ДРУГИ ДОХОДИ / (ЗАГУБИ) ОТ ДЕЙНОСТТА, НЕТНО	24
6. РАЗХОДИ ЗА ДИСТРИБУЦИЯ И РЕАЛИЗАЦИЯ	25
7. АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ	25
8. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	26
9. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ И РАЗХОДИ	26
10. РАЗХОДИ ЗА ДАНЫЦИ	27
11. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ	28
12. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	30
13. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА	30
14. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ	31
15. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ	31
16. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	32
17. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	32
18. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА БАНКОВИ ЗАЕМИ	33
20. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ОБЕЗЩЕТЕНИЯ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ	36
21. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	37
22. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ	38
23. СВЪРЗАНИ ЛИЦА	44
24. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	46
25. ОПОВЕСТЯВАНЕ ПО СЕГМЕНТИ	46
26. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	48

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

за годината, завършваща на 31 декември 2009 година

	Приложения	2009 BGN'000	2008 BGN'000
Приходи	3	13,019	15,132
Себестойност на продажбите	4	(7,467)	(8,929)
Брутна печалба		5,552	6,203
Други приходи/(загуби) от дейността, нетно	5	133	179
Разходи за дистрибуция и реализация	6	(1,497)	(1,291)
Административни разходи	7	(3,238)	(3,416)
Други разходи за дейността	8	(131)	(300)
Печалба от оперативна дейност		819	1,375
Финансови приходи		175	189
Финансови разходи		(218)	(197)
Финансови приходи и разходи	9	(43)	(8)
Печалба преди данък върху печалбата		776	1,367
Разход за данък върху печалбата	10	(76)	(134)
Нетна печалба за годината		700	1,233
Други компоненти на всеобхватния доход:			
(Загуба) / печалба от преоценка на имоти, машини и оборудване	11	(5)	2,374
Данък върху дохода, свързан с компонентите на другия всеобхватен доход	10	-	(237)
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данък		(5)	2,137
ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА		695	3,370
Доход на акция	BGN	0.07	0.16

Приложенията на страници от 5 до 48 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:

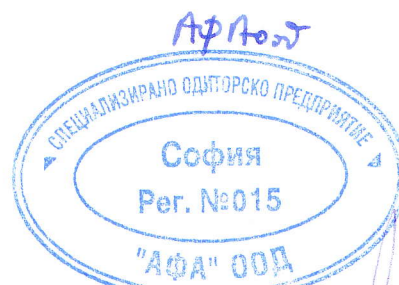
Пенка Тишкова

Финансов директор:

Стойчо Пангев

Гл. счетоводител (съставител):

Ангел Колев



02/03/2010

Handwritten signature and initials.

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

към 31 декември 2009 година

	Приложения	31 декември 2009 BGN'000	31 декември 2008 BGN'000
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и оборудване	11	15,035	14,983
Нематериални активи	12	1,093	1,272
Инвестиции в дъщерни дружества	13	616	616
		<u>16,744</u>	<u>16,871</u>
Текущи активи			
Материални запаси	14	3,026	3,862
Вземания от свързани предприятия	15	1,620	1,529
Търговски вземания и заеми	15	1,430	2,272
Други вземания и предплатени разходи	15	416	505
Парични средства и парични еквиваленти	16	905	843
		<u>7,397</u>	<u>9,011</u>
ОБЩО АКТИВИ		<u>24,141</u>	<u>25,882</u>
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен акционерен капитал		10,069	10,069
Неразпределена печалба		874	1,345
Резерви		11,488	11,027
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	17	<u>22,431</u>	<u>22,441</u>
ПАСИВИ			
Нетекущи задължения			
Дългосрочни банкови заеми	18	5	69
Пасиви по отсрочени данъци	19	435	424
Задължения към персонала при пенсиониране	20	145	200
		<u>585</u>	<u>693</u>
Текущи задължения			
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	18	66	804
Търговски задължения и заеми	21	726	1,308
Задължения към свързани предприятия	21	6	11
Задължения към персонала и за социално осигуряване	21	251	464
Задължения за данъци	21	21	102
Краткосрочна част на задължения към персонала при пенсиониране	20	10	25
Други текущи задължения	21	45	34
		<u>1,125</u>	<u>2,748</u>
ОБЩО ПАСИВИ		<u>1,710</u>	<u>3,441</u>
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		<u>24,141</u>	<u>25,882</u>

Приложенията на страници от 5 до 48 са неразделна част от финансовия отчет.

Финансовият отчет на страници от 1 до 48 е одобрен за издаване от Управителния съвет и е подписан от негово име на 01.03.2010 г. от :

Изпълнителен директор:
Пенка Тишкова

Финансов директор:
Стойчо Пангев

Гл. счетоводител (съставител):
Ангел Колев



02/03/2010

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за годината, завършваща на 31 декември 2009 година

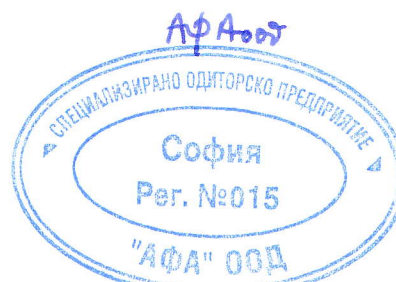
Приложения	2009 BGN'000	2008 BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	15,642	16,588
Плащания на доставчици	(8,794)	(10,727)
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(2,958)	(2,963)
Платени/възстановени данъци, нетно (без данъци върху печалбата)	(635)	(553)
Платени данъци върху печалбата	(207)	(141)
Платени лихви и банкови такси	(50)	(16)
Курсови разлики, нетно	(7)	(26)
Други плащания, нетно	(88)	(74)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	2,903	2,088
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупки на имоти, машини и оборудване	(1,445)	(1,537)
Постъпления от продажби на имоти, машини и оборудване	79	168
Постъпления от дивиденди	50	113
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	(1,316)	(1,256)
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от краткосрочни заеми от свързани предприятия	1,000	-
Изплащане на краткосрочни заеми от свързани предприятия	(1,000)	-
Нетно увеличение на банкови овърдрафти	(155)	155
Постъпления от дългосрочни банкови заеми	63	778
Изплащане на дългосрочни банкови заеми	(717)	(1,246)
Платени лихви и такси по заеми с инвестиционно предназначение	(12)	(108)
Изплатени дивиденди	(704)	(1,004)
Постъпления от продадени, обратно изкупени собствени акции	-	1,187
Плащания по финансов лизинг	-	(19)
Нетни парични потоци използвани във финансова дейност	(1,525)	(257)
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	62	575
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	843	268
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	905	843

Приложенията на страници от 5 до 48 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:
Пенка Тишкова

Финансов директор:
Стойчо Пангев

Гл. счетоводител (Съставител):
Ангел Колев



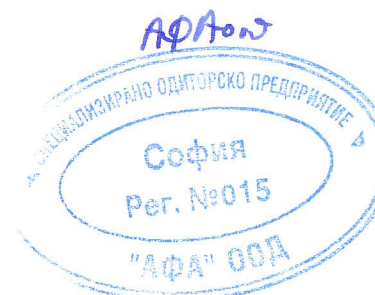
02/03/2010

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за годината, завършваща на 31 декември 2009 година

Приложения	Основен акционерен капитал	Премия резерв	Законови резерви	Неразпределен а печалба	Други резерви	Преоценъчен резерв	Общо собствен капитал
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Салдо на 1 януари 2008 година (оригинално отчетено)	326	1,170	343	11,094	-	5,957	18,890
Рекласификация на начални салда на преоценъчен резерв	-	-	-	-	4,313	(4,313)	-
Салдо на 1 януари 2008 година (коригирано)	326	1,170	343	11,094	4,313	1,644	18,890
Промени в собствения капитал за 2008 година							
Изкупени собствени акции	10	1,178	-	-	-	-	1,188
Разпределение на печалбата за:	9,733	-	-	(11,050)	310	-	(1,007)
* Дивиденди	-	-	-	(1,007)	-	-	(1,007)
* Издаване на бонус акции	9,733	-	-	(9,733)	-	-	-
* Други резерви	-	-	-	(310)	310	-	-
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	-	1,233	-	2,137	3,370
Прехвърляне към неразпределената печалба	-	-	-	68	-	(68)	-
Салдо на 31 декември 2008 година	10,069	2,348	343	1,345	4,623	3,713	22,441
Промени в собствения капитал за 2009 година							
Разпределение на печалбата за:	-	-	-	(1,233)	528	-	(705)
* Дивиденди	-	-	-	(705)	-	-	(705)
* Други резерви	-	-	-	(528)	528	-	-
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	-	700	-	(5)	695
Прехвърляне към неразпределената печалба	-	-	-	62	-	(62)	-
Салдо на 31 декември 2009 година	10,069	2,348	343	874	5,151	3,646	22,431

Приложенията на страници от 5 до 48 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:
Пенка ТишковаФинансов директор:
Стойчо ПангевГл. счетоводител (Съставител):
Ангел Колев

02/03/2010

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 Агацията 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. “Медика” АД притежава също 99,99 % от дяловете в “КРЕ” ООД”, дружество създадено през 2005 г. Дружеството няма клонове или други структури в чужбина.

Собственост и управление

Към 31.12.2009 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

Доверие Капитал АД	83.49%
Софарма АД	6.43%
Други акционери	10.08%

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 2009 година Управителният съвет се състои от трима членове. Председател на Управителния съвет е г-жа Пенка Тишкова. Дружеството се представлява от Изпълнителния директор - г-жа Пенка Тишкова.

Финансова криза 2008 – 2009 година

Започналата в началото на 2008 година световна финансова криза, която тогава засегна основно развитите западни държави, през 2009 година нанесе сериозни щети върху икономиките на страните от източна Европа и бившите съветски републики.

Конкретно за дружеството, действието на кризата през 2009 година, доведе до следните негативни последици:

- свиване на потреблението в страната и на пазарите на бившите съветски републики, от което сериозно пострада реализацията на медицински изделия и хранителни добавки;
- допълнително влошаване на тежката ситуация на болничен пазар, довело до спад в продажбите на болнични продукти и забавяне на плащанията;
- ликвидни проблеми при ключови за дружеството клиенти, довело до редуциране на поръчки и неритмичност при погасяването на техните задължения по продажби;
- намаление на производствената програма на дружеството спрямо първоначалните разчети, което доведе до относително повишаване на производствените разходи;
- временно отлагане в резултат на нестабилната икономическа обстановка, на инвестиционните проекти в сгради и инфраструктура, необходими за финализиране на териториалното реструктуриране на завод Медика.

