



Годишен финансов отчет  
и доклад за дейността

на **МЕДИКА АД**

за 2011 година

|  |          |
|--|----------|
| <b>ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД</b>                               | <b>1</b> |
| <b>ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ</b>                            | <b>2</b> |
| <b>ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ</b>                                 | <b>3</b> |
| <b>ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ</b>                   | <b>4</b> |
| <br>   |          |
| <b>ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ</b>                           |          |
| 1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО                                     | 5        |
| 2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО     | 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. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА                               | 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                          | 31       |
| 20. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ОБЕЗЩЕТЕНИЯ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ                   | 32       |
| 21. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ                                 | 33       |
| 22. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ  | 34       |
| 23. СВЪРЗАНИ ЛИЦА  | 39       |
| 24. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ   | 41       |
| 25. ОПОВЕСТЯВАНЕ ПО СЕГМЕНТИ                                     | 42       |



## НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

за годината, завършваща на 31 декември 2011 година

|  | Приложения | 2011<br>BGN'000 | 2010<br>BGN'000 |
|--|------------|-----------------|-----------------|
| Приходи  | 3          | 17 157          | 12 588          |
| Себестойност на продажбите   | 4          | (9 998)         | (6 971)         |
| <b>Брутна печалба</b>  |            | <b>7 159</b>    | <b>5 617</b>    |
| Други оперативни приходи от дейността, нетно                           | 5          | 1 229           | 421             |
| Разходи за дистрибуция и реализация                                    | 6          | (1 740)         | (1 275)         |
| Административни разходи  | 7          | (4 112)         | (3 395)         |
| Други оперативни разходи за дейността                                  | 8          | (189)           | (182)           |
| <b>Печалба от оперативна дейност</b>                                   |            | <b>2 347</b>    | <b>1 186</b>    |
| Финансови приходи  |            | 118             | 116             |
| Финансови разходи  |            | (173)           | (106)           |
| <b>Финансови приходи и разходи</b>                                     | 9          | <b>(55)</b>     | <b>10</b>       |
| <b>Печалба преди данък върху печалбата</b>                             |            | <b>2 292</b>    | <b>1 196</b>    |
| Разход за данък върху печалбата  | 10         | (238)           | (127)           |
| <b>Нетна печалба за годината</b>                                       |            | <b>2 054</b>    | <b>1 069</b>    |
| <b>Други компоненти на всеобхватния доход:</b>                         |            |                 |                 |
| Загуба от преценка 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)           |
| <b>ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА</b>                              |            | <b>2 054</b>    | <b>941</b>      |
| Доход на акция   | BGN        | 0.20            | 0.09            |

Приложенията на страници от 5 до 44 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:  
Пенка Тишкова

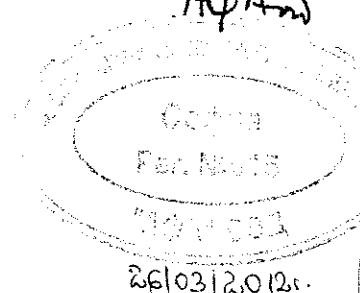
Финансов директор:  
Стойчо Пангев



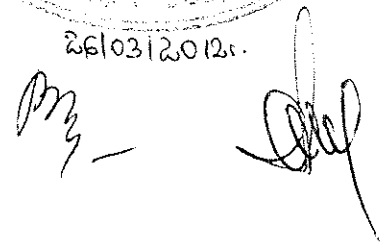
Гл. счетоводител (съставител):  
Ангел Колев



АФ А-м



26/03/2012г.



| Приложения   | 31 декември | 31 декември          |                      |
|--|-------------|----------------------|----------------------|
|  | 2011        | 2010                 |                      |
|  | BGN'000     | BGN'000              |                      |
| <b>АКТИВИ</b>  |             |                      |                      |
| <b>Нетекущи активи</b>   |             |                      |                      |
| Имоти, машини и оборудване                                     | 11          | 13 152               | 14 101               |
| Нематериални активи  | 12          | 655                  | 877                  |
| Инвестиции в дъщерни дружества                                 | 13          | 549                  | 616                  |
|  |             | <u>14 356</u>        | <u>15 594</u>        |
| <b>Текущи активи</b>   |             |                      |                      |
| Материални запаси  | 14          | 5 186                | 3 921                |
| Вземания от свързани предприятия                               | 15          | 2 170                | 1 848                |
| Търговски вземания   | 15          | 1 691                | 803                  |
| Други вземания и предплатени разходи                           | 15          | 246                  | 1 121                |
| Парични средства и парични еквиваленти                         | 16          | 4 177                | 1 636                |
|  |             | <u>13 470</u>        | <u>9 329</u>         |
| <b>ОБЩО АКТИВИ</b>   |             | <u><u>27 826</u></u> | <u><u>24 923</u></u> |
| <b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>                               |             |                      |                      |
| <b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>  |             |                      |                      |
| Основен акционерен капитал                                     |             | 10 069               | 10 069               |
| Неразпределена печалба   |             | 2 815                | 1 367                |
| Резерви  |             | 11 234               | 11 433               |
| <b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>                                   | 17          | <u>24 118</u>        | <u>22 869</u>        |
| <b>ПАСИВИ</b>  |             |                      |                      |
| <b>Нетекущи задължения</b>                                     |             |                      |                      |
| Пасиви по отсрочени данъци                                     | 19          | 455                  | 428                  |
| Задължения към персонала при пенсиониране                      | 20          | 148                  | 148                  |
|  |             | <u>603</u>           | <u>576</u>           |
| <b>Текущи задължения</b>                                       |             |                      |                      |
| Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми                 | 18          | -                    | 5                    |
| Търговски задължения   | 21          | 1 937                | 1 146                |
| Задължения към свързани предприятия                            | 21          | 27                   | 16                   |
| Задължения към персонала и за социално осигуряване             | 21          | 388                  | 224                  |
| Задължения за данъци   | 21          | 708                  | 40                   |
| Краткосрочна част на задължения към персонала при пенсиониране | 20          | 25                   | 16                   |
| Други текущи задължения  | 21          | 20                   | 31                   |
|  |             | <u>3 105</u>         | <u>1 478</u>         |
| <b>ОБЩО ПАСИВИ</b>   |             | <u>3 708</u>         | <u>2 054</u>         |
| <b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>                          |             | <u><u>27 826</u></u> | <u><u>24 923</u></u> |


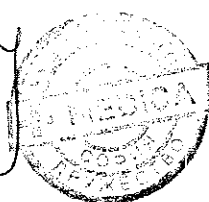
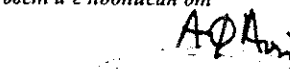

Приложенията на страници от 5 до 44 са неразделна част от финансовия отчет.

Финансовият отчет на страници от 1 до 44 е одобрен за издаване от Управителния съвет и е подписан от негово име на 29.02.2012 г. от :



Изпълнителен директор:  
Пенка Тишкова

Финансов директор:  
Стойчо Пангев

Гл. счетоводител (съставител):  
Ангел Колев

26/03/2012г.

**ЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**  
 . годината, завършваща на 31 декември 2011 година

| Приложения   | 2011<br>BGN'000 | 2010<br>BGN'000 |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>арични потоци от оперативна дейност</b>                           |                 |                 |
| остъпления от клиенти  | 19 036          | 15 299          |
| лащания на доставчици  | (14 083)        | (10 469)        |
| лащания на персонала и за социално осигуряване                       | (3 081)         | (2 684)         |
| латени/възстановени данъци, нетно (без данъци върху печалбата)       | (279)           | (482)           |
| латени данъци върху печалбата  | (149)           | (57)            |
| латени лихви и банкови такси   | (33)            | (25)            |
| урсови разлики, нетно  | (51)            | 5               |
| руги плащания, нетно   | (103)           | 30              |
| <b>етни парични потоци от оперативна дейност</b>                     | <b>1 257</b>    | <b>1 617</b>    |
| <b>арични потоци от инвестиционна дейност</b>                        |                 |                 |
| окупки на имоти, машини и оборудване                                 | (607)           | (343)           |
| остъпления от продажби на имоти, машини и оборудване                 | 2 760           | 4               |
| редоставени краткосрочни заеми на свързани предприятия               | (50)            | (803)           |
| възстановени предоставени краткосрочни заеми на свързани предприятия | -               | 800             |
| олучени лихви по предоставени заеми на свързани предприятия          | -               | 17              |
| остъпления от дивиденди  | 10              | 8               |
| <b>етни парични потоци от/(използвани) в инвестиционна дейност</b>   | <b>2 113</b>    | <b>(317)</b>    |
| <b>арични потоци от финансова дейност</b>                            |                 |                 |
| зплатени дивиденди   | (803)           | (505)           |
| олучени краткосрочни заеми от свързани предприятия                   | 250             | -               |
| лащания по краткосрочни заеми на свързани предприятия                | (250)           | -               |
| латени дългосрочни банкови заеми                                     | -               | (63)            |
| латени лихви и такси по заеми с инвестиционно предназначение         | -               | (1)             |
| етно увеличение на банкови овърдрафти                                | (26)            | -               |
| <b>етни парични потоци използвани във финансова дейност</b>          | <b>(829)</b>    | <b>(569)</b>    |
| <b>етно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти</b> | <b>2 541</b>    | <b>731</b>      |
| арични средства и парични еквиваленти на 1 януари                    | 1 636           | 905             |
| <b>арични средства и парични еквиваленти на 31 декември</b>          | <b>4 177</b>    | <b>1 636</b>    |

16

Приложенията на страници от 5 до 44 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:

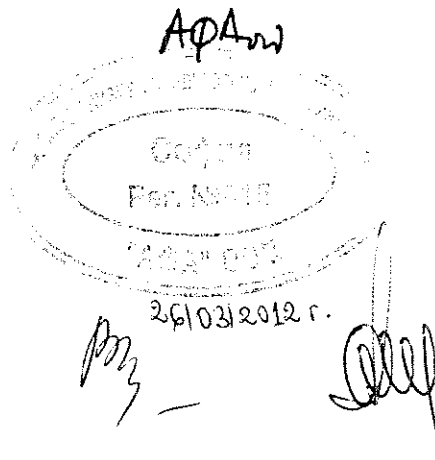
Тенка Тишкова

Финансов директор:

Тойчо Пангев

гл. счетоводител (Съставител):

Ингел Колев



## НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за годината, завършваща на 31 декември 2011 година

| Приложения   | Основен акционерен капитал | Премисен 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               |
| <b>Сaldo на 1 януари 2010 година</b>               | <b>10 069</b>              | <b>2 348</b>    | <b>343</b>       | <b>874</b>              | <b>5 151</b>  | <b>3 646</b>       | <b>22 431</b>         |
| <b>Промена в собствения капитал за 2010 година</b> |                            |                 |                  |                         |               |                    |                       |
| Разпределение на печалбата за:                     | -                          | -               | -                | (700)                   | 197           | -                  | (503)                 |
| * Дивиденди  | -                          | -               | -                | (503)                   | -             | -                  | (503)                 |
| * Други резерви                                    | -                          | -               | -                | (197)                   | 197           | -                  | -                     |
| Общ всеобхватен доход за годината                  | -                          | -               | -                | 1 069                   | -             | (128)              | 941                   |
| Прехвърляне към неразпределената печалба           | -                          | -               | -                | 124                     | -             | (124)              | -                     |
| <b>Сaldo на 31 декември 2010 година</b>            | <b>10 069</b>              | <b>2 348</b>    | <b>343</b>       | <b>1 367</b>            | <b>5 348</b>  | <b>3 394</b>       | <b>22 869</b>         |
| <b>Промена в собствения капитал за 2011 година</b> |                            |                 |                  |                         |               |                    |                       |
| Разпределение на печалбата за:                     | -                          | -               | -                | (1 069)                 | 264           | -                  | (805)                 |
| * Дивиденди  | -                          | -               | -                | (805)                   | -             | -                  | (805)                 |
| * Други резерви                                    | -                          | -               | -                | (264)                   | 264           | -                  | -                     |
| Общ всеобхватен доход за годината                  | -                          | -               | -                | 2 054                   | -             | -                  | 2 054                 |
| Прехвърляне към неразпределената печалба           | -                          | -               | -                | 463                     | -             | (463)              | -                     |
| <b>Сaldo на 31 декември 2011 година</b>            | <b>10 069</b>              | <b>2 348</b>    | <b>343</b>       | <b>2 815</b>            | <b>5 612</b>  | <b>2 931</b>       | <b>24 118</b>         |

17

Приложенията на страници от 5 до 44 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:

Пенка Тишкова

Финансов директор:

Стойчо Пантев

Гл. счетоводител (Съставител):

Ангел Колев

АФ АОН

26.10.31.2012 г.

## 1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

### Статут и предмет на дейност

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

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

От 21.01.2010 г. дружеството учреди дъщерно дружество “Медика Болканс” ЕООД в Румъния, като притежава 100 % от дяловете му.

### Собственост и управление

Към 31.12.2011 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

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

### Предмет на дейност и структура

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

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

### Основни показатели на стопанската среда

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на Дружеството, 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

\* предварителни данни за 2011 г.

## 2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

### (а) База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Медика АД е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2011 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2011 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, 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 дружеството;
- *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 дружеството поради това, че то 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 МСС19 (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 дружеството. 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 дружеството 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 планове 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 преименуван 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 дружеството:

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

- *МСФО 7 (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 МСС16, но най-вече за инвестиционните имоти, оценявани по справедлива стойност по МСС40, 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 МСС12, поради което е отменен с датата на влизане в сила на промяната в МСС12;
- *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 МСС39, 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 мъртна 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 неконсолидиран финансов отчет е изготвен на база историческата цена.

Дружеството води своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приема за отчетна валута за представяне. Данните в неконсолидирания финансов отчет и приложенията към него са представени в хиляди лева, освен ако нещо друго изрично не е указано.

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

#### **(б) Консолидиран отчет**

Дружеството е в процес на изготвяне на своя консолидиран отчет за 2011 г., съгласно МСФО, приети от ЕК и в сила за 2011 г., в който отчет ще бъде включен и настоящият индивидуален отчет. Консолидираният отчет ще бъде одобрен за издаване и на разположение в срок до 20 април 2012 година.

#### **(в) Сравнителна информация**

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

#### **(г) Функционална валута и признаване на курсови разлики**

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

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута като се прилага заключителния курс на БНБ към 31 декември.

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

#### **(д) Приходи**

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

Приход от продажби на продукция и стоки се признава в отчета за всеобхватния доход, когато всички съществени рискове и изгоди от собствеността се прехвърлят на клиентите, вкл. като се вземат под

внимание всички допълнителни условия по приемането на услугата от страна на клиента. Аналогично е признаването и при продажба на други материални активи.

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

#### **(е) Разходи**

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

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

#### **(ж) Финансови приходи и разходи**

Финансовите приходи се включват в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато възникнат и се състоят от: положителни курсови разлики от валутни операции и лихвени приходи по предоставени заеми и банкови депозити. 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.

#### **(з) Имоти, машини и оборудване**

##### ***Първоначално признаване и оценяване***

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

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

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

##### ***Последващо оценяване***

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

Справедливите стойности на имотите, машините и оборудването е прието да се определя 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*

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

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

- Сгради 3 – 33 години (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 преоценъчен резерв. Тогава обезценката се третира като намаление на този резерв, освен ако тя не надхвърля неговия размер, и надвишението се включва като разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

#### *Печалби и загуби от продажба*

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

#### **(и) Нематериални активи**

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

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

В състава на нематериалните активи са включени: патенти, лицензии, програмни продукти, използвани в Дружеството.

