



Годишен финансов отчет
и доклад за дейността

на **МЕДИКА АД**

за 2008 година

Име на дружеството

МЕДИКА АД

Изпълнителен директор: Пенка Тишкова

Главен счетоводител: Ангел Колев

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

Адвокати: Ритер ЕООД

Обслужващи банки: Райфайзенбанк (България) ЕАД
Юробанк И Еф Джи България АД

Одитори: АФА ООД

Съдържание

1. ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	12 страници
2. ОДИТОРСКИ ДОКЛАД	3 страници
3. ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	45 страници

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА МЕДИКА АД ЗА 2008 ГОДИНА

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

I. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2008 ГОДИНА

Организационни събития и промени

На годишното Общо събрание на акционерите на Медика АД, проведено на 24.04.2008 година бяха взети следните решения:

- бе увеличен 30 пъти капиталът на дружеството за сметка на неразпределена печалба. Увеличеният основен капитал е в размер на 10,068,690 лева, разпределен в акции с номинал 1 лев всяка;
- от печалбата за 2007 година беше разпределен дивидент в размер на 3 лв на акция;
- бе избран нов Надзорен съвет и Управителен съвет;
- УС на Медика АД бе овластен да сключи договор за възлагателно производство със Софарма АД.

Решенията от Общото събрание на акционерите бяха вписани в търговския регистър на 24.05.2008 година.

Увеличената емисия от капитала е регистрирана за търговия на Българска фондова борса от 09.07.2008 година

През ноември бе подготвено свикването на извънредно Общо събрание на акционерите на 06.01.2009 година с дневен ред - избор на одитен комитет на дружеството.

На събраниято бе избран одитен комитет в състав от трима члена с мандат от 3 години.

Новости при продуктите на дружеството

Медицински изделия

В Украйна бяха регистрирани за продажба част от новите пластири на ленти.

През февруари на българския пазар бе пусната нова серия ластични продукти (наколенки и колани);

През четвърто тримесечие на 2008 година бе увеличен капацитетът за производство на бинтове със завършени краища. Наред с това стартира проект за разработване на нов асортимент бинтове, които ще бъдат пуснати на пазара през 2009 година.

През ноември започна работа по цялостно осъвременяване на гамата предлагани медицински изделия, включително добавяне на високотехнологични продукти. Проектът е дългосрочен до 2011 година.

Фармацевтични продукти

През 2008 година са получени разрешения за продажба в България за 6 нови продукта:

- *Meloxicam (7.5mg и 15 mg)* с търговско име **Loximed** –продукт за симптоматично лечение на обострен остеоартрит, ревматоиден артрит и анкилозираш спондилоартрит;

-*Loperamide - 2mg* с търговско име **Imomed**- продукт за симптоматично лечение на остра неспецифична и обострена хронична диария;

-**Carvedilol (3.125mg, 6.25mg, 12.5mg, и 25mg)** с търговско име **Carvedilol Medica**- продукт за лечение на артериална хипертония, исхемична болест на сърцето и застойна сърдечна недостатъчност;

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

-**Silimarin 90 mg** с търговско име **Hepcarsil Forte**-продукт за лечение на токсични чернодробни увреждания, хронични възпалителни чернодробни заболявания и чернодробна цироза;

-**Amlodipine (5mg, 10mg)** с търговско име **Amlodipine Medica**- за лечение на артериална хипертония и хронична стабилна стенокардия.

Amlodipine Medica е на пазара от юли, **Loximed** и **Imomed** от август, **Carvedilol Medica** от ноември, а **Urimax** и **Hepcarsil Forte** ще бъде пуснати за продажба от март 2009 година.

Пускането на новите лекарства на пазара в България са реализация на първи етап от дългосрочен план на дружеството за интензивно развитие на лекарственото направление.

През октомври 2008 година на пазара бе пуснат нов продукт **Zero Stress** (хранителна добавка), който е предназначен за преодоляване на състояния на стрес, повишена тревожност и раздразнителност, проблеми с концентрацията, нервно-психическа преумора и нарушения на съня.

Пускането на пазара на **Zero Stress** бе съпътствано с мащабна рекламна кампания, включваща телевизия, радио, интернет и печатна реклама, в комбинация с промоционални активности и разяснителна кампания в аптеките.

Продуктът е първият от планираните за пускане на пазара хранителни добавки през следващите две години.

През второ тримесечие на 2008 година започна производство на лекарства за Софарма АД по договор за възлагателно производство.

Натоварването на капацитета на таблетния цех се увеличи спрямо 2007 година чрез увеличаване на сменността и въвеждане на непрекъснат режим на работа.

Инвестиции

През годината продължи работата по започналото през 2005 година реструктуриране на производствените мощности на дружеството, включващо закриване на неекологични, морално-остарели и неефективни производствени линии и внедряването на съвременни високопроизводителни технологични линии и оборудване. Реструктурирането на производствените мощности, наложи реструктуриране на спомагателните дейности на площадката на завод Медика в град Сандански, в резултат на което започна работа по ликвидация и продажби на отпаднало производствено оборудване, освобождаване и ликвидация на неизползвани сгради и съоръжения.

В края на 2008 година отчитайки икономическата обстановка в страната и задълбочаващата се ликвидна криза, ръководството на дружеството преразгледа инвестиционните си намерения. До получаване на надеждни индикации за подобряване на макроикономическата обстановка бяха замразени всички инвестиции в инфраструктура. Въпреки кризата, инвестициите в производствено оборудване, права за продажби и

разработване на нови продукти няма да бъдат спирани или ограничавани, поради тяхното стратегическо значение за дружеството.

В края на май бяха пуснати в експлоатация нови самостоятелни мощности за производство на пара към двата цеха, работещи на газ. Посредством новото пароподаване разходите за енергия в себестойността на произвеждана продукция намаляха значително.

Проектът за изграждане самостоятелни мощности за производство и захранване с пара към цеховете, реализиран от „Медика“ АД през май 2008 година, бе отличен с награда за отлични постижения в областта на енергийната ефективност през 2008 година от Европейската банка за възстановяване и развитие.

Чрез инвестициите си за подобряване на енергийната ефективност Медика отново доказва своята отговорна гражданска и корпоративна позиция спрямо околната среда и обществото.

През август 2008 година бе сключен договор за доставка на оборудване за автоматизирана първична и вторична опаковка на лекарства. Новото оборудване се очаква да бъде пуснато в експлоатация до края на март 2009 година.

През четвърто тримесечие на 2008 година, за нуждите на производството на бинтове със завършени краища бе доставена нова плетачна машина. С нея ще се увеличи капацитета и ще се обогати асортимента от плетени и ластични бинтове.

През 2008 година бе изготвен технологичен проект за складова база за медицински изделия. През четвърто тримесечие бе възложено изготвянето на нов генерален план на площадката на завод Медика в град Сандански.

Общата стойност на инвестициите през 2008 година, вкл и тези които ще бъдат завършени през първо полугодие на 2009 година е в размер на 2.3 млн.лева.

През ноември и декември 2008 година бе подготвен проект за модернизация на технологичното оборудване на лекарственото производство, с който „Медика“ АД кандидатства за целева субсидия от оперативна програма „Конкурентоспособност“ от присъединителните фондове на Европейския съюз. Стойността на инвестициите по проекта е в размер на 1.2 млн.лв.

Резултати на дружеството за 2008 година и очаквания за 2009 година

ПРИХОДИ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ ЗА ПЕРИОДА 2006 - 2008 ГОДИНА

	<i>хил.лв</i>		
	2006	2007	2008
Общо хил.лв втч	11 803	12 947	15 105
Превързочни материали	72.0%	66.3%	57.1%
Фармацевтични продукти	28.0%	33.7%	42.9%
Вътрешен пазар хил.лв втч	7 729	8 648	10 659
Превързочни материали	76.2%	75.9%	79.0%
Фармацевтични продукти	23.8%	24.1%	21.0%
Износ хил.лв втч	4 074	4 299	4 446
Превързочни материали	64.0%	48.5%	35.3%
Фармацевтични продукти	36.0%	51.5%	64.7%

Увеличението на приходите от продажби спрямо 2007 година с 17% е в резултат на по-високи продажби на фармацевтични продукти с 2.1 млн.лв.

ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ

През 2008 година оперативните разходи на дружеството са нарастнали с 18% спрямо размера им през 2007 година.

Най-значимо е нарастването на разходите за труд - през 2008 година възнагражденията на заетите в дружеството бяха повишени от 25% до 40%, в зависимост от категориите персонал.