Действията, които бяха предприети от ръководството на дружеството за смекчаване на негативните последици от кризата, бяха следните:

- снижено бе нивото на материалните запаси на дружеството в по-голяма степен от намалението на производствената програма;
- намалена бе експозицията от вземания от продажби и не бе допуснато формиране на проблемни вземания през годината;
- с цел икономии, считано от април 2009, бе въведен гъвкав режим на работа на производствените звена;
- през юни бяха направени съкращения на административен, спомагателен и производствен персонал в завод Медика;

- почти напълно бяха погасени инвестиционните кредити на дружеството, без това да доведе до проблеми при финансиране на оперативната дейност на дружеството.

През 2010 година ръководството на дружеството остава с повишено внимание, относно продължаващите негативни процеси в икономиката и има готовност да организира и приложи действия за преотврътяване на евентуални негативни последици за дружеството.

Основни показатели на стопанската среда

Показател	2007	2008	2009
БВП в млн. лева *	56,520	66,728	66,197
Реален растеж на БВП *	6,20%	6,0%	-5,10%
Инфлация в края на годината	12,50%	7,80%	0,60%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.41982	1.33392	1.40533
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1.33122	1.38731	1.36409
Основен лихвен процент в края на годината	3,93%	5,12%	0,55%
Безработица (в края на годината)	6,90%	6,30%	9,10%

източник БНБ

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 2009 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 2009 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен във въвеждането на новия отчет за всеобхватния доход, на нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени - в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Тези стандарти и тълкувания включват:

- МСС 1 (променен) Представяне на финансовите отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.) Този стандарт въвежда отчет за всеобхватния доход, като поставя акцент на разделението на промените в собствения капитал в резултат на операции със собствениците (капиталови операции) от тези, които не са резултат от операции със собствениците. Общият всеобхватен доход може да бъде представен или в един отчет на всеобхватния доход (обхващайки отчета за всеобхватния доход и всички ефекти в собствения капитал, които не са резултат от операции със собствениците), или в два отчета – отчет за доходите и отделен отчет за всеобхватния доход. Допълнително, наименованието на счетоводния баланс е променено на отчет за финансовото състояние, а форматът на отчета за промените в собствения капитал е променен в по-кондензиран вид. Ръководството на дружеството е избрало да прилага единен отчет за представяне на всеобхватния доход.

- МСФО 8 Оперативни сегменти (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.). Този стандарт е заместил МСС14. Стандартът изисква “управленски подход” при определянето на сегментите и представянето на сегментната информация в публичните финансови отчети, аналогично на установената вътрешно-управленска отчетност. Ръководството на дружеството е обмислило изискванията на новия стандарт. До 2008 г. включително, сегментната информация се е представяла във финансовия отчет по бизнес процеси - производства, продукти. И на база на приложението на “управленския подход” сегментното отчитане се запазва в аналогичните разрези.
- Подобрения в МСФО (май 2008 г.) – подобрения в МСС 1, 8, 10, 16, 19, 20, 23, 27 (с изключение на свързаните с промените в МСФО 3), 28 (с изключение на свързаните с промените в МСФО 3 и съответните промени в МСС 27), 29, 31 (с изключение на свързаните с промените в МСФО 3 и съответните промени в МСС 27), 34, 36, 38, 39, 40 и 41; МСС 7 във връзка с МСС 16; МСФО 7 и МСС 32 във връзка с МСС 28 и 31 (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.). Тези подобрения внасят частични промени в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност в правилата и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятията;

Ръководството е направило проучване и е определило, че посочените по-долу промени в стандарти и тълкувания, или нови стандарти и тълкувания за 2009 г. не са оказали влияние върху счетоводната политика и върху отчитането на активите, пасивите и резултатите на дружеството, доколкото то няма практика и/или статут за подобен тип обекти, сделки и операции, респ. задължение за докладване:

- МСС 23 (променен) Разходи по заеми (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.). Този стандарт, в променения си вариант, определя разходите за заеми, с които се финансира придобиването, строителството и производството на квалифицирани активи, да бъдат капитализирани като компонент от цената на придобиване (себестойността) на актива за срока на строителството/изграждането/производството;
- МСС 32 (променен) Финансови инструменти: Представяне и МСС 1 (променен) Представяне на финансовите отчети – относно упражняемите финансови инструменти (с път опция) и задължения възникнали при ликвидация (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.). Промените в тези стандарти изискват упражняеми финансови инструменти (с път опция), както и инструменти, които налагат на предприятие задължение да предостави на друга страна рго гата дял от нетните му активи само в случай на ликвидация, да бъдат класифицирани като компоненти на собствения капитал, ако са налице определени условия;
- МСФО 2 (променен) Плащане на база акции (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.) – относно условия за придобиване (на права) и отменяния (анулирания). Тези промени поясняват определенията за условията за придобиване (на права), въвеждат концепцията за условия за непридобиване (на права) като налагат изискването последните да бъдат отразени в справедливата стойност на датата на предоставянето (споразумяването). Също така са включени правила за счетоводното третиране на условията на непридобиване (на права) и отменянията (анулиранията);
- МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.) Промените в стандарта изискват допълнителни оповестявания относно оценяването по справедлива стойност по нива на йерархия на оценките и за ликвидния риск, в частта на деривативните трансакции и активи, използвани за управление на ликвидността;
- КРМСФО 12 Договори по концесионни услуги (в сила за годишни периоди от 01.01.2008 г.-прието от ЕК за 2009/2010 г.). Това тълкувание се прилага за договори, при което дружество-оператор от частния сектор участва в изграждането, финансирането, оперирането и поддържането на инфраструктурата, предназначена за услуги от публичния сектор;
- КРМСФО 13 Програми за лоялност на клиентите (в сила за годишни периоди от 01.07.2008 г. – прието от ЕК за 2009 г.). Това тълкувание дава пояснение, че в случаите, когато продукти

или услуги се продават заедно с някаква форма на стимул за лоялност от страна на клиента, то тези взаимоотношения са многокомпонентни, и вземането по получаваното от клиента възнаграждение се разпределя между отделните компоненти на база справедлива стойност;

- КРМСФО 14 МСС 19 – Лимит относно актив от дефинирани доходи, минимални изисквания за фондиране и тяхното взаимодействие (в сила за годишни периоди от 01.01.2008 г. – прието от ЕК за 2009 г.) Това тълкувание дава насоки относно оценяването на ограничението в МСС19 за сумата на надвишението, което може да се признава като актив. То обяснява също и как актив или пасив по пенсия може да бъде повлиян от договорни или законови изисквания за минимално фондиране;
- КРМСФО 15 Споразумение за изграждане на недвижими имоти (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г. - прието от ЕК за 2010 г.). Това тълкувание дава пояснения кога и как приходите и разходите от продажба на недвижими имоти следва да бъдат признати, в случай че споразумението между купувач и строител е сключено преди изграждането на имота да е приключило, вкл. по различните случаи и схеми на приложението на МСС11 и МСС18;
- КРМСФО 16 Хеджиране на нетната инвестиция в чуждестранна дейност(в сила за годишни периоди от 01.10.2008 г. - прието от ЕК за от 01.07. 2009 г.). Това тълкувание дава пояснения относно хеджирането на нетна инвестиция в чуждестранна дейност, като най-вече съдържа насоки за идентифициране на валутните рискове за квалифицирането на счетоводно отчитане на хеджирането на нетната инвестиция, както и как дружеството да определи сумата на печалбите и загубите, свързани с нетната инвестиция и с хеджиращия инструмент, за целите на признаването ѝ при освобождаването от инвестицията.

Към датата на издаване за одобряване на този финансов отчет са издадени, но не са все още в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2009 г., няколко стандарти, променени стандарти и тълкувания, които не са били приети за по-ранно приложение от дружеството. Едни от тях са приети за действащи за 2009 г., но за годишни периоди, започващи след 1 януари 2009 г., а други – за годишни периоди, започващи на и след 1 януари 2010 г. От тях ръководството е преценило, че следните биха имали евентуално потенциален ефект в бъдеще за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на дружеството за следващи периоди:

Приети за периоди, започващи поне на 1 януари 2010 година.

- Подобрения в МСФО (м. април 2009 г.) – подобрения в МСС 1, 7, 17, 18, 36, 38 и 39, както и МСФО2, 5, и 8, и КРМСФО 9 и 16 (основно в сила за годишни периоди от 01.01.2010 г.- не приети от ЕК). Тези подобрения внасят частични промени в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност в правилата и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятията;
- МСС 24 (променен) Оповестявания за свързани лица (в сила за годишни периоди от 01.01.2011 г. – не е прието от ЕК). Промените са насочени към подобряване на определението за обхвата и типовете свързани лица, както и въвеждат по-специфично правило за частично изключение от пълно оповестяване по отношение на свързани лица-държавни органи от международно, национално и местно ниво и други предприятия-тяхна собственост.
- МСФО 3 (променен) Бизнес комбинации и свързаните с него промени в МСС27, МСС28, МСС 31, МСС21 и МСФО7 (в сила за годишни периоди от 01.07.2009 г.) Промените в стандарт МСФО 3 са свързани с: разширяване на определението на “бизнес”, което вероятно би довело да разширяване на обхвата на придобиванията третиран като бизнес комбинации; оценяването на малцинственото (неконтролиращото) участие и представянето на сделките с него; третирането на разходите по придобиванията; оценяването на частта от цената на придобиването под условие и ефектите от нейните последващи промени; оценяване на предишни дялове в придобиваното дружество при поетапното придобиване и третиране на ефектите. Основните промени в МСС27 са свързани с новото третиране на операциите по

промяна на дела на дружеството- майка в капитала на дъщерно дружество, без да има придобиване или загуба на контрол – такива операции се третират като капиталови сделки между собственици (акционери) в качеството им на собственици (акционери). Поради това последните не водят до отчитане на репутация или респ. на печалби или загуби.

