

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 ГРУПАТА	5
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ГРУПАТА	6
3. ПРИХОДИ	21
4. СЕБЕСТОЙНОСТ НА ПРОДАЖБИТЕ	21
5. ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА, НЕТНО	21
6. РАЗХОДИ ЗА ДИСТРИБУЦИЯ И РЕАЛИЗАЦИЯ	22
7. АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ	22
8. ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	23
9. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ И РАЗХОДИ	23
10. РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ	24
11. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ	25
12. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	27
13. НЕТЕКУЩИ ВЗЕМАНИЯ	27
14. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ	28
15. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ, ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ	28
16. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	29
17. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	29
18. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА БАНКОВИ ЗАЕМИ	30
19. АКТИВИ И ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ	30
20. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ОБЕЗЩЕТЕНИЯ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ	32
21. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ	34
22. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	34
23. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ	35
24. СВЪРЗАНИ ЛИЦА	40
25. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	43
26. ОПОВЕСТЯВАНЕ ПО СЕГМЕНТИ	44

"МЕДИКА" АД

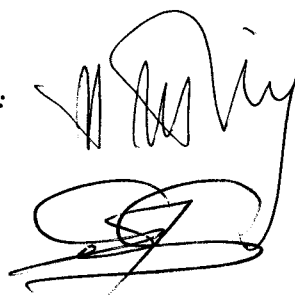
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

за годината, завършваща на 31 декември 2011 година

	Приложения	2011 BGN'000	2010 BGN'000
Приходи	3	17 602	13 126
Себестойност на продажбите	4	(10 193)	(7 244)
Брутна печалба		7 409	5 882
Други оперативни доходи от дейността, нетно	5	1 232	421
Разходи за дистрибуция и реализация	6	(1 919)	(1 464)
Административни разходи	7	(4 178)	(3 453)
Други оперативни разходи за дейността	8	(146)	(208)
Печалба от оперативна дейност		2 398	1 178
Финансови приходи		106	108
Финансови разходи		(178)	(110)
Финансови приходи и разходи	9	(72)	(2)
Печалба преди данък върху печалбата		2 326	1 176
Разход за данък върху печалбата	10	(246)	(129)
Нетна печалба за годината		2 080	1 047
Други компоненти на всеобхватния доход:			
Загуба от преоценка на имоти, машини и оборудване	11	-	(142)
Данък върху дохода, отнасящ се до компоненти на друг всеобхватен доход	10	-	14
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данък		-	(128)
ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА		2 080	919
Доход на акция	BGN	0.21	0.09

Приложенията на страници от 5 до 46 са неразделна част от финансовия отчет.

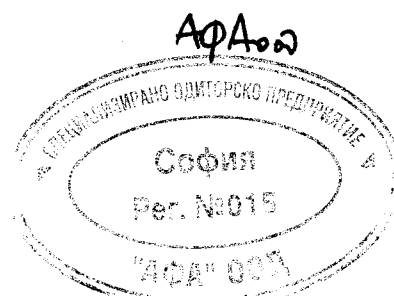
Изпълнителен директор:
Пенка Тишкова



Финансов директор:
Стойчо Пангев



Гл. счетоводител (съставител):
Ангел Колев

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

към 31 декември 2011 година

Приложения	31 декември	31 декември	
	2011	2010	
	BGN'000	BGN'000	
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и оборудване	11	13 730	14 693
Нематериални активи	12	688	877
Нетекущи вземания	13	14	38
Активи по отсрочени данъци	19	11	9
		<u>14 443</u>	<u>15 617</u>
Текущи активи			
Материални запаси	14	5 294	4 122
Вземания от свързани предприятия	15	525	356
Търговски вземания	15	3 041	1 968
Други вземания и предплатени разходи	15	346	1 201
Парични средства и парични еквиваленти	16	4 217	1 678
		<u>13 423</u>	<u>9 325</u>
ОБЩО АКТИВИ		<u>27 866</u>	<u>24 942</u>
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен акционерен капитал		10 069	10 069
Неразпределена печалба		2 728	1 254
Резерви		11 293	11 492
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	17	<u>24 090</u>	<u>22 815</u>
ПАСИВИ			
Нетекущи задължения			
Пасиви по отсрочени данъци	19	467	433
Задължения към персонала при пенсиониране	20	148	148
Дългосрочна част на задълженията по финансов лизинг	21	11	3
		<u>626</u>	<u>584</u>
Текущи задължения			
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	18	-	5
Търговски задължения	22	1 954	1 174
Задължения към свързани предприятия	22	27	16
Задължения към персонала и за социално осигуряване	22	403	239
Задължения за данъци	22	711	49
Краткосрочна част на задължения към персонала при пенсиониране	20	25	16
Краткосрочна част на задълженията по финансов лизинг	21	10	13
Други текущи задължения	22	20	31
		<u>3 150</u>	<u>1 543</u>
ОБЩО ПАСИВИ		<u>3 776</u>	<u>2 127</u>
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		<u>27 866</u>	<u>24 942</u>

Приложенията на страници от 5 до 46 са неразделна част от финансовия отчет.

Финансовият отчет на страници от 1 до 46 е одобрен за издаване от Управителния съвет и е подписан от негово име на 20.04.2012 г. от:

Изпълнителен директор:

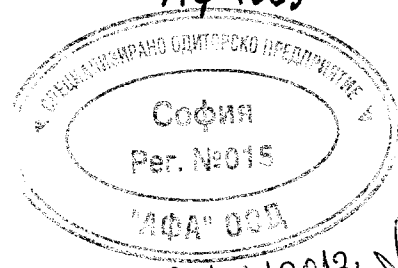
Пенка Тишкова

Финансов директор:

Стойчо Пангев

Гл. счетоводител (съставител):

Ангел Колев



"МЕДИКА" АД

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за годината, завършваща на 31 декември 2011 година

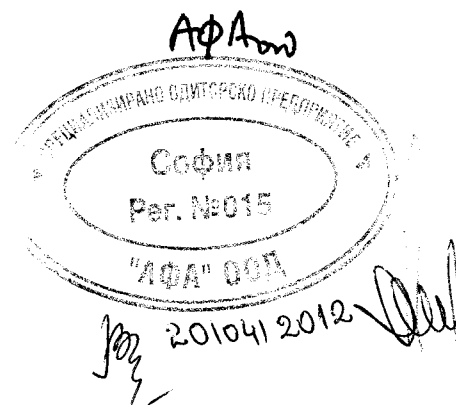
Приложения	2011 BGN'000	2010 BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	19 510	15 917
Плащания на доставчици	(14 389)	(10 909)
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(3 169)	(2 773)
Платени/възстановени данъци, нетно (без данъци върху печалбата)	(345)	(539)
Платени данъци върху печалбата	(149)	(59)
Платени лихви и банкови такси	(34)	(27)
Курсови разлики, нетно	(51)	5
Други плащания, нетно	(105)	28
Нетни парични потоци от оперативна дейност	1 268	1 643
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупки на имоти, машини и оборудване	(608)	(344)
Покупки на нематериални активи	(37)	-
Постъпления от продажби на имоти, машини и оборудване	2 763	4
Предоставени краткосрочни заеми на свързани предприятия	-	(800)
Възстановени предоставени краткосрочни заеми на свързани предприятия	-	800
Получени лихви по предоставени заеми на свързани предприятия	-	17
Нетни парични потоци от/(използвани в) инвестиционна дейност	2 118	(323)
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от краткосрочни заеми от свързани предприятия	250	-
Изплащане на краткосрочни заеми от свързани предприятия	(250)	-
Изплатени дивиденди	(803)	(505)
Нетно увеличение на банкови овъдрафти	(26)	-
Плащания по финансов лизинг	(18)	(14)
Платени дългосрочни банкови заеми	-	(63)
Платени лихви и такси по заеми с инвестиционно предназначение	-	(1)
Нетни парични потоци използвани във финансова дейност	(847)	(583)
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	2 539	737
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	1 678	941
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	4 217	1 678

Приложенията на страници от 5 до 46 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:
Пенка Тишкова

Финансов директор:
Стойчо Пангев

Гл. счетоводител (Съставител):
Ангел Колев



"МЕДИКА" АД

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за годината, завършваща на 31 декември 2011 година

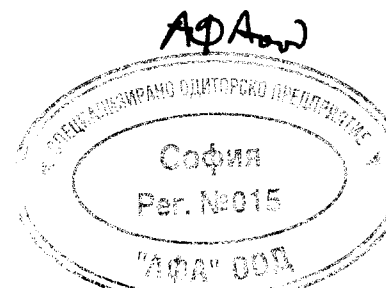
Приложения	Основен акционерен капитал	Премиен резерв	Законови резерви	Неразпределен а печалба	Други резерви	Преоценъчен резерв	Общо собствен капитал
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Салдо на 1 януари 2010 година	10 069	2 348	343	783	5 151	3 705	22 399
Промени в собствения капитал за 2010 година							
Разпределение на печалбата за:	-	-	-	(700)	197	-	(503)
* Дивиденсти	-	-	-	(503)	-	-	(503)
* Други резерви	-	-	-	(197)	197	-	-
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	-	1 047	-	(128)	919
Прехвърляне към неразпределената печалба	-	-	-	124	-	(124)	-
Салдо на 31 декември 2010 година	10 069	2 348	343	1 254	5 348	3 453	22 815
Промени в собствения капитал за 2011 година							
Разпределение на печалбата за:	-	-	-	(1 069)	264	-	(805)
* Дивиденсти	-	-	-	(805)	-	-	(805)
* Други резерви	-	-	-	(264)	264	-	-
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	-	2 080	-	-	2 080
Прехвърляне към неразпределената печалба	-	-	-	463	-	(463)	-
Салдо на 31 декември 2011 година	10 069	2 348	343	2 728	5 612	2 990	24 090

Приложенията на страници от 5 до 46 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:
Пенка Тишкова

Финансов директор:
Стойчо Пангев

Гл. счетоводител (Съставител):
Ангел Колев



2010412012

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА

Статут и предмет на дейност

“Медика” АД (Групата) включва дружеството-майка и неговите три дъщерни дружества - “Медика-Здраве” ЕООД, “КРЕ” ООД и “Медика Болканс” ООД. “Медика” АД притежава 100 % от дяловете в “Медика-Здраве” ЕООД и “Медика Болканс” ООД и 99.99 % от дяловете в КРЕ ООД. Неконтролиращото участие в собствения капитал на КРЕ ООД е под хиляда лева.