С повишаването на заплатите, дружеството навакса изоставането от 2007 година в нивата на възнагражденията спрямо своите конкуренти, реши проблемите с текучеството на персонал и получи възможности за привличане перспективни работници и служители и последващо тяхно развитие.

При производствените разходи има нарастване също така и на цените на вложените в производството материали и суровини между 5 и 15%.

	2007	2008	Изменение спрямо 2007
Себестойност на продажбите	7 555	8 929	18%
<i>% от приходите от продажби</i>	<i>58.4%</i>	<i>59.1%</i>	
Разходи за продажби	846	1 291	53%
<i>% от приходите от продажби</i>	<i>6.5%</i>	<i>8.5%</i>	
Административни разходи	3 192	3 416	7%
<i>% от приходите от продажби</i>	<i>24.7%</i>	<i>22.6%</i>	
Общо оперативни разходи	11 593	13 636	18%
<i>% от приходите от продажби</i>	<i>89.5%</i>	<i>90.3%</i>	

По-високите разходи за материали и труд в производството бяха до голяма степен компенсирани от достигнатите по-ниски енергийни разходи и от по-ниски общозаводски разходи в единица продукция, в резултат на по-високото натоварване на производствените мощности.

Разходите за продажби през 2008 година са с 53% по-високи спрямо 2007 година, в резултат на по-високи разходи за реклама.

ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ НА МЕДИКА АД

	ХИЛ.ЛВ			
	2006	2007	2008	изменение 2008 спрямо 2007
Нетни приходи от продажби и други приходи				
индивидуални	12 015	13 207	15 311	16%
консолидирани	12 505	13 951	15 990	15%
ЕБИТДА				
индивидуален	1 724	2 780	2 861	3%
консолидиран	1 738	2 897	2 895	0%
Чиста печалба				
индивидуална	419	1 318	1 233	-6%
консолидирана	419	1 394	1 128	-19%
Собствен капитал	18 609	18 890	22 441	18.8%

Реализираната чиста печалба на дружеството за 2008 година е в размер на 1,233 хил.лв. В резултатите през 2008 година бяха отчетени допълнителни, неразчетени в Бизнес план 2008 разходи, в размер на 630 хил.лв. Тези разходи са от реализирана рекламна кампания за налагане на продукта Zero Stress и от преоценки в резултат на реструктуриране на дълготрайни активи и на материални запаси.

През 2009 година приоритет пред дружеството ще бъде задържането на приходите от продажби на нивата от 2008 година. Акцент ще бъде поставен също така и върху налагането на новите фармацевтични продукти и достигането на планираните приходи от тях.

Плановите приходи от основна дейност за 2009 година са в размер на 16 млн.лева, а чистата печалба 1.3 млн.лв.

През 2009 година инвестициите, които възнамерява да направи дружеството са за закупуване на ново оборудване за лекарственото производство, за придобиване на права за продажби на нови продукти и за налагане на продукти на пазара. Общата стойност на предвидените инвестиции през 2009 година(без стойността на инвестициите от 2008 година които ще бъдат финализирани през 2009) е в размер на 2.1 млн.лева.

II. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

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

ПРОДАЖБИ НА ПРОДУКТИ В КОЛИЧЕСТВА

Продажби на продукти - количества

	м.единица	2006	2007	2008	2008/2007	2008/2006
I. Превързочни материали						
Памук	тона	121	119	139	17%	15%
Марля	хил м2	7 114	3 969	2 437	-39%	-66%
Компреси	хил.бр	54 164	64 143	68 841	7%	27%
Бинтове	хил.бр	2 832	2 596	2 928	13%	3%
Пластири	хил.оп	3 757	3 275	2 849	-13%	-24%
Други	хил.бр	844	767	622	-19%	-26%
II. Фармацевтични продукти						
Лекарства	хил.оп	2 622	3 553	4 449	25%	70%
Шампоани	хил.оп	332	304	558	84%	68%
ЗЗЛ	хил.оп	38	30	18	-40%	-54%
Общо фармацевтични продукти	хил.оп	2 992	3 887	5 025	29%	68%

През 2008 година продължава тенденцията при превързочните материали на увеличение на продажбите от компреси за сметка на нискообработената марля.

Има спад при продажбите на пластири и други медицински изделия.

В стойностно изражение продажбите на превързочни изделия са на нивата от 2007 година.

Приходи от продажби в хил.лв

	2006	2007	2008	2008/2007	2008/2006
I. Превързочни материали					
Памук	764	763	882	16%	15%
Марля	1 760	1 193	1 163	-2%	-34%
Компреси	1 821	2 138	2 039	-5%	12%
Бинтове	1 041	1 010	1 291	28%	24%
Пластири	2 109	2 509	2 469	-2%	17%
Други	999	975	775	-21%	-22%
Общо превързочни материали	8 494	8 587	8 619	0%	1%
II. Фармацевтични продукти					
Лекарства	2 706	3 806	5 511	45%	104%
Шампоани	418	439	857	95%	105%
ЗЗЛ	185	114	118	3%	-36%
Общо фармацевтични продукти	3 309	4 360	6 486	49%	96%
Общо приходи от продажби	11 803	12 947	15 105	17%	28%

Продажбите на лекарства са нарастнали с 45% спрямо 2007 година, като увеличението е от нарастнали продажби на лекарства за износ и от реализирани приходи от възлагателно производство на лекарства за Софарма АД.

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

СТРУКТУРА НА ПРИХОДИТЕ ОТ ПРОДАЖБИ

	2006	2007	2008
По продуктови направления			
Превързочни материали	72.0%	66.3%	57.1%
Фармацевтични продукти	28.0%	33.7%	42.9%
По пазари			
Вътрешен пазар	65.5%	66.8%	70.6%
Износ	34.5%	33.2%	29.4%

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

Продажби на вътрешен пазар през 2008 година – структура по клиенти

Клиент	Дял %
ЛИБРА ЕАД	21%
СТИНГ АД	15%
СОФАРМА ТРЕЙДИНГ АД	13%
КОДИМА ООД	13%
СОФАРМА АД	13%
МЕДИКА ЗДРАВЕ ЕООД	10%
ХИГИЯ ЕАД	6%
Други	10%
Общо	100%

Продажбите за износ са регламентирани с рамкови договори, като за всяка поръчка се съгласуват спецификации, на които трябва да отговаря произведената продукция.

Реализацията на продукцията в чужбина се осъществява чрез директна продажба на търговци на едро и чрез посредници.

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

Продажби за износ през 2008 година – структура по държави

Държава	Дял %
Украйна	53%
Сърбия	12%
Косово	12%
Беларус	5%
Македония	4%
Гърция	3%
Латвия	3%
Други	8%
ОБЩО	100%

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

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

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

3. Сключени големи сделки от съществено значение за дейността

През 2008 година бе удължен договора за възлагателно производство със Софирма АД до края на 2012 година. През 2008 година бяха реализирани допълнителни приходи от възлагателно производство на Карсил драже за Софарма АД в размер на 1.45 млн.лв.

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

Информацията за сделките със свързани лица е посочена в неконсолидирания финансов отчет на «Медика» АД за 2008 година и в консолидирания финансов отчет на «Медика» АД за 2008 година.

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

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

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

6. Сделки, водени извънбалансово

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

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

"Медика" АД притежава:

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

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

Дъщерните дружества не притежават ценни книжа.

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

Към 31 декември 2008 година дружеството има сключени два договора за инвестиционни кредити в евро с "Райфайзенбанк" АД, при следните условия:

Първи кредит - Баланс на главницата 300 000 евро, с краен срок за погасяване 25 Март 2009 година;

Втори кредит - Баланс на главницата 70,385 евро, с краен срок за погасяване 25.01.2011 година;

Дружеството ползва и кредитен лимит в евро към разплащателната си сметка, като към 31.12.2008 година, баланса на главницата е в размер на 79,463 евро, а крайния срок на погасяване е 25.03.2010 година.

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

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

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

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

«Медика Здраве» ЕООД регулярно предоставя гаранции за участие и гаранции за добро изпълнение на болници, съответно за участие в конкурс и за изпълнение на доставки по договор.

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

Към 31.12.2008 година стойността на издадените банкови гаранции от името на «Медика Здраве» ЕООД в полза на болници са в размер на 40 хил.лв.

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

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

През 2008 година с решение на годишното Общо събрание на акционерите от 24.04.2008 година бе увеличен капитала на дружеството за сметка на неразпределената печалба на дружеството от минали години.