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

Нематериалните активи се отписват 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 приходи/ (загуби) от дейността” на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

#### **Последващи разходи**

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

#### **Амортизация**

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

Полезният живот на нематериалните дълготрайни активи е както следва:

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

#### **(й) Инвестиции в дъщерни дружества**

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

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

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

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

#### **(к) Нетекущи активи, държани за продажба**

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

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

От датата на класифицирането на даден актив/група материални дълготрайни активи в тази група се спира неговата (тяхната) амортизация.

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

#### (л) Материални запаси

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

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

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

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

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

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

#### (м) 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)).

#### (н) Парични средства и парични еквиваленти

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

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци:

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

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

#### **(о) 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)).

#### **(п) 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 Дружеството има безусловно право да уреди задължението си в срок над 12 месеца от края на отчетния период.

#### **(р) Доходи на персонала**

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в Медика АД се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство в РБългария.

Основно задължение на дружеството в качеството му на работодател 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 дружеството в качеството му на работодател, се основават на българското законодателство и са планове с дефинирани вноски. При тези планове работодателят плаща месечно определени вноски в държавните 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 дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

#### ***Краткосрочни доходи***

Краткосрочните доходи за персонала под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналот е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в периода, в който е положен трудът за тях или са изпълнени



изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удържки) в размер на недисконтираната им сума. Дължимите от дружеството вноски по социалното и здравно осигуряване се признават също като текущ разход и задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.

Към датата на всеки финансов отчет дружеството прави оценка и признаване на сумата на разходите по натрупващите се 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 и Колективния трудов договор работодателят е задължен да изплаща на персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в предприятието може да варира между 2 и 6 брутни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение, при трудов стаж над 10 години (Приложение 20). По своите характеристики тези схеми представляват планове с дефинирани доходи.

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

Разходите за минал стаж се признават веднага в отчета за всеобхватния доход (към печалбата или загубата за годината). Към датата на всеки годишен финансов отчет, дружеството назначава сертифицирани актюери, които издават доклад с техните изчисления относно дългосрочните му задължения към персонала за обезщетения при пенсиониране. За целта те прилагат кредитния метод на прогнозните единици. Сегашната стойност на задължението по дефинираните доходи се изчислява чрез дисконтиране на бъдещите парични потоци, които се очаква да бъдат изплатени в рамките на матуритета на това задължение и при използването на лихвените равнища на държавни дългосрочни облигации, деноминирани в български лева.

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

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

#### *Доходи при напускане*

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

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

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

### (с) Акционерен капитал и резерви

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

#### *Обратно изкупени собствени акции*

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

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

- най-малко една десета от печалбата, която се отделя докато средствата във фонда достигнат една десета част от акционерния капитал или по-голяма част, определена по решение на Общото събрание на акционерите;
- средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им (премнен 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, вкл. при продажба или са напълно амортизирани. 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. Дружеството 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 1.01.2008 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.

### (т) Финансови инструменти

#### *Недеривативни финансови инструменти*

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

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

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

бъдат признавани, ако задълженията на Дружеството определени в договора не са вече валидни, или са освободени или отменени.

#### **Финансови активи**

Дружеството класифицира своите финансови активи в следните категории: “заеми (кредити) и вземания”. Класификацията е в зависимост от същността и целите (предназначението) на финансовите активи към датата на тяхното придобиване. Ръководството определя класификацията на финансовите активи на Дружеството към датата на първоначалното им признаване в отчета за финансовото състояние.

Обичайно Дружеството признава в отчета за финансовото състояние финансовите активи на “датата на търгуване” - датата, на която то е поело ангажимент да закупи съответните финансови активи. Всички финансови активи се оценяват по тяхната справедлива стойност плюс преките разходи по транзакцията.

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

#### **Кредити и вземания**

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 дружеството на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в обичаен оперативен цикъл на Дружеството, а останалите – като нетекущи.

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

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

#### **Финансови пасиви**

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

#### **(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 степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да бъде генерирана в бъдеще достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се приспадат тези намаляеми разлики, с изключение на разликите, породили се от признаването на актив или

пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).

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

Отсрочените данъци, свързани с обекти, които са други компоненти на всеобхватния доход или са отчетени директно в собствения капитал или друга балансова позиция, също се отчитат директно към съответния друг компонент на всеобхватния доход или капиталов компонент или балансова позиция.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за периода, през който активите ще се реализират, а пасивите ще се уредят (погасят), на база данъчните закони, които са в сила или в голяма степен на сигурност се очаква да са в сила. Приложената данъчна ставка към 31.12.2011 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-временния 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

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

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

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

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

Резултатите от дейности, които се считат за случайни спрямо основните типове операции (дейности) на дружеството, както и неразпределените приходи, разходи, пасиви и активи, се отчитат отделно в позиция "общи". Тези суми обикновено включват: други доходи от дейността, разходи 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 дружеството и за изготвяне на публичните му отчети по закон.

### **Видове сегменти**

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

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

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

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

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

#### **Преценка на имоти, машини, съоръжения и оборудване**

Към 31 декември 2010 година дружеството 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 дружеството 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 преоценъчен резерв или наличният резерв е недостатъчен, намалението е признато в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

### **Актуерски изчисления**

При определяне на сегашната стойност на дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране са използвани изчисления на сертифицирани актуери, базирани на предположения за смъртност, темп на текучество на персонала, бъдещо ниво на работни заплати и дисконтов фактор, които предположения са преценени от ръководството като разумни и уместни за дружеството (Приложение 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 дружеството, с изключение на отсрочените данъчни активи (Приложение (y)), се преразглежда към всяка дата на изготвяне на отчета за финансовото състояние, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива.

#### ***Материални запаси***

В края на всяка финансова година дружеството извършва преглед на състоянието и използваемостта на наличните материалните запаси. При установяване на запаси, които съдържат потенциална вероятност да не бъдат реализирани по съществуващата им балансова стойност в следващите отчетни периоди, дружеството ги обезценява до нетна реализируема стойност, за целта: ръководството анализира обръщаемостта на материалните запаси, като приема минимален процент на обръщаемост, под който материалните запаси подлежат на преглед за обезценка. Освен това анализът включва следните действия:

- физически преглед на материалния запас;
- консултации с отговорници на свързаните с предназначението на запаса дирекции;
- предложение относно бъдещото използване на запасите в направленията: влагане 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>                    | <b>2011</b>   | <b>2010</b>   |
|---|---------------|---------------|
| Приходи от продажба на готова продукция | 16,233        | 11,986        |
| Приходи от продажба на стоки            | 832           | 564           |
| Приходи от продажба на услуги           | 92            | 38            |
|   | <u>17,157</u> | <u>12,588</u> |

**Приходи от продажби по пазари**

| <i>В хиляди лева</i> | <b>2011</b>   | <b>2010</b>   |
|----------------------|---------------|---------------|
| Вътрешен пазар       | 10,909        | 9,344         |
| Износ                | 6,248         | 3,244         |
|                      | <u>17,157</u> | <u>12,588</u> |

**4. СЕБЕСТОЙНОСТ НА ПРОДАЖБИТЕ**

| <i>В хиляди лева</i>                                    | <b>2011</b>  | <b>2010</b>  |
|---|--------------|--------------|
| Разходи за материали                                    | 7,579        | 5,220        |
| Разходи за външни услуги                                | 45           | 54           |
| Разходи за амортизация                                  | 696          | 820          |
| Разходи за заплати                                      | 860          | 749          |
| Разходи за социални осигуровки и други социални разходи | 156          | 129          |
| Други разходи   | 20           | 10           |
| Отчетна стойност на продадените стоки                   | 616          | 393          |
| Намаление на запасите от продукция и полуфабрикати      | 26           | (404)        |
|   | <u>9,998</u> | <u>6,971</u> |

