

МЕДИКА АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
за 2008 година

	Приложения	2008 BGN '000	2007 BGN '000
Приходи	3	15,830	13,725
Себестойност на продажбите	4	<u>(9,368)</u>	<u>(8,027)</u>
Брутна печалба		6,462	5,698
Други оперативни доходи, нетно	5	179	205
Разходи за продажби	6	(1,443)	(989)
Административни разходи	7	(3,547)	(3,216)
Други оперативни разходи	8	<u>(285)</u>	<u>(26)</u>
Печалба от оперативна дейност		1,366	1,672
Финансови разходи, нетно	9	<u>(109)</u>	<u>(119)</u>
Печалба преди данъци		1,257	1,553
Разходи за данъци	10	(134)	(159)
Нетна печалба за периода		<u><u>1,123</u></u>	<u><u>1,394</u></u>
Доход на акция	17 BGN	0.15	4.28

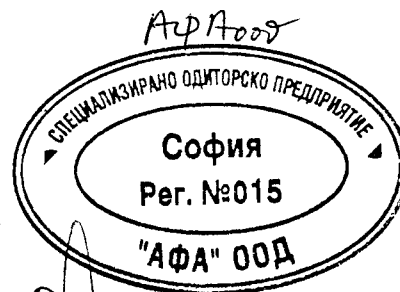
Приложенията на страници от 5 до 45 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:

Пенка Тишкова

Гл. счетоводител (Съставител):

Ангел Колев



МЕДИКА АД
КОНСОЛИДИРАН БАЛАНС
 към 31 декември 2008 година

	Приложения	31 декември 2008 BGN '000	31 декември 2007 BGN '000
АКТИВ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и оборудване	11	15,621	11,608
Нематериални активи	12	1,272	1,206
		<u>16,893</u>	<u>12,814</u>
Текущи активи			
Материални запаси	13	4,061	3,848
Търговски и други вземания	14	3,965	3,600
Парични средства и парични еквиваленти	15	1032	441
		<u>9,058</u>	<u>7,889</u>
Активи държани за продажба	16		1,616
		<u>9,058</u>	<u>9,505</u>
ОБЩО АКТИВИ		<u>25,951</u>	<u>22,319</u>
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен акционерен капитал		10,069	326
Резерви		11,086	7,470
Неразпределена печалба		1,320	11,179
	17	<u>22,475</u>	<u>18,975</u>
ПАСИВИ			
Нетекущи задължения			
Дългосрочни банкови заеми	18	69	1,169
Пасиви по отсрочени данъци	19	423	253
Дългосрочни задължения за обезщетения при пенсиониране	20	200	188
		<u>692</u>	<u>1,610</u>
Текущи задължения			
Търговски и други задължения	21	1,955	1,680
Банкови овърдрафти	18	155	-
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	18	649	-
Краткосрочна част на задължения за обезщетения при пенсиониране	20	25	33
Задължения по финансов лизинг		-	21
		<u>2,784</u>	<u>1,734</u>
ОБЩО ПАСИВИ		<u>3,476</u>	<u>3,344</u>
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		<u>25,951</u>	<u>22,319</u>

Финансовия отчет на страници от 1 до 45 е одобрен за издаване от Съвета на директорите и е подписан от негово име на 19.03.2009 г. от :

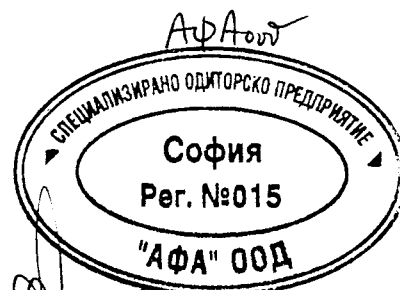
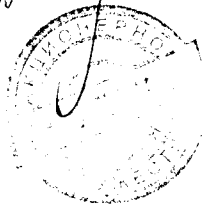
Приложенията на страници от 5 до 45 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:

Пенка Тишкова

Гл. счетоводител (Съставител):

Ангел Колев



МЕДИКА АД

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за 2008 година

	2008	2007
Приложения	BGN'000	BGN'000
Паричен поток от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	17,596	15,636
Плащания на доставчици	(11,395)	(10,663)
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(3,055)	(2,767)
Платени/възстановени данъци, нетно (без данъци върху печалбата)	(624)	(349)
Платени данъци върху печалбата	(161)	(59)
Курсови разлики, нетно	(26)	(13)
Платени лихви и банкови такси	(26)	(28)
Получени лихви по банкови депозити	8	-
Други постъпления/(плащания), нетно	(94)	(84)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	2,223	1,673
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупки на имоти, машини и оборудване	(1,538)	(1,881)
Продажба на имоти, машини и оборудване	168	181
Нетни парични използвани в инвестиционна дейност	(1,370)	(1,700)
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от продадени, обратно изкупени собствени акции	1,187	-
Постъпления от дългосрочни банкови заеми	778	1,360
Плащания по дългосрочни банкови заеми	(1,246)	(686)
Платени лихви по банкови заеми	(108)	(66)
Изплатени дивиденди	(1,004)	(966)
Нетно увеличение/(намаление) на банкови овърдрафти	155	-
Плащания по финансов лизинг	(24)	(49)
Нетни парични потоци използвани във финансова дейност	(262)	(407)
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	591	(434)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	441	875
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	15 1,032	441

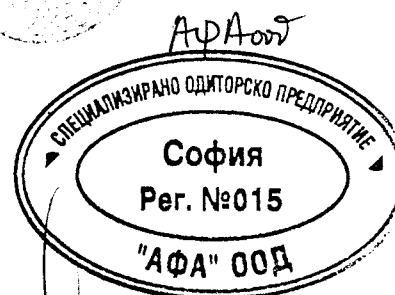
Приложенията на страници от 5 до 45 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:

Пенка Тишкова

Гл. счетоводител (Съставител):

Ангел Колев



МЕДИКА АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за 2008 година

Приложения	Основен акционерен капитал	Премнен резерв	Законови резерви	Преоценъчен резерв	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Салдо на 31 декември 2006 г. (оригинално отчетено)	326	1,170	343	5,994	-	10,782	18,615
Рекласификация на начални салда на преоценъчен резерв	-	-	-	(4,313)	4,313	-	-
Салдо на 31 декември 2006 г. (коригирано)	326	1,170	343	1,681	4,313	10,782	18,615
Нетна печалба за годината	-	-	-	-	-	1,394	1,394
Разпределение на печалбата за:							
* дивиденди	-	-	-	-	-	(978)	(978)
* тантиеми	-	-	-	-	-	(56)	(56)
Трансфер към резерв "печалби и загуби" при изваждане от употреба на имоти, машини и оборудване	-	-	-	(37)	-	37	-
Салдо на 31 декември 2007 г. (коригирано)	326	1,170	343	1,644	4,313	11,179	18,975
Нетна печалба за годината	-	-	-	-	-	1,123	1,123
Разпределение на печалбата за:							
* издаване на бонус акции	9,733	-	-	-	-	(9,733)	-
* дивиденди	-	-	-	-	-	(1,007)	(1,007)
* други резерви	-	-	-	-	310	(310)	-
Продадени, обратно изкупени собствени акции	10	1,178	-	-	-	-	1,188
Трансфер към резерв "печалби и загуби" при изваждане от употреба на имоти, машини и оборудване	-	-	-	(68)	-	68	-
Преценка на имоти, машини и съоръжения за сметка на преоценъчен резерв	-	-	-	2,439	-	-	2,439
Ефект от отсрочени данъци върху позиции отчетени директно в собствения капитал	-	-	-	(243)	-	-	(243)
Салдо на 31 декември 2008 г.	17 10,069	2,348	343	3,772	4,623	1,320	22,475

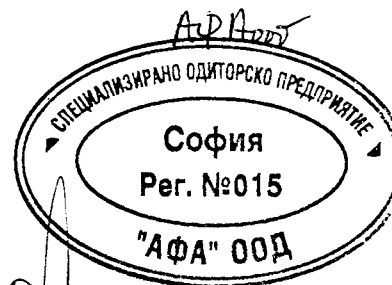
Приложенията на страници от 5 до 45 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:

Пенка Тишкова

Гл. счетоводител (Съставител):

Ангел Колев



ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ	1
БАЛАНС	2
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	3
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	4

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА	5
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ГРУПАТА	6
3. ПРИХОДИ	22
4. СЕБЕСТОЙНОСТ НА ПРОДАЖБИТЕ	22
5. ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ ДОХОДИ, НЕТНО	22
6. РАЗХОДИ ЗА ПРОДАЖБИ	22
7. АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ	23
8. ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ	23
9. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ, НЕТНО	24
10. РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ	24
11. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ	25
12. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	27
13. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ	27
14. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНЯ	28
15. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	29
16. АКТИВИ ДЪРЖАНИ ЗА ПРОДАЖБА	29
17. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	29
18. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА БАНКОВИ ЗАЕМИ	31
19. ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ	32
20. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ОБЕЗЩЕТЕНИЯ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ	33
21. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	34
22. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ	35
23. СВЪРЗАНИ ЛИЦА	41
24. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	43
25. ОПОВЕСТЯВАНЕ ПО СЕГМЕНТИ	43

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА

МЕДИКА АД (Групата) включва дружество-майка и неговите две дъщерни дружества – Медика Здраве ЕООД и КРЕ ООД. МЕДИКА АД притежава 100% от дяловете в Медика Здраве ЕООД и 99,99% от дяловете в КРЕ ООД.

Дружество-майка

МЕДИКА АД е акционерно дружество със седалище в България, гр. София и е регистрирано в Софийски градски съд по фирмено дело № 4062 от 2004 г. Дружеството е учредено през 1971 година. Адресът на управление на дружеството е град София, бул. Дондуков № 82.