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

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

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

Основните принципи и инструменти, използвани при управлението на финансовите ресурси на дружеството през 2008 година са:

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

През 2008 година няма констатирани съществени пропуски или нарушения в процесите по управление на финансовите ресурси.

13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения

През 2008 година «Медика» АД е осъществявала инвестиционната си програма, без да изпитва затруднения при разплащания по оперативната дейност и при погасяване на задължения по кредити. Причина за това е както генерирания положителен паричен поток от основна дейност, така и допълнителните постъпления от продадените в началото на годината обратно изкупени собствени акции.

Планираните инвестиции на дружеството за 2009 година са в размер на 2.1 млн. лв., като намеренията на дружеството са около 70% от тях да бъдат финансирани от собствени средства, а останалият размер ще бъде финансиран от банкови кредити и европейски програми.

Показатели за ликвидност	Към 31. 12.2007 г.	Към 31. 12.2008 г.
Обща ликвидност	5.63	3.27
Бърза ликвидност	3.45	1.87
Незабавна ликвидност	0,18	0.32

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

С решение на годишното Общо събрание на акционерите от 24.04.2008 година бе избран нов Надзорен съвет и нов Управителен съвет. Числеността на Надзорния и Управителен съвет е от 3 души с мандат 5 години.

С решение на извънредно Общо събрание на акционерите от 06.01.2009 година бе избран одитен комитет. Съставът на одитния комитет е тричленен, с мандат от 3 години.

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

а) получени суми и непарични възнаграждения;

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

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Възнаграждения на УС и НС	175	242

б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината,

Дружеството и дъщерните му дружества нямат условни задължения.

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

Информацията за задълженията за обезщетения при пенсиониране е посочена в неконсолидирания финансов отчет на «Медика» АД за 2008 година и в консолидирания финансов отчет на «Медика» АД за 2008 година.

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

Към 31.12.2008 година притежаваните акции от «Медика» АД на членове на Управителния и Надзорния съвет са следните:

Огнян Иванов Донев – Председател на Надзорния съвет на „Медика” АД притежава 21,400 броя обикновени, поименни, безналични акции с право на глас, като процентът на притежаваните акции от общия капитал, респективно гласове на общото събрание на акционерите е в размер на 0.21%;

Пенка Иванова Тишкова - Председател на УС и Изпълнителен директор на Медика АД притежава 3,600 броя обикновени, поименни, безналични акции с право на глас, като процентът на притежаваните акции от общия капитал, респективно гласове на общото събрание на акционерите е в размер на 0.036%;

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

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

Дружеството и дъщерните му дружества нямат предоставени опции.

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

Към 31.12.2008 година и към датата на изготвяне на годишния доклад за дейността няма договорености, в резултат на които могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от капитала на «Медика» АД и дялове от капитала на «Медика Здраве» ЕООД.

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

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

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

Допълнителна информация може да бъде получена на адрес:

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

e-mail: angel_k@medica.bg

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

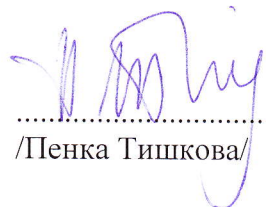
Промени в цената на акциите на дружеството

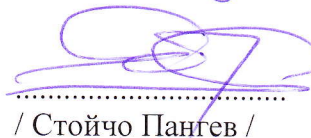
През 2008 година средната цена на акция от капитала на дружеството е в размер на 5.96 лева.

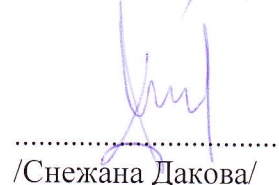
Докладът за дейността на страници от 1 до 12 е одобрен за издаване от Управителния съвет и подписан от негово име на 19 март 2009 година от:

Управителен съвет:




.....
/Пенка Тишкова/


.....
/ Стойчо Панчев /


.....
/Снежана Дакова/



ОДИТ
ФИНАНСИ
СЧЕТОВОДСТВО
ДАНЪЦИ
ПРАВО

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА МЕДИКА АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на **Медика АД** (Дружеството), включващ счетоводен баланс към 31 декември 2008 година, отчет за доходите, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

Отговорност на одитора

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

разумна степен на сигурност доколко финансовия отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

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

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

Мнение

В резултат на това удостоверяваме, че финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2008 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

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

В съответствие с изискванията на българския Закон за счетоводството (чл. 38, пар. 4), ние сме се запознали с годишния доклад на ръководството за дейността на Дружеството за отчетната 2008 година. Този доклад не представлява част от годишния му финансов отчет за същия период. Отговорността за изготвянето на този годишен доклад за дейността с дата 19 март 2009 година се носи от ръководството на Дружеството. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността,

съответства във всички съществени аспекти на информацията, представена и оповестена във финансовия отчет на Дружеството към 31 декември 2008 година, изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз.

АФА ООД

АФА ООД

Регистрирано специализирано одиторско предприятие

Валя Йорданова Йорданова
Управител

Рени Георгиева Йорданова
Регистриран ДЕС, отговорен за одита

19 март 2009 година
ул. "Оборище" 38
гр. София 1504, България



ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ	1
БАЛАНС	2
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	3
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	4
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ	
1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	5
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО	6
3. ПРИХОДИ	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. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА	27
14. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ	28
15. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ	28
16. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	29
17. АКТИВИ ДЪРЖАНИ ЗА ПРОДАЖБА	29
18. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	29
19. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА БАНКОВИ ЗАЕМИ	31
20. ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ	32
21. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ОБЕЗЩЕТЕНИЯ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ	33
22. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	34
23. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ	35
24. СВЪРЗАНИ ЛИЦА	41
25. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	43
26. ОПОВЕСТЯВАНЕ ПО СЕГМЕНТИ	43



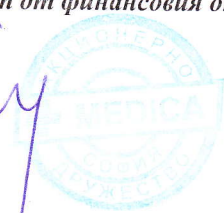
МЕДИКА АД
ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
за 2008 година

	Приложения	2008 BGN '000	2007 BGN '000
Приходи	3	15,132	12,981
Себестойност на продажбите	4	(8,929)	(7,555)
Брутна печалба		<u>6,203</u>	<u>5,426</u>
Други оперативни доходи, нетно	5	179	205
Разходи за продажби	6	(1,291)	(846)
Административни разходи	7	(3,416)	(3,193)
Други оперативни разходи	8	(300)	(26)
Печалба от оперативна дейност		<u>1,375</u>	<u>1,566</u>
Финансови разходи, нетно	9	(8)	(100)
Печалба преди данъци		<u>1,367</u>	<u>1,466</u>
Разходи за данъци	10	(134)	(148)
Нетна печалба за годината		<u><u>1,233</u></u>	<u><u>1,318</u></u>
Доход на акция	18	BGN 0.16	4.04

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

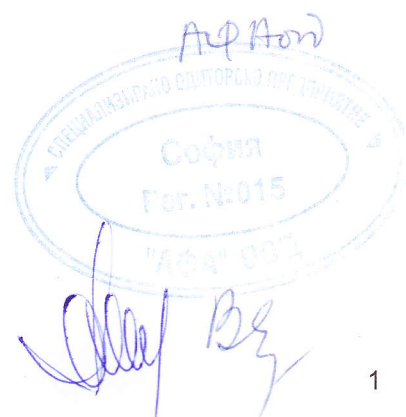
Изпълнителен директор:


Пенка Тишкова



Гл. счетоводител (Съставител):


Ангел Колев





МЕДИКА АД

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	14,983	11,565
Нематериални активи	12	1,272	1,206
Инвестиции в дъщерни дружества	13	616	5
		<u>16,871</u>	<u>12,776</u>
Текущи активи			
Материални запаси	14	3,862	3,642
Търговски и други вземания	15	4,272	3,829
Парични средства и парични еквиваленти	16	877	302
		<u>9,011</u>	<u>7,773</u>
Активи държани за продажба	17	-	1,621
		<u>9,011</u>	<u>9,394</u>
ОБЩО АКТИВИ		<u>25,882</u>	<u>22,170</u>
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен акционерен капитал		10,069	326
Резерви		11,027	7,470
Неразпределена печалба		1,345	11,094
	18	<u>22,441</u>	<u>18,890</u>
ПАСИВИ			
Нетекущи задължения			
Дългосрочни банкови заеми	19	69	1,169
Пасиви по отсрочени данъци	20	424	254
Дългосрочни задължения за обезщетения при пенсиониране	21	200	188
		<u>693</u>	<u>1,611</u>
Текущи задължения			
Търговски и други задължения	22	1,919	1,618
Банкови овърдрафти	19	155	-
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	19	649	-
Краткосрочна част на задължения за обезщетения при пенсиониране	21	25	33
Задължения по финансов лизинг		-	18
		<u>2,748</u>	<u>1,669</u>
ОБЩО ПАСИВИ		<u>3,441</u>	<u>3,280</u>
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		<u>25,882</u>	<u>22,170</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 :