**5. ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА, НЕТНО**

| <i>В хиляди лева</i>                    | <b>2011</b>    | <b>2010</b> |
|---|----------------|-------------|
| Приходи от продажба на ДМА              | 2,760          | 4           |
| Балансова стойност на продадени ДМА     | <u>(1,608)</u> | <u>(2)</u>  |
| Печалба от продажба на ДМА              | 1,152          | 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>1,229</u>   | <u>421</u>  |

## 6. РАЗХОДИ ЗА ДИСТРИБУЦИЯ И РЕАЛИЗАЦИЯ

| <i>В хиляди лева</i>                                    | 2011         | 2010         |
|---|--------------|--------------|
| Разходи за материали                                    | 128          | 85           |
| Разходи за външни услуги                                | 946          | 706          |
| Разходи за амортизация                                  | 309          | 277          |
| Разходи за заплати                                      | 47           | 49           |
| Разходи за социални осигуровки и други социални разходи | 9            | 9            |
| Други разходи   | 301          | 149          |
|   | <u>1,740</u> | <u>1,275</u> |

*Разходите за външни услуги основно* включват:

Транспорт - 246 хил.лв., Реклама – 218 хил. лв., Комисионни за продажби – 195 хил.лв., Маркетингови проучвания – 89 хил. лв., Застраховки – 45 хил. лв., Преводи на документация – 10 хил.лв.; (2010 г.: Реклама – 209 хил. лв., Транспорт – 191 хил. лв., Маркетингови проучвания - 105 хил. лв., Преводи на документация – 13 хил. лв., Застраховки – 11 хил.лв.).

*Другите разходи основно* включват: Командировки – 57 хил.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                                    | 113          | 107          |
| Разходи за външни услуги                                | 1,025        | 790          |
| Разходи за амортизация                                  | 260          | 336          |
| Разходи за заплати                                      | 2,132        | 1,740        |
| Разходи за социални осигуровки и други социални разходи | 261          | 307          |
| Други разходи   | 321          | 115          |
|   | <u>4,112</u> | <u>3,395</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 годишния финансов отчет за 2011 г. са в размер на 22 хил. лв. (за 2010 г. – 22 хил. лв.).

*Другите разходи основно* включват: Ваучери за храна – 134 хил.лв., Еднократни данъци - 30 хил.лв., Командировки – 35 хил.лв. (2010 г.: Ваучери за храна – 98 хил.лв., Еднократни данъци – 17 хил.лв., Командировки – 3 хил.лв.).

Средносписъчен брой на персонала към 31.12.2011 г. е 213 души (към 31.12.2010 г.: 201 души).



*Разходите за персонала* включват:

| <i>В хиляди лева</i>   | <b>2011</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|
| Текущи възнаграждения  | 2,990        | 2,481        |
| Вноски по социално осигуряване   | 419          | 342          |
| 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>3,599</u> | <u>2,982</u> |

#### 8. ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

| <i>В хиляди лева</i>             | <b>2011</b> | <b>2010</b> |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| Брак материални запаси           | 85          | 75          |
| Обезценка на инвестиции          | 67          | -           |
| Брак на машини и оборудване      | 26          | 23          |
| Обезценка на материални запаси   | 9           | 52          |
| Обезценка на вземания            | 2           | 24          |
| Обезценка на машини и оборудване | -           | 8           |
|                                  | <u>189</u>  | <u>182</u>  |

#### 9. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ И РАЗХОДИ

*Признати в печалбата или загубата*

| <i>В хиляди лева</i>               | <b>2011</b> | <b>2010</b> |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Финансови приходи</b>           | <b>118</b>  | <b>116</b>  |
| Положителни курсови разлики        | 105         | 90          |
| Приходи от дивиденди               | 10          | 8           |
| Приходи от лихви                   | 3           | 18          |
| <b>Финансови разходи в т.ч.</b>    | <b>173</b>  | <b>106</b>  |
| Отрицателни курсови разлики        | 136         | 79          |
| Банкови такси                      | 31          | 23          |
| Разходи за лихви по банкови заеми  | 6           | 4           |
| <b>Финансови приходи и разходи</b> | <b>(55)</b> | <b>10</b>   |

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>  | <b>2011</b>         | <b>2010</b>         |
|---|---------------------|---------------------|
| <b><i>Разходи за текущ данък по данъчна декларация</i></b>  |                     |                     |
| Корпоративен данък, свързан с преоценен резерв, включен в данъчна декларация  | (42)                | -                   |
| Корпоративен данък, включен в печалбата или загубата за годината  | <u>(169)</u>        | <u>(120)</u>        |
| <b><i>Разходи за отсрочен данък</i></b>   |                     |                     |
| Възникване и обратно проявление на данъчни временни разлики (Приложение 19)   | <u>(69)</u>         | <u>(7)</u>          |
| <b>Общо разход за данъци върху печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)</b> | <u><u>(238)</u></u> | <u><u>(127)</u></u> |

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

| <i>В хиляди лева</i>  | <b>%</b> | <b>2011</b>         | <b>%</b> | <b>2010</b>         |
|---|----------|---------------------|----------|---------------------|
| <b><i>Счетоводна печалба за годината</i></b>  |          | <u>2,292</u>        |          | <u>1,196</u>        |
| Корпоративен данък, базиран на законовата данъчна ставка  | 10%      | (229)               | 10%      | (120)               |
| <b><i>Непризнати суми по данъчни декларации свързани с:</i></b>   |          |                     |          |                     |
| увеличения – 50 хил.лв. (2010 г.: 48 хил.лв.)   | 0.02%    | (5)                 | 0.04%    | (5)                 |
| намаления - 10 хил.лв. (2010 г.: 8 хил.лв.)   | 0.01%    | 1                   | 0.01%    | 1                   |
| <b><i>Отписани отсрочени данъци по временни разлики, възникнали в предходни периоди</i></b>                                 |          | <u>(5)</u>          |          | <u>(3)</u>          |
| <b>Общо разход за данъци върху печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)</b> |          | <u><u>(238)</u></u> |          | <u><u>(127)</u></u> |

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

*Другите компоненти на всеобхватния доход включват:*

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

## II. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

| <i>В хиляди лева</i>                             | Земни<br>и<br>сгради | Машини,<br>съоръжения<br>и<br>оборудване | Транспорт<br>ни<br>средства | Стопански<br>инвентар и<br>други | Активи в<br>процес на<br>изграждане | Общо    |
|--|----------------------|--|-----------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|---------|
| <b>Отчетна стойност</b>                          |                      |  |                             |                                  |                                     |         |
| Салдо към 1 януари 2010                          | 13,202               | 12,923                                   | 641                         | 1,008                            | 16                                  | 27,790  |
| Придобити  | -                    | 61                                       | 39                          | 13                               | 267                                 | 380     |
| 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                       | 13,037               | 10,304                                   | 645                         | 987                              | 267                                 | 25,240  |
| Салдо към 1 януари 2011                          | 13,037               | 10,304                                   | 645                         | 987                              | 267                                 | 25,240  |
| Придобити  | 42                   | 155                                      | 151                         | 40                               | 248                                 | 636     |
| Трансфер от активи в процес на придобиване       | 116                  |  | -                           | -                                | (116)                               | -       |
| Намаление в преоценъчния резерв                  | -                    | -  | -                           | -                                | -                                   | -       |
| Отписани   | (1,771)              | (400)                                    | -                           | (70)                             |                                     | (2,241) |
| Салдо към 31 декември 2011                       | 11,424               | 10,059                                   | 796                         | 957                              | 399                                 | 23,635  |
| <b>Амортизации и загуби от обезценка</b>         |                      |  |                             |                                  |                                     |         |
| Салдо към 1 януари 2010                          | 2,986                | 8,542                                    | 331                         | 896                              | -                                   | 12,755  |
| Амортизация за годината                          | 462                  | 564                                      | 75                          | 37                               | -                                   | 1,138   |
| 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                       | 3,421                | 6,446                                    | 373                         | 899                              | -                                   | 11,139  |
| Салдо към 1 януари 2011                          | 3,421                | 6,446                                    | 373                         | 899                              | -                                   | 11,139  |
| Амортизация за годината                          | 330                  | 501                                      | 89                          | 33                               | -                                   | 953     |
| Намаление в преоценъчния резерв                  | -                    | -  | -                           | -                                | -                                   | -       |
| Отписани активи                                  | (1,177)              | (362)                                    | -                           | (70)                             | -                                   | (1,609) |
| Салдо към 31 декември 2011                       | 2,574                | 6,585                                    | 462                         | 862                              | -                                   | 10,483  |
| <b>Балансова стойност</b>                        |                      |  |                             |                                  |                                     |         |
| Към 1 януари 2010                                | 10,216               | 4,381                                    | 310                         | 112                              | 16                                  | 15,035  |
| Към 1 януари 2011                                | 9,616                | 3,858                                    | 272                         | 88                               | 267                                 | 14,101  |
| Към 31 декември 2011                             | 8,850                | 3,474                                    | 334                         | 95                               | 399                                 | 13,152  |