Собственост и управление на дружеството-майка

Към 31.12.2008 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството-майка е както следва:

Доверие Капитал АД	83.49%
Други акционери	16.49%
Държавно участие	0.02%

Дружеството-майка е с двустепенна система на управление с Надзорен съвет и Управителен съвет. Към 31 декември 2008 година Управителният съвет се състои от трима членове. Председател на Управителния съвет е г-жа Пенка Тишкова. Групата се представлява от Изпълнителния директор – г-жа Пенка Тишкова.

Дъщерни дружества

Дъщерните дружества в Групата са:

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

Предмет на дейност и структура на групата

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

Групата няма клонове или други структури в чужбина.

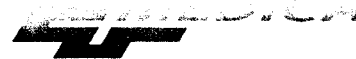
Ефекти от финансовата криза и предприети мерки за намаляване на влиянието ѝ

Във връзка със започналата през 2008 година световна финансова криза и икономическата стагнация в страната ръководството извърши анализ и оценка на икономическата среда, в която се развива дейността на Групата. В резултат на направения анализ ръководството допуска възможности за:

- спад на продажбите на вътрешен пазар и на пазарите на бившите съветски републики;
- активизиране на конкурентите на Групата, включително вероятност за провеждане на агресивна маркетингова и ценова политика;
- удължаване на срока за събиране и възникване на трудности при събиране на вземанията от клиенти.

За предотвратяване на негативните последици от горепосочените рискове, Групата има готовност за промени в търговската и ценова политика по пазари, както и за реализиране на допълнителни промоционални и маркетингови активности по продукти.

При значителен, необичаен за досегашната дейност спад в поръчките и продажбите, Групата има готовност за работа при намалено натоварване на производствените мощности, без това да доведе до съществено увеличение на себестойността на произвежданата продукция.



Като допълнителни ефекти от задълбочаване на финансовата криза през 2009 година са възможни:

- снижение на цените на някои от използваните суровини и материали;
- замразяване на ръста на работната заплата и ограничаване на възможностите за привличане на висококвалифицирани кадри от пазара на труда;
- снижаване на нивото на транспортните разходи.

Основни показатели на стопанската среда

Показател	2006	2007	2008
БВП в млн. лева *	49,361	56,520	66,728
Реален растеж на БВП *	6,3%	6,2%	6,0%
Инфлация в края на годината	6,5%	12,5%	7,8%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.55011	1.41982	1.33682
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1.48506	1.33122	1.38731
Основен лихвен процент в края на годината	2,69%	4,58%	5,77%
Безработица (в края на годината)	9,12%	6,91%	6,27%

източник БНБ

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ГРУПАТА

(а) База за изготвяне на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет на МЕДИКА АД е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2008 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

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

- КРМСФО 11 МСФО 2 - Операции с групови и обратно изкупени акции (в сила за годишни периоди от 01.03.2007 г.). Това тълкувание дава насоки относно третирането на операции с обратно изкупувани собствени акции или с акции на дружества от група в аспект (например, опции с акции на компанията-майка), т.е. дали следва тези операции да бъдат отчетени като операции по плащания на база акции уреждани с инструменти на собствен капитал или уреждани в парични средства в индивидуалните отчети на компанията-майка на съответните дружества от групата;
- КРМСФО 14 МСС 19 – Лимит относно актив от дефинирани доходи, минимални изисквания за фондиране и тяхното взаимодействие (в сила за годишни периоди от 01.01.2008 г.) Това тълкуване дава насоки относно оценяването на ограничението в МСС 19 за сумата на надвишението, което може да се признава като актив. То обяснява също и как актив или пасив по пенсия може да бъде повлиян от договорни или законови изисквания за минимално фондиране.
- МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване и МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване – промени относно правилата за възможностите за прекласификация на определени финансови активи от категорията "държани за търгуване" при наличие на необичайни обстоятелства (публикувани през м. октомври 2008 г. с

ретроспективно действие от 1 юли 2008 г.). Тези промени бяха направени от СМСС, и респ. приети от ЕК, поради изключителните сътресения на световните финансови пазари през третото тримесечие на 2008 г.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила от 1 януари 2008 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на Групата, без това да доведе до промени в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти.

Към датата на издаване за одобряване на този финансов отчет са издадени, но не са все още в сила няколко стандарти, променени стандарти и тълкувания, които не са били приети за по-ранно приложение от Групата. От тях ръководството е преценило, че следните биха имали потенциален ефект в бъдеще за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на Групата:

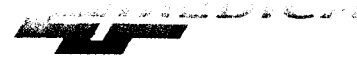
- МСФО 8 Оперативни сегменти (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.). Този стандарт ще замени МСС 14. Стандартът изисква "управленски подход" при определянето на сегментите и представянето на сегментната информация в публичните финансови отчети, аналогично на установената вътрешно-управленска отчетност. Текущо сегментната информация се представя във финансовия отчет по бизнес процеси - производства. Ръководството прави анализ на ефектите и формата на оповестяванията.
- МСС 1 (променен) Представяне на финансовите отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.) Този стандарт въвежда отчет за всеобхватния (съвкупния) доход, като поставя акцент на разделението на промените в собствения капитал в резултат на операции със собствениците (капиталови операции) от тези, които не са резултат от операции със собствениците. Общият всеобхватният (съвкупен) доход може да бъде представен или в един отчет на всеобхватния (съвкупния) доход (обхващайки отчета за доходите и всички ефекти в собствения капитал, които не са резултат от операции със собствениците), или в два отчета – отчет за доходите и отделен отчет за всеобхватния/съвкупния доход. Допълнително, наименованието на счетоводния баланс е променено на отчет за финансовото състояние. Групата ще приложи стандарта при изготвяне и представяне на финансовия отчет за периода, завършващ на 31 декември 2009 година.
- Подобрения в МСФО – подобрения в МСС 1, 8, 10, 16, 19, 20, 23, 27 (с изключение на свързаните с промените в МСФО 3), 28 (с изключение на свързаните с промените в МСФО 3 и съответните промени в МСС 27), 29, 31 (с изключение на свързаните с промените в МСФО 3 и съответните промени в МСС 27) 34, 36, 38, 39, 40 и 41; МСС 7 във връзка с МСС 16; МСФО 7 и МСС 32 във връзка с МСС 28 и 31 (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.). Тези подобрения внасят частични промени в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност в правилата и изискванията на отделните стандарти и да се внесе по-прецизна терминология на понятията. Ръководството е направило проучване и е определило, че тези промени не биха оказали съществено влияние върху счетоводната политика и върху активите, пасивите и резултатите на Групата, освен прецизиране на използваната терминология и разширяване на оповестяванията и/или въвеждане на нови такива;

Допълнително, за посочените по-долу нови стандарти, променени стандарти и приети тълкувания, които са издадени, но все още не са в сила към 1 януари 2008 г., ръководството е преценило, че следните не биха имали потенциален ефект за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на Групата:

- МСС 23 (променен) Разходи по заеми (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.). Този стандарт, в променения си вариант, определя разходите за заеми, с които се финансира придобиването, строителството и производството на квалифицирани активи, да бъдат капитализирани като компонент от цената на придобиване (себестойността) на актива за срока на строителството/изграждането/производството. Ръководството е обмислило

изискванията на променения стандарт и е установило, че те не биха породили преизчисляване през 2009 г. на сравнителните данни за предишните периоди тъй като Групата не използва/произвежда в дейността си квалифицирани активи по смисъла на МСС 23;

- МСС 32 (променен) Финансови инструменти: Представяне и МСС 1 (променен) Представяне на финансовите отчети – относно упражняемите финансови инструменти (с пут опция) и задължения възникнали при ликвидация (в сила за годишни периоди от 01.01.2009г.). Промените в тези стандарти изискват упражняеми финансови инструменти (с пут опция), както и инструменти, които налагат на предприятие задължение да предостави на друга страна рго гата дял от нетните му активи само в случай на ликвидация, да бъдат класифицирани като компоненти на собствения капитал, ако са налице определени условия. Ръководството на Групата е обмислило новите промени на МСС 1 и МСС 32 и счита, че те не биха оказали влияние на неговите активи и пасиви, както и не биха довели през 2009 г. до ретроспективни преизчисления на сравнителните данни за предходните години;
- МСФО 2 (променен) Плащане на база акции (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.) – относно условия за придобиване (на права) и отменяния (анулирания). Тези промени поясняват определенията за условията за придобиване (на права), въвеждат концепцията за условия за непридобиване (на права) като налагат изискването последните да бъдат отразени в справедливата стойност на датата на предоставянето (споразумяването). Също така са включени правила за счетоводното третиране на условията на непридобиване (на права) и отменянията (анулиранията). Ръководството е направило проучване и е определило, че тези промени не биха оказали влияние върху счетоводната политика и върху активите, пасивите и резултатите на Групата доколкото няма практика за подобен тип сделки и операции;
- МСФО 3 (променен) Бизнес комбинации (в сила за годишни периоди от 01.01.2010 г.). Промените в стандарта са свързани с: разширяване на определението на “бизнес”, което вероятно би довело до разширяване на обхвата на придобиванията третирани като бизнес комбинации; оценяването на малцинственото (неконтролиращото) участие и представянето на сделките с него; третирането на разходите по придобиванията; оценяването на частта от цената на придобиването под условие и ефектите от нейните последващи промени; оценяване на предишни дялове в придобиваното дружество при поетапното придобиване и третиране на ефектите. Ръководството е взело решение да не прилага промените в този стандарт за 2008 г. Едновременно, то все още е в процес на обмисляне необходимите промени в счетоводната политика, прилагана за консолидирания му отчет, валидни от 01.01.2009 г., доколкото това ще се яви най-ранната дата за първоначално приложение на тези промени в МСФО 3.
- КРМСФО 13 Програми за лоялност на клиентите (в сила за годишни периоди от 01.07.2008 г.). Това тълкувание дава пояснение, че в случаите, когато продукти или услуги се продават заедно с някаква форма на стимул за лоялност от страна на клиента, то тези взаимоотношения са многокомпонентни, и вземането по получаваното от клиента възнаграждение се разпределя между отделните компоненти на база справедлива стойност. Ръководството е направило проучване и е определило, че това тълкувание не би оказало влияние върху счетоводната политика и върху активите, пасивите и резултатите на Групата доколкото няма практика за подобен тип сделки и операции.
- КРМСФО 15 Споразумение за изграждане на недвижими имоти (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г. - все още не е прието от ЕК). Това тълкувание дава пояснения кога и как приходите и разходите от продажба на недвижими имоти следва да бъдат признати, в случай че споразумението между купувач и строител е сключено преди изграждането на имота да е приключило, вкл. по приложението на МСС 11 и МСС 18. Ръководството е определило, че това тълкувание не би оказало влияние върху счетоводната политика и върху активите,



пасивите и резултатите на Групата доколкото дейността и не включва такъв тип сделки и операции.