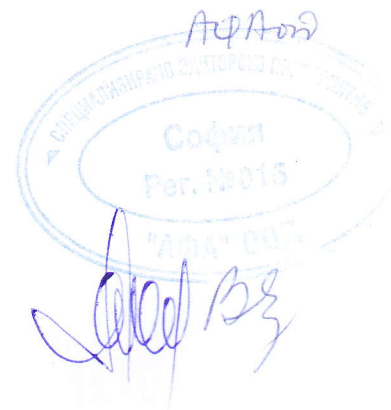
Приложенията на страници от 5 до 45 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:

Пенка Тишкова

Гл. счетоводител (Съставител):

Ангел Колев





МЕДИКА АД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за 2008 година

Приложения	2008 BGN'000	2007 BGN'000
Паричен поток от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	16,588	14,720
Плащания на доставчици	(10,727)	(9,829)
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(2,963)	(2,685)
Платени/възстановени данъци, нетно (без данъци върху печалбата)	(553)	(302)
Платени данъци върху печалбата	(141)	(59)
Курсови разлики, нетно	(26)	(13)
Платени лихви и банкови такси	(24)	(28)
Получени лихви по банкови депозити	8	-
Други постъпления/(плащания), нетно	(74)	(80)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	2,088	1,724
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупки на имоти, машини и оборудване	(1,537)	(1,881)
Продажба на имоти, машини и оборудване	168	181
Получени дивиденди от инвестиции в дъщерни предприятия	113	-
Нетни парични използвани в инвестиционна дейност	(1,256)	(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 на банкови овърдрафти	155	-
Плащания по финансов лизинг	(19)	(38)
Нетни използвани във финансова дейност	(257)	(396)
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	575	(372)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	302	674
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	16 877	302

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

Изпълнителен директор:

Пенка Тишкова

Гл. счетоводител (Съставител):

Ангел Колев

МЕДИКА АД
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
 за 2008 година

	Приложения	Основен	Премиян	Законови	Преоценъчен	Други	Неразпределена	Общо
		акционерен капитал	резерв	резерви	резерв	резерви	печалба	
		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	-	10,776	18,609
Рекласификация на начални салда на преоценъчен резерв	18	-	-	-	(4,313)	4,313	-	-
Салдо на 31 декември 2006 г. (коригирано)		326	1,170	343	1,681	4,313	10,776	18,609
Нетна печалба за годината		-	-	-	-	-	1,318	1,318
Разпределение на печалбата за:								
* дивиденди		-	-	-	-	-	(978)	(978)
* тантиеми		-	-	-	-	-	(59)	(59)
Трансфер към резерв "печалби и загуби" при изваждане от употреба на имоти, машини и оборудване		-	-	-	(37)	-	37	-
Салдо на 31 декември 2007 г. (оригинално отчетено)		326	1,170	343	5,957	-	11,094	18,890
Салдо на 31 декември 2007 г. (коригирано)		326	1,170	343	1,644	4,313	11,094	18,890
Нетна печалба за годината		-	-	-	-	-	1,233	1,233
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		-	-	-	2,374	-	-	2,374
Ефект от отсрочени данъци върху позиции отчетени директно в собствения капитал		-	-	-	(237)	-	-	(237)
Салдо на 31 декември 2008 г.	18	10,069	2,348	343	3,713	4,623	1,345	22,441

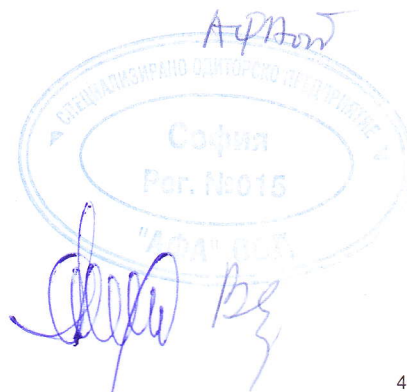
Приложенията на страници от 5 до 45 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:

Пенка Тишкова

Гл. счетоводител (Съставител):

Ангел Колев



1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Статут и предмет на дейност

“Медика” АД (Дружеството) 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.

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

Собственост и управление

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

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

Предмет на дейност и структура

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

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

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 дружеството. 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 дружеството, 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, дружеството има готовност за промени в търговската и ценова политика по пазари, както и реализиране на допълнителни промоционални и маркетингови активности по продукти.

При значителен, необичаен за досегашната дейност спад в поръчките и продажбите, дружеството 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 ДРУЖЕСТВОТО**(а) База за изготвяне на финансовия отчет**

Финансовият отчет на МЕДИКА АД е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2008 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз. За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респективно от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност.

- КРМСФО 11 МСФО 2 - Операции с групови и обратно изкупени акции (в сила за годишни периоди от 01.03.2007 г.). Това тълкуване 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 МСС19 за сумата на надвишението, което може да се признава като актив. То обяснява също и как актив или пасив по пенсия може да бъде повлиян от договорни или законови изисквания за минимално фондиране.
- 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 дружеството, 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 дружеството. От тях ръководството е преценило, че следните биха имали потенциален ефект в бъдеще за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на дружеството:

- 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 всеобхватния (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. Ръководството на дружеството е обмислило новите изисквания и промени на МСС 1. То очаква те да доведат до съществена промяна в представянето във финансовите отчети за 2009 г., особено по отношение на различните компоненти на доходите на дружеството. То е избрало да прилага единен отчет за представяне на всеобхватния (съвкупния) доход.
- 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 дружеството, 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 дружеството:

- 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 дружеството 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 01.01.2009 г.). Промените в тези стандарти изискват упражняеми финансови инструменти (с пут опция), както и инструменти, които налагат на предприятието задължение да предостави на друга страна pro rata 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 дружеството е обмислило новите промени на МСС 1 и МСС32 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 дружеството 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 стандарти са свързани с: разширяване на определението на “бизнес”, което вероятно би довело до разширяване на обхвата на придобиванията третиран като бизнес комбинации; оценяването на малцинственото (неконтролиращото) участие и представянето на сделките с него; третирането на разходите по придобиванията; оценяването на частта от цената на придобиването под условие и ефектите от нейните последващи промени; оценяване на предишни дялове в придобиваното дружество при поетапното придобиване и третиране на ефектите. 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 получаването 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 дружеството 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 дружеството доколкото дейността му 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 тълкуване дава пояснения относно хеджирането на нетна инвестиция в чуждестранна дейност, като най-вече съдържа насоки за идентифициране на валутните рискове за квалифицирането на счетоводно отчитане на хеджирането на нетната инвестиция, както и как дружеството да определи сумата на печалбите и загубите, свързани с нетната инвестиция и с хеджиращия инструмент, за целите на признаването ѝ при освобождаването от инвестицията. Ръководството е определило, че това тълкуване не би оказало влияние върху счетоводната политика и върху активите, пасивите и резултатите на дружеството доколкото дейността му 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 тълкуване 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 тълкуване не би оказало съществено влияние върху счетоводната политика на дружеството, доколкото то 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 тълкуване дава пояснения за счетоводното третиране на получавани активи от предприятия в сектора на ютилити от техни клиенти или трети лица, които осигуряват достъп до и услуги свързани със снабдяване с газ, вода, ток и др. подобни. Тези активи са получавани във връзка с осигуряването на достъп или снабдяването с такъв тип услуги/стоки Ръководството е направило и определило, че това нова тълкуване не би оказало влияние върху счетоводната политика на дружеството, доколкото неговата дейност 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.

Дружеството 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 (ш).

(б) Консолидиран отчет

Дружеството е изготвило своя консолидиран отчет за 2008 г., съгласно МСФО, приети от ЕК и в сила за 2008 г., в който отчет е включен и настоящият индивидуален отчет. Консолидираният отчет е приет от Управителния съвет на дружеството на 19 март 2009 г.

(в) Сравнителна информация

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

(г) Функционална валута и признаване на курсови разлики

Функционална и отчетна валута на представяне на финансовия отчет на дружеството 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.

(д) 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 работи.

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

(е) Разходи

Разходите в дружеството 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.