Към 31.12.2011 г. дълготрайните материални активи на дружеството включват земи на стойност 3,009 хил.лв. ( 31.12.2010 г. – 3,471 хил.лв.).

***Активи, заложенни като обезпечения по задължения***

По договор за овърдрафт в евро, сключен с “Райфайзенбанк” АД, по който дружеството няма задължение към 31.12.2011 г. и по договор за обезпечаване на банкови гаранции (Приложение 24), дружеството е учредило залог на блистеравтомат с балансова стойност 805 хил. лв.

***Напълно амортизирани активи в употреба***

Активи с отчетна стойност 2,653 хил. лв. са напълно амортизирани, но са още в употреба.

***Балансова стойност на активи по класове, по непреоценена стойност.***

- Земи и сгради – 6,135 хил. лв.
- Машини, съоръжения и оборудване – 3,536 хил. лв.
- Транспортни средства – 333 хил. лв.
- Стопански инвентар – 95 хил. лв.
- Софтуер – 158 хил. лв.
- Патенти и лицензи – 463 хил. лв.
- Разходи за придобиване – 399 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.

**12. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ***В хиляди лева*

|  | Софтуер | Патенти<br>и лицензи | Активи в<br>процес на<br>придобиване | Общо  |
|--|---------|----------------------|--------------------------------------|-------|
| Салдо към 1 януари 2010                  | 689     | 943                  | 176                                  | 1,808 |
| Придобити                                | 2       | 2                    | 75                                   | 79    |
| Трансфери                                | -       | 169                  | (169)                                | -     |
| Отписани                                 | -       | -                    | -                                    | -     |
| Салдо към 31 декември 2010               | 691     | 1,114                | 82                                   | 1,887 |
| Салдо към 1 януари 2011                  | 691     | 1,114                | 82                                   | 1,887 |
| Придобити                                | 5       | 86                   | -                                    | 91    |
| Трансфери                                | -       | 48                   | (48)                                 | -     |
| Салдо към 31 декември 2011               | 696     | 1,248                | 34                                   | 1,978 |
| <i>Амортизации и загуби от обезценка</i> |         |                      |                                      |       |
| Салдо към 1 януари 2010                  | 395     | 320                  | -                                    | 715   |
| Амортизация за годината                  | 72      | 223                  | -                                    | 295   |
| Отписани                                 | -       | -                    | -                                    | -     |
| Салдо към 31 декември 2010               | 467     | 543                  | -                                    | 1,010 |
| Салдо към 1 януари 2011                  | 467     | 543                  | -                                    | 1,010 |
| Амортизация за годината                  | 71      | 242                  | -                                    | 313   |
| Отписани                                 | -       | -                    | -                                    | -     |
| Салдо към 31 декември 2011               | 538     | 785                  | -                                    | 1,323 |
| <i>Балансова стойност</i>                |         |                      |                                      |       |
| Към 1 януари 2010                        | 294     | 623                  | 176                                  | 1,093 |
| Към 1 януари 2011                        | 224     | 571                  | 82                                   | 877   |
| Към 31 декември 2011                     | 158     | 463                  | 34                                   | 655   |

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

**13. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА***В хиляди лева*

|                                 | % на<br>участие | 31 декември 2011 | 31 декември 2010 |
|---------------------------------|-----------------|------------------|------------------|
| Медика Здраве ЕООД              | 100 %           | 5                | 5                |
| КРЕ ООД                         | 99%             | 544              | 611              |
| <i>в т.ч.: отчетна стойност</i> |                 | 660              | 660              |
| <i>обезценка</i>                |                 | (116)            | (49)             |
|                                 |                 | 549              | 616              |

**14. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ**

| <i>В хиляди лева</i>                     | <b>31 декември<br/>2011</b> | <b>31 декември<br/>2010</b> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Продукция                                | 1,597                       | 1,684                       |
| Материали                                | 3,277                       | 1,908                       |
| Стоки                                    | 180                         | 239                         |
| Незавършено производство и полуфабрикати | 132                         | 90                          |
|  | <u>5,186</u>                | <u>3,921</u>                |

**Наличните материали към 31 декември** включват:

| <i>В хиляди лева</i>                | <b>31 декември<br/>2011</b> | <b>31 декември<br/>2010</b> |
|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 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>                                 | <b>31 декември<br/>2011</b> | <b>31 декември<br/>2010</b> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| 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 хил. лв. е оценена по себестойност).

Към 31 декември 2011 г. материалите и стоките на обща стойност 3,457 хил. лв. са оценени както следва: по доставна стойност - 3,456 хил. лв.; по нетна реализируема стойност - 1 хил. лв. (31 декември 2010 г. - материали и стоки на обща стойност 2,147 хил. лв. са оценени по: по доставна стойност - 2,106 хил. лв., по нетна реализируема стойност - 41 хил. лв.).

**15. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ, ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ**

| <i>В хиляди лева</i>                      | <b>31 декември<br/>2011</b> | <b>31 декември<br/>2010</b> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Вземания от свързани лица                 | 2,170                       | 1,848                       |
| Вземания от продажби                      | 1,887                       | 997                         |
| Обезценка на вземания от продажби         | (196)                       | (194)                       |
| Предоставени аванси и предплатени разходи | 201                         | 1,048                       |
| Данъци за възстановяване                  | 28                          | 59                          |
| Съдебни и присъдени вземания              | 13                          | 13                          |
| Други                                     | 4                           | 1                           |
|   | <u>4,107</u>                | <u>3,772</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 84 хил.лв. (31 декември 2010 г.: 379 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<br>2011 | 31 декември<br>2010 |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| Пари в брой                 | 15                  | 14                  |
| Пари в разплащателни сметки | 4,162               | 1,622               |
|                             | <u>4,177</u>        | <u>1,636</u>        |

Паричните средства в разплащателни сметки са в следните видове валута: евро - 19 хил.лв., щатски долари - 10 хил.лв., лева – 4,133 хил.лв. (31.12.2010 г.: евро - 576 хил.лв., щатски долари - 28 хил.лв., лева – 1,018 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.