- КРМСФО 16 Хеджиране на нетната инвестиция в чуждестранна дейност (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г. - все още не е прието от ЕК). Това тълкувание дава пояснения относно хеджирането на нетна инвестиция в чуждестранна дейност, като най-вече съдържа насоки за идентифициране на валутните рискове за квалифицирането на счетоводно отчитане на хеджирането на нетната инвестиция, както и как Групата да определи сумата на печалбите и загубите, свързани с нетната инвестиция и с хеджиращия инструмент, за целите на признаването ѝ при освобождаването от инвестицията. Ръководството е определило, че това тълкувание не би оказало влияние върху счетоводната политика и върху активите, пасивите и резултатите на Групата доколкото дейността ѝ не включва такъв тип инвестиции и сделки.
- КРМСФО 17 Разпределяне на непарични активи към собствениците (в сила за годишни периоди от 01.01.2010 г.- все още не е прието от ЕК). Това тълкувание дава пояснения относно признаването на задължение за дивидент и неговата оценка, особено когато е предвидено разпределението да става чрез непарични активи. Ръководството е направило проучване и е определило, че това тълкувание не би оказало съществено влияние върху счетоводната политика на Групата, доколкото тя няма установена такава практика.
- КРМСФО 18 Трансфер на активи от клиенти (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.- все още не е прието от ЕК). Това тълкувание дава пояснения за счетоводното третиране на получавани активи от предприятия в сектора на ютилитите от техни клиенти или трети лица, които осигуряват достъп до и услуги свързани със снабдяване с газ, вода, ток и др. подобни. Тези активи са получавани във връзка с осигуряването на достъп или снабдяването с такъв тип услуги/стоки Ръководството е определило, че това ново тълкувание не би оказало влияние върху счетоводната политика на Групата, доколкото дейността и не е в този стопански сектор, нито включва подобни сделки и операции.

Финансовите отчети са изготвени на база историческата цена с изключение на имотите, машините и съоръженията, които са оценени по преоценена стойност.

Групата води своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приема като негова отчетна валута за представяне. Данните в отчета 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 разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях. Обектите, които предполагат по-висока степен на субективна преценка или сложност на, или където предположенията и приблизителните счетоводни оценки са съществени за финансовия отчет, са оповестени в Приложение (ч).

(б) Дефиниции

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

Дружеството-майка е МЕДИКА АД, България (Приложение № 1).

Дъщерни дружества - дружества, в които дружеството-майка, пряко или косвено, притежава повече от 50 % от правата на глас в Общото събрание (в дружествения/(акционерния) капитал)

и/или има правото да назначи повече от 50 % от Съвета на директорите на съответното дружество и може да упражнява контрол върху тяхната финансова и оперативна политика. Дъщерните дружества се консолидират от датата, на която ефективният контрол е придобит от Групата и спират да се консолидират от датата, на която се приема, че контролът е прекратен и е прехвърлен извън Групата.

Дъщерните дружества са посочени в Приложение №1.

(в) Принципи на консолидацията

Консолидираният финансов отчет включва финансовите отчети на дружеството-майка МЕДИКА АД и на двете дъщерните дружества - МЕДИКА-ЗДРАВЕ ЕООД и КРЕ ООД.

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

(г) Сравнителна информация

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

(д) Функционална валута и признаване на курсови разлики

Функционална и отчетна валута на представяне на финансовия отчет на Групата е българският лев. От 1.07.1997 г. левът е фиксиран в съответствие със Закона за БНБ към германската марка в съотношение BGN 1 : DEM 1, а с въвеждането на еврото като официална валута на Европейския съюз - с 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 обменният курс, публикуван от БНБ за последния работен ден на съответния месец. Към 31 декември те се оценяват в български лева, като се използва заключителният обменен курс на БНБ.

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

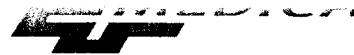
Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на сделки в чуждестранна валута, или отчитането на търговски сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни, от тези, по които първоначално са били признати, се включват в отчета за доходите в момента на възникването им, като се третираат като "финансови приходи/разходи" и се представят нетно.

(е) Приходи

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

Приход от продажба на услуги се осчетоводява в отчета за доходите пропорционално на степента на осъществяване на операцията към датата на баланса. Степента на осъществяване се определя въз основа на проучване за извършената работа.

При предоставянето на услуги, приходите се признават, отчитайки етапа на завършеност на сделката към датата на баланса, ако този етап може да бъде надеждно измерен, както и разходите, извършени по сделката и разходите за приключването ѝ, вкл. като се вземат под внимание всички допълнителни



условия по приемането на услугата от страна на клиента.

Приходите се оценяват на база справедливата цена на продадените продукция, стоки и услуги, нетно от косвени данъци (акциз и данък добавена стойност) и предоставени отстъпки и рабати.

При продажби на изплащане, приходът се признава на датата на продажбата без инкорпорираните лихви.

(ж) Разходи

Разходите в Групата се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост, но само доколкото последното не води до признаването на отчетни обекти за активи или пасиви, които не отговарят на критериите на МСФО и рамката към тях.

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

(з) Финансови приходи/разходи

Финансовите приходи се състоят от лихвени приходи от банкови депозити.

Лихвените приходи се признават за периода на договора за заем на база метода на ефективната лихва.

Финансовите разходи се състоят от лихвени разходи, свързани с получени заеми и финансов лизинг. Те се признават на база метода на ефективната лихва за периода на договора за заем, респ. за финансов лизинг.

Финансовите приходи и разходи се представят нетно на лицевата страна на отчета за доходите на реда "Финансови приходи/(разходи), нетно".

(и) Имоти, машини и оборудване

Собствени активи

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

При придобиване на имоти, машини и оборудване при условията на разсрочено плащане, покупната цена е еквивалентна на сегашната стойност на задължението, дисконтирано на база на лихвеното равнище по привлечените от Групата кредитни ресурси. Когато в имотите, машините и оборудването се съдържат компоненти с различна продължителност на полезен живот, те се отчитат отделно.

Последващо оценяване

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

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

Последващи разходи

Разходи, възникнали след необходимост от замяна на компонент от имоти, машини и оборудването се капитализират в стойността на актива, ако е вероятно тези разходи да доведат до бъдещи икономически изгоди за Групата и стойността им може да се определи надеждно. Всички други разходи се признават в отчета за доходите в момента на възникване. Същевременно, неамортизираната част на заменените компоненти се изписва от балансовата стойност на активите и се признава в текущите разходи за периода на преустройството.

Амортизация

Амортизация се начислява на база амортизируема стойност на имотите, машините и оборудването (след приспадане на оценената остатъчна стойност на активите) в Отчета за доходите на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот. Земята не се амортизира. Към 31 декември 2008 година в Групата е извършена оценка на оставащия полезен живот на значими имоти, машини и оборудване, които са в съответствие с определените от лицензиращия оценител.

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

- | | |
|------------------------|--------------------------------------|
| • Сгради | 3 – 33 години (2007: 3 - 33 години) |
| • Машини и съоръжения | 5 – 25 години (2007: 5 – 25 години) |
| • Стопански инвентар | 2 – 10 години (2007: 2 – 10 години) |
| • Транспортни средства | 3 – 6 години (2007: 3 – 6 години) |

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

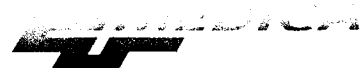
Определените срокове на полезен живот на дълготрайните активи се преглеждат в края на всеки отчетен период и при установяване на значителни отклонения спрямо бъдещите очаквания за срока на използването на активите, същият се коригира перспективно.

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 доходите, 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 доходите.

Печалби и загуби от продажба

Материалните дълготрайни активи се отписват от баланса, когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продават. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на “имоти, машини и оборудване” се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно към “други приходи/ (загуби) от дейността” на лицевата страна на отчета за доходите.

**(й) Нематериални активи**

Нематериалните дълготрайни активи, придобити от Групата, са представени по цена на придобиване 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 техния състав са включени: патенти, лицензии, програмни продукти, използвани в Групата.

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

Нематериалните активи се отписват от баланса когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на "нематериалните активи" се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно, към "други приходи/ (загуби) от дейността" на лицевата страна на отчета за доходите.

Последващи разходи

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

Амортизация

Амортизация се начислява на база линейния метод според оценения полезен живот на нематериалните активи. Патенти и лицензии се амортизират на база срока, за който важат. Полезният живот на нематериалните дълготрайни активи е както следва:

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

(к) Нетекущи активи, държани за продажба

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

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

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

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

(л) Материални запаси

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

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

- суровини и материали в готов вид – всички доставни разходи, които включват покупната цена, вносни мита и такси, транспортни разходи, невъзстановяеми данъци и други разходи, които допринасят за привеждане на материалите в готов за тяхното използване вид;

- готова продукция и незавършено производство – преките разходи на материали и труд и приспадащата се част от производствените непреки разходи при нормално натоварен капацитет на производствените мощности, с изключение на административните разходи, курсовите разлики и разходите по привлечени финансови ресурси.