(ж) Финансови приходи/разходи

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

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

Приходите от дивиденди се признават в момента на придобиване на правото върху тях.

Финансовите разходи се 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".

(3) Имоти, машини и оборудване

Собствени активи

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

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

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

Последващо оценяване

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

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

Последващи разходи

Разходи, възникнали след необходимост от замяна на компонент от недим имот, машини и оборудването се капитализират в стойността на актива, ако е вероятно тези разходи да доведат до бъдещи икономически изгоди за дружеството 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 Дружеството е извършена оценка на оставащия полезен живот на значими имоти, машини и оборудване, които са в съответствие с определените от лицензирания 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 продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на “имоти, машини и оборудване” се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно към “други приходи/ (загуби) от дейността” на лицевата страна на отчета за доходите.

(и) Нематериални активи

Нематериалните дълготрайни активи, придобити от Дружеството, 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 дружеството.

Балансовата стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития, или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла да надвишава възстановимата им стойност. Тогава обезценката се включва като разход в отчета за 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 оцененния полезен живот на нематериалните активи. Патенти и лицензи се амортизират на база срока, за който важат. Полезният живот на нематериалните дълготрайни активи е както следва:

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

(й) Инвестиции в дъщерни дружества

Дългосрочните инвестиции, представляващи дялове в дъщерно дружество, са представени във финансовия отчет по цена на придобиване (себестойност), която представлява справедливата стойност на възнаграждението, което е платено, вкл. преките разходи по придобиването, за инвестицията.

Притежаваната от дружеството инвестиция, подлежи на преглед за обезценка. При установяването на условия за обезценка, същата се признава в отчета за доходите.

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

Инвестициите се отписват, когато се прехвърлят правата, които произтичат от тях на други лица при настъпването на правните основания за това и по този начин се загубва контрола върху стопанските изгоди от инвестициите. Доходът от продажбата им се представя към “финансови приходи/(разходи), нетно на лицевата страна на отчета за доходите.

(к) Инвестиции на разположение и за продажба

Инвестициите на разположение и за продажба са недеривативни финансови активи, които представляват дялове в дъщерно дружество. Те се оценяват и представят във финансовия отчет по цена на придобиване (себестойност), намалена със загубите от обезценка.

Притежаваните инвестиции на разположение и за продажба се преглеждат към всяка дата на баланса и при установяване на условия за обезценка, същата се отразява в отчета за доходите.

(л) 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.

(м) Материални запаси

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

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

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

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

Включването на постоянните общопроизводствени разходи в себестойността на произвежданата продукция и полуфабрикати се извършва на базата на нормален капацитет. Избраната от дружеството база за разпределението им по продукти са отработените машиночасове по производствени участъци. При употребата (продажбата) на материалните запаси се използва методът на средно-претеглената цена (себестойност).

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

(н) Търговски и други вземания

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 е значително се различава от обичайния пазарен лихвен процент, вземанията се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност, а последващо – по амортизируема стойност, след приспадане на инкорпорираната в тяхната номинална стойност лихва, определена по метода на ефективната лихва.

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

(о) 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 дружеството за съответния период (месец).
- банковите овъдрафти са включени в състава на текущите привлечени средства – краткосрочни

банкови заеми, но са представени отделно в отчета за паричните потоци на база нетно изменение за периода.

(п) Търговски и други задължения

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

(р) Лихвоносни заеми и други привлечени финансови ресурси

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

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

(с) Лизинг

Финансов лизинг

Лизингополучател

Финансовият лизинг, при който се трансферира към дружеството 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.

(г) Доходи на персонала

Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство
Съгласно българското законодателство дружеството е задължено 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 дружеството, 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 дружеството.

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 дружеството.

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 дружеството.

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 дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Краткосрочни доходи

Краткосрочните доходи за персонала под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналът 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 дружеството 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 дружеството прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсируеми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от

неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка за разходите за самите вознаграждения 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 (22)). 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, дружеството назначава сертифицирани актюери, които издават доклад с техните изчисления относно дългосрочните му задължения към персонала за обезщетения при пенсиониране. За целта те прилагат кредитния метод на прогнозните единици. Сегашната стойност на задължението по дефинираните доходи се изчислява чрез дискотиране 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 дружеството към персонала за обезщетения при пенсиониране, вкл. и лихвата от разгръщането на сегашната стойност и признатите актюерски печалби или загуби 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 - брутното трудово вознаграждение 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. – брутното трудово вознаграждение за един месец;
- при прекратяване на трудовия договор поради болест – обезщетение в размер на 2 брутни месечни работни заплати;
- за неизползван платен годишен отпуск - за съответните години за времето, което се признава за трудов стаж.

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

(у) **Акционерен капитал и резерви**

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

Обратно изкупени собствени акции

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

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

- най-малко една десета от печалбата, която се отделя докато средствата във фонда достигнат една десета част от акционерния капитал или по-голяма част, определена по решение на Общото събрание на акционерите;
- средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им (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 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 Дружеството е показвало тази ревалоризация като преоценъчен резерв, но сега счита че представянето и като други резерви по-добре ще отразява нейната същност. За целта е извършена и рекласификация на сравнителната информация за предходни периоди.

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

(ф) **Финансови инструменти**

Недеривативни финансови инструменти

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

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

Финансови инструменти се признават тогава, когато дружеството стане страна по договорните

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

Финансови активи

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

Обичайно дружеството 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 дружеството, когато правата за получаване на парични средства от тези активи са изтекли, или са прехвърлени и дружеството е прехвърлило съществената част от рисковете и ползите от собствеността върху актива на друго дружество (лице). Ако дружеството продължава да държи съществената част от рисковете и ползите асоциирани със собствеността на даден трансфериран финансов актив, то продължава да признава актива в 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 дружеството, а останалите – като нетекущи.

Тази група финансови активи включва: търговски и други вземания от контрагенти и трети лица, парични средства и парични еквиваленти от баланса (Приложения (н), (о)). Лихвеният доход по “кредитите и вземанията” се признава на база ефективна лихва, освен при краткосрочните вземания под 3 месеца, където признаването на такава лихва е неоснователно като несъществено и в рамките на обичайните кредитни условия. Той се представя в отчета за доходите, към „финансови (разходи)/приходи, нетно. На датата на всеки баланс дружеството оценява дали са настъпили събития и обстоятелства, които показват наличието на обективни доказателства, налагащи обезценка на кредитите и вземанията (Приложение (ш)).

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 (п),(р),(с))

(х) 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.

Отсроченият данък се начислява като се използва балансовия метод и се отнася за временните разлики между балансовата стойност на активите и пасивите за целите на счетоводното отчитане и за данъчни цели. Следните временни разлики не се отчитат: положителна репутация непризната за данъчни цели, заприхождаване на активи и пасиви, които не засягат счетоводната или данъчна печалба, както и разлики свързани с инвестиции в дъщерни дружества до степен, за която се очаква, че няма да се реализират в предвидимо 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.

(ц) Доходи на акция

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

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

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

(ч) Сегменти

Отчетен сегмент представлява отграничим компонент на дружеството, 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 дружеството 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 дружеството.

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 изпълвани 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.

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

Обезценка

Финансови активи

Индикации за обезценка на финансов актив възникват, ако съществуват обективни доказателства, че едно или повече събития са имали негативен ефект върху очакваните бъдещи парични постъпления от този

финансов актив. Финансовите активи, които са индивидуално значими, се проверяват за обезценка самостоятелно. Всички други финансови активи се оценяват колективно, разделени на групи на база на сходни характеристики на кредитния риск.