Дружество-майка

“Медика” АД е акционерно дружество със седалище в България, гр. София и е вписано в Търговския Регистър на Агенцията по вписванията с ЕИК 000000993. Дружеството е учредено през 1971 година. Адресът на управление на дружеството е град София, бул. Александър Дондуков, № 82.

Собственост и управление

Към 31.12.2011 г. разпределението на акционерния капитал надружеството-майка е както следва:

Доверие Капитал АД	83.49 %
Софарма АД	10.13 %
Други акционери	6.38 %

Дружеството-майка е с двустепенна система на управление с Надзорен съвет и Управителен съвет. Към 31 декември 2011 година Управителният съвет се състои от трима членове. Председател на Управителния съвет е г-жа Пенка Тишкова. Дружеството-майка се представлява от Изпълнителния директор – г-жа Пенка Тишкова.

Дъщерни дружества

Дъщерните дружества в Групата са:

- Медика-Здраве ЕООД – търговско дружество, регистрирано с решение №7432/2001 г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление гр. София ж.к. Хаджи Димитър, ул. Бдин, бл. 104;
- КРЕ ООД – търговско дружество, регистрирано с решение №7087/2005 г. на Софийски градски съд, със седалище гр. София, бул. Княз Александър Дондуков 82.
- Медика Болканс ООД – търговско дружество, регистрирано с решение №8545/2010 г. на Градския съд в Букурещ, със седалище и адрес на управление в гр. Букурещ.

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.

Основни показатели на стопанската среда

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на Групата, за периода 2009 – 2011 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2009	2010	2011
БВП в млн. лева	68,322	70,511	75,265
Реален растеж на БВП	(5,48%)	0.39%	1.7%
Инфлация в края на годината	1.64%	4.45%	2.05%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.4055	1.4774	1.4065
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1.3641	1.4728	1.5116
Основен лихвен процент в края на годината	0.55%	0.18%	0.22%
Безработица (в края на годината)	6.8%	10.2%	11.2%

Източник : Национален статистически институт и БНБ

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ГРУПАТА

(а) База за изготвяне на финансовия отчет

Консолидираният финансов 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 2011 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

За текущата финансова година групата е приела 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 нейната дейност.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2011 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на групата, освен някои 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:

- *Подобрения в МСФО (м.май 2010 г.) - подобрения в МСС 1, 27, 28, 34, МСФО 1, 3 и 7, и КРМСФО 13 (сила за годишни периоди от 01.01.2011 г. (или 01.07.2010 г.) – приети от ЕК).* Тези подобрения внасят частични промени в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност в правилата на приложение и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятията. Ръководството е направило проучване и е определило, че тези промени не са оказали съществено влияние върху счетоводната политика и върху стойностите и класификацията на активите, пасивите, операциите и резултатите на групата;
- *МСС 24 (променен) Оповестявания за свързани лица (в сила за годишни периоди от 01.01.2011 г. – приет 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, контролирани от или със значително влияние на държавни органи от международно, национално и местно ниво и други предприятия - тяхна собственост – по отношение на свързаност, разчети и сделки с тях.

За останалите стандарти и тълкувания, посочени по-долу, ръководството е проучило възможния им ефект и е определило, че те не биха имали ефект върху счетоводната политика, респ. активите, пасивите, операциите и резултатите на групата поради това, че тя не разполага/оперира с такива обекти и/или не реализира подобни сделки и трансакции:

- *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 (променено) Предплащания по минимални изисквания за фондиране по МСС 19 (в сила за годишни периоди от 01.01.2011 г. – прието от ЕК за от 01.01.2011 г.)* Промяната е свързана с пояснения за определяне на съществуващата икономическа изгода на предплащания по минимални изисквания за фондиране - като намаление в бъдещите вноски и при двата случая - при наличието или не на изискване за минимално фондиране за вноски, свързани с бъдеща трудова услуга (стаж), и възможността за признаването на предплащанията като актив;
- *КРМСФО 19 Погасяване на финансови пасиви с инструменти на собствения капитал (в сила за годишни периоди от 01.07.2010 г. – прието от ЕК от 01.07.2010 г.)* Това тълкувание 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 – оценяване на инструментите на собствения капитал като насрещно възнаграждение и третиране на получените разлики между оценката им и тази на финансовия пасив, както и определени ограничения на приложение.

Към датата на одобряване за издаване на този финансов отчет са издадени, но все още не са в сила (и/или не са приети от ЕК) за годишни периоди, започващи на 1 януари 2011 г., няколко стандарта, променени стандарти и тълкувания, които не са били приети за по-ранно приложение от групата. Едни от тях са

приети за действащи за 2011 г., но за годишни периоди, започващи след 1 януари 2011 г., а други – за годишни периоди, започващи на и след 1 януари 2012 г. От тях ръководството е преценило, че следните биха имали потенциален ефект в бъдеще за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на групата за следващи периоди:

Приети за периоди, започващи поне на 1 януари 2012 г.

- *МСС 1 (променен) Представяне на финансови отчети (в сила за годишни периоди от 1.07.2012 г. – не е приет от ЕК).* Промяната въвежда изискване за представяне на компонентите на други всеобхватни доходи в отчета за всеобхватния доход в две отделни групи, в зависимост от това дали те потенциално в бъдеще биха могли последващо да се рекласифицират или не към отчета за доходи в текущите печалби и загуби, вкл. и техния данъчен ефект;
- *МСС 19 (променен) Доходи на наети лица (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – не е приет от ЕК).* Промените са свързани с плановете с дефинирани доходи и доходите при напускане. Фундаменталната промяна е отпадането на метода на „коридора“ и въвеждането на правилото за признаване на всички последващи оценки (до сега наричани – актюерски печалби или загуби) на задълженията по дефинирани доходи и на плановете от активи в момента на възникването им, през компонент на „други всеобхватни доходи“, както и ускореното признаване на разходите за минал стаж;
- *МСС 27 (изменен 2011 г.) Индивидуални финансови отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – не е приет от ЕК).* Стандартът е преиздаден с променено наименование, като частта от него, която засягаше консолидирани финансови отчети е изцяло обособена в нов стандарт – МСФО 10 Консолидирани финансови отчети. По този начин в стандарта са останали включени само правилата за отчитане на инвестиции в дъщерни, асоциирани и съвместни предприятия на ниво индивидуални отчети;
- *МСФО 10 Консолидирани финансови отчети (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – не е приет от ЕК).* Този стандарт заменя в значителната му част МСС 27 (Консолидирани и индивидуални финансови отчети) и ПКР Разяснение 12 (Консолидация – предприятия със специално предназначение). Основната му цел е да се установят принципите и начина на изготвяне и представяне на финансови отчети когато едно предприятие контролира едно или повече други предприятия. Той дава ново определение на понятието „контрол“, съдържащо три компонента, и определя контролът като единствена база за консолидация. Стандартът установява и основните задължителни правила по изготвянето на консолидирани финансови отчети;
- *МСФО 13 Измерване на справедлива стойност (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – не е приет от ЕК).* Този стандарт се явява единен източник с методологически насоки, съдържащ прецизирано определение на понятието „справедлива стойност“, правила и методика за нейното измерване, както и по-широки изисквания за оповестяване относно справедливата стойност и нейното измерване за целите на всички МСФО. Той покрива както финансовите инструменти, така и нефинансовите активи и пасиви, за които МСФО изискват или разрешават прилагането на справедлива стойност.

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 2011 г., ръководството е преценило, че следните не биха имали потенциален ефект за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на групата:

А. Приети за периоди, започващи след 1 януари 2011 г.:

- *МСФО7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно трансфер на финансови активи (в сила за годишни периоди от 01.07.2011 г. – приет от ЕК от 01.07.2011 г.)* Тези промени са свързани с разширяване на изискванията за оповестяване на данни относно трансферирани финансови активи и операциите с тях, вкл. в зависимост от обстоятелството дали към датата на финансовия отчет отчитащото се предприятие продължава да има участие и отговорност към съответния финансов актив чрез носене на определени рискове, права и ползи, и независимо дали трансферираните активи са отписани или не от отчета му за финансовото състояние.