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

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

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

(м) Търговски и други вземания

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

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума или част от нея съществува висока несигурност. Несъбираемите вземания се изписват, когато правните основания за това настъпят (Приложение (ч)). Обезценката на вземанията се начисляват чрез съответна кореспондентна корективна сметка за всеки вид вземане към други оперативни разходи в отчета за доходите.

(н) Парични средства и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват налични парични средства, разплащателни сметки в банки, акредитиви и краткосрочни банкови депозити с оригинален матуритет от три месеца или по-кратък.

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;
- краткосрочно блокираните парични средства са третираны като парични средства и еквиваленти;
- платеният ДДС по покупки на дълготрайни активи от чуждестранни доставчици се посочва на ред “платени данъци”, а при доставка на дълготрайни активи от страната се посочва на ред “плащания към доставчици” към паричните потоци от оперативна дейност, доколкото той участва и се възстановява заедно и в оперативните потоци на Групата за съответния период (месец).
- банковите 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 (у)).

(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 доходите като финансови приходи или разходи (лихва) през периода на амортизация или когато задълженията се отпишат или редуцират (Приложение (у)).

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

(р) **Лизинг**

Финансов лизинг

Лизингополучател

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

Придобитите под финансов лизинг активи се амортизират на база полезния живот на актива и в рамките на лизинговия срок.

Оперативен лизинг

Лизингополучател

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

Плащанията във връзка с оперативния лизинг се признават като разходи в отчета за доходи на база линеен метод за периода на лизинга.

(с) **Доходи на персонала**

Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство

Съгласно българското законодателство Групата е задължена да плаща вноски във фондовете за социално и здравно осигуряване. Размерът на вноските се определя от Кодекса за социалното осигуряване и Закона за здравното осигуряване – въз основа на доходите за периода. Трудовите отношения с работниците и служителите Групата, в качеството на работодател, се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство.



Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за фонд "Пенсии", допълнително задължително пенсионно осигуряване, фонд "Общо заболяване и майчинство", фонд "Безработица", фонд "Трудова злополука и професионална болест", фонд "Гарантирани вземания на работниците и служителите" и здравно осигуряване.

Размерите на осигурителните вноски се утвърждават конкретно със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съотношение, което се променя ежегодно и е определено в чл. 6, ал.3 от кодекса за социално осигуряване (КСО). Общият размер на вноската за фонд "Пенсии", ДЗПО, фонд "ОЗМ", фонд "Безработица" и здравно осигуряване през 2008 г., е както следва:

- 32.5 % (разпределено в съотношение работодател : осигурено лице 60:40) за работещите при условията на трета категория труд, каквито са заетите в Групата.

През 2007 г. размерът на вноската е бил както следва:

за периода 01.01.2007 -30.09.2007 г.

- 35.5% (разпределено в съотношение работодател : осигурено лице 65:35) за работещите при условията на трета категория труд, каквито са заетите в Групата.

за периода 01.10.2007 -31.12.2007 г.

- 32.5% (разпределено в съотношение работодател : осигурено лице 65:35) за работещите при условията на трета категория труд, каквито са заетите в Групата.

В допълнение, изцяло за своя сметка през 2007 г. и 2008 г. работодателят прави осигурителна вноска за фонд "ГВРС" в размер на 0.5 %, както и осигурителна вноска за фонд "ТЗПБ", която е в размер на 0.7%.

През 2009 г. общият процент за фондовете "ОЗМ", фонд "Безработица" и здравно осигуряване е в размер на 12,5 %, разпределено в съотношение работодател : осигурено лице 60 : 40, а останалите вноски се разпределят както следва:

- за родените преди 31.12.1959 г. - вноска за фонд "Пенсии" общо в размер на 18 %, разпределени за сметка на работодател – 10 % и за сметка на осигуреното лице – 8 %;
- за родените след 31.12.1959 г. - вноска за фонд "Пенсии" общо в размер на 13 %, разпределени за сметка на работодател – 7,2 % и за сметка на осигуреното лице – 5,8 %;
- за родените след 31.12.1959 г. - вноска за фонд "ДЗПО" общо в размер на 5 %, разпределени за сметка на работодател – 2,8 % и за сметка на осигуреното лице – 2,2 %;

В допълнение, изцяло за своя сметка работодателят прави осигурителна вноска за фонд "ГВРС" през 2009 г. в размер на 0.1 %, както и осигурителна вноска за фонд "ТЗПБ", която е в размер на 0.7 %.

Към Групата няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Краткосрочни доходи

Краткосрочните доходи за персонала под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналят е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчета за доходите в периода, в който е положен трудът за тях или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удържки) в размер на недисконтираната им сума. Дължимите от Групата вноски по социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход и задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.

Към датата на всеки финансов отчет Групата прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсируеми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка за 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 баланса, коригирана с размера на непризнатите актюерски печалби и загуби, а респ. изменението в стойността им, вкл. признатите актюерски печалби и загуби - в отчета за доходите.

Разходите за минал стаж се признават веднага в отчета за доходите.

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

Актюерските печалби и загуби произтичат от промени в актюерските предположения и опита. Тези, които надвишават коридора от 10% спрямо сегашната стойност на задължението по дефинираните доходи в края на годината се признават незабавно в отчета за доходите за периода, в който възникват. Измененията в размера на задълженията на Групата към персонала за обезщетения при пенсиониране, вкл. и лихвата от разгръщането на сегашната стойност и признатите актюерски печалби или загуби се включват към разходи за персонала в отчета за доходите.

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

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

(г) Акционерен капитал и резерви

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

Обратно изкупени собствени акции

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

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

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

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

Фонд Резервен включва и **премийният резерв**, формирани като разлика от емисионната и номиналната стойност на акциите при увеличението на капитала през 1999 г., както и разликата между цената при обратното изкупуване на акции от страна на дружеството-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;
- положителната разлика между балансовата стойност на имоти, отчитани съгласно МСС 16 Имоти машини и съоръжения, и тяхната справедлива стойност към датата, на която се трансферира в инвестиционен имот, оценен по справедлива стойност.

Ефектът на отсрочените данъци върху преоценъчния резерв е отразен директно за сметка на този резерв. Преоценъчният резерв се прехвърля към натрупани печалби, когато активите се отписват от баланса, вкл. при продажба или са напълно амортизирани. Преоценъчният резерв включва всички преоценки на дълготрайни материални активи извършени в периода 1998-2008 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 Групата е показвала тази ревалоризация като преоценъчен резерв, но сега счита че представянето и като други резерви по-добре ще отразява нейната същност. За целта е извършена и рекласификация на сравнителната информация за предходни периоди.

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

(y) Финансови инструменти

Недеривативни финансови инструменти

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

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

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

Финансови активи

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

Обичайно Групата признава в баланса си 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 баланса на Групата, когато правата за получаване на парични средства от тези активи са изтекли, или са прехвърлени и Групата е прехвърлила съществената част от рисковете и ползите от собствеността върху актива на друго дружество (лице). Ако Групата продължава да държи съществената част от рисковете и ползите асоциирани със собствеността на

даден трансфериран финансов актив, тя продължава да признава актива в баланса 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 котират на активен пазар. Те се оценяват в баланса по тяхната амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка. Тези активи се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в обичаен оперативен цикъл на Групата, а останалите – като нетекущи.

Тази група финансови активи включва: търговски и други вземания от контрагенти и трети лица, парични средства и парични еквиваленти от баланса (Приложения (м), (н)). 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 доходите, към “финансови (разходи)/приходи, нетно”. На датата на всеки баланс Групата оценява дали са настъпили събития и обстоятелства, които показват наличието на обективни доказателства, налагащи обезценка на кредитите и вземанията (Приложение (ч)).

Финансови пасиви

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

(ф) Данъци върху печалбата

Данъкът върху печалбата за годината включва текущи и отсрочени данъци.

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

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

Отсрочените данъци върху печалбата се определят чрез прилагане на балансовия пасивен метод за всички временни разлики на всяко консолидирано дружество към датата на консолидирания финансов отчет, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви, вкл. за породените от консолидационните корекции.

Следните временни разлики не се отчитат: при първоначално разпознаване на активи или пасиви в транзакция, която не е бизнескомбинация и тя не засяга нито облагаемата, нито счетоводната печалба; разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества и съвместно контролирани предприятия до степен, до която е вероятно, че те няма да се реализират в недалечно бъдеще. Сумата на отсрочения данък се базира на очакваната реализация на балансовата сума на актива или пасива, прилагайки данъчна ставка, законово приета към датата на баланса.

Отсрочен данъчен актив се признава само до размера, до който е вероятно да възникнат бъдещи данъчни печалби, срещу които могат да се прихванат неизползвани данъчни активи. Отсроченият данъчен актив се намалява до размера, до който бъдеща икономическа изгода повече не е вероятно да бъде реализирана. Пасив по отсрочени данъци се признава за всички облагаеми временни разлики.

(х) Доходи на акция

Основните доходи на акция се изчисляват като се раздели нетна печалба или загуба за периода, подлежаща на разпределение между акционерите на дружеството-майка, 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 новозададените 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

(ц) Сегменти

Отчетен сегмент представлява отграничим компонент на Групата, който произвежда определени продукти или услуги (бизнес сегмент) или произвежда определени продукти или услуги в рамките на дадена икономическа среда (географски сегмент), и който е обект на рискове и ползи, различни от тези на другите сегменти. Първичният критерий и формат за сегментно отчитане на Групата е базиран на бизнес сегментите, които са определени на управленската и вътрешно-отчетната му структура.