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

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

Нефинансови активи

Балансовата стойност на активите на дружеството, с изключение на отсрочените данъчни активи (Приложение (х)), 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 дружеството извършва преглед на състоянието и използваемостта на наличните материалните запаси. При установяване на запаси, които съдържат потенциална вероятност да не бъдат реализирани по съществуващата им балансова стойност в следващите отчетни периоди, дружеството ги обезценява до нетна реализируема стойност, за целта: ръководството анализира обръщаемостта на материалните запаси, като приема минимален процент на обръщаемост, под който материалните запаси подлежат на преглед за обезценка. Освен това анализът включва следните действия:

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

Нематериални активи

За нематериални активи, които имат недефиниран полезен живот и които все още не са готови за използване, приблизителната оценка на възстановимата стойност на актива се прави на всяка дата на изготвяне на 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	14,924	12,280
Приходи от продажба на стоки	181	667
Приходи от продажба на услуги	27	34
	<u>15,132</u>	<u>12,981</u>

4. СЕБЕСТОЙНОСТ НА ПРОДАЖБИТЕ

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Разходи за материали	5,924	5,374
Разходи за външни услуги	50	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	124	414
Увеличение/(намаление) на запасите от продукция и полуфабрикати	858	(495)
	<u>8,929</u>	<u>7,555</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	61	41
Разходи за външни услуги	940	594
Разходи за амортизация	120	70
Разходи за заплати	45	41
Разходи за социални осигуровки и други социални разходи	11	12
Други разходи	114	88
	<u>1,291</u>	<u>846</u>

Разходите за външни услуги основно включват:

Реклама - 537 х.лв., Транспорт – 204 х. лв., Маркетингови проучвания – 75 х. лв., Застраховки – 7 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 – 13 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	115	116
Разходи за външни услуги	782	925
Разходи за амортизация	322	302
Разходи за заплати	1,674	1,427
Разходи за социални осигуровки и други социални разходи	241	235
Други разходи	282	188
	<u>3,416</u>	<u>3,193</u>

Разходите за външни услуги основно включват:

Абонаментно поддържане – 283 х.лв., в т.ч. охрана – 112 х.лв., Наеми – 204 х.лв., Телефония – 41 х.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., Телефония – 51 х. лв.)

Одиторски възнаграждения

Разходите за финансов одит на годишния финансов отчет за 2008 г. са в размер на 22 х. лв. (за 2007 г. – 23 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 243 заети (към 31.12.2007 г.: 288 заети).

Разходите за персонала включват:

	2008	2007
Текущи възнаграждения	2,614	2,376
Вноски по социално осигуряване	437	491
Начисления за неползван годишен отпуск	76	87
Начисления за осигуровки върху отпуски	13	18
Социални придобивки	115	37
Провизии за дългосрочни задължения за обезщетения при пенсиониране (Приложение (22))	20	61
	<u>3,275</u>	<u>3,070</u>

8. ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Обезценка на имоти, машини и оборудване в резултат на преценка извършена през текуща година	104	-
Обезценка на материални запаси	57	-
Обезценка на вземания	10	-
Обезценка на инвестиции	49	-
Брак на машини и оборудване	33	2
Брак материални запаси	47	24
	<u>300</u>	<u>26</u>

9. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ, НЕТНО

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Финансови приходи в т.ч.	189	40
Приходи от лихви	7	1
Приходи от дивиденди	98	16
Положителни курсови разлики	84	23
Финансови разходи в т.ч.	197	140
Разходи за лихви по банков заеми	106	66
Банкови такси	22	36
Отрицателни курсови разлики	69	38
Финансови (разходи)/ приходи, нетно	(8)	(100)

10. РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ**Признати в отчета за доходите**

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Разходи за текущи данъци		
Корпоративен данък върху печалбата	(201)	(94)
Разходи за отрочени данъци		
Произход и обратно проявление на данъчни временни разлики	17 67	(54)
Намаление на данъчните ставки	-	-
Общо разходи за данъци	(134)	(148)

Обяснение на ефективната данъчна ставка

<i>В хиляди лева</i>	2008		2007	
	%	хил. лева	%	хил. лева
Печалба преди данъци		1,363		1,466
Корпоративен данък, базиран на законовата данъчна Ставка	10%	(135)	10%	(147)
Непризнати разходи за данъчни цели				
Свързани с увеличение – 38 х.лв. (2007 г.: 20 х.лв.)	0.03%	(4)	0.04%	(2)
Свързани в намаление- 98 х.лв. (2007 г.: няма)	(0.07%)	10		-
Трансформиране на временна разлика в постоянна	0.04%	(5)	7.7%	(113)
Ефект от използвана загуба пренесена от предходна година		-	(7.78%)	114
Разход за данъци/ (икономия), нетно		(134)		(148)

11. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

В хиляди лева

	Земни сгради	Машини, Транспортни съоръжения и оборудване	Средства	Стопански инвентар и други	Активи в процес на изграждане	Общо
Отчетна стойност						
Салдо към 1 януари 2007	9,600	12,143	605	1,019	677	24,044
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	9,338	9,041	457	1,027	671	20,534
Салдо към 1 януари 2008	9,338	9,041	457	1,027	671	20,534
Придобити	75	382	105	36	755	1,353
Преоценка	3,001	-	-	-	-	3,001
Обезценка	(1,129)	(467)	(3)	-	-	(1,599)
Трансфери от активи държани за продажба	1,386	3,274	97	40	-	4,797
Трансфер от активи в процес на придобиване	481	190	-	-	(671)	-
Отписани	(45)	(809)	(40)	(67)	-	(961)
Салдо към 31 декември 2008	13,107	11,611	616	1,036	755	27,125
Амортизации и загуби от обезценка						
Салдо към 1 януари 2007	2,372	8,588	388	780	-	12,128
Амортизация за годината	340	621	54	127	-	1,142
Отписани активи	-	(342)	(95)	(28)	-	(465)
Рекласификация към активи държани за продажба	(699)	(3,039)	(59)	(39)	-	(3,836)
Салдо към 31 декември 2007	2,013	5,828	288	840	-	8,969
Салдо към 1 януари 2008	2,013	5,828	288	840	-	8,969
Амортизация за годината	384	530	50	80	-	1,044
Рекласификация от активи държани за продажба	699	3,039	59	39	-	3,836
Обезценка	(592)	(276)	(2)	-	-	(870)
Отписани активи	(34)	(712)	(25)	(66)	-	(837)
Салдо към 31 декември 2008	2,470	8,409	370	893	-	12,142
Балансова стойност						
Към 1 януари 2007	7,228	3,555	217	239	677	11,916
Към 1 януари 2008	7,325	3,213	169	187	671	11,565
Към 31 декември 2008	10,637	3,202	246	143	755	14,983

Към 31.12.2008 г. дълготрайните материални активи на дружеството включват: земи на стойност 3,609 х.лв. (31.12.2007 г. - 608 х.лв.)

Активи, заложен като обезпечения по задължения

По инвестиционни кредити и овърдрафт в евро, получени от "Райфайзенбанк" АД, дружеството е учредило ипотека върху земи и сграда (цех за превързочни материали "Евромед") и залог на стерилизатор с обща балансова стойност на активите 2,412 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 – 7,575 хил. лв.
- Машини, съоръжения и оборудване – 2,970 хил. лв.
- Транспортни средства – 229 хил. лв.
- Стопански инвентар – 142 хил. лв.
- Софтуер – 362 хил. лв.
- Патенти и лицензи – 787 хил. лв.
- Разходи за придобиване – 204 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.)

През 2008 г. дружеството връща обратно в нетекущите си активи, в групата на "имоти, машини и оборудване", активи с балансова стойност 961 х.лв., които през 2007 г. са били класифицирани в групата на "активи държани за продажба". В условията на криза дружеството не е успяло да осъществи тяхната продажба и ги връща обратно в нетекущите си активи по балансова стойност към датата на класифицирането им към групата на "активи държани за продажба", намалена с амортизации от тази дата до датата на баланса (Приложение 17).

12. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

В хиляди лева	Софтуер	Патенти и лицензи	Активи в процес на придобиване	Общо
Салдо към 1 януари 2007	650	110	590	1,350
Придобити	8	52	130	190
Трансфери		52	(52)	
Отписани	-	(12)	(8)	(20)
Салдо към 31 декември 2007	658	202	660	1,520
Салдо към 1 януари 2008	658	202	660	1,520
Придобити	35	57	118	210
Трансфери	-	655	(655)	-
Отписани	(7)	-	-	7
Салдо към 31 декември 2008	686	914	123	1,723
Амортизации и загуби от обезценка				
Салдо към 1 януари 2007	201	34	-	235
Амортизация за годината	64	26	-	90
Отписани	-	(11)	-	(11)
Салдо към 31 декември 2007	265	49	-	314
Салдо към 1 януари 2008	265	49	-	314
Амортизация за годината	66	78	-	144
Отписани	(7)	-	-	(7)
Салдо към 31 декември 2008	324	127	-	451
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. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА

В хиляди лева	% на участие	на 31 декември 2008	на 31 декември 2007
Медика Здраве ЕООД	100 %	5	5
КРЕ ООД	99%	611	-
в т.ч.: отчетна стойност		660	-
обезценка		(49)	-
		616	5

Дружеството е върнало обратно в нетекущите си активи притежаваната от него инвестиция в КРЕ ООД, която към 31.12.2007 г. е била класифицирана към групата на "активи държани за продажба" (Приложение 17). Причината е, че въпреки активното ѝ предлагане, настъпилата финансова криза е променила стопанските и инвеститорските условия в страната и не е могло тя да се реализира в рамките на 12 месеца, от нейното класифициране в тази група. Анализирайки обстановката ръководството на дружеството е преценило, че няма сигурност относно бъдещата продажба на своята инвестиция на разумна пазарна цена, поради което в 2008 г. я връща в нетекущите си активи към групата "инвестиции в дъщерни дружества".