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 премийния резерв представляват 26.7 % от основния капитал, като е достигнат регламентирания размер съгласно устава на “Медика” АД;
- **премийен 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*

|  | <b>31 декември<br/>2011</b> | <b>31 декември<br/>2010</b> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Премияен резерв                                | 2,348                       | 2,348                       |
| Законови резерви                               | 343                         | 343                         |
| Преоценъчен резерв                             | 2,931                       | 3,394                       |
| Други резерви                                  | 5,612                       | 5,348                       |
| Неразпределена печалба                         | 761                         | 298                         |
| Нетна печалба за годината                      | 2,054                       | 1,069                       |
| <br><i>Средно претеглен брой акции</i>         | <br><b>2011</b>             | <br><b>2010</b>             |
| Средно претеглен брой акции                    | 10,068,690                  | 10,068,690                  |
| Нетна печалба за годината <i>в хиляди лева</i> | <u>2,054</u>                | <u>1,069</u>                |
| Основен доход на акция <i>в хиляди лева</i>    | <u><b>0.20</b></u>          | <u><b>0.11</b></u>          |

## 18. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА БАНКОВИ ЗАЕМИ

Към 31 декември 2011 г. дружеството е погасило 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 |

| <i>Балансова стойност</i>           | <i>31 декември 2011<br/>BGN '000</i> | <i>31 декември 2010<br/>BGN '000</i> |
|-------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <i>Дългосрочна част</i>             | -                                    | -                                    |
| <i>Краткосрочна част</i>            | -                                    | 5                                    |
| <b>Общо амортизируема стойност:</b> | <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 неконсолидирания отчет за финансовото състояние както следва:

|   | 31 декември<br>2011 |              | 31 декември<br>2010 |              | 31<br>декември<br>2011 | 31<br>декември<br>2010 |
|---|---------------------|--------------|---------------------|--------------|------------------------|------------------------|
|   | Активи              | Пасиви       | Активи              | Пасиви       | Нетен<br>размер        | Нетен<br>размер        |
| <i>В хиляди лева</i>                                    |                     |              |                     |              |                        |                        |
| Имоти, машини и оборудване                              | -                   | (529)        | 23                  | (508)        | (529)                  | (485)                  |
| Вземания  | 23                  | -            | 23                  | -            | 23                     | 23                     |
| Материални запаси                                       | 2                   | -            | 7                   | -            | 2                      | 7                      |
| Начисления за неизползвани отпуски                      | 6                   | -            | 3                   | -            | 6                      | 3                      |
| Начисление на задължения за обезщетения за пенсиониране | 17                  | -            | 16                  | -            | 17                     | 16                     |
| Инвестиции  | 12                  | -            | 5                   | -            | 12                     | 5                      |
| Начислени провизии за бонуси                            | 14                  | -            | 3                   | -            | 14                     | 3                      |
| <b>Нетни отсрочени пасиви</b>                           | <b>74</b>           | <b>(529)</b> | <b>80</b>           | <b>(508)</b> | <b>(455)</b>           | <b>(428)</b>           |

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

| <i>В хиляди лева</i>                                    | Салдо към<br>1 януари<br>2011 | Признати в<br>печалбата<br>или загубата<br>за периода | Признати<br>като<br>компонент на<br>всеобхватния<br>доход и<br>текущата<br>данъчна<br>декларация | Салдо към<br>31<br>декември<br>2011 |
|---|-------------------------------|---|--|-------------------------------------|
| Имоти, машини и оборудване                              | (485)                         | (86)  | 42   | (529)                               |
| Вземания  | 23                            | -   | -  | 23                                  |
| Материални запаси                                       | 7                             | (5)   | -  | 2                                   |
| Начисления за неизползвани отпуски                      | 3                             | 3   | -  | 6                                   |
| Начисление на задължения за обезщетения за пенсиониране | 16                            | 1   | -  | 17                                  |
| Инвестиции  | 5                             | 7   | -  | 12                                  |
| Начислени провизии за бонуси за 2011 година             | 3                             | 11  | -  | 14                                  |
| <b>Отсрочени данъчни пасиви</b>                         | <b>(428)</b>                  | <b>(69)</b>   | <b>42</b>  | <b>(455)</b>                        |

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

| <i>В хиляди лева</i>                                       | Салдо към<br>1 януари<br>2010 | Признати в<br>печалбата<br>или загубата<br>за периода | Признати<br>като<br>компонент на<br>всеобхватния<br>доход и<br>текущата<br>данъчна<br>декларация | Салдо към<br>31<br>декември<br>2010 |
|--|-------------------------------|---|--|-------------------------------------|
| Имоти, машини и оборудване                                 | (488)                         | (11)  | 14   | (485)                               |
| Вземания   | 21                            | 2   | -  | 23                                  |
| Материални запаси  | 6                             | 1   | -  | 7                                   |
| Начисления за неизползвани<br>отпуски                      | 6                             | (3)   | -  | 3                                   |
| Начисление на задължения за<br>обезщетения за пенсиониране | 15                            | 1   | -  | 16                                  |
| Начислени провизии за бонуси<br>за 2010 г.                 | -                             | 3   | -  | 3                                   |
| Инвестиции   | 5                             | -   | -  | 5                                   |
| <b>Отсрочени данъчни пасиви</b>                            | <b>(435)</b>                  | <b>(7)</b>  | <b>14</b>  | <b>(428)</b>                        |

При определяне на текущия и отсрочените данъци, дружеството е възприело 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 Дружеството 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 дружеството е направило 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)     |
|   | <b>32</b> | <b>9</b> |

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

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

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 дружеството 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. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

| <i>В хиляди лева</i>                    | 31 декември<br>2011 | 31 декември<br>2010 |
|---|---------------------|---------------------|
| Задължения към доставчици               | 1,937               | 1,146               |
| Задължения към свързани лица            | 27                  | 16                  |
| Задължения към персонала                | 315                 | 172                 |
| Задължения към общественото осигуряване | 73                  | 52                  |
| Задължения към бюджета                  | 708                 | 40                  |
| Други задължения                        | 20                  | 31                  |
|   | <b>3,080</b>        | <b>1,457</b>        |

## 22. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

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

- Кредитен риск
- Ликвиден риск
- Пазарен риск

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

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

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

### 22.1. Кредитен риск

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

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

#### *Търговски и други вземания*

Излагането на дружеството на кредитен риск е свързано с характеристиките на вземанията от клиенти.

Управлението на кредитния риск по отношение на вземанията от клиенти е насочено към прилагането на кредитна политика, където платежоспособността на всеки нов клиент е анализирана индивидуално, а за съществуващи клиенти са определени кредитни лимити. Допълнително са въведени и предплащания при определени клиенти, както и банкови гаранции, акредитиви и записи на заповеди с цел минимизиране на кредитния риск. Дружеството е определило обичаен кредитен период за търговските и други вземания до 90 дни. Забава след този период е приета като един от индикаторите за обезценка. Преглед за индикации за обезценка на вземанията от клиенти се извършва индивидуално по клиенти, като се вземат в предвид минали и текущи взаимоотношения с клиента, както и статистически данни за извършените покупки и плащания.

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

*В хиляди лева*

|                 | Отчетна<br>стойност<br>31<br>декември<br>2011 | Обезценка<br>31<br>декември<br>2011 | Отчетна<br>стойност<br>31<br>декември<br>2010 | Обезценка<br>31<br>декември<br>2010 |
|-----------------|---|-------------------------------------|---|-------------------------------------|
| до 30 дни       | 1,234   | -                                   | 566   | -                                   |
| от 31-180 дни   | 1,748   | -                                   | 908   | -                                   |
| от 181-360 дни  | 486   | -                                   | 562   | -                                   |
| над една година | -   | -                                   | -   | -                                   |
|                 | <b>3,468</b>                                  | -                                   | <b>2,036</b>                                  | -                                   |

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

| <i>В хиляди лева</i> | Отчетна<br>стойност<br>31<br>декември<br>2011 | Обезценка<br>31<br>декември<br>2011 | Отчетна<br>стойност<br>31<br>декември<br>2010 | Обезценка<br>31<br>декември<br>2010 |
|----------------------|---|-------------------------------------|---|-------------------------------------|
| до 30 дни            | 65  | -                                   | 280   | -                                   |
| от 31-180 дни        | 81  | -                                   | 231   | -                                   |
| от 181-360 дни       | 14  | -                                   | -   | -                                   |
| над една година      | 255   | 196                                 | 251   | 194                                 |
|                      | <b>415</b>                                    | <b>196</b>                          | <b>762</b>                                    | <b>194</b>                          |

Ръководството оценява като концентрация на кредитен риск вземанията от клиент 1 с възраст над 180 дни и Клиент 2 (с 22 % 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 в размер на 872 х. лв., като по тях няма просрочия.