Б. Приети за периоди, започващи поне на 1 януари 2012 г.:

- *МСС 12 (променен) Данъци върху дохода (в сила за годишни периоди от 01.01.2012 г. – не е приет от ЕК).* Промяната е свързана с изричното пояснение, че оценката на отсрочените данъци (актив или пасив), свързани с определен актив, следва да се направи през призмата на намеренията на съответното предприятие как ще възстановява инвестираните средства в балансовата стойност на този актив – чрез продажба или през продължаваща употреба. Конкретни правила са дадени в

- случаите на нетекущи активи, преоценени по реда на МСС 16, но най-вече за инвестиционните имоти, оценявани по справедлива стойност по МСС 40, вкл. придобити по реда на бизнес-комбинации – т.е. приема се презумцията, че те ще се възстановяват през продажба за целите на определяне на отсрочените данъци. ПКР 21 е инкорпориран в МСС 12, поради което е отменен с датата на влизане в сила на промяната в МСС 12;
- *МСС 28 (изменен 2011 г.) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия – (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – не е приет от ЕК).* Стандартът е с променено наименование и включва правила за отчитане по метода на собствения капитал както на инвестициите в асоциираните, така и в съвместните предприятия, които досега са били под обхвата на МСС 31 Съвместни предприятия в съответствие на новите МСФО 11 и МСФО 12. МСС 31 спира да бъде приложим от 01.01.2013 г.;
 - *МСС 32 (променен) Финансови инструменти: Представяне (в сила за годишни периоди от 01.01.2014 г. – не е приет от ЕК) – относно нетиране (компенсиране) на финансови активи и финансови пасиви.* Тези промени са свързани с уточнение относно приложението на правилата за нетиране на финансови инструменти. Основно те са в четири насоки: а) изясняване на значението на разбирането за „текущо законосъобразно приложимо право за нетиране“; б) приложението за едновременна реализация и споразумение за уреждане; в) нетиране на суми предоставени като гаранция; г) мярката за прилагането на изискванията за нетиране;
 - *МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно нетиране (компенсиране) на финансови активи и пасиви (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – не е приет от ЕК).* Тези промени са свързани с разширяването на оповестяванията за всички финансови инструменти, които ще се нетират (компенсират) в съответствие с МСС 32 (пара. 42), както и според допълнителни споразумения за нетиране, които са извън обхвата на МСС 32;
 - *МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно облекчението за преизчислението на сравнителни периоди и свързаните с тях оповестявания при прилагането на МСФО 9 (в сила за годишни периоди от 01.01.2015 г. – не е приет от ЕК);*
 - *МСФО 9 (издаден м.11.2009 г. и м.10.2010 г.) Финансови инструменти: Класификация и оценяване (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г., и ревизирано приложение за годишни периоди от 01.01.2015 г.– не е приет от ЕК).* Този стандарт замества части от МСС 39, като установява принципи, правила и критерии за класификация, оценка и отписване на финансовите активи и пасиви, 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. Въвеждат две основни категории оценки – по амортизируема и по справедлива стойност. Новите правила ще доведат до евентуални промени основно в отчитането на финансови активи като дългови инструменти и на финансови пасиви приети за отчитане по справедлива стойност през текущите печалби и загуби (за кредитния риск);
 - *МСФО 11 Съвместни споразумения (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – не е приет от ЕК).* Този стандарт заменя МСС 31 Дялове в съвместни предприятия), вкл. и ПКР 13 Съвместно контролирани предприятия – непарични вноски от контролиращите съдружници. Той въвежда само два типа съвместни споразумения – съвместни дейности и съвместни дружества, като установеният критерий за класификация не е правната форма, а видът на правата и задълженията на всяка страна в конкретното споразумение, т.е. дали са права върху активите и пасивите, респ. разходите и приходите от съвместното споразумение /съвместна дейност/, или са права върху нетните активи от съвместното споразумение /съвместно дружество/. Стандартът премахва опцията за прилагане на метода на пропорционална консолидация и налага ползването на метода на собствения капитал при консолидация на съвместно контролирани дружества;
 - *МСФО 12 Оповестяване на участия в други предприятия (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – не е приет от ЕК).* Този стандарт въвежда изисквания за оповестяване и към информацията в оповестяванията във финансовите отчети относно всички видове участия на отчитащото се предприятие в други дружества и предприятия, вкл. и ефектите и рисковете от тези участия;
 - *КРМСФО 20 Разходи за отстраняване на инертна маса във фаза производство на открита мина – (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – не е прието от ЕК).* Това тълкуване дава разяснение относно разграничението на счетоводното третиране на разходи за отстраняване на инертна маса с цел производство и разходи с цел за подобряване на достъпа до други количества минна маса за производство в бъдещи периоди.

Настоящият консолидиран финансов отчет е изготвен на база историческата цена с изключение на имотите, машините и оборудването, които са оценени по преоценена или справедлива стойност към датата на консолидирания отчет за финансовото състояние (Приложения (и) и 11).

Дружествата от Групата водят своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приемат за отчетна валута за представяне. Данните в консолидирания финансов отчет и приложенията към него са представени в хиляди лева, освен ако нещо друго изрично не е указано.

Представянето на финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и на разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на консолидирания финансов 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 консолидирания финансов отчет, са оповестени в Приложение (ц).

(б) Дефиниции

Дружество-майка - това е дружеството, което притежава контрола върху финансовата и оперативна политика и дейност на дъщерните дружества чрез притежанието на повече от 50% от капитала им и правата на глас.

Дружеството-майка е МЕДИКА АД, България (Приложение 1).

Дъщерни дружества - дружества, в които дружеството-майка, пряко или косвено, притежава повече от 50 % от правата на глас в Общото събрание (в дружествения/(акционерния) капитал) и/или има правото да назначи повече от 50 % от Съвета на директорите на съответното дружество и може да упражнява контрол върху тяхната финансова и оперативна политика. Дъщерните дружества се консолидират от датата, на която ефективният контрол е придобит от дружеството - майка и спират да се консолидират от датата, на която се приема, че контролът е прекратен и е прехвърлен извън Групата.

Дъщерните дружества са посочени в Приложение 1.

(в) Принципи на консолидацията

Консолидираният финансов отчет включва финансовите отчети на дружеството-майка МЕДИКА АД и на трите дъщерни дружества - МЕДИКА-ЗДРАВЕ ЕООД, КРЕ ООД и МЕДИКА БОЛКАНС ООД.

В консолидирания финансов отчет, отчетите на включените дъщерни дружества са консолидирани на база на метода "пълна консолидация", ред по ред, като е прилагана унифицирана за съществените обекти счетоводна политика. Инвестициите на дружеството - майка са елиминирани срещу дела в собствения капитал на дъщерните дружества към датата на придобиване. Вътрешногруповите операции и разчети са напълно елиминирани, вкл. нереализираната вътрешногрупова печалба или загуба. Отчетен е и ефектът на отсрочените данъци при тези елиминиращи консолидационни записвания.

Счетоводна политика на Групата

Там където е необходимо са направени промени във финансовите отчети на дъщерните предприятия с цел счетоводните им политики да бъдат съпоставими с тази на Групата.

(г) Сравнителна информация

В случаите, в които е променено представянето или класификацията на статии от консолидирания финансов отчет сравнителната информация е рекласифицирана с цел постигане на съпоставимост с текущия период.

(д) Функционална валута и признаване на курсови разлики

Функционалната валута и отчетната валута на представяне на финансовия отчет на групата 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.

(е) Приходи

Приходите в групата се признават на база принципа за начисляване и до степента, до която стопанските изгоди се придобиват от групата 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.

(ж) Разходи

Разходите в групата 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.

(з) Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи се включват в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато възникнат и се състоят от: положителни курсови разлики от валутни операции и лихвени приходи по предоставени заеми и банкови депозити. Приход от лихви се признава в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва.

Финансовите разходи се включват в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато възникнат и се състоят от: лихвени разходи, вкл. банкови такси и други преки разходи по кредити и за банкови гаранции, отрицателни курсови разлики от валутни операции и 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.

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

Имоти, машини и оборудване са представени по преоценена стойност, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценки. Имотите, машините и оборудването се отчитат по себестойност при тяхното първоначално придобиване. Себестойността включва покупната цена, включително митата и невъзстановимите данъци върху покупката, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние за предвидената му употреба. Преките разходи основно са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановяеми данъци и др.

При придобиване на имоти, машини и оборудване при условията на разсрочено плащане, покупната цена е еквивалентна на сегашната стойност на задължението, дисконтирано на база на лихвеното равнище по привлечените от Групата 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 групата подход за последваща балансова оценка на имотите, машините и оборудването е модела на преоценената стойност по МСС 16 – преоценена стойност, намалена с последващо начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Справедливите стойности на имотите, машините и оборудването е прието да се определят с помощта на независими 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.

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

Групата 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 (2010: 3 - 33 години)
- Машини и съоръжения 5 – 25 години (2010: 5 – 25 години)
- Стопански инвентар 2 – 10 години (2010: 2 – 10 години)
- Транспортни средства 3 – 6 години (2010: 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 преоценен резерв. Тогава обезценката се третира като намаление на този резерв, освен ако тя не надхвърля неговия размер, и надвишението се включва като разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Печалби и загуби от продажба

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

(й) Нематериални активи

Нематериалните дълготрайни активи, придобити от групата, 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 Групата.

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

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

Последващи разходи

Разходи, свързани с 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 лицензии се амортизират на база срока, за който важат.

Полезният живот на нематериалните дълготрайни активи е както следва:

- Патенти и лицензи 2 – 10 години (2010: 2 – 10 години)
- Софтуер 2 – 10 години (2010: 2 – 10 години)

(к) 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 Групата 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.

(л) 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 матурирет 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 групата за съответния период (месец).
- банковите овъдрафти 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 (т)).

Лихвоносните заеми и други привлечени финансови ресурси се класифицират като текущи, с изключение на частта от тях, за която Групата 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 Групата съществената 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 финансовия 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

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в Медика АД (дружеството-майка) и в дъщерните дружества - Медика Здраве ООД и КРЕ ООД се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство в РБългария. В Медика Болканс ООД, Румъния няма назначен персонал.