**14. 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	142	154
	<u>3,862</u>	<u>3,642</u>

Наличните материали включват:

В хиляди лева

	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:

В хиляди лева

	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, която е на обща стойност 1,359 х. лв. е оценена както следва: по себестойност 1,359 х. лв. (31.12.2007 г. - 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 материалите и стоките, които са на обща стойност 2,251 х. лв. са оценени както следва: по доставна стойност - 2,203 х.лв.; по нетна реализируема стойност - 48 х.лв. (31.12.2007 г. - материали и стоки на обща стойност 1,225 х.лв. са оценени по: по доставна стойност – 1,177 х. лв., по нетна реализируема стойност – 48 х. лв.)

15. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ*В хиляди лева*

	31 декември 2008	31 декември 2007
Вземания от продажби	2,886	2,259
Обезценка на вземания от продажби	(168)	(178)
Вземания от свързани лица	1,053	1,208
Предоставени аванси и предплащания	438	483
Обезценка на вземания от предоставени аванси	(20)	(23)
Данъци за възстановяване	74	68
Други	9	12
	<u>4,272</u>	<u>3,829</u>

16. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2008	31 декември 2007
Пари в брой	12	11
Пари в разплащателни сметки	865	291
	<u>877</u>	<u>302</u>

Паричните средства в разплащателни сметки са в следните видове валута както следва: евро - 154 х.лв., щатски долари - 46 х.лв., лева – 665 х.лв. (31.12.2007 г. - евро 113 х.лв., щатски долари - 81 х.лв., лева - 97х.лв.)

17. АКТИВИ ДЪРЖАНИ ЗА ПРОДАЖБА

Към 31.12.2007 г. дружеството е било класифицирало към групата “активи държани за продажба” следните свои активи:

- инвестицията си в дъщерното дружество КРЕ ООД с балансова стойност 660 х. лв. През 2007г. то е било активно ангажирано с план за нейната продажба (Приложение 13);
- имоти, машини и оборудване с балансова стойност 961 х.лв. През 2007 г. то е очаквало балансовата им стойност да бъде възстановена чрез сделка за продажба. (Приложение 11).

18. 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 дружеството 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, 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 дружеството. Всички акции са равнопоставени по отношение на остатъчните активи.

Фонд Резервен

- **законови резерви** по реда на ТЗ към 31 декември 2008 година, които заедно с премийния резерв представляват 26.7 % от основния капитал, като е достигнат регламентирания размер съгласно устава на “Медика” АД.
- **премиен резерв**, който представлява разликата между емисионната и номиналната стойност на издадени акции през 1999 г., която е в размер на 1,170 хил.лв., както и получената разлика при приключване на операцията по обратно изкупуване на собствените акции през м. февруари 2008 г. в размер на 1,077 хил.лв.

В **преоценъчен резерв** е представен резултатът от извършваните през предходни години преоценки съгласно счетоводното законодателство, както и преоценките през 2002 г., 2005 г. 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 дружеството е показвало 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 2,374 х.лв., се състои от преоценка на имоти, машини и оборудване в размер на 3,001 х.лв. и обезценка на имоти, машини и оборудване за сметка на преоценъчния резерв в размер на 626 х.лв.

	2008	2007
Средно претеглен брой акции	7,634,628	326,079
Нетна печалба за годината (BGN'000)	<u>1,233</u>	<u>1,318</u>
Основен доход на акция (BGN)	<u>0.16</u>	<u>4.04</u>

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

19. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА БАНКОВИ ЗАЕМИ

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

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

Договорен размер на кредита:	293 х.лв. (150 х.евро)
Падеж:	31 март 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)

20. 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
<i>В хиляди лева</i>						
Имоти, машини и оборудване	16	(525)	7	(343)	(509)	(336)
Вземания	26	-	32	-	26	32
Материални запаси	6	-	2	-	6	2
Начисления за неизползвани отпуски	9	-	11	-	9	11
Начисление на задължения за обезщетения за пенсиониране	23	-	22	-	23	22
Начислени провизии за бонуси	16	-	15	-	16	15
Инвестиции	5	-	-	-	5	-
Нетни отсрочени пасиви	101	(525)	89	(343)	(424)	(254)

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

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

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	8	3	-	11
Начисление на задължения за обезщетения за пенсиониране	19	3	-	22
Начислени провизии за бонуси за 2007 година	-	15	-	-
Загуби за пренасяне	114	(114)	-	-
Отсрочени данъчни пасиви	(200)	(54)	-	(254)

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

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%).

21. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ОБЕЗЩЕТЕНИЯ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ

Дългосрочните задължения към персонала включват настоящата стойност на задължението на дружеството за изплащане на обезщетения на наетия персонал към 31.12.2008 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 дружеството е направило актюерска оценка, като е ползвало 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 на дружеството за изплащане на дефинирани доходи на персонала при пенсиониране е както следва:

	31.12.2008	31.12.2007
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:

	31.12.2008	31.12.2007
Сегашна стойност на задълженията на 1 януари	236	209
Разход за лихви за периода	13	13
Разход за текущ 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 дружеството 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).

22. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

В хиляди лева

	31 декември 2008	31 декември 2007
Задължения към доставчици	1,310	994
Задължения към свързани лица	9	99
Задължения към персонала	383	317
Задължения към общественото осигуряване	81	80
Задължения към бюджета	102	79
Други задължения	34	49
	1,919	1,618



23. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

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

- Кредитен риск
- Ликвиден риск
- Пазарен риск

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

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

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

23.1. Кредитен риск

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

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

Търговски и други вземания

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

Вземанията от свързани лица на дружеството към 31.12.2008 г. представляват 28 процента от общите вземания. Тези вземания са основно от дъщерното дружество Медика Здраве ЕООД, което продава продукция и стоки основно на болничния пазар. С цел да се намали кредитния риск, събираемостта на вземанията на Медика Здраве ЕООД от болнични заведения се следи текущо.

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

Загуби от обезценка

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

<i>В хиляди лева</i>	Отчетна стойност 31 декември 2008	Обезценка 31 декември 2008	Отчетна стойност 31 декември 2007	Обезценка 31 декември 2007
до 30 дни	3,214	-	2,189	-
от 31-180 дни	522	-	634	-
от 180-360 дни	2	-	401	-
над една година	224	191	317	248
	<u>3,962</u>	<u>191</u>	<u>3,541</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)
Към края на периода	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>191</u>	<u>248</u>

23.2. Ликвиден риск

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

Управлението на този риск се извършва съгласно утвърдените вътрешни процедури за планиране и текущо наблюдение на паричните потоци от Съвета на директорите за гарантиране на своевременно събиране на вземанията и погасяване на задълженията освен от потоци от стопанска дейност и от привлечени средства под формата на заеми, включително поддържане на минимален ликвиден запас. Дружеството има сключени договори за кредити (Приложение (19)), чрез които си осигурява нуждите от допълнителни средства за предприятиите от него инвестиционни проекти, както и за оборотни средства, извън собствено генерираните.

Матурирещ анализ

По-долу са представени финансовите недеривативни активи и пасиви на дружеството, групирани по остатъчен матурирещ, определен спрямо договорения матурирещ 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>	Приложение	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	877	877	877	-	-	-
Търговски вземания	13	3,780	3,780	3,780	-	-	-
		4,657	4,657	4,657	-	-	-
Финансови пасиви							
Инвестиционни кредити	19	718	736	627	36	68	5
Овърдрафт в евро	19	155	156	156	-	-	-
Търговски задължения	20	1,353	1,353	1,353	-	-	-
		2,226	2,245	1,136	36	68	5

31 декември 2007

<i>В хиляди лева</i>	Приложение	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	302	302	302	-	-	-
Търговски вземания	13	3,301	3,301	3,301	-	-	-
		3,603	3,603	3,603	-	-	-
Финансови пасиви							
Инвестиционни кредити	19	1,169	1,354	92	671	591	-
Задължения по финансов лизинг		18	18	-	18	-	-
Търговски задължения	20	1,142	1,142	1,142	-	-	-
		2,329	2,514	1,234	689	591	-

23.3. Пазарен риск

Пазарният риск е рискът, свързан с промените в пазарните стойности като промени във валутните курсове, лихвените проценти и цените на капитала, които имат ефект върху приходите на дружеството или стойността на финансовите инструменти. Целта на управлението на пазарния риск е да контролира експозицията на пазарен риск в рамките на допустими параметри.