*Движение в натрупаните обезценки през периода*

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

## 22.2. Ликвиден риск

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

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

## Матурирещ анализ

По-долу са представени финансовите недеривативни активи и пасиви на Дружеството, 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<br>В хиляди лева                   | Приложение | Балансова стойност | Договорен паричен поток по справедлива стойност | 6 месеца или по-малко | 6 - 12 месеца | 1 - 2 години | 2 - 5 години |
|---|------------|--------------------|---|-----------------------|---------------|--------------|--------------|
| <b>Финансови активи</b>                             |            |                    |   |                       |               |              |              |
| Парични средства и парични еквиваленти              | 15         | 4,177              | 4,177   | 4,177                 | -             | -            | -            |
| Търговски вземания и вземания от свързани лица      | 13         | 3,775              | 3,775   | 3,688                 | -             | 34           | 53           |
|   |            | <b>7,952</b>       | <b>7,952</b>                                    | <b>7,865</b>          | -             | <b>34</b>    | <b>53</b>    |
| <b>Финансови пасиви</b>                             |            |                    |   |                       |               |              |              |
| Търговски задължения и задължения към свързани лица | 20         | 1,964              | 1,964   | 1,964                 | -             | -            | -            |
|   |            | <b>1,964</b>       | <b>1,964</b>                                    | <b>1,964</b>          | -             | -            | -            |
| <b>31 декември 2010</b><br>В хиляди лева            |            |                    |   |                       |               |              |              |
|   | Приложение | Балансова стойност | Договорен паричен поток по справедлива стойност | 6 месеца или по-малко | 6 - 12 месеца | 1 - 2 години | 2 - 5 години |
| <b>Финансови активи</b>                             |            |                    |   |                       |               |              |              |
| Парични средства и парични еквиваленти              | 15         | 1,636              | 1,636   | 1,636                 | -             | -            | -            |
| Търговски вземания и вземания от свързани лица      | 13         | 2,651              | 2,651   | 2,651                 | -             | -            | -            |
|   |            | <b>4,287</b>       | <b>4,287</b>                                    | <b>4,287</b>          | -             | -            | -            |
| <b>Финансови пасиви</b>                             |            |                    |   |                       |               |              |              |
| Инвестиционен кредит                                | 19         | 5                  | 5   | 5                     | -             | -            | -            |
| Търговски задължения и задължения към свързани лица | 20         | 1,162              | 1,162   | 1,162                 | -             | -            | -            |
|   |            | <b>1,167</b>       | <b>1,167</b>                                    | <b>1,167</b>          | -             | -            | -            |

### 22.3. Пазарен риск

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

*(i) Валутен риск*

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

*Валутни позиции - салда*  
*В хиляди лева*

|                                 | 31 декември<br>2011<br>USD | 31 декември<br>2010<br>USD |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Търговски вземания              | -                          | 97                         |
| Търговски задължения            | (415)                      | (336)                      |
| <b>Брутна балансова позиция</b> | <b>(415)</b>               | <b>(239)</b>               |

*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          |
| <b>Курс към 31 декември</b> | <b>2011 г.</b> | <b>2010 г.</b> |
| 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*

|                  | <b>В собствения капитал<br/>- компонент<br/>"неразпределената<br/>печалба"</b> | <b>В отчета за всеобхватния<br/>доход (в печалбата или<br/>загубата за годината)</b> |
|------------------|--|--|
| 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 дружеството не е било изложено на значителен лихвен риск. Дружеството не използва деривативи, за да намали експозицията към промените в лихвения процент. Дружеството няма задължения за кредити и нямат лихвен риск.

## Лихвен анализ

31 декември 2011

В хиляди лева

|  | Безлихвени   | с плаващ<br>лихвен<br>% | с фиксиран<br>лихвен % | общо         |
|--|--------------|-------------------------|------------------------|--------------|
| Парични средства и парични еквиваленти         | 15           | 4,162                   | -                      | 4,177        |
| Търговски вземания и вземания от свързани лица | 3,722        | -                       | 53                     | 3,775        |
|  | <b>3,737</b> | <b>4,162</b>            | <b>53</b>              | <b>7,952</b> |

## Финансови пасиви

|                                   |              |          |          |              |
|-----------------------------------|--------------|----------|----------|--------------|
| Инвестиционен кредит              | -            | -        | -        | -            |
| Търговски задължения и задължения | 1,964        | -        | -        | 1,964        |
|                                   | <b>1,964</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>1,964</b> |

31 декември 2010

В хиляди лева

|  | безлихвени   | с плаващ<br>лихвен % | с фиксиран<br>лихвен % | общо         |
|--|--------------|----------------------|------------------------|--------------|
| Парични средства и парични еквиваленти         | -            | -                    | 1,636                  | 1,636        |
| Търговски вземания и вземания от свързани лица | 2,651        | -                    | -                      | 2,651        |
|  | <b>2,651</b> | <b>-</b>             | <b>1,636</b>           | <b>4,287</b> |

## Финансови пасиви

|   |              |          |          |              |
|---|--------------|----------|----------|--------------|
| Търговски задължения и задължения към свързани лица | 1,162        | -        | -        | 1,162        |
| Инвестиционни кредити                               | -            | 5        | -        | 5            |
|   | <b>1,162</b> | <b>5</b> | <b>-</b> | <b>1,167</b> |

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

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

## Управление на капиталовия риск

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

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



| В хиляди лева                                      | 2011 | 2010  |
|--|------|-------|
| Собствен капитал / Привлечен капитал               | 6.50 | 11.13 |
| Заеми / Търговски и други краткосрочни задължения  | -    | 0.04  |
| Парични средства и еквиваленти / Привлечен капитал | 1.13 | 0.80  |

### Управление капитала на Дружеството

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

### Справедливи стойности

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

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

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

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

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

### 23. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Дружеството има отношение на свързано лице с Дружеството-майка "Доверие капитал" АД, както 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 |
|----------------------|---|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------------|
| "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 | Начислена лихва по заем              | 2 хил. лв.               |                          |                               |
| "Доверие Капитал" АД | Притежава 83.49% от капитала на "Медика" АД | Получена услуга                      | 1 хил. лв.               |                          |                               |