Основно задължение на работодателят е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за фонд "Пенсии", допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), 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 осигурителните вноски се утвърждават със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съответствие с правилата от Кодекса за социално осигуряване (КСО).

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

Към групата 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 групата 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 групата прави оценка и признаване на сумата на разходите по натрупващите се компенсируеми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка за 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 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, групата 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 групата 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 трудов стаж.

Групата 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

Медика АД (дружеството-майка) е акционерно дружество и е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на *акционерен капитал*, който да служи като обезпечение на вземанията на кредиторите на дружеството-майка. Акционерите отговарят за задълженията на дружеството-майка до размера на своето акционерно участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност. Дружеството-майка 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-майка е длъжно да формира и резерв - "фонд Резервен", като източници на фонда могат да бъдат:

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

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

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

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

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. Преоценъчният резерв включва всички преоценки на дълготрайни материални активи извършени в периода 1998-2011 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 до 31.12.2007 г. групата е показвало тази ревалоризация като преоценъчен резерв, но сега счита че представянето ѝ като други резерви по-добре ще отразява нейната същност. За целта към 01.01.2008 г. 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 групата стане страна по договорните условия на инструмента. Финансовите активи престават да бъдат признавани ако договорените права върху паричните потоци от финансовия актив не са вече валидни или групата прехвърли финансовия актив на трети лица без да задържа контрол или значителни рискове и изгоди от актива. Покупките и продажбите на финансови активи при обичайната дейност се осчетоводяват към датата на сделката, т.е. датата на която групата е поела ангажимента за покупка или продажба на актива. Финансовите пасиви престават да бъдат признавани, ако задълженията на групата определени в договора не са вече валидни, или са освободени или отменени.

Финансови активи

Групата 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 групата към датата на първоначалното им признаване в отчета за финансовото състояние.

Обичайно групата 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 групата, когато правата за получаване на парични средства от тези активи са изтекли, или са прехвърлени и групата е прехвърлила съществена част от рисковете и ползите от собствеността върху актива на друго дружество (лице). Ако

групата продължава да държи съществената част от рисковете и ползите асоциирани със собствеността на даден трансфериран финансов актив, тя продължава да признава актива в отчета за финансовото състояние си, но признава също и обезпечено задължение (заем) за получените средства.

Кредити и вземания

Кредити и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се котираат 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 групата, 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 Групата 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), (п)).

(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 2011 г. е 10 % (2010 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 степеня, до която е вероятно те да се проявят обратно и да бъде генерирана в бъдеще достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се приспадат тези намаляеми разлики, с изключение на разликите, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).

Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглеждат на всяка дата на отчета за финансовото състояние и се редуцират до степеня, 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 31.12.2011 г. е 10 % (31.12.2010 г.: 10 %).

(ф) 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.

(х) Сегменти

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

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

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

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

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

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

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

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

Производство и търговия с медицински консумативи

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

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

Преценка на имоти, машини, съоръжения и оборудване

Към 31 декември 2010 година групата извърши преценка до справедлива стойност на земите, сградите, машините и съоръженията (без стопански инвентар и транспортни средства) в съответствие със счетоводната политика за оценка на нетекущи активи. Оценката е извършена от лицензиран оценител.

При тази преценка са приложени следните подходи и оценъчни методи за измерване на справедливата стойност на отделните видове дълготрайни материални активи:

- “Пазарен подход” чрез “Метод на сравнителните продажби” - за земи и поземлени имоти, за които има реален пазар, пазарни аналози и база за сравнимост, се приема пазарната им стойност по сравнителен метод;
- “Пазарен подход” чрез прилагане на “Метод ключ на категориите” – за земи, за които няма реален пазар, се приема пазарната им стойност като процентно участие на земята в общата стойност на имота;
- “Подход, базиран на разходите” чрез “Метод на амортизирана възстановителна стойност” за сгради, машини и съоръжения, за които липсват съпоставими продажби, за справедлива стойност се приема тяхната амортизирана възстановителна стойност с хипотеза за използването им в технологично - обвързан процес (подход на база разходи/активи – метод на амортизирана възстановителна стойност).

Основните източници на информация, използвани при изчисленията и преценките във връзка с определянето на справедливите стойности са: вътрешни данни и становища на ръководството на групата относно експлоатационно състояние на активите, степен на използваемост, публикувани цени за реализирани сделки на пазарите за недвижими имоти, данни за реализирани или оферирани сделки по покупко - продажба на аналогични активи.

За дълготрайните активи, чиято балансова стойност е намалена в резултат на преценката, намалението е признато в друг всеобхватен доход до размера на формирания резерв от преценки по отношение на този актив. За активите, за които не е наличен преценъчен резерв или наличният резерв е недостатъчен, намалението е признато в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Актюерски изчисления

При определяне на сегашната стойност на дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране са използвани изчисления на сертифицирани актюери, базирани на предположения за смъртност, темп на текучество на персонала, бъдещо ниво на работни заплати и дисконтов фактор, които предположения са преценени от ръководството като разумни и уместни за групата (Приложение 20).

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: анализират 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 групата, 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 групата 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, групата 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 изтичащ 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. Загуби от обезценка на репутация не се възстановяват.

3. ПРИХОДИ

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Приходи от продажба на готова продукция	16,371	12,163
Приходи от продажба на стоки	1,139	925
Приходи от продажба на услуги	92	38
	<u>17,602</u>	<u>13,126</u>

Приходи от продажби по пазари

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Вътрешен пазар	11,354	9,882
Износ	6,248	3,244
	<u>17,602</u>	<u>13,126</u>

4. СЕБЕСТОЙНОСТ НА ПРОДАЖБИТЕ

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Разходи за материали	7,579	5,219
Разходи за външни услуги	45	54
Разходи за амортизация	696	821
Разходи за заплати	860	749
Разходи за социални осигуровки и други социални разходи	156	129
Други разходи	20	10
Отчетна стойност на продадените стоки	811	666
Намаление на запасите от продукция и полуфабрикати	26	(404)
	<u>10,193</u>	<u>7,244</u>

5. ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА, НЕТНО

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Приходи от продажба на ДМА	2,763	4
Балансова стойност на продадени ДМА	<u>(1,608)</u>	<u>(2)</u>
Печалба от продажба на ДМА	1,155	2
Приходи от продажба на материали	117	421
Отчетна стойност на продадени материали	<u>(45)</u>	<u>(5)</u>
Печалба от продажба на материали	72	416
Други	5	3
	<u>1,232</u>	<u>421</u>

6. РАЗХОДИ ЗА ДИСТРИБУЦИЯ И РЕАЛИЗАЦИЯ

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Разходи за материали	150	107
Разходи за външни услуги	995	765
Разходи за амортизация	325	291
Разходи за заплати	123	128
Разходи за социални осигуровки и други социални разходи	21	21
Други разходи	305	152
	<u>1,919</u>	<u>1,464</u>

Разходите за външни услуги основно включват:

Транспорт - 246 хил.лв., Реклама – 222 хил. лв., Комисионни за продажби – 195 х.лв., Маркетингови проучвания – 89 хил. лв., Застраховки – 49 хил. лв., Наеми – 24 хил.лв., Преводи на документация – 10 хил.лв.; (2010 г.: Реклама – 211 хил. лв., Транспорт – 193 хил. лв., Маркетингови проучвания - 105 хил. лв., Преводи на документация – 13 хил. лв., Застраховки – 13 хил.лв.).

Другите разходи основно включват: Командировки – 57 х.лв., Изложби и панаири - 30 хил.лв., Транспортни разходи от спомагателни стопанства – 29 хил. лв. (2010 г.: Изложби и панаири - 38 хил. лв., Командировки – 50 хил. лв.).

7. АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Разходи за материали	115	109
Разходи за външни услуги	1,059	817
Разходи за амортизация	283	358
Разходи за заплати	2,132	1,740
Разходи за социални осигуровки и други социални разходи	395	307
Други разходи	194	122
	<u>4,178</u>	<u>3,453</u>

Разходите за външни услуги основно включват:

Наеми – 230 хил.лв, Абонаментно поддържане – 185 хил.лв., Охрана – 107 хил. лв., Данък недвижими имоти и такса смет – 66 хил.лв, Телефония – 36 хил.лв.; (2010 г.: Наеми – 229 хил. лв., Абонаментно поддържане – 229 хил.лв., Охрана - 113 хил. лв., Данък недвижими имоти и такса смет – 74 хил.лв., Телефония – 40 хил. лв.).

Одиторски възнаграждения

Разходите за финансов одит на годишните финансови отчети за 2011 г. са в размер на 30 хил. лв. (за 2010 г. – 30 хил. лв.).

Другите разходи основно включват: Еднократни данъци - 30 хил.лв., Командировки – 35 хил.лв. (2010 г.: Еднократни данъци – 17 хил.лв., Командировки – 3 хил.лв.).

Средносписъчен брой на персонала към 31.12.2011 г. е 218 души (към 31.12.2010 г.: 207 души).