Информацията по сегменти е представена на база бизнес сегменти на Групата.

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

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

Бизнес сегменти

Производство и търговия с фармацевтични продукти

Основните продуктови групи, които се реализират от сегмента са лекарства 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.

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

Обезценка

Финансови активи

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

Загуба от обезценка на финансов актив, отчитан по амортизируема стойност, се изчислява като разлика между неговата текуща балансова стойност и настоящата стойност на бъдещите парични постъпления, генерирани от този актив, и дисконтирани с неговия първоначален ефективен лихвен процент. Загубата от обезценка на наличен за продажба финансов актив се изчислява, като се вземе под внимание неговата текуща справедлива стойност. Балансовата стойност се коригира чрез използването на корективна сметка, където се натрупват всички обезценки, а сумата на загубата от обезценка за периода се признава в отчета за доходите 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 доходите.

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

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

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



Нефинансови активи

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

Материални запаси

В края на всяка финансова година Групата извършва преглед на състоянието и използваемостта на наличните материалните запаси. При установяване на запаси, които съдържат потенциална вероятност да не бъдат реализирани по съществуващата им балансова стойност в следващите отчетни периоди, Групата ги обезценява до нетна реализируема стойност, като 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 баланса.

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

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

3. ПРИХОДИ

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Приходи от продажба на готова продукция	15,066	12,417
Приходи от продажба на стоки	740	1,292
Приходи от продажба на услуги	24	16
	<u>15,830</u>	<u>13,725</u>

4. СЕБЕСТОЙНОСТ НА ПРОДАЖБИТЕ

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Разходи за материали	5,922	5,362
Разходи за външни услуги	47	65
Разходи за амортизация	746	860
Разходи за заплати	991	1,056
Разходи за социални осигуровки и други социални разходи	198	262
Други разходи	38	19
Отчетна стойност на продадените стоки	568	898
Увеличение/(намаление) на запасите от продукция и полуфабрикати	858	(495)
	<u>9,368</u>	<u>8,027</u>

5. ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ ДОХОДИ, НЕТНО

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Приходи от продажба на ДМА	169	181
Балансова стойност на продадени ДМА	(100)	(30)
Печалба от продажба на ДМА	69	151
Приходи от продажба на материали	79	60
Отчетна стойност на продадени материали	(10)	(21)
Печалба от продажба на материали	69	39
Финансиране	29	-
Възстановени обезценки на вземания	4	1
Други	8	14
	<u>179</u>	<u>205</u>

6. РАЗХОДИ ЗА ПРОДАЖБИ

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Разходи за материали	78	58
Разходи за външни услуги	976	626
Разходи за амортизация	128	78
Разходи за заплати	120	111
Разходи за социални осигуровки и други социални разходи	25	26
Други разходи	116	90
	<u>1,443</u>	<u>989</u>

Разходите за външни услуги основно включват:

Реклама - 541 х.лв., Транспорт – 204 х.лв., Маркетингови проучвания – 75 х. лв., Застраховки – 10 х. лв., Преводи на документация – 3 х.лв.; (2007 г.: Реклама – 328 х. лв., Транспорт – 158 х. лв. Маркетингови проучвания - 9 х. лв., Преводи на документация – 10 х. лв., Застраховки – 6 х.лв.)

Другите разходи основно включват: Изложби и панаири - 84 х.лв., Командировки – 15 х. лв. (2007 г.: Изложби и панаири - 49 х. лв., Командировки – 4 х. лв.)

7. АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Разходи за материали	118	119
Разходи за външни услуги	817	940
Разходи за амортизация	406	305
Разходи за заплати	1,674	1,428
Разходи за социални осигуровки и други социални разходи	241	235
Други разходи	291	189
	<u>3,547</u>	<u>3,216</u>

Разходите за външни услуги основно включват:

Абонаментно поддържане – 285 х.лв. - в т.ч. охрана – 112 х.лв , Наеми – 216 х.лв., Комуникационни услуги– 45х.лв., Данък недвижими имоти и такса смет – 29 х.лв.; (2007 г. Наеми – 183 х. лв., Абонаментно поддържане – 158 х.лв., Охрана - 116 х. лв., Данък недвижими имоти и такса смет – 55 х.лв., Комуникационни услуги – 51 х.лв.).

Другите разходи основно включват: Ваучери за храна – 115 х.лв., Еднократни данъци - 13 х.лв., Командировки – 3 х.лв. (2007 г.: Ваучери за храна – 37 х.лв., Еднократни данъци – 13 х.лв., Командировки – 2 х.лв.)

Числеността на персонала към 31.12.2008 г. е 250 заети (към 31.12.2007 г.: 295 заети).

Разходите за персонала включват:

	2008	2007
Текущи възнаграждения	2,681	2,439
Вноски по социално осигуряване	449	503
Начисления за неползван годишен отпуск	84	95
Начисления за осигуровки върху отпуски	15	20
Социални придобивки	115	37
Провизии за дългосрочни задължения за обезщетения при пенсиониране (Приложение (20))	20	61
	<u>3,364</u>	<u>3,155</u>

8. ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Обезценка на имоти, машини и оборудване в резултат на преоценка извършена през текуща година	138	-
Обезценка на материални запаси	57	-
Брак на материални запаси	47	24
Брак на машини и оборудване	33	2
Обезценка на вземания	10	-
	<u>285</u>	<u>26</u>

**9. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ, НЕТНО***В хиляди лева*

	2008	2007
Финансови приходи в т.ч.	91	24
Положителни курсови разлики	84	23
Приходи от лихви	7	1
Финансови разходи в т.ч.	200	143
Разходи за лихви по банкови заеми	107	67
Отрицателни курсови разлики	69	38
Банкови такси	24	38
Финансови (разходи)/ приходи, нетно	(109)	(119)

10. РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ*Консолидиран отчет за доходите**В хиляди лева*

	2008	2007
Разходи за текущи данъци		
Корпоративен данък върху печалбата	(207)	(105)
Разходи за отсрочени данъци		
Произход и обратно проявление на данъчни временни разлики	17 73	(54)
Намаление на данъчните ставки	-	-
Общо разходи за данъци	(134)	(159)

*Обяснение на ефективната данъчна ставка**В хиляди лева*

	2008	2007
	%	%
	хил. лева	хил. лева
Печалба преди данъци	1,257	1,553
Корпоративен данък, базиран на законовата данъчна ставка	10% (125)	10% (155)
Непризнати разходи за данъчни цели		
Свързани с увеличение	0.01% (4)	0.01% (5)
Свързани в намаление	-	-
Трансформиране на временна разлика в постоянна	0.03% (5)	6.0% (95)
Ефект от използвана загуба пренесена от предходна година	-	(6.1%) 96
Разход за данъци/ (икономия), нетно	(134)	(159)

11. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

В хиляди лева

	Земи и сгради	Машини, съоръжения и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар и други	Активи в процес на придобиване	Общо
Отчетна стойност						
Салдо към 1 януари 2007	9,600	12,143	674	1,025	677	24,119
Придобити	-	20	37	16	1,791	1,864
Трансфери	1,198	519	13	61	(1,791)	-
Рекласификация към активи държани за продажба	(1,386)	(3,274)	(97)	(40)	-	(4,797)
Отписани	(74)	(367)	(101)	(29)	(6)	(577)
Салдо към 31 декември 2007	<u>9,338</u>	<u>9,041</u>	<u>526</u>	<u>1,033</u>	<u>671</u>	<u>20,609</u>
Салдо към 1 януари 2008	9,338	9,041	526	1,033	671	20,609
Придобити	75	382	105	36	755	1,353
Трансфер от активи в процес на придобиване	481	190	-	-	(671)	-
Трансфер от активи, държани за продажба	2,277	3,413	97	40	-	5,827
Преоценка	3,067	-	-	-	-	3,067
Обезценка	(1,159)	(471)	(3)	-	-	(1,633)
Отписани	(45)	(809)	(40)	(67)	-	(961)
Салдо към 31 декември 2008	<u>14,034</u>	<u>11,746</u>	<u>685</u>	<u>1,042</u>	<u>755</u>	<u>28,262</u>
Амортизации и загуби от обезценка						
Салдо към 1 януари 2007	2,372	8,588	406	783	-	12,149
Амортизация за годината	340	621	64	128	-	1,153
Отписани активи	-	(342)	(95)	(28)	-	(465)
Рекласификация към активи държани за продажба	(699)	(3,039)	(59)	(39)	-	(3,836)
Салдо към 31 декември 2007	<u>2,013</u>	<u>5,828</u>	<u>316</u>	<u>844</u>	<u>-</u>	<u>9,001</u>
Салдо към 1 януари 2008	2,013	5,828	316	844	-	9,001
Амортизация за годината	457	538	60	81	-	1,136
Рекласификация от активи държани за продажба	991	3,122	59	39	-	4,211
Обезценка	(592)	(276)	(2)	-	-	(870)
Отписани активи	(34)	(712)	(25)	(66)	-	(837)
Салдо към 31 декември 2008	<u>2,835</u>	<u>8,500</u>	<u>408</u>	<u>898</u>	<u>-</u>	<u>12,641</u>
Балансова стойност						
Към 1 януари 2007	<u>7,228</u>	<u>3,555</u>	<u>268</u>	<u>242</u>	<u>677</u>	<u>11,970</u>
Към 1 януари 2008	<u>7,325</u>	<u>3,213</u>	<u>210</u>	<u>189</u>	<u>671</u>	<u>11,608</u>
Към 31 декември 2008	<u>11,199</u>	<u>3,246</u>	<u>277</u>	<u>144</u>	<u>755</u>	<u>15,621</u>

Към 31.12.2008 г. дълготрайните материални активи на Групата включват: земи на стойност 3,727 х.лв. (към 31.12.2007 г. - 700 х.лв.)