Допълнително, за посочените по-долу нови стандарти, променени стандарти и приети тълкувания, които са издадени, но все още не са в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2009 г., ръководството е преценило, че следните по-скоро не биха имали потенциален ефект за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на дружеството, доколкото неговата дейност не е в посочваните стопански сектори, нито има такава практика или извършва подобни сделки и операции:

А. Приети за периоди, започващи след 1 януари 2009 година

- МСС 39 (променен) Финансови инструменти: Признаване и оценяване (в сила за годишни периоди от 01.07.2009 г. - приет от ЕК за от 01.11.2009 г.) – относно хеджирани позиции отговарящи на условията. Направената промяна пояснява, че е разрешено предприятие да даде предназначение на част от промените в справедливите стойности или на паричните потоци на даден финансов инструмент като хеджиран обект;
- МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – не е приет от ЕК) Новият стандарт замества части от МСС39, като установява принципи, правила и критерии за класификация и оценка на финансовите активи, вкл. хибридните договори. Той въвежда изискване класификацията на финансовите активи да бъде правена на база бизнес модела на предприятието за тяхното управление и на характеристиките на договорените парични потоци на съответните активи, като се въвеждат две основни групи и респ. типа оценки – по амортизируема и по справедлива стойност;
- КРМСФО 9 (променен) Повторна оценка на внедрените деривативи и МСС 39 (променен) Финансови инструменти: Признаване и оценяване (в сила за годишни периоди от 30.06.2009 г. - приет от ЕК за 2009 г.) Направената промяна установява, че предприятие следва да прецени дали внедрен дериватив трябва да бъде отделен от основния договор, когато то рекласифицира един хибриден финансов актив извън категорията “отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата”. Тази преценка трябва да бъде направена на база обстоятелствата, които съществуват не по-късно от на датата, на която предприятието е станало за първи път страна по договора и датата на значителна промяна в договора, която засяга съществено паричните потоци по него. Ако деривативът не би могъл да бъде надеждно оценен, целият хибриден инструмент трябва да остане класифициран в категорията “отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата”;
- КРМСФО 17 Разпределяне на непарични активи към собствениците (в сила за годишни периоди от 01.07.2009 г. - прието от ЕК за от 01.07.2009 г.). Това тълкувание дава пояснения относно признаването на задължение за дивидент и неговата оценка, особено когато е предвидено разпределението да става чрез непарични активи;
- КРМСФО 18 Трансфер на активи от клиенти (в сила за годишни периоди от 01.07.2009 г. - прието от ЕК за от 01.11.2009 г.). Това тълкувание дава пояснения за счетоводното третиране на получавани активи от предприятия в сектора на комунални услуги (ютилити) от техни клиенти или трети лица, които осигуряват достъп до и услуги свързани със снабдяване с газ, вода, ток и др. подобни. Тези активи са получавани във връзка с осигуряването на достъп или снабдяването с такъв тип услуги/стоки.

Б. Приети за периоди, започващи поне на 1 януари 2010 г.

- МСФО 2 (променен) Плащане на база акции (в сила за годишни периоди от 01.01.2010 г.- не е прието от ЕК). Промяната е свързана с уточняване на обхвата и групите операции базирани на акции, уреждани в парични средства;

- МСС 32 (променен) Финансови инструменти: Представяне (в сила за годишни периоди от 01.02.2010 г. – прието от ЕК за от 01.02.2010 г.) – относно класификация на емитирани права. Промяната е направена за да внесе пояснение в третирането на права, опции и варианти за придобиване на фиксиран брой от инструментите на собствения капитал на предприятие за фиксирана сума в каквато и да е валута като инструменти на собствения капитал при условие, че те се предлагат *pro rata* на всички съществуващи собственици на същия клас недеривативни инструменти на собствения капитал;
- КРМСФО 14 Предплащания по минимални изисквания за фондиране по МСС19 (в сила за годишни периоди от 01.01.2011 г. – не е прието от ЕК) Промяната е свързана с пояснения за определяне на съществуващата икономическа изгода като намаление в бъдещите вноски при двата случая, при наличие или не на изискване минимално фондиране за вноски, свързани с бъдеща трудова услуга (стаж);
- КРМСФО 19 Погасяване на финансови пасиви с инструменти на собствения капитал (в сила за годишни периоди от 01.07.2010 г. – не е прието от ЕК). Това тълкуване дава пояснения за счетоводното третиране на операции, свързани с изцяло или частично погасяване на финансови задължения към кредитори чрез издаване на инструменти на собствения капитал на предприятието-длъжник – оценка на инструментите на собствения капитал като насрещно възнаграждение и третиране на получените разлики между оценката им и тази на финансовия пасив, определени ограничения на приложение.

Финансовите отчети са изготвени на база историческата цена.

Дружеството води своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приема за отчетна валута за представяне. Данните в отчета за финансовото състояние 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 (като в условия на финансова криза несигурностите са по-значителни). 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 (ц).

(б) Консолидиран отчет

Дружеството е изготвило своя консолидиран отчет за 2009 г., съгласно МСФО, приети от ЕК и в сила за 2009 г., в който отчет е включен и настоящият индивидуален отчет. Консолидираният отчет е приет от Управителния съвет на дружеството на 1 март 2010 г.

(в) Сравнителна информация

В случаите, в които е променено представянето или класификацията на статии от неконсолидирания финансов отчет сравнителната информация е рекласифицирана с цел постигане на съпоставимост с текущия период. Такива рекласификации се налагат от по-подробното представяне на статии от отчета за финансовото състояние и отчета за всеобхватния доход в приложенията към неконсолидирания финансов отчет.

(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.

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.

Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на сделки в чуждестранна валута, или отчитането на сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни от тези, по които първоначално са били признати, се третират в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като текущи приходи и разходи към "други доходи/(загуби) от дейността", нетно.

(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.

Банковите такси и комисионни, свързани с обслужването на разплащателните сметки на дружеството, са представени като административни разходи.

(ж) Финансови приходи, финансови разходи

Финансовите приходи се състоят от лихвени приходи от банкови депозити и дивиденди от инвестиции в дъщерни дружества.

Лихвените приходи се признават за периода на договора за заем на база метода на ефективната лихва. Приходите от дивиденди се признават в момента на придобиване на правото върху тях.

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 банкови гаранции, курсови разлики от валутни заеми (нетно), лихви по

договори за финансов лизинг. Те се признават на база метода на ефективната лихва за периода на договора за заем, респ. за финансов лизинг.

(3) Имоти, машини и оборудване

Собствени активи

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.

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.

Преоценка на имотите, машините и оборудването е прието да се извършва от лицензирани оценители обичайно на период от 3 години. Когато тяхната справедлива стойност се променя съществено на по-кратки интервали от време, преоценката може да се извършва по-често. Оценка от независим лицензиран оценител е извършена към 31 декември 2008 г., в съответствие с която активите са преоценени към тази дата и съответно е оценен очакван полезен живот на активите. При извършване на оценката са използвани сравнителен метод (метод на пазарните аналози, когато това е приложимо), както и метод на амортизираната възстановителна стойност за оценка на недвижимите имоти.

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	3 – 33 години (2008: 3 - 33 години)
• Машини и съоръжения	5 – 25 години (2008: 5 – 25 години)
• Стопански инвентар	2 – 10 години (2008: 2 – 10 години)
• Транспортни средства	3 – 6 години (2008: 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 преглеждат 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 продават. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата 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).

(ii) 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 представлява справедливата стойност на съответния актив към датата на придобиване и тя включва покупната стойност и всички други преки разходи по сделката.

В състава на нематериалните активи са включени: патенти, лицензии, 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 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 групата 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 поддръжката на нематериални активи се капитализират, само когато се увеличава бъдещата икономическа изгода от актива за който са направени. Всички останали разходи се признават като разход в момента на тяхното възникване.

Амортизация

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

Полезният живот на нематериалните дълготрайни активи е както следва:

- | | |
|---------------------|---------------------------------------|
| ■ Патенти и лицензи | 1.4 – 10 години (2008: 2 – 10 години) |
| ■ Софтуер | 2 – 10 години (2008: 2 – 10 години) |

(ii) 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.

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 сключване” 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) Нетекущи активи, държани за продажба

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

Загубите от обезценка при първоначалното признаване като държани за продажба се отчитат в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), дори и за активи, оценени по справедлива стойност, каквито са печалбите и загубите при последваща преоценка.

От датата на класифицирането на даден актив/група материални дълготрайни активи в тази група се

спира неговата (тяхната) амортизация.

От датата, на която критериите за класификация на актива/групата нетни активи като държани за продажба вече не се удовлетворяват, се преустановява класифицирането му (им) като актив (и) държан(и) за продажба и същият (те се оценява(т) по по-ниската от неговата (тяхната) балансова стойност преди активът(ите) да е (са) бил (били) класифициран(и) като държан(и) за продажба, коригирана с амортизации и/или преоценки, които биха били признати, ако активът(ите) не е (са) бил (били) признат(и) като държан(и) за продажба, и неговата (тяхната) възстановима стойност.

(л) 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 привеждане 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 е 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 ц).

(м) 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.

(н) 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 (т)).

(о) 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.

(п) Лизинг

Финансов лизинг

Лизингополучател

Финансовият лизинг, при който се трансферира към дружеството съществена част от всички рискове и стопански ползи, произтичащи от собствеността върху актива под финансов лизинг, се капитализира в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя като се представя като имоти, машини и оборудване под лизинг по цена на незабавна продажба или ако е по-ниска - по сегашната стойност на минималните лизингови плащания. Лизинговите плащания съдържат в определено съотношение финансов разход (лихвата) и приспадащата се част от лизинговото задължение (главница), така че да се постигне постоянен лихвен процент за оставащата неизплатена част от главницата по лизинговото задължение. Лихвените разходи се включват в отчета за всеобхватния доход като финансови разходи (лихва) на база ефективен лихвен процент.

Придобитите под финансов лизинг активи се амортизират на база полезния живот на актива.

Оперативен лизинг

Лизингополучател

Лизинг, при който наемодателят продължава да притежава съществената част от всички рискове и стопански изгоди от собствеността върху дадения актив се класифицира като оперативен лизинг. Поради това активът не се включва в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя.

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

(р) Доходи на персонала

Съгласно българското законодателство дружеството е задължено да плаща вноски във фондовете за социално и здравно осигуряване. Трудовите отношения с работниците и служителите на дружеството, в качеството му на работодател, се основават на разпоредбите на Кодекса на труда.

Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за фонд "Пенсии", допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО) в Универсален пенсионен фонд (за лицата, родени след 31.12.1959 г.), фонд "Общо заболяване и майчинство" (ОЗМ), фонд "Безработица", фонд "Трудова злополука и професионална болест" (ТЗПБ), фонд "Гарантиране вземания на работниците и служителите" (ГВРС) и здравно осигуряване. Размерите на задължителните социалноосигурителните вноски и начинът на разпределянето им между работодателя и служителя са определени в Кодекса за социално осигуряване (КСО). Допълнително, със Закона за бюджета на ДОО за съответната година се утвърждават размерите на минимален и максимален месечен осигурителен доход, на вноската за фонд ГВРС и диференцираните размери на вноската за ТЗПБ. Размерът на задължителната здравноосигурителна вноска се определя със Закона за бюджета на НЗОК за съответната година, а начинът на разпределянето ѝ между работодателя и служителя е дефиниран в Закона за здравното осигуряване (ЗЗО). Общият размер на вноската за фонд "Пенсии", ДЗПО в УПФ/ППФ, фонд "ОЗМ", фонд "Безработица" и здравно осигуряване за 2008 г. и 2009 г. за работещите при условията на трета категория труд, каквито са заетите в дружеството, е както следва:

- за периода 01.01.2008 г. – 31.12.2008 г.:

- за работещите при условията на трета категория труд: 32.5% (от които 19.5% за сметка на работодателя);

- за периода 01.01.2009 г. – 31.12.2009 г.:

- за работещите при условията на трета категория труд: 30.5% (от които 17.5% за сметка на работодателя);

- за периода 01.01.2010 г. – 31.12.2010 г.:

- за работещите при условията на трета категория труд: 28.5% (от които 16.4% за сметка на работодателя).

В допълнение, работодателят внася изцяло за своя сметка осигурителна вноска за фонд "Гарантирани вземания на работниците и служителите", в размер на 0.1% (за 2009 г. и 2010 г.), както и осигурителна вноска за фонд "Трудова злополука и професионална болест", която е диференцирана за различните предприятия – от 0.4% до 1.1% в зависимост от икономическата дейност на предприятието (съгласно Приложение към ЗБДОО за съответната година). За дружеството тази вноска е 0.4 % (за 2009 г. и 2008 г.)

Осигурителните и пенсионни планове, прилагани от дружеството в качеството му на работодател, се основават на българското законодателство и са планове с дефинирани вноски. При тези планове работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фондове "Пенсии", фонд "Общо заболяване и майчинство", фонд "Безработица", фонд "Трудова злополука и професионална болест", фонд "Гарантирани вземания на работниците и служителите", както и за допълнително задължително пенсионно осигуряване (универсални и професионални пенсионни фондове) - на база фиксираните по закон проценти (посочени по-горе) и няма друго допълнително правно или конструктивно задължение за доплащане във фондовете в бъдеще. Аналогично са задълженията по отношение на здравното осигуряване.

Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Краткосрочни доходи

Краткосрочните доходи за персонала под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми 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) в периода, в който е положен трудът за тях или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удържки) в размер на недисконтираната им сума. Дължимите от дружеството вноски по социалното и здравно осигуряване се признават също като текущ разход и задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.

Към датата на всеки финансов отчет дружеството прави оценка и признаване на сумата на разходите по натрупващите се компенсирани отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка за разходите за самите възнаграждения и разходите за вноски по задължителното обществено и здравно осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

Дългосрочни доходи при пенсиониране

Съгласно Кодекса на труда и Колективния трудов договор работодателят е задължен да изплаща на персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в предприятието може да варира между 2 и 6 брутни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение, при трудов стаж над 10 години (Приложение (20)). По своите характеристики тези схеми представляват планове с дефинирани доходи.

Изчислението на размера на тези задължения налага участието на квалифицирани актюери, за да може да се определи тяхната сегашна стойност към датата на отчета, по която те се представят в отчета за финансовото състояние, коригирана с размера на непризнатите актюерски печалби и загуби, а респ. изменението в стойността им, вкл. признатите актюерски печалби и загуби - в отчета за всеобхватния доход (печалбата или загубата за годината).

Разходите за минал стаж се признават веднага в отчета за всеобхватния доход (към печалбата или загубата за годината). 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, деноминирани в български лева.

Актюерските печалби и загуби произтичат от промени в актюерските предположения и опита. Тези, които надвишават коридора от 10% спрямо сегашната стойност на задължението по дефинираните доходи в края на годината се признават незабавно в отчета за всеобхватния доход (към печалбата или загубата за годината) за периода, в който възникват.

Измененията в размера на задълженията на дружеството към персонала за обезщетения при пенсиониране, вкл. и лихвата от разгръщането на сегашната стойност и признатите актюерски печалби или загуби се включват към разходи за персонала в отчета за всеобхватния доход (към печалбата или загубата за годината).

Доходи при напускане

Съгласно разпоредбите на Кодекса на труда, работодателят има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор, преди пенсиониране, обезщетения за:

- неспазено предизвестие - брутното трудово възнаграждение за един месец;
- поради закриване на предприятието или на част от него, съкращаване в щата, намаляване на обема на работа и спиране на работа за повече от 15 дни и др. – брутното трудово възнаграждение за един месец;
- при прекратяване на трудовия договор поради болест – обезщетение в размер на 2 брутни месечни работни заплати;
- за неизползван платен годишен отпуск - за съответните години за времето, което се признава за

трудова стаж.

Дружеството признава задължения към персонала по доходи при напускане преди настъпване на пенсионна възраст, когато е демонстриран обвързващ ангажимент, на база анонсиран план, 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 след повече от 12 месеца, се дисконтират и представят в отчета за финансовото състояние по тяхната сегашна стойност.

(с) **Акционерен капитал и резерви**

Дружеството е акционерно и е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на *акционерен капитал*, който да служи като обезпечение на вземанията на кредиторите на дружеството. Акционерите отговарят за задълженията на дружеството до размера на своето акционерно участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност. 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 (премийен 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*, формирани 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 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 датата на извършване на преоценката;
- положителната разлика между балансовата стойност на имоти, отчитани съгласно МСС 16 Имоти машини и съоръжения, и тяхната справедлива стойност към датата, на която се трансферират в инвестиционен имот, оценен по справедлива стойност.

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. Преоценъчният резерв включва всички преоценки на дълготрайни материални активи извършени в периода 1998-2009 г.

В сумата на преоценъчния резерв не е включена ревалоризацията на дълготрайните материални активи, извършена на основание на Постановление на МС през 1997 г. Тази ревалоризация е представена в настоящият отчет като други резерви. В своите предходни отчети Дружеството е показвало тази ревалоризация като преоценъчен резерв, но сега счита че представянето и като други резерви по-добре ще отразява нейната същност. За целта е извършена и рекласификация на сравнителната информация за предходни периоди.

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

(г) 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 договорените 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 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”. 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.

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 състояние си, но признава също и обезпечено задължение (заем) за получените средства.

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 (л), (м)). 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 (ц)).

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 (н),(о),(и))

(у) Данъци върху печалбата

Текущите данъци върху печалбата се определят в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчната ставка за 2009 г. е 10 %. (2008 г.: 10 %)

Отсрочените данъци се определят чрез прилагане на балансовия пасивен метод по отношение на всички временни разлики 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 приспаднат 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 преглеждат на всяка дата на отчета за финансовото състояние 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 други компоненти на всеобхватния доход или са отчетени директно в собствения капитал или друга балансова позиция, също се отчитат директно към съответния друг компонент на всеобхватния доход или капиталов компонент или балансова позиция.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за периода, през който активите ще се реализират, а пасивите ще се уредят (погасят), на база данъчните закони, които са в сила или в голяма степен на сигурност се очаква да са в сила. Приложената данъчна ставка към 31.12.2009 г. е 10 % (31.12.2008 г.: 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, допълнителна 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.

(ф) Сегменти

Оперативните сегменти са компоненти от предприятието, за които е налична самостоятелна финансова информация, която се преглежда периодично от лице с ръководни функции при вземане на оперативни решения, при преценка как да се разпределят ресурсите и при оценка на резултатите от дейността на

сегментите. Дружеството посочва изпълнителния директор като ръководител, вземащ главните оперативни решения, по смисъла на МСФО 8. Ръководството е определило, че структурата на неговия бизнес, производсто 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 разрезии за бизнеса, обобщена за сегментите в приетия формат за сегментна отчетност.

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.

- (х) **Преценки на ръководството от определящо значение при прилагане счетоводната политика на дружеството. Ключови приблизителни счетоводни оценки и предположения с висока несигурност**

Обезценка

Финансови активи

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

Загуба от обезценка на финансов актив, отчитан по амортизируема стойност, се изчислява като разлика между неговата текуща балансова стойност и настоящата стойност на бъдещите парични постъпления, генерирани от този актив, и дисконтирани с неговия първоначален ефективен лихвен процент. Загубата от обезценка на наличен за продажба финансов актив се изчислява, като се вземе под внимание неговата текуща справедлива стойност. 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 (в печалбата или загубата за годината) към други разходи. В случаите на последващо възстановяване на обезценка то се посочва към други доходи за сметка на намаление на коректива.

Всички загуби от обезценка се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Загубата от обезценка се възстановява, ако това възстановяване може да бъде обективно отнесено към събитие, станало след като е била призната загуба от обезценка.

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави в края на всяка финансова година, както следва:

Анализирант се вземанията в т.ч. срок на погасяване, просрочие, използван кредитен лимит от контрагента, кредитна история на контрагента, финансови отчети на контрагента.

Нефинансови активи

Балансовата стойност на активите на дружеството, с изключение на отсрочените данъчни активи (Приложение (у)), се преразглежда към всяка дата на изготвяне на отчета за финансовото състояние, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива.

Материални запаси

В края на всяка финансова година дружеството извършва преглед на състоянието и използваемостта на наличните материалните запаси. При установяване на запаси, които съдържат потенциална вероятност да не бъдат реализирани по съществуващата им балансова стойност в следващите отчетни периоди, дружеството ги обезценява до нетна реализируема стойност, за целта: 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: влягане в производството, продажба на запаса или повишена вероятност от неизползване (липса на полезност) на запаса в бъдеще поради влошени показатели, неприложимост и/или изтичане срок на годност;
- събиране на информация за последна пазарна цена на проблемните запаси.