Разходите за персонала включват:

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Текущи възнаграждения	3,066	2,561
Вноски по социално осигуряване	431	354
Начисления за неползван годишен отпуск	17	27
Начисления за осигуровки върху отпуски	7	5
Социални придобивки	134	98
Провизии за дългосрочни задължения за обезщетения при пенсиониране (Приложение 20)	32	29
	<u>3,687</u>	<u>3,074</u>

8. ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Брак материални запаси	85	84
Брак на машини и оборудване	26	24
Обезценка на материални запаси	33	66
Обезценка на вземания	2	26
Обезценка на машини и оборудване	-	8
	<u>146</u>	<u>208</u>

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

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Финансови приходи	<u>106</u>	<u>108</u>
Положителни курсови разлики	106	90
Приходи от лихви	-	18
Финансови разходи в т.ч.	<u>178</u>	<u>110</u>
Отрицателни курсови разлики	139	79
Банкови такси	32	25
Разходи за лихви по банкови заеми	6	4
Разходи за лихви по финансов лизинг	1	2
Финансови приходи и разходи	<u>(72)</u>	<u>(2)</u>

Разходите за лихви са признати на базата на ефективния лихвен процент.

10. РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ*Отчет за всеобхватния доход (печалба за годината):*

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
<i>Разходи за текущ данък по данъчна декларация</i>		
Корпоративен данък, свързан с преоценъчен резерв, включен в данъчна декларация	(42)	-
Корпоративен данък, включен в печалбата или загубата за годината	<u>(172)</u>	<u>(122)</u>
<i>Разходи за отсрочен данък</i>		
Възникване и обратно проявление на данъчни временни разлики (Приложение 19)	<u>(74)</u>	<u>(7)</u>
Общо разход за данъци върху печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)	<u><u>(246)</u></u>	<u><u>(129)</u></u>

Равнение на разхода за данък върху печалбата за годината, определен спрямо счетоводния резултат:

<i>В хиляди лева</i>	%	2011	%	2010
<i>Счетоводна печалба за годината</i>		<u>2,326</u>		<u>1,176</u>
Корпоративен данък, базиран на законовата данъчна ставка	10%	(233)	10%	(118)
<i>Непризнати суми по данъчни декларации свързани с:</i>				
увеличения – 83 хил.лв. (2010 г.: 88 хил.лв.)	0.02%	(8)	0.04%	(9)
намаления - няма (2010 г.: 8 хил.лв.)	0.01%	-	0.07%	1
<i>Отписани отсрочени данъци по временни разлики, възникнали в предходни периоди</i>		<u>(5)</u>		<u>(3)</u>
Общо разход за данъци върху печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)		<u><u>(246)</u></u>		<u><u>(129)</u></u>

Данъчните ефекти относно другите компоненти на всеобхватния доход са както следва:

Другите компоненти на всеобхватния доход включват:

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Загуба от преценка на имоти, машини и съоръжения	-	(142)
Данък върху дохода, свързан с компоненти на друг всеобхватен доход	-	14
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данък	<u><u>-</u></u>	<u><u>(128)</u></u>

11. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

<i>В хиляди лева</i>	Земни и сгради	Машини, съоръжения и оборудване	Транспорт ни средства	Стопански инвентар и други	Активи в процес на изграждане	Общо
Отчетна стойност						
Салдо към 1 януари 2010	13,761	12,971	737	1,014	16	28,499
Придобити	-	61	39	14	267	381
Трансфери от активи в процес на придобиване	-	16	-	-	(16)	-
Намаление в преоценъчния резерв	(138)	(28)	-	-	-	(166)
Загуби от обезценка, признати в печалби и загуби	-	(9)	-	-	-	(9)
Отписани	(27)	(2,659)	(35)	(34)	-	(2,755)
Салдо към 31 декември 2010	13,596	10,352	741	994	267	25,950
Салдо към 1 януари 2011	13,596	10,352	741	994	267	25,950
Придобити	42	155	173	40	248	658
Трансфер от активи в процес на придобиване	116	-	-	-	(116)	-
Отписани	(1,771)	(401)	(17)	(71)	-	(2,260)
Салдо към 31 декември 2011	11,983	10,106	897	963	399	24,348
Амортизации и загуби от обезценка						
Салдо към 1 януари 2010	2,999	8,549	386	902	-	12,836
Амортизация за годината	475	569	94	37	-	1,175
Намаление в преоценъчния резерв	-	(24)	-	-	-	(24)
Загуби от обезценка, признати в печалби и загуби	-	(1)	-	-	-	(1)
Отписани активи	(27)	(2,635)	(33)	(34)	-	(2,729)
Салдо към 31 декември 2010	3,447	6,458	447	905	-	11,257
Салдо към 1 януари 2011	3,447	6,458	447	905	-	11,257
Амортизация за годината	343	506	106	34	-	989
Намаление в преоценъчния резерв	-	-	-	-	-	-
Отписани активи	(1,177)	(363)	(16)	(72)	-	(1,628)
Салдо към 31 декември 2011	2,613	6,601	537	867	-	10,618
Балансова стойност						
Към 1 януари 2010	10,762	4,422	351	112	16	15,663
Към 1 януари 2011	10,149	3,894	294	89	267	14,693
Към 31 декември 2011	9,370	3,505	360	96	399	13,730

Към 31.12.2011 г. дълготрайните материални активи на групата включват земи на стойност 3,167 хил.лв. (31.12.2010 г. – 3,629 хил.лв.).

Активи, заложенни като обезпечения по задължения

По договор за овърдрафт в евро, сключен с “Райфайзенбанк” АД, по който групата няма задължение към 31.12.2011 г. и по договор за обезпечаване на банкови гаранции (Приложение 25), групата е учредила залог на блистеравтомат с балансова стойност 805 хил. лв.

Напълно амортизирани активи в употреба

Активи с отчетна стойност 2,656 хил. лв. (31 декември 2010г.: 2,354 хил.лв.) са напълно амортизирани, но са още в употреба.

Балансова стойност на активи по класове, по непреоценена стойност.

- Земи и сгради – 6,695 хил. лв.
- Машини, съоръжения и оборудване – 3,576 хил. лв.
- Транспортни средства – 366 хил. лв.
- Стопански инвентар – 97 хил. лв.
- Софтуер – 158 хил. лв.
- Патенти и лицензи – 496 хил. лв.
- Разходи за придобиване – 433 хил. лв.

Разходите за придобиване на дълготрайни материални активи към 31 декември 2011 г. включват:

- Кръглоплетачни автомати - 246 хил. лв.;
- Складова база медицински изделия – 150 хил.лв.;
- Аванс за мотокар – 3 хил. лв.

Разходите за придобиване на дълготрайни материални активи към 31 декември 2010 г. включват:

- изграждане на складова база - 150 хил. лв.;
- ремонт на административна сграда – 93 хил.лв.;
- ГЛФ – 23 хил. лв.;
- изграждане на нов пътен възел – 1 хил.лв.

Преоценка

Към 31 декември 2010 г. намалението в преоценъчния резерв на земите възлиза на 138 хил. лв., а намалението по отношение на машини и съоръжения е в размер на 4 хил.лв. за сметка на преоценъчния резерв, както и 8 хил. лв., отчетени в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Групата също преразгледа полезния живот на дълготрайните активи и прецени, че не е необходима промяна.

Други данни

В състава на машините и оборудването са включени транспортни средства с балансова стойност 33 хил. лв., които са придобити при условията на договор за финансов лизинг със срок до 3 г. и стопански инвентар за хиляда лева.

12. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ*В хиляди лева*

	Софтуер	Патенти и лицензи	Активи в процес на придобиване	Общо
Салдо към 1 януари 2010	690	943	176	1,809
Придобити	2	2	75	79
Трансфери	-	169	(169)	-
Отписани	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2010	692	1,114	82	1,888
Салдо към 1 януари 2011	692	1,114	82	1,888
Придобити	5	121		126
Трансфери	-	48	(48)	-
Салдо към 31 декември 2011	697	1,283	34	2,014
Амортизации и загуби от обезценка				
Салдо към 1 януари 2010	396	320	-	716
Амортизация за годината	72	223	-	295
Отписани	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2010	468	543	-	1,011
Салдо към 1 януари 2011	468	543	-	1,011
Амортизация за годината	71	244	-	315
Отписани	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2011	539	787	-	1,326
Балансова стойност				
Към 1 януари 2010	294	623	176	1,093
Към 1 януари 2011	224	571	82	877
Към 31 декември 2011	158	496	34	688

Активите в процес на придобиване представляват предплатени аванси за търговски марки.

13. НЕТЕКУЩИ ВЗЕМАНИЯ

Към 31 декември 2011 г. *други нетекущи активи* включват нетекущата част на вземания по предоставени гаранции в размер на 14 хил. лв. (31.12.2010 г.: 38 хил.лв.). Предоставените гаранции са за добро изпълнение във връзка с участия в търгове за обществени поръчки за доставка на медицински консумативи на болници. Падежът на гаранциите е до 3 години.

Вид на вземането*В хиляди лева*

Вземания по предоставени гаранции в т.ч.

	31 декември 2011	31 декември 2010
- нетекуща част	14	38
- текуща част (Приложение 15)	94	70
	108	108

14. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2011	31 декември 2010
Продукция	1,597	1,684
Материали	3,277	1,908
Стоки	288	439
Незавършено производство и полуфабрикати	132	91
	<u>5,294</u>	<u>4,122</u>

Наличните материали към 31 декември включват:

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2011	31 декември 2010
Основни производствени материали	2,979	1,616
Спомагателни материали (опаковъчни)	260	254
Амбалаж	20	19
Резервни части	2	2
Други материали	16	17
	<u>3,277</u>	<u>1,908</u>

Наличната продукция към 31 декември включва:

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2011	31 декември 2010
Медицински изделия	911	749
Лекарствени продукти	595	842
Други изделия – шампоани, автоаптечки, хран. добавки	91	93
	<u>1,597</u>	<u>1,684</u>

Продукцията към 31.12.2011 г. на обща стойност 1,597 хил. лв. е оценена както следва: по себестойност - 1,569 хил. лв.; по нетна реализируема стойност - 28 хил. лв. (към 31 декември 2010 г. на обща стойност 1,684 х.лв. е оценена по себестойност).