Активи, заложенни като обезпечения по задължения

По инвестиционни кредити и овърдрафт в евро, получени от "Райфайзенбанк" АД, Групата е учредила ипотека върху земи и сграда (цех за превързочни материали "Евромед") и залог на стерилизатор с обща балансова стойност на активите 2,412 хил. лв, разпределена както следва:

- Земя - 90 хил.лв.;
- Сграда - 2,179 хил.лв.
- Машини – 143 хил. лв.

Напълно амортизирани активи в употреба

Активи с отчетна стойност 1,747 хил. лв. са напълно амортизирани, но са още в употреба.

Балансова стойност на активи по класове, непреоценена стойност.

- Земи и сгради – 8,101 хил. лв.
- Машини, съоръжения и оборудване – 3,017 хил. лв.
- Транспортни средства – 291 хил. лв.
- Стопански инвентар – 145 хил. лв.
- Софтуер – 362 хил. лв.
- Патенти и лицензи – 787 хил. лв.

Разходите за придобиване на дълготрайни материални активи към 31 декември 2008 г. включват:

- Машини и съоръжения на стойност 755 х.лв. (31.12.2007 г.: машини и съоръжения на стойност 671 х.лв.)

В състава на имотите, машините и оборудването към 31.12.2008 г. са включени земи, сгради, съоръжения и машини с балансова стойност 1,616 х.лв., които през 2007 г. са били класифицирани в групата "активи държани за продажба" (Приложение 16). В условията на започналата през 2008 г. криза Групата не е успяла да осъществи тяхната продажба. Поради това тези активи към 31.12.2008 г. са възстановени обратно като амортизируеми активи по балансова стойност към датата на класифицирането им към групата "активи държани за продажба", намалена с доначислени ретроспективно амортизации от тази дата до датата на баланса. Спрямо тези активи е приложена амортизационната политика на дружеството-майка за сходни амортизируеми активи.

12. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

В хиляди лева	Софтуер	Патенти и лицензи	Активи в процес на придобиване	Общо
Салдо към 1 януари 2007	651	110	590	1,351
Придобити	8	52	130	190
Трансфери		52	(52)	
Отписани	-	(12)	(8)	(20)
Салдо към 31 декември 2007	659	202	660	1,521
Салдо към 1 януари 2008	659	202	660	1,521
Придобити	35	57	118	210
Трансфери	-	655	(655)	-
Отписани	(7)	-	-	(7)
Салдо към 31 декември 2008	687	914	123	1,724
Амортизации и загуби от обезценка				
Салдо към 1 януари 2007	202	34	-	236
Амортизация за годината	64	26	-	90
Отписани	-	(11)	-	(11)
Салдо към 31 декември 2007	266	49	-	315
Салдо към 1 януари 2008	266	49	-	315
Амортизация за годината	66	78	-	144
Отписани	(7)	-	-	(7)
Салдо към 31 декември 2008	325	127	-	452
Балансова стойност				
Към 1 януари 2007	449	76	590	1,115
Към 1 януари 2008	393	153	660	1,206
Към 31 декември 2008	362	787	123	1,272

13. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

В хиляди лева

	31 декември 2008	31 декември 2007
Материали	2,109	1,071
Незавършено производство и полуфабрикати	252	1,066
Продукция	1,359	1,351
Стоки	341	360
	4,061	3,848

Наличните материали включват:

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2008	31 декември 2007
Основни производствени материали	1,741	659
Спомагателни материали (опаковъчни)	265	263
Резервни части	58	65
Амбалаж	18	19
Други материали	27	65
	<u>2,109</u>	<u>1,071</u>

Наличната продукция включва:

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2008	31 декември 2007
по основни групи		
Медицински изделия	929	960
Лекарствени продукти	348	268
Други изделия – шампоани, автоаптечки, хран. добавки	82	123
	<u>1,359</u>	<u>1,351</u>

Продукцията към 31 декември 2008 г., която е на обща стойност 1,359 х. лв. е оценена както следва: по себестойност 1,359 х. лв. (към 31.12.2007г. - продукция на обща стойност 1,351 х. лв.: в т.ч. - по себестойност 1,344 х.лв., по нетна реализируема стойност 7 х. лв.)

Към 31.12.2008 г. материалите и стоките, които са на обща стойност 2,450 х. лв. са оценени както следва: по доставна стойност - 2,402 х.лв.; по нетна реализируема стойност - 48 х.лв. (към 31.12.2007 г. - материали и стоки на обща стойност 1,431 х.лв. са оценени по: по доставна стойност – 1,383 х. лв., по нетна реализируема стойност – 48 х. лв.)

14. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2008	31 декември 2007
Вземания от продажби	3,086	3,148
Обезценка на вземания от продажби	(171)	(178)
Вземания от свързани лица (Приложение 23)	445	2
Предоставени аванси и предплащания	460	483
Обезценка на вземания от предоставени аванси	(20)	(23)
Данъци за възстановяване	78	68
Други	87	100
	<u>3,965</u>	<u>3,600</u>



15. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2008	31 декември 2007
Пари в брой	15	14
Пари в разплащателни сметки	1,017	427
	<u>1,032</u>	<u>441</u>

Паричните средства в разплащателни сметки са в следните видове валута както следва: евро - 154 х.лв., щатски долари - 46 х.лв., лева – 817 х. (31.12.2007 г. - евро 113 х.лв., щатски долари - 81 х.лв., лева – 233 х.)

16. АКТИВИ ДЪРЖАНИ ЗА ПРОДАЖБА

Към 31.12.2007 г. Групата е класифицирала към групата “активи държани за продажба” следните свои активи:

- Земи, сгради и прилежащи съоръжения на дъщерното дружество КРЕ ООД с балансови стойности съответно: 52 х.лв., 547 х.лв. и 56 х.лв. От учредяването на дружеството до 31.12.2007 г. ръководството на Групата е било активно ангажирано с продажбата на дъщерното дружество. Поради настъпилите промени в икономическата обстановка през 2008 г. продажбата не е била реализирана (Приложение 11). Намеренията на ръководството на Групата са да продължи да търси купувач.
- Сгради, машини и оборудване на Медика АД (дружество-майка) с балансови стойности съответно: 687 х.лв., 235 х.лв. и 39 х.лв. През 2007 г. Групата е очаквала балансовата им стойност да бъде възстановена чрез сделка за продажба. (Приложение 11).

17. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Основен акционерен капитал

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

Към 31 декември 2008 година акционерният капитал включва 10,068,690 броя обикновени поименни акции (31 декември 2007 година: 326,079 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 2008 година.

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

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

Фонд Резервен

- **законов резерв** по реда на ТЗ към 31 декември 2008 година, които заедно с премиения резерв представляват 26.7 % от основния капитал, като е достигнат регламентирания размер съгласно устава на “Медика” АД.
- **премиен резерв**, който представлява разликата между емисионната и номиналната стойност на издадени акции през 1999 г., която е в размер на 1,170 хил.лв., както и получената разлика при приключване на операцията по обратно изкупуване на собствените акции през м. февруари 2008 г. в размер на 1,178 хил.лв.

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

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

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

Преоценката на имоти, машини и оборудване за сметка на преоценъчния резерв в размер на 2,439 х.лв., се състои от преоценка на имоти, машини и оборудване в размер на 3,067 х.лв. и обезценка на имоти, машини и оборудване за сметка на преоценъчния резерв в размер на 628 х.лв.

	2008	2007
Средно претеглен брой акции	7,634,628	326,079
Нетна печалба за годината (BGN'000)	1,123	1,394
Основен доход на акция (BGN)	<u>0.15</u>	<u>4.28</u>

Значителното увеличение на броя средно претеглени акции през 2008 г. е в резултат на увеличението на основния капитал.

18. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА БАНКОВИ ЗАЕМИ

Към 31 декември 2008 година Групата има сключени два договора за инвестиционни кредити при следните условия:

Дългосрочни банкови заеми в евро:

Договорен размер на кредита:	196 х.лв. (100 х.евро)
Падеж:	25 януари 2011 г.
Лихвен процент:	Тримесечен EURIBOR+ 2,85 пункта
Обезпечение:	Активи със следните балансови ст-сти: сграда: 2,179 х.лв. земя: 90 х.лв. машина: 143 х.лв.
Цел на кредита:	За закупуване на имоти, машини и оборудване

<i>Балансова стойност</i>	31 декември 2008 BGN '000	31 декември 2007 BGN '000
<i>Дългосрочна част</i>	69	-
<i>Краткосрочна част</i>	67	-
Общо амортизируема стойност:	136	-

Договорен размер на кредита:	1,173 х.лв. (600 х.евро)
Падеж:	25 март 2010 г.
Лихвен процент:	Тримесечен EURIBOR+ 2,85 пункта
Обезпечение:	Активи със следните балансови ст-сти: сграда: 2,179 х.лв. земя: 90 х.лв. машина: 143 х.лв.
Цел на кредита:	За закупуване на имоти, машини и оборудване

<i>Балансова стойност</i>	31 декември 2008 BGN '000	31 декември 2007 BGN '000
<i>Дългосрочна част</i>	-	584
<i>Краткосрочна част</i>	582	585
Общо амортизируема стойност:	582	1,169

Към 31 декември 2008 година Групата има сключен договор за банков овърдрафт в евро при следните условия:

Договорен размер на кредита:	293 х.лв. (150 х.евро)
Падеж:	31 март 2009 г.
Лихвен процент:	Тримесечен EURIBOR+ 2,50 пункта
Обезпечение:	Активи със следните балансови ст-сти: сграда: 2,179 х.лв. земя: 90 х.лв. машина: 143 х.лв.
Цел на кредита:	Оборотни средства
Балансова стойност:	155 х.лв. (79 х. евро) (31.12.2007 г. няма)

19. ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

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

	31 декември 2008		31 декември 2007		31 декември 2008		31 декември 2007	
	Активи	Пасиви	Активи	Пасиви	Нетен размер	Нетен размер	Нетен размер	Нетен размер
<i>В хиляди лева</i>								
Имоти, машини и оборудване	27	(531)	7	(343)	(504)		(336)	
Вземания	26	-	32	-	26		32	
Материални запаси	6	-	2	-	6		2	
Начисления за неизползвани отпуски	10	-	12	-	10		12	
Начисление на задължения за обезщетения за пенсиониране	23	-	22	-	23		22	
Начислени провизии за бонуси	16		15		16		15	
Нетни отсрочени пасиви	108	(531)	90	(343)	(423)		(253)	

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

<i>В хиляди лева</i>	Салдо към	Признати в	Признати в	Салдо към
	1 януари 2008	отчета за доходите	капитала	31 декември 2008
Имоти, машини и оборудване	(336)	75	(243)	(504)
Вземания	32	(6)	-	26
Материални запаси	2	4	-	6
Начисления за неизползвани отпуски	12	(2)	-	10
Начисление на задължения за обезщетения за пенсиониране	22	1	-	23
Начислени провизии за бонуси за 2008 година	15	1		16
Отсрочени данъчни пасиви	(253)	73	(243)	(423)

Движение на отсрочени данъци за периода 1 януари 2007 – 31 декември 2007

<i>В хиляди лева</i>	Салдо към 1 януари 2007	Признати в отчета за доходите	Признати в капитала	Салдо към 31 декември 2007
Имоти, машини и оборудване	(405)	69	-	(336)
Вземания	55	(23)	-	32
Материални запаси	9	(7)	-	2
Начисления за неизползвани отпуски	9	3	-	12
Начисление на задължения за обезщетения за пенсиониране	19	3	-	22
Начислени провизии за бонуси за 2007 година	-	15	-	15
Загуби за пренасяне	114	(114)	-	-
Отсрочени данъчни пасиви	(199)	(54)	-	(253)

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

Приложената при изчисление на отсрочените данъци към 31.12.2008 г. данъчна ставка е тази, определена със Закона за корпоративното подоходно облагане в размер на 10 % (31.12.2007 г.: 10%).

20. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ОБЕЗЩЕТЕНИЯ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ

Дългосрочните задължения към персонала включват настоящата стойност на задълженията за изплащане на обезщетения на наетия персонал към 31.12.2008 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 е направена актюерска оценка, като е ползвала услугите на сертифициран актюер. На база на изготвения от актюера доклад е определено задължение в баланса към 31.12.2008 г. в размер на 225 х. лв. (31.12.2007 г.: 220 х. лв.).

Начисленията за дългосрочни задължения на персонала включват:

	2008	2007
Разход за лихви	13	13
Разход за текущ стаж	9	30
Нетна актюерска (печалба)/загуба, призната през периода	(2)	(2)
Общо	20	41

Изменението на признатото в баланса задължение за изплащане на дефинирани доходи на персонала при пенсиониране е както следва:

	31 декември 2008	31 декември 2007
Сегашна стойност на задълженията на 1 януари	236	209
Непризната актюерска загуба на 1 януари	(16)	-
Задължение признато в баланса на 1 януари	220	209
Разход, признат в отчета за доходите за периода	20	41
Плащания през периода	(15)	(30)
Задължение признато в баланса на 31 декември	225	220
Непризната актюерска загуба на 31 декември	(16)	(16)
Сегашна стойност на задълженията на 31 декември	241	236

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

	31 декември 2008	31 декември 2007
Сегашна стойност на задълженията на 1 януари	236	209
Разход за лихви за периода	13	13
Разход за текуш стаж за периода	31	(30)
Плащания през периода	(37)	30
Актюерска загуба/(печалба) за периода	(2)	14
Сегашна стойност на задължението на 31 декември	241	236

При определяне на настоящата стойност към 31.12.2008 г. са направени следните актюерски предположения:

- за определяне на дисконтовия фактор е използвана норма на база годишен лихвен процент в размер на 6.2% (2007 г.: 5.7%). Направеното предположение се базира на данните за доходността на дългосрочните ДЦК с 10 годишен матуритет;
- предположението за бъдещото ниво на работните заплати се базира на предоставената информация от ръководството на Групата и е в размер на 5% (2007 г.: 5%) годишен ръст спрямо предходния отчетен период;
- темп на текучество – между 0 и 16 % в зависимост от пет обособени възрастови групи (2007 г.: между 0 и 8 % в зависимост от пет обособени възрастови групи).

21. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

В хиляди лева

	31 декември 2008	31 декември 2007
Задължения към доставчици	1,326	1,030
Задължения към свързани лица	10	99
Задължения към персонала	393	326
Задължения към общественото осигуряване	84	83
Задължения към бюджета	107	90
Други задължения	35	52
	1,955	1,680



22. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

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

- Кредитен риск
- Ликвиден риск
- Пазарен риск

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

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

Въведени са политики, с които се цели да се идентифицират и анализират рисковете на които Групата е изложена, да се ограничи и контролира риска, да се наблюдават рисковете и да се прилагат ограниченията. Политиките за управление на риска се преглеждат редовно, за да бъдат отразени промените в дейностите на Групата. С помощта на обученията и мениджърски стандарти Групата 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 Групата са пари в брой и пари по текущи банкови сметки, търговски и други краткосрочни вземания.

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

Търговски и други вземания

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

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

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

Загуби от обезценка

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

<i>В хиляди лева</i>	Отчетна стойност 31 декември 2008	Обезценка 31 декември 2008	Отчетна стойност 31 декември 2007	Обезценка 31 декември 2007
до 30 дни	2,808	-	2,189	-
от 31-180 дни	522	-	474	-
от 180-360 дни	2	-	244	-
над една година	224	191	317	248
	<u>3,556</u>	<u>191</u>	<u>3,224</u>	<u>248</u>

Движение в натрупаните обезценки през периода

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2008	31 декември 2007
Към началото на периода	248	753
Възникнали обезценки за периода	10	
Отписана обезценка за периода	(67)	(505)
	<u>191</u>	<u>248</u>

22.2. Ликвиден риск

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

Управлението на този риск се извършва съгласно утвърдените вътрешни процедури за планиране и текущо наблюдение на паричните потоци от Съвета на директорите за гарантиране на своевременно събиране на вземанията и погасяване на задълженията освен от потоци от стопанска дейност и от привлечени средства под формата на заеми, включително поддържане на минимален ликвиден запас. Групата има сключени договори за кредити (Приложение (18)), чрез които си осигурява нуждите от допълнителни средства за предприятиите от нея инвестиционни проекти, както и за оборотни средства, извън собствено генерираните.

Матуритетен анализ

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

31 декември 2008

<i>В хиляди лева</i>	Прил ожени е	Балансова стойност	Договорен паричен поток по справедлива стойност	6 месеца или по- малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години
Финансови активи							
Парични средства и парични еквиваленти	15	1,032	1,032	1,032	-	-	-
Търговски вземания	13	3,447	3,447	3,447	-	-	-
		4,479	4,479	4,479	-	-	-
Финансови пасиви							
Инвестиционни кредити	19	718	736	627	36	68	5
Овърдрафт в евро	19	155	156	156	-	-	-
Търговски задължения	20	1,371	1,371	1,371	-	-	-
		2,244	2,263	2,154	36	68	5

31 декември 2007

<i>В хиляди лева</i>	Прил ожени е	Балансова стойност	Договорен паричен поток по справедлива стойност	6 месеца или по- малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години
Финансови активи							
Парични средства и парични еквиваленти	15	441	441	441	-	-	-
Търговски вземания	13	3,072	3,072	3,072	-	-	-
		3,513	3,513	3,513	-	-	-
Финансови пасиви							
Инвестиционни кредити	19	1,169	1,354	92	671	591	-
Задължения по финансов лизинг		21	21	-	21	-	-
Търговски задължения	20	1,181	1,181	1,181	-	-	-
		2,371	2,556	1,273	692	591	-

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 Групата или стойността на финансовите инструменти. Целта на управлението на пазарния риск е да контролира експозицията на пазарен риск в рамките на допустими параметри.

(i) Валутен риск

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

Валутни позиции - салда

В хил лева	31 декември	31 декември
	2008	2007
	USD	USD
Търговски вземания	147	144
Търговски задължения	(543)	(38)
Брутна балансова позиция	(396)	106

Следните значими валутни курсове са приложими през периода:

Среден приложим курс за периода

1 януари-31 декември	2008 г.	2007 г.
USD	1.334	1.420

Курс към 31 декември	2008 г.	2007 г.
USD	1.38731	1.33122

Анализ на чувствителността

10 процентно увеличение на курса на лева спрямо щатския долар към 31 декември би увеличило (намалило) капитала и печалбите и загубите със сумите посочени по-долу. Анализът е направен на база валутните позиции към 31.12.2008 г. и съответно към 31.12.2007 г. и допуска, че всички други променливи, особено лихвените проценти, са постоянни.

	В капитала - в хил. лв.	В отчета за доходите – в хил. лв.
31 декември 2008	-	15
31 декември 2007	-	11

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

(ii) *Лихвен риск*

През отчетния период Групата не е била изложена на значителен лихвен риск. Групата не използва деривативи, за да намали експозицията към промените в лихвения процент. Промяна на тримесечния Юрибор в посока увеличение със 100 базисни пункта би се отразила като загуба в Отчета за доходите на Групата в размер на 4 х. лв. изчислено на база кредитната експозиция на Групата към 31 декември 2008 г. Към 31 декември 2007 година ефектът би бил 12 х. лв. загуба на база на кредитната експозиция към същата дата.