(i) Валутен риск

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

Валутни позиции - салда

В хил лева	31 декември 2008	31 декември 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 дружеството не е било изложено на значителен лихвен риск. Дружеството не използва деривативи, за да намали експозицията към промените в лихвения процент. Промяна на тримесечния Юрибор в посока увеличение със 100 базисни пункта би се отразила като загуба в Отчета за доходите на дружеството в размер на 4 х. лв. изчислено на база кредитната експозиция на Дружеството към 31 декември 2008. 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

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

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

31 декември 2008	безлихвени	с плаващ лихвен	с фиксиран	общо
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Финансови активи				
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	877	877
Търговски вземания	3,780	-	-	3,780
	3,780	-	877	4,657
Финансови пасиви				
Овърдрафт	-	155	-	155
Инвестиционни кредити	-	718	-	718
Търговски задължения	1,353	-	-	1,353
	1,353	873	-	2,226
31 декември 2007				
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Финансови активи				
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	302	302
Търговски вземания	3,301	-	-	3,301
	3,301	-	302	3,603
Финансови пасиви				
Овърдрафт	-	-	-	-
Инвестиционни кредити	-	1,169	-	1,169
Търговски задължения	1,142	-	-	1,142
Финансов лизинг	-	18	-	18
	1,142	1,187	-	2,329

Управление на капиталовия риск

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

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на 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 дружеството се стреми да поддържа ниско съотношение между нетния дългов капитал към общата сума на капитала, особено в сегашната ситуация на криза.

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

	2008	2007
Общо дългов капитал, в т.ч.:	(873)	(1,187)
Намален с: паричните средства и парични еквиваленти	877	302
Нетен дългов капитал	4	(885)
Общо собствен капитал	22,441	18,890
Общо капитал	22,445	18,005
Коефициент на задлъжнялост	0.02%	(4.90%)

Управление капитала на дружеството

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

Ръководството на дружеството наблюдава възвръщаемостта на капитала.

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

На дружеството не са наложени външни изисквания относно капитала.

Справедливи стойности

Справедливата стойност най-общо представлява сумата, за която един актив може да бъде разменен или едно задължение да бъде изплатено при нормални условия на сделката между независими, желаещи и информирани контрагенти. Справедливата стойност на финансовите инструменти, които не се търгуват на активни пазари се определя чрез оценъчни методи, които се базират на различни оценъчни техники и предположения на ръководството, направени на база пазарните условия към датата на 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, дружеството очаква да реализира тези финансови активи и пасиви чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респективно погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

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

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

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

24. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

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

Следните сделки с тези лица са извършени през периода 1 януари – 31 декември 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 "Индустриален 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	Покупка на компютърни консум., канцеларски м-ли и ДМА 52 хил. лв. Продажба на консумативи Няма	Задължение 5 хил. лв.
"Доверие МЦ"	Дъщерно дружество на "Индустриален холдинг Доверие" АД	Получена услуга-дог. за трудова медицина 2 хил. лв. Предоставено дарение няма	-
"Доверие Брико" АД	Дъщерно дружество на "Доверие Капитал" АД	Закупени консумативи 3 хил. лв.	-
"Доверие Обединен Холдинг" АД	Притежава 55 % 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 7 хил.лв.	
"Служба по трудова"	Дъщерно дружество на "Доверие ОХ"		



медицина Доверие” ООД		Получена услуга-договор за трудона медицина	
	Дъщерно дружество на “ Доверие ОХ”	4 хил. лв	
“ОЗОФ Доверие” АД		Получена услуга-договор за болнична и извънболнична помощ	-
		24 хил. лв.	
“Кре” ООД	Дъщерно дружество на”Медика” АД	Получена услуга – договор за наем	
		3 хил. лв.	
		Предоставена услуга по споразумение – охрана	Вземане 4 хил. лв.
		3 хил. лв.	
		Предоставена услуга няма	Вземане 7 хил. лв
“Медика Здраве”ЕООД	Дъщерно дружество на”Медика” АД	Продажба на Готова продукция	Вземане
		1 202 хил. лв.	1,042 хил. лв.
		Закупени материали	Задължение
		2 хил. лв.	-
		Начислени дивиденди	Вземане
		98 хил. лв.	-
“Дарик имоти България” АД	Упражнява контрол чрез член на ключов ръководен персонал на предприятието	Месечни разходи	Задължение
		12 хил. лв.	2 хил. лв.
		Наем офиси за 2008 год.	
		269 хил. лв.	
		Начислени дивиденди	
		6 хил. лв.	
		Предоставен депозит по договор за наем	Вземане 34 хил. лв./ 17 хил.евро/
“Софарма” АД	Упражнява контрол чрез член на ключов ръководен персонал на предприятието	Продажба на готова продукция	Вземане
		1 454 хил. лв.	441 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	Вземане
		1 524 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	Начислени дивиденди	-;
		8 хил. лв.	

АД	член на ключов ръководен персонал на основния акционер на предприятието	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

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

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

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Възнаграждения на Управителен съвет и Надзорен съвет	175	242

25. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Дружеството няма поети капиталови ангажименти.


Към 31.12.2008 г. дружеството 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

26. ОПОВЕСТЯВАНЕ ПО СЕГМЕНТИ



В лева	Приложение	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	8,438	7,920	-	-	-	-	14,924	12,280
Продажби на услуги	1	-	-	-	-	27	34	-	-	27	34
Продажби на стоки	1	-	-	181	667	-	-	-	-	181	667
Други приходи		-	-	-	-	179	205	-	-	179	205
Общо приходи		6,486	4,360	8,619	8,587	206	239	-	-	15,311	13,186
Приходи от сделки между сектори		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Общо приходи		6,486	4,360	8,619	8,587	206	239	-	-	15,311	13,186
Себестойност на продажбите	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Продукция		(3,313)	(1,832)	(5,492)	(5,309)	-	-	-	-	(8,805)	(7,141)
Стоки		-	-	(124)	(414)	-	-	-	-	(124)	(414)
Разходи от сделки между сектори		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Общо себестойност на продажбите		(3,313)	(1,832)	(5,616)	(5,723)	-	-	-	-	(8,929)	(7,555)
Печалба на сегмента		3,173	2,528	3,003	2,864	206	239	-	-	6,382	5,631
Административни разходи	5	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,416)	(3,193)
Разходи по продажбите		-	-	-	-	-	-	-	-	(1,291)	(846)
Други оперативни разходи		-	-	-	-	-	-	-	-	(300)	(26)
Оперативна печалба за годината		3,173	2,528	3,003	2,864	206	239	-	-	1,375	1,566
Нетни финансови приходи/(разходи)	7	-	-	-	-	-	-	-	-	(8)	(100)
Печалба преди данъците		-	-	-	-	-	-	-	-	1,367	1,466
Разходи за данък печалба		-	-	-	-	-	-	-	-	(134)	(148)
Нетна печалба за годината		3,173	2,528	3,003	2,864	206	239	-	-	1,233	1,318

Активи на сегмента											
Имоти, машини и оборудване	9	6,682	6,179	3,615	3,206	4,686	2,180	-	-	14,983	11,565
Нематериални активи	10	792	698	24	28	456	480	-	-	1,272	1,206
Материални запаси	12	1,284	872	2,510	2,634	68	136	-	-	3,862	3,642
Търговски вземания	13	1,643	947	2,118	2,309	511	573	-	-	4,272	3,829
Неразпределени корпоративни активи						1,493	1,928	-	-	1,493	1,928
Общо консолидирани активи		10,401	8,696	8,267	8,177	7,214	5,297	-	-	25,882	22,170
Пасиви на сегмента		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Задължения		416	450	765	329	2,260	2,500			3,441	3,280
Общо консолидирани пасиви		416	450	765	329	2,260	2,500	-	-	3,441	3,280
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	398	543	335	355	-	-	1,188	1,232



гр. София 1164
пл. Йоан Павел II 1
Офис център "България 2000", ет.2
тел.: 02/96 00 330
02/96 00 470
e-mail:angel_k@medica.bg
pangev@medica.bg
www.medica.bg