Към 31 декември 2011 г. материалите и стоките на обща стойност 3,565 хил. лв. са оценени както следва: по доставна стойност - 3,550 хил. лв.; по нетна реализируема стойност - 15 хил. лв. (31 декември 2010 г. - материали и стоки на обща стойност 2,347 хил. лв. са оценени по: доставна стойност - 2,283 хил. лв., нетна реализируема стойност - 64 хил. лв.).

15. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ, ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2011	31 декември 2010
Вземания от продажби	3,237	2,162
Обезценка на вземания от продажби	(196)	(194)
Вземания от свързани лица	525	356
Предоставени аванси и предплатени разходи	203	1,053
Гаранции (Приложение 13)	94	70
Данъци за възстановяване	28	61
Съдебни и присъдени вземания	13	13
Други	8	4
	<u>3,912</u>	<u>3,525</u>

Предоставените аванси са аванси за стоки и услуги в размер на 117 хил. лв. (31 декември 2010 г.: 669 хил. лв.).

Предплатените разходи към 31 декември 2011 г. са в размер на 86 хил.лв. (31 декември 2010 г.: 384 хил. лв.) и вкл. основно рекламни излъчвания, застраховки и абонамент за периодичен печат.

16. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2011	31 декември 2010
Пари в брой	19	17
Пари в разплащателни сметки	4,198	1,661
	<u>4,217</u>	<u>1,678</u>

Паричните средства в разплащателни сметки са в следните видове валута: евро - 24 хил.лв., щатски долари - 10 хил.лв., лева – 4,164 хил.лв. (31.12.2010 г.: евро - 577 хил.лв., щатски долари - 28 хил.лв., лева – 1,056 хил.лв.).

17. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Към 31 декември 2011 година основният акционерен капитал включва 10,068,690 броя обикновени поименни акции (31 декември 2010 година: 10,068,690 бр.). Всички акции са с номинал от 1 лев.

Акционери

“Доверие Капитал” АД контролира мажоритарния пакет акции на Медика АД, като притежава 8,406,210 броя акции или 83.49 % от акционерния капитал към 31 декември 2011 година.

“Софарма” АД притежава 10.13 %, а други акционери - 6.38 % от акциите на дружеството-майка.

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

Фонд Резервен

- **законови резерви** по реда на ТЗ към 31 декември 2011 година, които заедно с премиения резерв представляват 26.7 % от основния капитал, като е достигнат регламентирания размер съгласно устава на “Медика” АД;
- **премиен 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., 2008 г. и 2010 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 хил. 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 към 31 декември включват:*В хиляди лева*

	31 декември 2011	31 декември 2010
Премиен резерв	2,348	2,348
Законови резерви	343	343
Преоценъчен резерв	2,990	3,453
Други резерви	5,612	5,348
Неразпределена печалба	648	335
Нетна печалба за годината	2,080	919
Средно претеглен брой акции	2011	2010
Средно претеглен брой акции	10,068,690	10,068,690
Нетна печалба за годината <i>в хиляди лева</i>	2,080	1,047
Основен доход на акция <i>в хиляди лева</i>	<u>0.21</u>	<u>0.10</u>

18. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА БАНКОВИ ЗАЕМИ

Към 31 декември 2011 г. групата е погасила задължението си по договор за инвестиционен кредит при следните условия:

Договорен размер на кредита:	196 хил.лв. (100 хил.евро)
Падеж:	25 януари 2011 г.
Лихвен процент:	Тримесечен EURIBOR + 2,85 пункта
Цел на кредита:	За закупуване на имоти, машини и оборудване
Обезпечение:	Активи със следните балансови стойности: сграда: 2,012 хил.лв. земя: 90 хил. лв.

<i>Балансова стойност</i>	31 декември 2011 BGN '000	31 декември 2010 BGN '000
<i>Дългосрочна част</i>	-	-
<i>Краткосрочна част</i>	-	5
Общо амортизируема стойност:	<u>-</u>	<u>5</u>

19. АКТИВИ И ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ**Признати отсрочени данъчни активи и пасиви**

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

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2011	31 декември 2010
Актив по отсрочени данъци	11	9
Пасиви по отсрочени данъци	467	433

	31 декември 2011		31 декември 2010		31 декември 2011	31 декември 2010
<i>В хиляди лева</i>						
	Активи	Пасиви	Активи	Пасиви	Нетен размер	Нетен размер
Имоти, машини и оборудване	11	(535)	34	(514)	(524)	(480)
Вземания	23	-	23	-	23	23
Материални запаси	7	-	10	-	7	10
Начисления за неизползвани отпуски	7	-	4	-	7	4
Начисление на задължения за обезщетения за пенсиониране	17	-	16	-	17	16
Начислени провизии за бонуси	14	-	3	-	14	3
Нетни отсрочени пасиви	79	(535)	90	(514)	(456)	(424)

Движение на отсрочени данъци за периода 1 януари 2011 – 31 декември 2011

<i>В хиляди лева</i>	Салдо към 1 януари 2011	Признати в печалбата или загубата за периода	Признати като компонент на всеобхватния доход и текущата данъчна декларация	Салдо към 31 декември 2011
Имоти, машини и оборудване	(480)	(86)	42	(524)
Вземания	23	-	-	23
Материални запаси	10	(3)	-	7
Начисления за неизползвани отпуски	4	3	-	7
Начисление на задължения за обезщетения за пенсиониране	16	1	-	17
Начислени провизии за бонуси	3	11	-	14
Отсрочени данъчни пасиви	(424)	(74)	42	(456)

Движение на отсрочени данъци за периода 1 януари 2010 – 31 декември 2010 г.

<i>В хиляди лева</i>	Салдо към 1 януари 2010	Признати в печалбата или загубата за периода	Признати като компонент на всеобхватния доход и текущата данъчна декларация	Салдо към 31 декември 2010
Имоти, машини и оборудване	(483)	(11)	14	(480)
Вземания	21	2	-	23
Материални запаси	9	1	-	10
Начисления за неизползвани отпуски	7	(3)	-	4
Начисление на задължения за обезщетения за пенсиониране	15	1	-	16
Начислени провизии за бонуси	-	3	-	3
Отсрочени данъчни пасиви	(431)	(7)	14	(424)

При определяне на текущия и отсрочените данъци, групата е възприела за счетоводна база, тази, която е описана в счетоводната политика (Приложение (у)), (Приложение 10).

Приложената при изчисление на отсрочените данъци към 31.12.2011 г. данъчна ставка е тази, определена със Закона за корпоративното подоходно облагане и е в размер на 10 % (31.12.2010 г.: 10%).

20. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ОБЕЗЩЕТЕНИЯ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ

Дългосрочните задължения към персонала включват настоящата стойност на задължението на групата за изплащане на обезщетения на наетия персонал към 31.12.2011 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 групата е направила актюерска оценка, като е ползвала услугите на сертифициран актюер. На база на изготвения от актюера доклад е определено задължение в отчета за финансовото състояние към 31.12.2011 г. в размер на 173 хил. лв. (31.12.2010 г.: 164 хил. лв.).

Начисленията за дългосрочни задължения към персонала включват:

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Разход за лихви	9	9
Разход за текущ стаж	21	20
Нетна актюерска загуба, призната през периода	2	(20)
	32	9

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

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2011	31 декември 2010
Сегашна стойност на задълженията на 1 януари	146	142
Непризната актюерска печалба на 1 януари	18	13
Задължение признато в отчета за финансовото състояние на 1 януари	164	155
Разход, признат в отчета за всеобхватния доход за периода - текуща печалба или загуба за периода (Приложение 7)	32	29
Плащания през периода	(23)	(20)
Задължение признато в отчета за финансовото състояние на 31 декември	173	164
Непризната актюерска печалба на 31 декември	5	18
Сегашна стойност на задълженията на 31 декември	168	146

Изменението в сегашната стойност на задълженията към персонала при пенсиониране е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2011	31 декември 2010
Сегашна стойност на задълженията на 1 януари	146	142
Разход за лихви за периода	9	9
Разход за текущ стаж за периода	21	20
Плащания през периода	(23)	(20)
Актюерска загуба за периода	15	(5)
Сегашна стойност на задължението на 31 декември	168	146

При определяне на настоящата стойност към 31.12.2011 г. са направени следните актюерски предположения:

- за определяне на дисконтовия фактор е използвана норма на база годишен лихвен процент в размер на 5.7 % (2010 г.: 6.5 %). 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 групата и е в размер на 5% (2010 г.: 5%) годишен ръст спрямо предходния отчетен период;
- темп на текучество – между 0 и 16 % в зависимост от пет обособени възрастови групи (2010 г.: между 0 и 16 % в зависимост от пет обособени възрастови групи).

21. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ

Задълженията по финансов лизинг са по договори за закупени леки и лекотоварни автомобили. Договорите са със срок до август 2014 г. и лихвен процент 6.483%.

Минималните плащания по финансов лизинг включват настоящата стойност на задълженията и лихвите за бъдещи периоди:

	31 декември 2011 BGN '000	31 декември 2010 BGN '000
до 1 година	<u>10</u>	<u>3</u>
в т.ч.: главница	10	3
Лихва	-	-
над 1 година	<u>12</u>	<u>14</u>
в т.ч.: главница	11	13
Лихва	1	1
Общо	<u><u>22</u></u>	<u><u>17</u></u>

Задълженията по финансов лизинг са за придобити леки и лекотоварни автомобили и са деноминирани в евро.