|  |  |  |                              |              |                   |
|--|--|--|------------------------------|--------------|-------------------|
| “Медика<br>Здраве”ЕООД                               | Дъщерно дружество на<br>“Медика” АД  | Продажба на<br>продукция<br>Покупка на<br>материали  | 1,967 хил. лв.<br>1 хил. лв. | Вземане<br>- | 1,576 х. лв.<br>- |
| “Офис БГ”  | Дъщерно дружество на<br>“Доверие Капитал” АД<br>(до 30.06.2011 г.)                 | Покупка на<br>компютърни<br>консум.,<br>канцеларски м-<br>ли и ДМА   | 56 хил. лв.                  | -            | -                 |
| “Доверие<br>Брико” АД                                | Дъщерно дружество на<br>“Доверие Капитал” АД                                       | Закупени<br>консумативи  | 2 хил. лв.                   | -            | -                 |
| “Доверие<br>Брико” АД                                | Дъщерно дружество на<br>“Доверие Капитал” АД                                       | Продажба на<br>продукция   | 18 хил. лв.                  | Вземане      | 2 хил. лв.        |
| “Доверие<br>Брико” АД                                | Дъщерно дружество на<br>“Доверие Капитал” АД                                       | Бонус оборот   | 1 хил. лв.                   | -            | -                 |
| “Момина<br>Крепост” АД                               | Упражнява контрол чрез<br>член на ключов<br>ръководен персонал на<br>предприятието | Покупка на<br>материали-<br>хирургични<br>ръкавици и<br>еднократни<br>облекла  | 3 хил.лв.                    | -            | -                 |
| “Служба по<br>трудова<br>медицина<br>Доверие”<br>ООД | Дъщерно дружество на “<br>Доверие ОХ”  | Получена<br>услуга-договор<br>за трудова<br>медицина   | 5 хил. лв                    | -            | -                 |
| “ОЗОФ<br>Доверие” АД                                 | Дъщерно дружество на “<br>Доверие ОХ”  | Получена<br>услуга-договор<br>за болнична и<br>извънболнична<br>помощ  | 50 хил. лв.                  | -            | -                 |
| Medica<br>Balkans S.R.L                              | Дъщерно дружество на<br>“Медика” АД  | Предоставен<br>заем: лихва 8%,<br>договор от<br>1.06.2010 и<br>анекс от<br>2.05.2011 с<br>падеж: 3 г. от<br>датата на анекса | 50 хил. лв.                  | Вземане      | 53 хил. лв.       |
| Medica<br>Balkans S.R.L                              |  | Начислена<br>лихва   | 3 хил.лв.                    | Вземане      | 3 хил.лв.         |
| “Кре” ООД  | Дъщерно дружество на<br>“Медика” АД  | Предоставена<br>услуга   | 3 хил. лв.                   | Вземане      | 17 хил. лв.       |
| “И ФО. ЖЕ.<br>КО.” АД                                | Дъщерно дружество<br>на “Доверие Капитал” АД                                       | Получена<br>услуга   | 5 хил. лв.                   | -            | -                 |
| “Дарик имоти<br>България” АД                         | Упражнява контрол чрез<br>член на ключов<br>ръководен персонал на<br>предприятието | Месечни<br>разходи   | 20 хил. лв.                  | Задължение   | 2 хил. лв.        |
| “Дарик имоти<br>България” АД                         | Упражнява контрол чрез<br>член на ключов<br>ръководен персонал на<br>предприятието | Предоставен<br>аванс по<br>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              | Упражнява контрол чрез член на ключов ръководен персонал на предприятието                      | Закупени материали                     | 3 хил. лв.     | -          | -            |
| “Софарма” АД              | Упражнява контрол чрез член на ключов ръководен персонал на предприятието                      | 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           | 1,935 хил. лв. | Вземане    | 397 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

Дружеството също така има отношение на свързано лице с директори и служители с контролни функции. Общата сума на начислените възнаграждения, включени в разходите за персонала и в разходи за външни услуги е както следва:

| <i>В хиляди лева</i>  | 2011 | 2010 |
|---|------|------|
| Възнаграждения на Управителен съвет, Надзорен съвет и ключов управленски персонал | 204  | 204  |

#### 24. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Дружеството няма поети капиталови ангажименти.

Към 31.12.2011 г. дружеството е дало съгласие за издаване от неговия кредитен лимит на банкови гаранции в размер на 54 хил.лв. с получатели дъщерното си дружество Медика Здраве ЕООД (39 хил. лв.) с цел участие в търгове за доставки на медицински продукти на болничните заведения и Лукойл България ЕООД (15 хил. лв.) във връзка с ползване на кредитен лимит за доставка на горива

## 25. ОПОВЕСТЯВАНЕ ПО СЕГМЕНТИ

На база на информацията за управленски цели, дружеството разделя своята дейност на два основни сегмента – фармацевтични продукти и медицински консумативи (Приложение (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<br/>продукти</i> |                | <i>Медицински<br/>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          | 10,437                            | 7,468          | 17,065              | 12,550              |
| Себестойност на сегмента                       | <u>(2,833)</u>                    | <u>(2,248)</u> | <u>(7,165)</u>                    | <u>(4,723)</u> | <u>(9,998)</u>      | <u>(6,971)</u>      |
| <b>Резултат на сегмента</b>                    | <b>3,795</b>                      | <b>2,834</b>   | <b>3,272</b>                      | <b>2,745</b>   | <b>7,067</b>        | <b>5,579</b>        |
| Неразпределени оперативни приходи от дейността |                                   |                |                                   |                | 1,321               | 459                 |
| Неразпределени оперативни разходи от дейността |                                   |                |                                   |                | <u>(6,041)</u>      | <u>(4,852)</u>      |
| <b>Печалба от оперативната дейност</b>         |                                   |                |                                   |                | <b>2,347</b>        | <b>1,186</b>        |
| Финансови приходи                              |                                   |                |                                   |                | 118                 | 116                 |
| Финансови разходи                              |                                   |                |                                   |                | <u>(173)</u>        | <u>(106)</u>        |
| <b>Печалба преди данъци върху печалбата</b>    |                                   |                |                                   |                | <b>2,292</b>        | <b>1,196</b>        |
| Разход за данъци върху печалбата               |                                   |                |                                   |                | <u>(238)</u>        | <u>(127)</u>        |
| <b>Нетна печалба за годината</b>               |                                   |                |                                   |                | <b><u>2,054</u></b> | <b><u>1,069</u></b> |

Активите и пасивите на сегментите включват:

| В хиляди лева                    | Фармацевтични продукти |              | Медицински консумативи |              | Общо          |               |
|----------------------------------|------------------------|--------------|------------------------|--------------|---------------|---------------|
|                                  | 2011                   | 2010         | 2011                   | 2010         | 2011          | 2010          |
| Имоти, машини, оборудване        | 6,344                  | 6,815        | 2,716                  | 2,780        | 9,060         | 9,595         |
| Нематериални активи              | 398                    | 620          | 20                     | 18           | 418           | 638           |
| Материални запаси                | 1,451                  | 1,476        | 3,724                  | 2,407        | 5,175         | 3,883         |
| <b>Активи на сегмента</b>        | <b>8,193</b>           | <b>8,911</b> | <b>6,460</b>           | <b>5,205</b> | <b>14,653</b> | <b>14,116</b> |
| <b>Неразпределени активи</b>     |                        |              |                        |              | <b>13,173</b> | <b>10,807</b> |
| <b>Общо активи</b>               |                        |              |                        |              | <b>27,826</b> | <b>24,923</b> |
| <b>Неразпределени задължения</b> |                        |              |                        |              | <b>3,708</b>  | <b>2,054</b>  |
| <b>Общо пасиви</b>               |                        |              |                        |              | <b>3,708</b>  | <b>2,054</b>  |

| В хиляди лева  | Фармацевтични продукти |      | Медицински консумативи |      | Общо         |              |
|--|------------------------|------|------------------------|------|--------------|--------------|
|  | 2011                   | 2010 | 2011                   | 2010 | 2011         | 2010         |
| Капиталови разходи   | 5                      | 119  | 320                    | 134  | 325          | 253          |
| Неразпределяеми капиталови разходи                                   |                        |      |                        |      | 41           | 94           |
| <b>Общо капиталови разходи</b>                                       |                        |      |                        |      | <b>366</b>   | <b>347</b>   |
| Амортизация  | 637                    | 728  | 255                    | 433  | 892          | 1,161        |
| Неразпределяем разход за амортизация                                 |                        |      |                        |      | 374          | 272          |
| <b>Общо амортизация</b>  |                        |      |                        |      | <b>1,266</b> | <b>1,433</b> |
| Обезценка на имоти, машини и оборудване, признаги в печалби и загуби |                        |      |                        |      | -            | 8            |

**Информация за географските зони:**

| 31 декември<br>2011   | Приходи       | 31 декември<br>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<br>България | 10,817        | Клиенти в<br>България | 9,306         |
|                       | <u>17,065</u> |                       | <u>12,550</u> |

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

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

|          | 31 декември<br>2011  | % от<br>приходите | 31 декември<br>2010  | % от<br>приходите |
|----------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
|          | <i>В хиляди лева</i> |                   | <i>В хиляди лева</i> |                   |
| 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 | 1,918                | 11%               | 1,325                | 11%               |