Нематериални активи

За нематериални активи, които имат недефиниран полезен живот и които все още не са готови за използване, приблизителната оценка на възстановимата стойност на актива се прави на всяка дата на изготвяне на отчета за финансовото състояние.

Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата (преносна) стойност на един актив или група активи, генерираща парични постъпления, част от която е той, превишава неговата възстановима стойност. Група активи, генерираща парични постъпления, е най-малката възможна за идентифициране група активи, която генерира парични потоци, в голяма степен независими от други активи или групи активи.

Загуби от обезценка се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата). Загуби от обезценка, отнасящи се до група активи, генериращи парични потоци, се признават така, че първо да намалят балансовата стойност на положителната репутация призната за тази група (доколкото има такава), а после пропорционално да намаляват балансовата стойност на другите активи в групата (групите). Загуби от обезценка на репутация не се възстановяват.

3. ПРИХОДИ

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Приходи от продажба на готова продукция	12,548	14,924
Приходи от продажба на стоки	447	181
Приходи от продажба на услуги	24	27
	<u>13,019</u>	<u>15,132</u>

Приходи от продажби по пазари

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Вътрешен пазар	9,182	10,808
Износ	3,837	4,324
	<u>13,019</u>	<u>15,132</u>

4. СЕБЕСТОЙНОСТ НА ПРОДАЖБИТЕ

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Разходи за материали	4,955	5,924
Разходи за външни услуги	66	50
Разходи за амортизация	867	746
Разходи за заплати	930	991
Разходи за социални осигуровки и други социални разходи	162	198
Други разходи	16	38
Отчетна стойност на продадените стоки	304	124
Намаление на запасите от продукция и полуфабрикати	167	858
	<u>7,467</u>	<u>8,929</u>

5. ДРУГИ ДОХОДИ / (ЗАГУБИ) ОТ ДЕЙНОСТТА, НЕТНО

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Приходи от продажба на ДМА	79	169
Балансова стойност на продадени ДМА	(28)	(100)
Печалба от продажба на ДМА	51	69
Приходи от продажба на материали	103	79
Отчетна стойност на продадени материали	(41)	(10)
Печалба от продажба на материали	62	69
Вземания от застраховани активи	10	29
Отписани задължения	4	4
Други	6	8
	<u>133</u>	<u>179</u>

6. РАЗХОДИ ЗА ДИСТРИБУЦИЯ И РЕАЛИЗАЦИЯ

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Разходи за материали	67	61
Разходи за външни услуги	972	940
Разходи за амортизация	235	120
Разходи за заплати	47	45
Разходи за социални осигуровки и други социални разходи	11	11
Други разходи	165	114
	<u>1,497</u>	<u>1,291</u>

Разходите за външни услуги основно включват:

Реклама - 526 х.лв., Транспорт – 185 х. лв., Маркетингови проучвания – 73 х. лв., Застраховки – 7 х. лв., Преводи на документация – 12 х.лв.; (2008 г.: Реклама – 537 х. лв., Транспорт – 204 х. лв. Маркетингови проучвания - 75 х. лв., Преводи на документация – 3 х. лв., Застраховки – 7 х.лв.)

Превишението на разходите за амортизация в сравнение с предходния период на 2008 г. е в резултат на начислената амортизация на права за нови лекарствени продукти, както и на ново производствено оборудване.

Другите разходи основно включват: Изложби и панаири - 81 х.лв., Командировки – 37 х. лв. (2008 г.: Изложби и панаири - 84 х. лв., Командировки – 13 х. лв.)

7. АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Разходи за материали	104	115
Разходи за външни услуги	827	782
Разходи за амортизация	362	322
Разходи за заплати	1,540	1,674
Разходи за социални осигуровки и други социални разходи	217	241
Други разходи	188	282
	<u>3,238</u>	<u>3,416</u>

Разходите за външни услуги основно включват:

Наеми – 229 х.лв, Абонаментно поддържане – 212 х.лв., Охрана – 113 х. лв., Данък недвижими имоти и такса смет – 72 х.лв, Телефония – 39 х.лв.; (2008 г.: Абонаментно поддържане – 283 х.лв., Наеми – 204 х.лв. Охрана - 112 х. лв., Телефония – 41 х. лв, Данък недвижими имоти и такса смет – 29 х.лв.).

Одиторски възнаграждения

Разходите за финансов одит на годишния финансов отчет за 2009 г. са в размер на 22 х. лв. (за 2008 г. – 22 х. лв.)

Другите разходи основно включват: Ваучери за храна – 105 х.лв., Еднократни данъци - 12 х.лв., Командировки – 12 х.лв. (2008 г.: Ваучери за храна – 115 х.лв., Еднократни данъци – 13 х.лв., Командировки – 3 х.лв.).

Числеността на персонала към 31.12.2009 г. е 226 заети (към 31.12.2008 г.: 243 заети).

Разходите за персонала включват:

	2009	2008
Текущи възнаграждения	2,539	2,614
Вноски по социално осигуряване	382	437
Начисления за неползван годишен отпуск	48	76
Начисления за осигуровки върху отпуски	8	13
Социални придобивки	105	115
Провизии за дългосрочни задължения за обезщетения при пенсиониране (Приложение (20))	(70)	20
	<u>3,012</u>	<u>3,275</u>

8. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Обезценка на имоти, машини и оборудване в резултат на преоценка извършена през текуща година	64	104
Брак материални запаси	43	47
Обезценка на материални запаси	20	57
Брак на машини и оборудване	4	33
Обезценка на вземания	-	10
Обезценка на инвестиции	-	49
	<u>131</u>	<u>300</u>

9. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ И РАЗХОДИ

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Финансови приходи в т.ч.	<u>175</u>	<u>189</u>
Приходи от лихви	16	7
Приходи от дивиденди	50	98
Положителни курсови разлики	109	84
Финансови разходи в т.ч.	<u>218</u>	<u>197</u>
Разходи за лихви по банкови заеми	74	106
Банкови такси	21	22
Отрицателни курсови разлики	123	69
Финансови приходи и разходи	<u>(43)</u>	<u>(8)</u>

10. РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ**Отчет за всеобхватния доход (печалба за годината)***В хиляди лева***2009****2008****Разходи за текущ данък**

Корпоративен данък върху печалбата

(65)

(201)

Разходи за отсрочен данъкВъзникване и обратно проявление на данъчни
временни разлики

17

(11)

67

Общо разход за данък, признат в печалбата

(76)

(134)

Отчет за всеобхватния доход (друг всеобхватен доход за годината)*В хиляди лева***2009****2008**Отсрочен данък, свързан с компонентите на другия
всеобхватен доход:Свързан с преценка на имоти, машини и оборудване,
нетно

-

(237)

**Общо разход за данък, отчетен директно в
собствения капитал**

-

(237)

**Равнение на разхода за данък върху печалбата за годината, определен спрямо счетоводния
резултат***В хиляди лева***2009****2008****%****%**

Печалба преди данъци

776

1,363

Корпоративен данък, базиран на законовата данъчна
тавка

10%

(78)

10%

(135)

Непризнати разходи за данъчни цели:

Свързани с увеличение – 30 х.лв. (2008 г.: 38 х.лв.)

0.04%

(3)

0.03%

(4)

Свързани с намаление- 50 х.лв. (2008 г.: 98 х.лв.)

(0.07%)

5

(0.07%)

10

Трансформиране на временна разлика в постоянна

-

0.04%

(5)

Разход за данък

(76)

(134)

11. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

В хиляди лева

	Земи и сгради	Машины, Транспортни съоръжения и оборудване	и средства	Стопанск и инвентар и други	Активи в процес на изграждане	Общо
Отчетна стойност						
Салдо към 1 януари 2008	9,338	9,041	457	1,027	671	20,534
Придобити	75	382	105	36	755	1,353
Преоценка	3,001	-	-	-	-	3,001
Обезценка	(1,129)	(467)	(3)	-	-	(1,599)
Трансфери от активи държани за продажба	1,386	3,274	97	40	-	4,797
Трансфери от активи в процес на придобиване	481	190	-	-	(671)	-
Отписани	(45)	(809)	(40)	(67)	-	(961)
Салдо към 31 декември 2008	13,107	11,611	616	1,036	755	27,125
Салдо към 1 януари 2009	13,107	11,611	616	1,036	755	27,125
Придобити	154	1,023	145	28	-	1,350
Трансфер от активи в процес на придобиване	-	739	-	-	(739)	-
Отписани	(59)	(450)	(120)	(56)	-	(685)
Салдо към 31 декември 2009	13,202	12,923	641	1,008	16	27,790
Амортизации и загуби от обезценка						
Салдо към 1 януари 2008	2,013	5,828	288	840	-	8,969
Амортизация за годината	384	530	50	80	-	1,044
Обезценка	(592)	(276)	(2)	-	-	(870)
Отписани активи	(34)	(712)	(25)	(66)	-	(837)
Рекласификация от активи държани за продажба	699	3,039	59	39	-	3,836
Салдо към 31 декември 2008	2,470	8,409	370	893	-	12,142
Салдо към 1 януари 2009	2,470	8,409	370	893	-	12,142
Амортизация за годината	502	580	58	59	-	1,199
Обезценка	69	-	-	-	-	69
Отписани активи	(55)	(447)	(97)	(56)	-	(655)
Салдо към 31 декември 2009	2,986	8,542	331	896	-	12,755
Балансова стойност						
Към 1 януари 2008	7,325	3,213	169	187	671	11,565
Към 1 януари 2009	10,637	3,202	246	143	755	14,983
Към 31 декември 2009	10,216	4,381	310	112	16	15,035

Към 31.12.2009 г. дълготрайните материални активи на дружеството включват: земи на стойност 3,609 х.лв. (31.12.2008 г. – 3,609 х.лв.)

Активи, заложені като обезпечения по задължения

По инвестиционни кредити и овърдрафт в евро, получени от “Райфайзенбанк” АД, дружеството е учредило ипотека върху земи и сграда (цех за превързочни материали “Евромед“) и залог на стерилизатор с обща балансова стойност на активите 2,274 хил. лв, разпределена както следва:

- Земя - 90 хил.лв.;
- Сграда - 2,088 хил.лв.
- Машини – 96 хил. лв.