Придобитите при условията на финансов лизинг активи се амортизират, както следва:

- леки автомобили - за период от 84 месеца;
- лекотоварни автомобили – за период от 48 месеца.

Дължимите в рамките на следващите 12 месеца лизингови вноски са представени в отчета за финансовото състояние като краткосрочна част на дългосрочни задължения по финансов лизинг.

При предсрочно прекратяване на договорите по финансов лизинг за дружеството не произтичат съществени финансови санкции.

22. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2011	31 декември 2010
Задължения към доставчици	1,954	1,174
Задължения към свързани лица	27	16
Задължения към персонала	327	184
Задължения към общественото осигуряване	76	55
Задължения към бюджета	711	49
Други задължения	20	31
	<u>3,115</u>	<u>1,509</u>

23. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

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

- Кредитен риск
- Ликвиден риск
- Пазарен риск

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

Изпълнителният директор и Управителният Съвет на дружеството-майка имат отговорност за прилагането и наблюдението на политиките по управление на риска в групата.

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

23.1. Кредитен риск

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

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

Търговски и други вземания

Излагането на групата 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. Групата е определила обичаен кредитен период за търговските и други вземания до 90 дни. Забава след този период е приета като един от индикаторите за обезценка. По отношение на договарянето с болнични заведения групата прилага условия на отложено плащане. Възприетият период при договаряне на отсрочените плащания е до 260 дни. Групата няма договорени плащания над този период и респективно не признава лихви за отсрочени плащания.

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

Възрастовата структура на редовните вземания към края на отчетния период е както следва:

В хиляди лева

	Отчетна стойност 31 декември 2011	Обезценка 31 декември 2011	Отчетна стойност 31 декември 2010	Обезценка 31 декември 2010
до 30 дни	1,215	-	938	-
от 31-180 дни	1,097	-	784	-
от 181-360 дни	643	-	-	-
над една година	-	-	-	-
	2,955	-	1,722	-

Възрастова структура на просрочените вземания към края на отчетния период е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	Отчетна	Обезценка	Отчетна	Обезценка
	стойност 31 декември 2011	31 декември 2011	стойност 31 декември 2010	31 декември 2010
до 30 дни	65	-	280	-
от 31-180 дни	81	-	184	-
от 181-360 дни	124	-	-	-
над една година	418	196	440	194
	688	196	904	194

Ръководството оценява като концентрация на кредитен риск вземанията от клиент 1 и клиент 2, представляващи 23 % от вземанията по продажби, доколкото и двете дружества са изцяло зависими от плащанията на болничен пазар. Към 31.12.2011 г. тези вземания са текущи и са в размер на 816 х. лв.

Движение в натрупаните обезценки през периода

<i>В хиляди лева</i>	31	31
	декември 2011	декември 2010
Към началото на периода	194	171
Начислени обезценки за периода	2	23
	196	194

23.2. Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация групата да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. Тя 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 матурирещите граници на активите и пасивите на групата.

Управлението на този риск се извършва съгласно утвърдените вътрешни процедури за планиране и текущо наблюдение на паричните потоци от Управителния съвет за гарантиране на своевременно събиране на вземанията и погасяване на задълженията освен от потоци от стопанска дейност и от привлечени средства под формата на заеми, включително поддържане на минимален ликвиден запас. Групата е сключила договор за овърдрафт с цел, при необходимост да осигури допълнителни оборотни средства извън собствено генерираните. Към 31.12.2011 г. групата няма задължения по този договор.

Матурирещ анализ

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

31 декември 2011 В хиляди лева	Прил ожен ие	Балансова стойност	Договорен паричен поток по справедлива стойност	6 месеца или по- малко	6 - 12 месеца	1 - 2 години	2 - 5 годи ни
Финансови активи							
Парични средства и парични еквиваленти	16	4,217	4,217	4,217	-	-	-
Търговски вземания и вземания от свързани лица	15	3,481	3,481	3,447	-	34	-
		7,698	7,698	7,664	-	34	-
Финансови пасиви							
Търговски задължения, задължения към свързани лица и задължения по договори за финансов лизинг	22,21	2,002	2,003	1,985	6	12	-
		2,002	2,003	1,985	6	12	-
31 декември 2010 В хиляди лева							
	Прил ожен ие	Балансова стойност	Договорен паричен поток по справедлива стойност	6 месеца или по- малко	6 - 12 месеца	1 - 2 години	2 - 5 годи ни
Финансови активи							
Парични средства и парични еквиваленти	16	1,678	1,678	1,678	-	-	-
Търговски вземания и вземания от свързани лица	15	2,626	2,626	2,626	-	-	-
		4,304	4,304	4,304	-	-	-
Финансови пасиви							
Инвестиционен кредит	18	5	5	5	-	-	-
Търговски задължения и задължения към свързани лица	22,21	1,190	1,190	1,190	-	-	-
		1,195	1,195	1,195	-	-	-

23.3. 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 групата или стойността на финансовите инструменти. Целта на управлението на пазарния риск е да контролира експозицията на пазарен риск в рамките на допустими параметри. Финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на продуктите и услугите на групата, както и да се оценят адекватно правените от нея инвестиции и формите за поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

(i) Валутен риск

Групата е изложена на валутен риск, доколкото съществена част от доставките на материали се осъществяват в долари, останалата част от осъществяваните от нея транзакции в чужда валута са деноминирани в евро. Съществува валутен риск от покачване на курса на щатския долар при покупките, голяма част от които се извършват в тази валута. Курсът на българския лев е фиксиран към еврото на 1.95583 лева за 1 евро. При транзакциите в останалите чуждестранни валути групата не използва хеджиращи инструменти.

Валутни позиции - салда
В хиляди лева

	31 декември 2011 USD	31 декември 2010 USD
Търговски вземания	-	97
Търговски задължения	(415)	(336)
Брутна балансова позиция	(415)	(239)

Следните значими валутни курсове са приложими през периода:

Среден приложим курс за периода

1 януари-31 декември	2011 г.	2010 г.
USD	1.406	1.477
Курс към 31 декември	2011 г.	2010 г.
USD	1.51158	1.47276

Анализ на чувствителността

10 процентно увеличение на курса на лева спрямо щатския долар към 31 декември би намалило капитала и печалбите и загубите със сумите посочени по-долу. Анализът е направен на база валутните позиции към 31.12.2011 г. и съответно към 31.12.2010 г. и допуска, че всички други променливи, особено лихвените проценти, са постоянни.

В хиляди лева

	В собствения капитал - компонент "неразпределената печалба"	В отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)
31 декември 2011	-	(41)
31 декември 2010	-	(24)

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 групата не е била изложена на значителен лихвен риск. Групата не използва деривативи, за да намали експозицията към промените в лихвения процент. Групата няма задължения за кредити, освен договорите за финансов лизинг, поради което не е изложена на съществен лихвен риск.

Лихвен анализ**31 декември 2011***В хиляди лева*

	Безлихвени	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	Общо
Финансови активи				
Парични средства и парични еквиваленти	19	-	4,198	4,217
Търговски вземания и вземания от свързани лица	3,481	-	-	3,481
	3,500	-	4,198	7,698

Финансови пасиви

Търговски задължения, задължения към свързани лица и задължения по договори за финансов лизинг

	1,981	21	-	2,002
	1,981	21	-	2,002

31 декември 2010*В хиляди лева*

	Безлихвени	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	Общо
Финансови активи				
Парични средства и парични еквиваленти	17	-	1,661	1,678
Търговски вземания и вземания от свързани лица	2,626	-	-	2,626
	2,643	-	1,661	4,304

Финансови пасиви

Търговски задължения и задължения към свързани лица
Инвестиционни кредити

	1,190	-	-	1,190
	-	5	-	5
	1,190	5	-	1,195

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

Групата не притежава инвестиции, които да са листвани на българската или на други международни борси. Справедливата стойност на финансовите инструменти на групата не се отличава съществено от тяхната балансова стойност.

Управление на капиталовия риск

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

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

В хиляди лева	2011	2010
Собствен капитал / Привлечен капитал	6.38	10.73
Заеми / Търговски и други краткосрочни задължения	-	0.01
Парични средства и еквиваленти / Привлечен капитал	1.12	0.79

Управление капитала на Групата

Политика на групата е да поддържа добра капиталова база, за да осигури увереност сред инвеститорите, контрагентите и фондовата борса и да се стреми към бъдещо развитие на бизнеса. Ръководството на групата наблюдава възвръщаемостта на капитала. Няма промяна през периода в подхода на групата относно управлението на капитала.

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, групата 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 групата 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 групата 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 групата 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.

24. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Групата има отношение на свързано лице с Групата-майка "Доверие капитал" АД, както и с другите дружества от икономическата група. Следните сделки с тези лица са извършени през периода 1 януари – 31 декември 2011 година.