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

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

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

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

31 декември 2008	безлихвени BGN '000	с плаващ лихвен % BGN '000	с фиксиран лихвен % BGN '000	общо BGN '000
Финансови активи				
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	1,032	1,032
Търговски вземания	3,447	-	-	3,447
	3,447	-	1,032	4,479
Финансови пасиви				
Овърдрафт	-	155	-	155
Инвестиционни кредити	-	718	-	718
Търговски задължения	1,371	-	-	1,371
	1,371	873	-	2,244
31 декември 2007				
Финансови активи				
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	441	441
Търговски вземания	3,072	-	-	3,072
	3,072	-	441	3,513
Финансови пасиви				
Овърдрафт	-	-	-	-
Инвестиционни кредити	-	1,169	-	1,169
Търговски задължения	1,181	-	-	1,181
Финансов лизинг	-	21	-	21
	1,181	1,190	-	2,371

Управление на капиталовия риск

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

Групата текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задлъжнялост. Това съотношение се изчислява между нетния дългов капитал към общата сума на капитала. Нетният дългов капитал се определя като разлика между всички привлечени заемни средства (краткосрочни и дългосрочни) така, както са посочени в баланса и паричните средства и парични еквиваленти. Общата сума на капитала е равна на сбора на собствения капитал и нетния дългов капитал.

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

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

	2008	2007
Общо дългов капитал, в т.ч.:	(873)	(1,190)
Намален с: паричните средства и парични еквиваленти	1,032	441
Нетен дългов капитал	159	(749)
Общо собствен капитал	22,475	18,975
Общо капитал	22,634	18,226
Коефициент на задлъжнялост	0.70%	(4.110%)

Управление капитала на Групата

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

Ръководството на Групата наблюдава възвръщаемостта на капитала.

Няма промяна през периода в подхода на Групата относно управлението на капитала.

На Групата не са наложени външни изисквания относно капитала.

Справедливи стойности

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

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

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

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

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

23. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

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

Следните сделки с тези лица са извършени през периода 1 януари – 31 декември 2008 година.

Свързани лица	Причина за свързаност	Транзакции през периода	Салдо към 31.12.2008 г.
"Доверие Капитал" АД	Притежава 83.49% от капитала на "Медика" АД	Получени услуги – лицензионни такси 75 хил. лв. Получен заем 293 хил. лв. Лихви по заем 1 хил. лв. Начислени дивиденди 841 хил.лв.	-
"Марицатекс" АД	Дъщерно дружество на "Индустириален холдинг Доверие" АД	Получени услуги-избелване на прежда и амбалаж по доставката й 31 хил. лв. Предоставени материали-префактуриране на амбалаж 3 хил. лв.	Задължение 3 хил. лв.
"Офис БГ"	Дъщерно дружество на "Доверие Капитал" АД	на Покупка на компютърни консум., канцеларски м-ли и ДМА 53 хил. лв.	Задължение 5 хил. лв.
"Доверие МЦ"	Дъщерно дружество на "Индустириален холдинг Доверие" АД	Получена услуга-дог. за трудова медицина 2 хил. лв. Продажба на продукция 4 хил. лв.	- -
"Доверие Брико" АД	Дъщерно дружество на "Доверие Капитал" АД	Закупени консумативи 3 хил. лв.	-
"Доверие Обединен Холдинг" АД	Притежава 54,13 % от "Доверие Капитал" АД	Получена услуга-участие в семинар 1 хил. лв.	-

“Момина Крепост” АД	Упражнява контрол чрез член на ключов ръководен персонал на предприятието	Покупка на материали-хирургични ръкавици и еднократни облекла 24 хил.лв.	-
“Служба по трудова медицина Доверие” ООД	Дъщерно дружество на “Доверие ОХ”	Получена услуга-договор за трудова медицина 4 хил. лв	-
“ОЗОФ Доверие” АД	Дъщерно дружество на “Доверие ОХ”	Получена услуга-договор за болнична и извънболнична помощ 24 хил. лв.	-
МБАЛ „ Доверие „ АД	Дъщерно дружество на “Доверие Обединен холдинг” АД	Продажба на продукция 17 хил. лв.	Вземане 2 хил. лв.
“Дарик имоти България” АД	Упражнява контрол чрез член на ключов ръководен персонал на предприятието	Месечни разходи 12 хил. лв. Наем офиси за 2008 год. 269 хил. лв. Начислени дивиденди 6 хил. лв. Предоставен депозит по договор за наем	Задължение 2 хил. лв. Вземане 34 хил. лв./ 17 хил.евро/ Вземане 441 хил. лв.
“Софарма” АД	Упражнява контрол чрез член на ключов ръководен персонал на предприятието	Продажба на готова продукция 1 454 хил. лв. Закупени материали 914 хил. лв. Начислени дивиденди 48 хил. лв.	- - -
“Софарма Трейдинг” АД	Упражнява контрол чрез член на ключов ръководен персонал на предприятието	Продажба на готова продукция 1 524 хил. лв.	-
„Креста Консултинг” АД	Упражнява контрол чрез член на ключов ръководен персонал на предприятието	Начислени дивиденди 6 хил. лв.	-
“Софарма логистика” АД	Упражнява контрол чрез член на ключов ръководен персонал на основния акционер на предприятието	Начислени дивиденди 2 хил. лв.	-
“Донев инвестмънтс ” АД	Упражнява контрол чрез член на ключов ръководен персонал на основния акционер на предприятието	Начислени дивиденди 8 хил. лв.	-:
“Елфарма ” АД	Упражнява контрол чрез член на ключов ръководен персонал на основния акционер на предприятието	Продажба на готова продукция -	Вземане 2 хил. лв.

Директори и служители с контролни функции

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

Възнагражденията и другите краткосрочни доходи на ключовия управленски персонал на Групата са в размер на 212 х.лв. (2007 г.: 270х.лв.).

24. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Групата няма поети капиталови ангажименти.

Към 31.12.2008 г. дружеството-майка е дало съгласие за издаване от неговия кредитен лимит на банкови гаранции в размер на 40 х.лв. с получател дъщерното си дружество Медика Здраве ЕООД с цел участие в търгове за доставки на медицински продукти на болничните заведения

25. ОПОВЕСТЯВАНЕ ПО СЕГМЕНТИ

Влева	Приложен ие	Производство и търговия с фармацевтични продукти		Производство и търговия с медицински консумативи		Други дейности		Елиминирания		Консолидирани	
		31 декември 2008	31 декември 2007	31 декември 2008	31 декември 2007	31 декември 2008	31 декември 2007	31 декември 2008	31 декември 2007	31 декември 2008	31 декември 2007
Приходи											
Продажби на продукция	1	6,486	4,360	8,580	8,057	-	-	-	-	15,066	12,417
Продажби на услуги	1	-	-	-	-	24	16	-	-	24	16
Продажби на стоки	1	-	-	740	1,292	-	-	-	-	740	1,292
Други оперативни приходи, нетно		-	-	-	-	179	205	-	-	179	205
Общо приходи и други доходи		6,486	4,360	9,320	9,349	203	221	-	-	16,009	13,930
Приходи от сделки между сектори		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Общо приходи		6,486	4,360	9,320	9,349	203	221	-	-	16,009	13,930
Себестойност на продажбите	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Продукция		(3,313)	(1,833)	(5,487)	(5,296)	-	-	-	-	(8,800)	(7,129)
Стоки		-	-	(568)	(898)	-	-	-	-	(568)	(898)
Разходи от сделки между сектори		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Общо себестойност на продажбите		(3,313)	(1,833)	(6,055)	(6,194)	-	-	-	-	(9,368)	(8,027)
Печалба на сегмента		3,173	2,527	3,265	3,155	203	221	-	-	6,641	5,903
Административни разходи	5	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,547)	(3,216)
Разходи по продажбите		-	-	-	-	-	-	-	-	(1,443)	(989)
Други оперативни разходи		-	-	-	-	-	-	-	-	(285)	(26)
Оперативна печалба за годината		3,173	2,527	3,265	3,155	203	221	-	-	1,366	1,672
Нетни финансови приходи/(разходи)	7	-	-	-	-	-	-	-	-	(109)	(119)
Печалба преди данъците		-	-	-	-	-	-	-	-	1,257	1,553
Разходи за данък печалба		-	-	-	-	-	-	-	-	(134)	(159)
Нетна печалба за годината		3,173	2,527	3,265	3,155	203	221	-	-	1,123	1,394

Активи на сегмента											
Имоти, машини и оборудване	9	6,682	6,179	3,647	3,348	5,292	2,081	-	-	15,621	11,608
Нематериални активи	10	792	698	24	28	456	480	-	-	1,272	1,206
Материални запаси	12	1,284	872	2,709	2,840	68	136	-	-	4,061	3,848
Търговски вземания	13	1,643	947	1,811	2,080	511	573	-	-	3,965	3,600
Неразпределени корпоративни активи						1,032	2,057	-	-	1,032	2,057
Общо консолидирани активи		10,401	8,696	8,191	8,296	7,359	5,327	-	-	25,951	22,319
Пасиви на сегмента		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Задължения		416	450	795	394	2,265	2,500			3,476	3,344
Общо консолидирани пасиви		416	450	795	394	2,265	2,500	-	-	3,476	3,344
Капиталови разходи по сегменти		209	1,786	95	5	451	-	-	-	755	1,791
ДМА											
Капиталови р-ди по сегменти		114	130	4	1	-	-	-	-	118	131
ДНМА											
Амортизация		455	334	409	554	416	355	-	-	1,280	1,243