Напълно амортизирани активи в употреба

Активи с отчетна стойност 4,410 хил. лв. са напълно амортизирани, но са още в употреба.

Балансова стойност на активи по класове, непреоценена стойност.

- Земи и сгради – 7,223хил. лв.
- Машини, съоръжения и оборудване – 4,148 хил. лв.
- Транспортни средства – 294 хил. лв.
- Стопански инвентар – 112 хил. лв.
- Софтуер – 294 хил. лв.
- Патенти и лицензи – 623 хил. лв.
- Разходи за придобиване – 192 хил. лв

Разходите за придобиване на дълготрайни материални активи към 31 декември 2009 г.включват:

- Машини и съоръжения на стойност 16 х.лв. (31.12.2008 г.: машини и съоръжения на стойност 755 х.лв.)

12. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

В хиляди лева	Софтуер	Патенти и лицензи	Активи в процес на придобиване	Общо
Салдо към 1 януари 2008	658	202	660	1,520
Придобити	35	57	118	210
Трансфери		655	(655)	
Отписани	(7)	-	-	7
Салдо към 31 декември 2008	686	914	123	1,723
Салдо към 1 януари 2009	686	914	123	1,723
Придобити	4	-	89	93
Трансфери	-	29	(29)	-
Отписани	(1)	-	(7)	(8)
Салдо към 31 декември 2009	689	943	176	1,808
Амортизации и загуби от обезценка				
Салдо към 1 януари 2008	265	49	-	314
Амортизация за годината	66	78	-	144
Отписани	(7)	-		(7)
Салдо към 31 декември 2008	324	127	-	451
Салдо към 1 януари 2009	324	127	-	451
Амортизация за годината	72	193	-	265
Отписани	(1)	-		(1)
Салдо към 31 декември 2009	395	320	-	715
Балансова стойност				
Към 1 януари 2008	393	153	660	1,206
Към 1 януари 2009	362	787	123	1,272
Към 31 декември 2009	294	623	176	1,093

13. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА

В хиляди лева	% на 31 декември 2009 участие	31 декември 2009	31 декември 2008
Медика Здраве ЕООД	100 %	5	5
КРЕ ООД	99%	611	611
в т.ч.: отчетна стойност		660	660
обезценка		(49)	(49)
		616	616

14. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ*В хиляди лева*

	31 декември 2009	31 декември 2008
Материали	1,354	2,109
Незавършено производство и полуфабрикати	102	252
Продукция	1,307	1,359
Стоки	263	142
	<u>3,026</u>	<u>3,862</u>

Наличните материали включват:

В хиляди лева

	31 декември 2009	31 декември 2008
Основни производствени материали	1,114	1,741
Спомагателни материали (опаковъчни)	167	265
Резервни части	34	58
Амбалаж	18	18
Други материали	21	27
	<u>1,354</u>	<u>2,109</u>

Наличната продукция включва:

В хиляди лева

	31 декември 2009	31 декември 2008
по основни групи		
Медицински изделия	838	929
Лекарствени продукти	318	348
Други изделия – шампоани, автоаптечки, хран. добавки	151	82
	<u>1,307</u>	<u>1,359</u>

Продукцията към 31 декември 2009 г., която е на обща стойност 1,307 х. лв. е оценена както следва: по себестойност 1,307 х.лв.; (31.12.2008 г. - продукция на обща стойност 1,359 х. лв.: в т.ч. - по себестойност 1,359 х.лв.)

Към 31.12.2009 г. материалите и стоките, които са на обща стойност 1,617 х. лв. са оценени както следва: по доставна стойност - 1,581 х.лв.; по нетна реализируема стойност - 36 х.лв. (31.12.2008 г. - материали и стоки на обща стойност 2,251 х.лв. са оценени по: по доставна стойност – 2,196 х. лв., по нетна реализируема стойност – 55 х. лв.)

15. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ*В хиляди лева*

	31 декември 2009	31 декември 2008
Вземания от продажби	1,601	2,440
Обезценка на вземания от продажби	(171)	(168)
Вземания от свързани лица	1,620	1,529
Предоставени аванси и предплатени разходи	338	438
Обезценка на вземания от предоставени аванси	(20)	(20)
Данъци за възстановяване	89	74
Други	9	13
	<u>3,466</u>	<u>4,306</u>

16. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2009	31 декември 2008
Пари в брой	17	12
Пари в разплащателни сметки	888	831
	<u>905</u>	<u>843</u>

Паричните средства в разплащателни сметки са в следните видове валута както следва: евро - 114 х.лв., щатски долари - 4 х.лв., лева – 770 х.лв. (31.12.2008 г. - евро 6 х.лв., щатски долари - 46 х.лв., лева – 779 х.лв.)

17. СОБСТВЕН КАПИТАЛ**Основен акционерен капитал**

<i>В брой акции</i>	Регистрирани поименни акции	
	31 декември 2009	31 декември 2008
Издадени към 1 януари	10,068,690	326,079
Новоемитирани акции	-	9,733,067
Обратно изкупени акции	-	9,544
Издадени към края на периода	<u>10,068,690</u>	<u>10,068,690</u>

Към 31 декември 2009 година акционерният капитал включва 10,068,690 броя обикновени поименни акции (31 декември 2008 година: 10,068,690 бр.). Всички акции са с номинал от 1 лев.

Акционери

“Доверие Капитал” АД контролира мажоритарния пакет акции на дружеството като притежава 8,406,210 броя акции или 83.49 % от акционерния капитал към 31 декември 2009 година.

“Софарма” АД притежава 6.43 %, а други акционери 10.08 % от акциите на дружеството.

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

Фонд Резервен

- **законови резерви** по реда на ТЗ към 31 декември 2009 година, които заедно с премийния резерв представляват 26.7 % от основния капитал, като е достигнат регламентирания размер съгласно устава на “Медика” АД.
- **премнен резерв**, 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 приключване на операцията по обратно изкупуване на собствените акции през м. февруари 2008 г. в размер на 1,077 хил.лв.

В *преоценъчен резерв* е представен резултатът от извършваните през предходни години преоценки съгласно счетоводното законодателство, както и преоценките през 2002 г., 2005 г. и 2008 г. Преоценъчният резерв се признава като неразпределена печалба след изваждането от употреба на съответния актив.

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

Сумата на преоценъчния резерв не включва ревалоризацията извършена на база постановление на МС през 1997 г. в размер на 4,313 х. лв., върху която за целите на данъчното облагане не се дължи, а и в бъдеще също няма да се дължи корпоративен данък, съответно не е начислен и отсрочен данъчен пасив. Тази ревалоризация е показана в настоящия отчет като други резерви.

Резерви и неразпределена печалба

в хил. лв.

	2009	2008
Премия резерв	2,348	2,348
Законови резерви	343	343
Преоценъчен резерв	3,646	3,713
Други резерви	5,151	4,623
Неразпределена печалба	874	1,345

Средно претеглен брой акции

	2009	2008
Средно претеглен брой акции	10,068,690	7,634,628
Нетна печалба за годината (BGN'000)	700	1,233
Основен доход на акция (BGN)	<u>0.07</u>	<u>0.16</u>

Значително по-високият брой средно претеглени акции през 2009 г. е в резултат на увеличението на основния капитал, извършено през 2008 година.

18. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА БАНКОВИ ЗАЕМИ

Към 31 декември дружеството има сключени договори за инвестиционни кредити при следните условия:

Договорен размер на кредита:	196 х.лв. (100 х.евро)
Падеж:	25 януари 2011 г.
Лихвен процент:	Тримесечен EURIBOR + 2,85 пункта
Обезпечение:	Активи със следните балансови ст-сти: сграда: 2,088 х.лв. земя: 90 х.лв. машина: 96 х.лв.
Цел на кредита:	За закупуване на имоти, машини и оборудване

<i>Балансова стойност</i>	<i>31 декември 2009</i> <i>BGN '000</i>	<i>31 декември 2008</i> <i>BGN '000</i>
<i>Дългосрочна част</i>	5	69
<i>Краткосрочна част</i>	66	67
Общо амортизируема стойност:	71	136

Договорен размер на кредита:	1,173 х.лв. (600 х.евро)
Падеж:	25 март 2009 г.
Лихвен процент:	Тримесечен EURIBOR + 2,85 пункта
Обезпечение:	Активи със следните балансови ст-сти: сграда: 2,088 х.лв. земя: 90 х.лв. машина: 96 х.лв.
Цел на кредита:	За закупуване на имоти, машини и оборудване

<i>Балансова стойност</i>	<i>31 декември 2009</i> <i>BGN '000</i>	<i>31 декември 2008</i> <i>BGN '000</i>
<i>Дългосрочна част</i>	-	-
<i>Краткосрочна част</i>	-	582
Общо амортизируема стойност:	-	582

Кредитът е погасен изцяло към 31.12.2009 г.

Към 31 декември 2009 година дружеството има сключен договор за банков овърдрафт в евро при следните условия:	
Договорен размер на кредита:	293 х.лв. (150 х.евро)
Падеж:	31 март 2011 г.
Лихвен процент:	Стойност на банковия ресурс + 2,50 пункта
Обезпечение:	Активи със следните балансови ст-сти: сграда: 2,088 х.лв. земя: 90 х.лв. машина: 96 х.лв.
Цел на кредита:	Оборотни средства
Балансова стойност:	няма (31.12.2008 г. 155 х.лв.(79 х. евро))

Цитираното по-горе обезпечение е едно и също и се отнася и за трите кредита.

19. ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Отсрочените данъци върху печалбата са свързани със следните обекти в отчета за финансовото състояние:

	31 декември 2009		31 декември 2008		31 декември 2009	31 декември 2008
<i>В хиляди лева</i>	Активи	Пасиви	Активи	Пасиви	Нетен размер	Нетен размер
Имоти, машини и оборудване	5	(493)	16	(525)	(488)	(509)
Вземания	21	-	26	-	21	26
Материални запаси	6	-	6	-	6	6
Начисления за неизползвани отпуски	6	-	9	-	6	9
Начисление на задължения за обезщетения за пенсиониране	15	-	23	-	15	23
Начислени провизии за бонуси	-	-	16	-	-	16
Инвестиции	5	-	5	-	5	5
Нетни отсрочени пасиви	58	(493)	101	(525)	(435)	(424)

Движение на отсрочени данъци за периода 1 януари 2009 – 31 декември 2009

<i>В хиляди лева</i>	Салдо към 1 януари 2009	Признати в печалбата или загубата за периода	Признати като компонети на всеобхватния доход	Салдо към 31 декември 2009
Имоти, машини и оборудване	(509)	21	-	(488)
Вземания	26	(5)	-	21
Материални запаси	6	-	-	6
Начисления за неизползвани отпуски	9	(3)	-	6
Начисление на задължения за обезщетения за пенсиониране	23	(8)	-	15
Начислени провизии за бонуси за 2008 година	16	(16)	-	-
Инвестиции	5	-	-	5
Отсрочени данъчни пасиви	(424)	(11)	-	(435)

Движение на отсрочени данъци за периода 1 януари 2008 – 31 декември 2008

<i>В хиляди лева</i>	Салдо към 1 януари 2008	Признати в печалбата или загубата за годината	Признати като компонент на всеобхватния доход	Салдо към 31 декември 2008
Имоти, машини и оборудване	(336)	64	(237)	(509)
Вземания	32	(6)	-	26
Материални запаси	2	4	-	6
Начисления за неизползвани отпуски	11	(2)	-	9
Начисление на задължения за обезщетения за пенсиониране	22	1	-	23
Начислени провизии за бонуси за 2008 г.	15	1	-	16
Инвестиции	-	5	-	5
Отсрочени данъчни пасиви	(254)	67	(237)	(424)

При определяне на текущия и отсрочените данъци, дружеството е възприело за счетоводна база, тази, която е описана в счетоводна политика (Приложение (у)), (Приложение (8)).

Приложената при изчисление на отсрочените данъци към 31.12.2009 г. данъчна ставка е тази, определена със Закона за корпоративното подоходно облагане в размер на 10 % (31.12.2008 г.: 10%).

20. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ОБЕЗЩЕТЕНИЯ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ

Дългосрочните задължения към персонала включват настоящата стойност на задължението на дружеството за изплащане на обезщетения на наетия персонал към 31.12.2009 г. при настъпване на пенсионна възраст. Съгласно Кодекса на труда всеки служител има право на обезщетение в размер на две брутни месечни работни заплати при пенсиониране, а ако е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия му стаж, обезщетението е в размер на 6 брутни месечни работни заплати към момента на пенсиониране.

За определяне на тези задължения дружеството е направило актюерска оценка, като е ползвало услугите на сертифициран актюер. На база на изготвения от актюера доклад е определено задължение в отчета за финансовото състояние към 31.12.2009 г. в размер на 155 х. лв. (31.12.2008 г.: 225 х. лв.).

Начисленията за дългосрочни задължения на персонала включват:

	2009	2008
Разход за лихви	15	13
Разход за текущ стаж	30	9
Нетна актюерска загуба, призната през периода	(115)	(2)
Общо	(70)	20

Изменението на признатото в отчета за финансовото състояние задължение на дружеството за изплащане на дефинирани доходи на персонала при пенсиониране е както следва:

	31.12.2009	31.12.2008
Сегашна стойност на задълженията на 1 януари	241	236
Непризната актюерска загуба на 1 януари	(16)	(16)
Задължение признато в отчета за финансовото състояние на 1 януари	225	220
Разход, признат в отчета за всеобхватния доход за периода - текуща печалба или загуба за периода	(62)	20
Плащания през периода	(8)	(15)
Задължение признато в отчета за финансовото състояние на 31 декември	155	225
Непризната актюерска загуба на 31 декември	13	(16)
Сегашна стойност на задълженията на 31 декември	142	241

Изменението в сегашната стойност на задълженията към персонала при пенсиониране и определянето на актюерската (печалба)/загуба е както следва:

	31.12.2009	31.12.2008
Сегашна стойност на задълженията на 1 януари	241	236
Разход за лихви за периода	15	13
Разход за текущ стаж за периода	30	31
Плащания през периода	(8)	(37)
Актюерска загуба за периода	(136)	(2)
Сегашна стойност на задължението на 31 декември	142	241

При определяне на настоящата стойност към 31.12.2009 г. са направени следните актюерски предположения:

- за определяне на дисконтовия фактор е използвана норма на база годишен лихвен процент в размер на 7.0% (2008 г.: 6.2%). 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% (2008 г.: 5%) годишен ръст спрямо предходния отчетен период;
- темп на текучество – между 0 и 16 % в зависимост от пет обособени възрастови групи (2008 г.: между 0 и 16 % в зависимост от пет обособени възрастови групи).

21. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

В хиляди лева

	31 декември 2009	31 декември 2008
Задължения към доставчици	726	1,308
Задължения към свързани лица	6	11
Задължения към персонала	195	383
Задължения към общественото осигуряване	56	81
Задължения към бюджета	21	102
Други задължения	45	34
	1,049	1,919

22. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

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.

22.1. Кредитен риск

Основните финансови активи на дружеството са пари в брой и пари по текущи банкови сметки, търговски и други краткосрочни вземания.

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.

Търговски и други вземания

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.

Вземанията от свързани лица на дружеството към 31.12.2009 г. представляват 53 процента от общите вземания. С цел да се намали кредитния риск, събираемостта на вземанията на Медика Здраве ЕООД от болнични заведения се следи текущо.

Преглед за индикации на 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.

Загуби от обезценка

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

<i>В хиляди лева</i>	Отчетна стойност 31 декември 2009	Обезценка 31 декември 2009	Отчетна стойност 31 декември 2008	Обезценка 31 декември 2008
до 30 дни	2,312	-	3,244	-
от 31-180 дни	598	-	522	-
от 180-360 дни	101	-	2	-
над една година	210	171	224	191
	<u>3,221</u>	<u>171</u>	<u>3,992</u>	<u>191</u>

Движение в натрупаните обезценки през периода

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2009	31 декември 2008
Към началото на периода	191	248
Възникнали обезценки за периода	-	10
Отписана обезценка за периода	(20)	(67)
	<u>171</u>	<u>191</u>

22.2. 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 Съвета на директорите 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 минимален ликвиден запас. Дружеството има сключени договори за кредити (Приложение (18)), чрез които си осигурява нуждите от допълнителни средства за предприетите от него инвестиционни проекти, както и за оборотни средства, извън собствено генерираните.

Матуритетен анализ

По-долу са представени финансовите недеривативни активи и 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 вземането и респ. задължението е изискуемо. Сумите включват главници и лихви.

31 декември 2009

<i>В хиляди лева</i>	Прил ожени е	Балансова стойност	Договорен паричен поток по справедлива стойност	6 месеца или по- малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години
Финансови активи							
Парични средства и парични еквиваленти	15	905	905	905	-	-	-
Търговски вземания	13	3,050	3,050	3,050	-	-	-
		3,955	3,955	3,955	-	-	-
Финансови пасиви							
Инвестиционен кредит	19	71	72	34	33	5	-
Търговски задължения	20	732	732	732	-	-	-
		803	804	766	33	5	-

31 декември 2008

<i>В хиляди лева</i>	Прил ожени е	Балансова стойност	Договорен паричен поток по справедлива стойност	6 месеца или по- малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 Години
Финансови активи							
Парични средства и парични еквиваленти	15	843	843	843	-	-	-
Търговски вземания	13	3,801	3,801	3,801	-	-	-
		4,644	4,644	4,644	-	-	-
Финансови пасиви							
Инвестиционни кредити	19	718	736	627	36	68	5
Овърдрафт в евро		155	156	156	-	-	-
Търговски задължения	20	1,319	1,319	1,319	-	-	-
		2,192	2,211	2,102	36	68	5

22.3. 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.

(i) *Валутен риск*

Дружеството е изложено на минимален валутен риск поради това, че основната част от осъществяваните от него трансакции в чужда валута са деноминирани в евро. Съществува валутен риск от покачване на курса на щатския долар при покупките, голяма част от които се извършват в тази

валута. Курсът на българския лев е фиксиран към еврото на 1.95583 лева за 1 евро. При трансакциите в останалите чуждестранни валути дружеството не използва хеджиращи инструменти.

Валутни позиции - салда

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2009 USD	31 декември 2008 USD
Търговски вземания	1	147
Търговски задължения	(202)	(543)
Брутна балансова позиция	(201)	(396)

Следните значими валутни курсове са приложими през периода:

**Среден приложим
курс за периода**

1 януари-31 декември USD	2009 г. 1.405	2008 г. 1.334
-------------------------------------	--------------------------	--------------------------

Курс към 31 декември USD	2009 г. 1.36409	2008 г. 1.38731
-------------------------------------	----------------------------	----------------------------

Анализ на чувствителността

10 процентно увеличение на курса на лева спрямо щатския долар към 31 декември би увеличило (намалило) капитала и печалбите и загубите със сумите посочени по-долу. Анализът е направен на база валутните позиции към 31.12.2009 г. и съответно към 31.12.2008 г. и допуска, че всички други променливи, особено лихвените проценти, са постоянни.

В капитала - в хил. лв.

**В отчета за всеобхватния доход
(в печалбата или загубата за
годината) – в хил. лв.**

31 декември 2009	-	(20)
31 декември 2008	-	(15)

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

През отчетния период дружеството не е било изложено на значителен лихвен риск. Дружеството не използва деривативи, за да намали експозицията към промените в лихвения процент. Промяна на тримесечния Юрибор в посока увеличение със 100 базисни пункта би се отразила като загуба в Отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) на дружеството в размер на 1 х. лв. изчислено на база кредитната експозиция на Дружеството към 31 декември 2009. Към 31 декември 2008 година ефектът би бил 4 х. лв. загуба на база на кредитната експозиция към същата дата. Намаление на тримесечния Юрибор със 100 базисни пункта би имало същия като суми, но обратен като посока ефект при допускането, че всички други променливи са постоянни.

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

“Медика” АД не притежава инвестиции, които да са листвани на Българската или на други международни борси.