Свързани лица	Причина за свързаност	Вид на транзакцията през периода	Стойност на транзакцията	Вид салдо към 31.12.2011	Стойност салдо към 31.12.2011 г.
"Доверие Капитал" АД	Притежава 83.49% от капитала на "Медика" АД	Начислени дивиденди	672 хил.лв.	-	-
"Доверие Капитал" АД	Притежава 83.49% от капитала на "Медика" АД	Получен и изплатен заем при лихва 8%	250 хил. лв.	-	-

“Доверие Капитал” АД	Притежава 83.49% от капитала на “Медика” АД	Начислен разход за лихва по заем	2 хил. лв.	-	-
“Доверие Капитал” АД	Притежава 83.49% от капитала на “Медика” АД	Получена услуга	1 хил. лв.	-	-
“МБАЛ Доверие” АД	Дъщерно дружество на “Доверие ОХ”	Продажба на продукция	4 хил. лв.	Вземане	-
“Офис БГ”	Дъщерно дружество на “Доверие Капитал” АД (до 30.06.2011 г.)	Покупка на компютърни консум., канцеларски м-ли и ДМА	56 хил. лв.	-	-
“Доверие Брико” АД	Дъщерно дружество на “Доверие Капитал” АД	Закупени консумативи	2 хил. лв.	-	-
“Доверие Брико” АД	Дъщерно дружество на “Доверие Капитал” АД	Продажба на продукция	18 хил. лв.	Вземане	2 хил. лв.
“Доверие Брико” АД	Дъщерно дружество на “Доверие Капитал” АД	Бонус оборот	1 хил. лв.	-	-
“Момина Крепост” АД	Упражнява контрол чрез член на ключов ръководен персонал на предприятието	Покупка на материали-хирургични ръкавици и еднократни облекла	3 хил.лв.	-	-
“Служба по трудова медицина Доверие” ООД	Дъщерно дружество на “Доверие ОХ”	Получена услуга-договор за трудова медицина	5 хил. лв	-	-
“ОЗОФ Доверие” АД	Дъщерно дружество на “Доверие ОХ”	Получена услуга-договор за болнична и извънболнична помощ	50 хил. лв.	-	-
“МЦ Доверие” АД	Дъщерно дружество на “Индустиален холдинг Доверие” АД	Продажба на продукция	3 хил. лв.	-	-
“И ФО. ЖЕ. КО.” АД	Дъщерно дружество на “Доверие Капитал” АД	Получена услуга	5 хил. лв.	-	-

“Дарик имоти България” АД	Упражнява контрол чрез член на ключов ръководен персонал на предприятието	Месечни разходи	20 хил. лв.	Задължение	2 хил. лв.
“Дарик имоти България” АД	Упражнява контрол чрез член на ключов ръководен персонал на предприятието	Предоставен аванс по договор за наем	86 хил. лв.	-	86 хил. лв.
“Дарик имоти България” АД	Упражнява контрол чрез член на ключов ръководен персонал на предприятието	Предоставен депозит по договор за наем	-	Вземане	34 хил. лв.
“Софарма” АД	Акционер	Продажба на готова продукция	2 хил. лв.	-	-
“Софарма” АД	Акционер	Закупени материали	3 хил. лв.	-	-
“Софарма” АД	Акционер	Начислени дивиденди	79 хил. лв.	-	-
„Креста Консултинг” АД	Упражнява контрол чрез член на ключов ръководен персонал на предприятието	Начислени дивиденди	5 хил. лв.	-	-
“Софарма Трейдинг” АД	Упражнява контрол чрез член на ключов ръководен персонал на предприятието	Продажба на готова продукция	1,944 хил. лв.	Вземане	401 хил. лв.
“Софарма Трейдинг” АД	Упражнява контрол чрез член на ключов ръководен персонал на предприятието	Получена услуга – реклама	1 хил. лв.	-	-
“Софарма Трейдинг” АД	Упражнява контрол чрез член на ключов ръководен персонал на предприятието	Бонус оборот	65 хил. лв.	Задължение	25 хил. лв.
“Елфарма” АД	Упражнява контрол чрез член на ключов ръководен персонал на основния акционер на предприятието	Продажба на готова продукция	-	Вземане	2 хил. лв.

Директори и служители с контролни функции

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

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

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Възнаграждения на Управителен съвет, Надзорен съвет и ключов управленски персонал	241	239

25. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Групата няма поети капиталови ангажименти.

Банкови гаранции

Към 31.12.2011 г. дружеството-майка е дало съгласие за издаване от неговия кредитен лимит на банкови гаранции в размер на 39 хил.лв. с получател дъщерното си дружество "Медика Здраве" ЕООД с цел участие в търгове за доставки на медицински продукти на болничните заведения.

Към 31.12.2011 г. дружеството-майка е открило банкова гаранция в полза на "Лукойл България" ЕООД (15 хил. лв.) във връзка с ползване на кредитен лимит за доставка на горива.

Съдебни дела

Към 31.12.2011 г. "Медика Здраве" ЕООД има заведени следните дела за събиране на вземания от клиенти:

- 1) Срещу „Многопрофилна Болница за Активно Лечение - Павликени“ ЕООД, вписана в ТР при АВ към МП с ЕИК № 104508837. Делото е образувано на 01.12.2011 г. Издадена е заповед за изпълнение № 678/05.12.2011 г. и изпълнителен лист № 8/03.01.2012 г. по чгд № 1005/2011 г. за цялото претендирано вземане.
- 2) Срещу "Многопрофилна болница за активно лечение д-р Димитър Павлович" ЕООД, вписана в ТР при АВ към МП с ЕИК № 104509202. Делото е образувано на 01.12.2011 г. Издаден е изпълнителен лист, издаден по гр.д. № 1136/2011 г. на Районен съд-Свищов за цялото претендирано вземане. Образувано е изпълнително дело № 009/09.01.2012 г. при ЧСИ М.Петков. Наложени са запори във всички банки, както и заповед за вземания по сключен договор с НЗОК по клинични пътеки.
- 3) Срещу "Многопрофилна болница за активно лечение Иван Скендеров" ЕООД, вписана в ТР при АВ към МП с ЕИК № 000022025. Делото е образувано на 01.12.2011 г. Издадена заповед за изпълнение. Срещу издадената заповед за изпълнение е подадено възражение, във връзка с което в едномесечния срок на 16.01.2012 г. е депозиран установителен иск пред РС Гоце Делчев.
- 4) Срещу „Диагностично-консултативен център Екзарх Антим I“ ЕООД (с предходно фирмено наименование „Диагностично-консултативен център Д-р и проф. Гайдарски“ ЕООД), вписана в ТР при АВ към МП с ЕИК № 200011486. Издадена заповед за изпълнение. Срещу издадената заповед за изпълнение е подадено възражение, във връзка с което в едномесечния срок на 17.01.2012 г. е депозиран установителен иск пред РС Видин.
- 5) Срещу „Фанти“ ЕООД с предходно фирмено наименование „Роси“ ООД, вписана в ТР при АВ към МП с ЕИК № 105515927. Издадена заповед за изпълнение. Срещу издадената заповед за изпълнение е подадено възражение, във връзка с което в едномесечния срок на 17.01.2012 г. е депозиран установителен иск пред РС Видин.

26. ОПОВЕСТЯВАНЕ ПО СЕГМЕНТИ

На база на информацията за управленски цели, групата разделя своята дейност на два основни сегмента – фармацевтични продукти и медицински консумативи (Приложение (х)). 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>2011</i>	<i>2010</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
<i>В хиляди лева</i>						
Приход на сегмента	6,628	5,082	10,882	8,006	17,510	13,088
Себестойност на сегмента	<u>(2,833)</u>	<u>(2,248)</u>	<u>(7,360)</u>	<u>(4,996)</u>	<u>(10,193)</u>	<u>(7,244)</u>
Резултат на сегмента	3,795	2,834	3,522	3,010	7,317	5,844
Неразпределени оперативни приходи от дейността					1,324	459
Неразпределени оперативни разходи от дейността					<u>(6,243)</u>	<u>(5,125)</u>
Печалба от оперативната дейност					2,398	1,178
Финансови приходи					106	108
Финансови разходи					<u>(178)</u>	<u>(110)</u>
Печалба преди данъци върху печалбата					2,326	1,176
Разход за данъци върху печалбата					<u>(246)</u>	<u>(129)</u>
Нетна печалба за годината					<u>2,080</u>	<u>1,047</u>

Активите и пасивите на сегментите включват:

<i>В хиляди лева</i>	Фармацевтични продукти		Медицински консумативи		Общо	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Имоти, машини, оборудване	6,344	6,815	3,294	3,373	9,638	10,188
Нематериални активи	398	620	20	18	418	638
Материални запаси	1,451	1,476	3,832	2,607	5,283	4,083
Активи на сегмента	8,193	8,911	7,146	5,998	15,339	14,909
Неразпределени активи					12,527	10,033
Общо активи					27,866	24,942
Неразпределени задължения					3,776	2,127
Общо пасиви					3,776	2,127

<i>В хиляди лева</i>	Фармацевтични продукти		Медицински консумативи		Общо	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Капиталови разходи	5	119	320	134	325	253
Неразпределеми капиталови разходи					41	94
Общо капиталови разходи					366	347
Амортизация	638	728	292	468	930	1,196
Неразпределеми разход за амортизация					374	274
Общо амортизация					1,304	1,470
Обезценка на имоти, машини и оборудване, признаги в печалби и загуби					-	8

Информация за географските зони:

31 декември 2011	Приходи	31 декември 2010	Приходи
<i>В хиляди лева</i>		<i>В хиляди лева</i>	
Украйна	3,187	Украйна	2,236
Сърбия	2,087	Сърбия	359
Русия	215	Македония	116
Македония	184	Латвия	106
Други страни	575	Други страни	427
Клиенти в България	11,262	Клиенти в България	9,844
	17,510		13,088

Нетекещите активи на сегментите са с местонахождение в страната, където е седалището на групата.

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

	31 декември 2011 <i>В хиляди лева</i>	% от приходите	31 декември 2010 <i>В хиляди лева</i>	% от приходите
Клиент 1	2,416	14%	2,196	17%
Клиент 2	2,240	13%	2,140	17%
Клиент 3	1,988	12%	1,621	13%
Клиент 4	1,887	11%	1,325	11%