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

31 декември 2009	безлихвени	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	общо
<i>В хиляди лева</i>				
Финансови активи				
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	905	905
Търговски вземания	3,050	-	-	3,050
	3,050	-	905	3,955
Финансови пасиви				
Инвестиционен кредит	-	71	-	71
Търговски задължения	732	-	-	732
	732	71	-	803
31 декември 2008	безлихвени	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	общо
<i>В хиляди лева</i>				
Финансови активи				
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	843	843
Търговски вземания	3,801	-	-	3,801
	3,801	-	843	4,644
Финансови пасиви				
Овърдрафт	-	155	-	155
Търговски задължения	1,319	-	-	1,319
Инвестиционни кредити	-	718	-	718
	1,319	873	-	2,192

Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала дружеството цели да създава и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие 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. Това съотношение се изчислява между нетния дългов капитал към общата сума на капитала. Нетният дългов капитал се определя като разлика между всички привлечени заемни средства (краткосрочни и дългосрочни) така, както са посочени в отчета за финансовото състояние и паричните

средства и парични еквиваленти. Общата сума на капитала е равна на сбора на собствения капитал и нетния дългов капитал.

Ръководството на дружеството се стреми да поддържа ниско съотношение между нетния дългов капитал към общата сума на капитала, особено в сегашната ситуация на криза.

В таблицата по-долу са представени съотношенията на задлъжнялост на база структурата на капитала към 31 декември:

	2009	2008
Общо дългов капитал, в т.ч.:	(71)	(873)
Намален с: паричните средства и парични еквиваленти	905	843
Нетен дългов капитал	834	(30)
Общо собствен капитал	22,431	22,441
Общо капитал	23,265	22,411
Коефициент на задлъжнялост	3.58%	(0.13%)

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.

На дружеството не са наложени външни изисквания относно капитала.

Справедливи стойности

Справедливата стойност най-общо представлява сумата, за която един актив може да бъде разменен или едно задължение да бъде изплатено при нормални условия на сделката между независими, желаещи и информирани контрагенти. Справедливата стойност на финансовите инструменти, които не се търгуват на активни пазари се определя чрез оценъчни методи, които се базират на различни оценъчни техники и предположения на ръководството, направени на база пазарните условия към датата на финансовия отчет.

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В случаите, обаче, по отношение на търговските вземания и задължения, кредитите и депозитите, дружеството очаква да реализира тези финансови активи и пасиви чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респективно погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

Притежаваните от дружеството финансови активи са основно търговски вземания и парични средства по разплащателни сметки в банки, поради което се приема, че балансовата им стойност е равна на тяхната справедлива стойност.

При дългосрочните привлечени заеми приблизителната оценка на справедливата им стойност се определя чрез дисконтирането на техните бъдещи парични потоци на база усреднени пазарни лихвени проценти към датата на финансовия отчет. Останалите притежавани от дружеството финансови пасиви са основно краткосрочни по своята същност и представляват търговски задължения, поради което се приема, че балансовата им стойност е приблизително равна на тяхната 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.

23. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Дружеството има отношение на свързано лице с дружеството-майка "Доверие капитал" АД, както другите дружества от икономическата група.

Следните сделки с тези лица са извършени през периода 1 януари – 31 декември 2009 година.

Свързани лица	Причина за свързаност	Транзакции през периода	Салдо към 31.12.2009 г.
"Доверие Капитал" АД	Притежава 83.49% от капитала на "Медика" АД	Получен заем 1,000 хил. лв. Лихви по заем 44 хил. лв. Начислени дивиденди 588 хил.лв.	-
"Марицатекс" АД	Дъщерно дружество на "Индустириален холдинг Доверие" АД	Получени услуги-избелване на прежда и амбалаж по доставката ѝ 15 хил. лв. Предоставени материали-префактуриране на амбалаж 2 хил. лв.	Задължение 2 хил. лв.
"Офис БГ"	Дъщерно дружество на "Доверие Капитал" АД	Покупка на компютърни консум., канцеларски м-ли и ДМА 48 хил. лв.	Задължение 1 хил. лв. -
"Доверие Брико" АД	Дъщерно дружество на "Доверие Капитал" АД	Закупени консумативи 2 хил. лв.	-
"Момина Крепост" АД	Упражнява контрол чрез член на ключов ръководен персонал на предприятието	Покупка на материали-хирургични ръкавици и еднократни облекла 1 хил.лв.	-
"Служба по трудова медицина ООД	Дъщерно дружество на "Доверие ОХ"	Получена услуга-договор за трудова медицина 6 хил. лв	-
"ОЗОФ Доверие" АД	Дъщерно дружество на "Доверие ОХ"	Получена услуга-договор за болнична и извънболнична помощ 45 хил. лв.	-

“Кре” ООД	Дъщерно дружество на “Медика” АД	Предоставена услуга по споразумение – охрана	Вземане 3 хил. лв. Вземане 8 хил. лв.
“Медика Здраве” ЕООД	Дъщерно дружество на “Медика” АД	Продажба на Готова продукция 1 180 хил. лв. Закупени материали и ДМА 18 хил. лв. Получени дивиденди 50 хил. лв.	Вземане 1,121 хил. лв. -
“Дарик имоти България” АД	Упражнява контрол чрез член на ключов ръководен персонал на предприятието	Месечни разходи 13 хил. лв. Наем офиси за 2009 год. 230 хил. лв. Начислени дивиденди 4 хил. лв.	Задължение 2 хил. лв.
		Предоставен депозит по договор за наем	Вземане 34 хил. лв.
“Софарма” АД	Упражнява контрол чрез член на ключов ръководен персонал на предприятието	Продажба на готова продукция 329 хил. лв. Закупени материали 13 хил. лв. Начислени дивиденди 40 хил. лв.	- - -
„Креста Консултинг” АД	Упражнява контрол чрез член на ключов ръководен персонал на предприятието	Начислени дивиденди 4 хил. лв.	-
“Софарма Трейдинг” АД	Упражнява контрол чрез член на ключов ръководен персонал на предприятието	Продажба на готова продукция 1 260 хил. лв. Получена услуга – реклама 1 х. лв. Бонус оборот 31 х. лв.	Вземане 452 х. лв. Задължение 1 х. лв.
“Софарма логистика” АД	Упражнява контрол чрез член на ключов ръководен персонал на основния акционер на предприятието	Начислени дивиденди 1 хил. лв.	-
“Донев инвестмънтс” АД	Упражнява контрол чрез член на ключов ръководен персонал на основния акционер на предприятието	Начислени дивиденди 2 хил. лв.	-
“Елфарма ” АД	Упражнява контрол чрез член на ключов ръководен персонал на основния акционер на предприятието	Продажба на готова продукция - Начислени дивиденди 6 х. лв.	Вземане 2 хил. лв.

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>	2009	2008
Възнаграждения на Управителен съвет и Надзорен съвет	206	175

24. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Дружеството няма поети капиталови ангажименти.

Към 31.12.2009 г. дружеството е дало съгласие за издаване от неговия кредитен лимит на банкови гаранции в размер на 83 х.лв. с получател дъщерното си дружество Медика Здраве ЕООД с цел участие в търгове за доставки на медицински продукти на болничните заведения

25. ОПОВЕСТЯВАНЕ ПО СЕГМЕНТИ

На база на информацията за управленски цели, дружеството разделя своята дейност на два основни сегмента – фармацевтични продукти и медицински консумативи (Приложение (ф)). 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>2009</i>	<i>2008</i>	<i>2009</i>	<i>2008</i>	<i>2009</i>	<i>2008</i>
<i>В хиляди лева</i>						
Приход на сегмента	5,460	6,486	7,535	8,619	12,995	15,105
Себестойност на сегмента	(2,696)	(3,313)	(4,771)	(5,616)	(7,467)	(8,929)
Резултат на сегмента	2,764	3,173	2,764	3,003	5,528	6,176
Неразпределени оперативни доходи от дейността					157	206
Неразпределени оперативни разходи от дейността					(4,866)	(5,007)
Печалба от оперативната дейност					819	1,375
Финансови приходи					175	189
Финансови разходи					(218)	(197)
Печалба преди данъци върху печалбата					776	1,367
Разход за данъци върху печалбата					(76)	(134)
Нетна печалба за годината					700	1,233

Активите и пасивите на сегментите включват:

<i>В хиляди лева</i>	<i>Фармацевтични продукти</i>		<i>Медицински консумативи</i>		<i>Общо</i>	
	<i>2009</i>	<i>2008</i>	<i>2009</i>	<i>2008</i>	<i>2009</i>	<i>2008</i>
Имоти, машини, оборудване	7,252	6,682	3,091	3,615	10,343	10,297
Нематериални активи	695	792	21	24	716	816
Материални запаси	<u>1,004</u>	<u>1,284</u>	<u>1,952</u>	<u>2,510</u>	<u>2,956</u>	<u>3,794</u>
Активи на сегмента	8,951	8,758	5,064	6,149	14,015	14,907
Неразпределени активи					<u>10,126</u>	<u>10,975</u>
Общо активи					<u>24,141</u>	<u>25,882</u>
Неразпределени задължения					<u>1,710</u>	<u>3,441</u>
Общо пасиви					<u>1,710</u>	<u>3,441</u>

<i>В хиляди лева</i>	<i>Фармацевтични продукти</i>		<i>Медицински консумативи</i>		<i>Общо</i>	
	<i>2009</i>	<i>2008</i>	<i>2009</i>	<i>2008</i>	<i>2009</i>	<i>2008</i>
Капиталови разходи	1,815	323	13	99	1,828	422
Неразпределяеми капиталови разходи					<u>5</u>	<u>451</u>
Общо капиталови разходи					<u>1,833</u>	<u>873</u>
Амортизация	677	455	489	398	1,166	853
Неразпределяем разход за амортизация					<u>298</u>	<u>335</u>
Общо амортизация					<u>1,464</u>	<u>1,188</u>
Обезценка на имоти машини и оборудване					<u>64</u>	<u>104</u>

Информация за географските зони:

Географската информация за приходите на двата сегмента се базира на местонахождението на клиентите.

31 декември 2009 <i>В хиляди лева</i>	Приходи	31 декември 2008 <i>В хиляди лева</i>	Приходи
Украйна	2,313	Украйна	2,292
Сърбия	430	Сърбия	519
Беларус	413	Беларус	216
Гърция	250	Гърция	130
Други страни	431	Други страни	1,167
Клиенти в		Клиенти в	
България	9,182	България	10,808
Общо	13,019	Общо	15,132

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

26. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

На 26 януари 2010 г. Медика АД регистрира свое дъщерно дружество в Румъния, като притежава 100 % от капитала на същото. Целта е разширяване на пазарното присъствие в региона чрез маркетингови и търговски активности.