

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	1
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	2
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	3
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	4
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ	
1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА	5
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ГРУПАТА	6
3. ПРИХОДИ	28
4. СЕБЕСТОЙНОСТ НА ПРОДАЖБИТЕ	28
5. ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА, НЕТНО	28
6. РАЗХОДИ ЗА ДИСТРИБУЦИЯ И РЕАЛИЗАЦИЯ	29
7. АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ	29
8. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛ	30
9. ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	30
10. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ И РАЗХОДИ	30
11. РАЗХОД ЗА ДАНЪК ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА	31
12. ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД	31
13. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ	32
14. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	33
15. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА	34
16. ДРУГИ НЕТЕКУЩИ АКТИВИ	34
17. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ	35
18. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	35
19. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ	36
20. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ	37
21. ФИНАНСОВИ АКТИВИ ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ ПРЕЗ ПЕЧАЛБАТА	38
22. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	38
23. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	38
24. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА БАНКОВИ ЗАЕМИ	39
25. АКТИВИ И ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ	40
26. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ	42
27. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	45
28. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	45
29. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ	45
30. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ	45
31. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	46
32. ПРОДАЖБА НА ДЪЩЕРНО ДРУЖЕСТВО	46
33. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ	47
34. СВЪРЗАНИ ЛИЦА	52
35. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	53
36. ОПОВЕСТЯВАНЕ ПО СЕГМЕНТИ	53
37. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	55

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД


за годината, завършваща на 31 декември 2014 година

	Приложения	2014 BGN'000	2013 BGN'000
Приходи	3	18 459	19 068
Себестойност на продажбите	4	(9 613)	(10 897)
Брутна печалба		8 846	8 171
Други оперативни приходи от дейността, нетно	5	51	230
Разходи за дистрибуция и реализация	6	(3 595)	(3 974)
Административни разходи	7	(2 827)	(2 908)
Други оперативни разходи за дейността	9	(135)	(61)
Печалба от оперативна дейност		2 340	1 458
Финансови приходи		62	132
Финансови разходи		(64)	(149)
Финансови приходи и разходи	10	(2)	(17)
Печалба от продажба на дъщерно дружество	32	-	381
Печалба преди данък върху печалбата		2 338	1 822
Разход за данък върху печалбата	11	(258)	(178)
Нетна печалба за годината		2 080	1 644
Други компоненти на всеобхватния доход:			
<i>Компоненти, които няма да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата</i>			
Последващи оценки на планове с дефинирани пенсионни доходи	26	-	(46)
Данък върху доходите, свързан с компонентите на другия всеобхватен доход, които няма да бъдат рекласифицирани		-	-
		-	(46)
<i>Компоненти, които могат да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата:</i>			
Нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба	15	(4)	-
Данък върху доходите, свързан с компонентите на другия всеобхватен доход, които могат да бъдат рекласифицирани		-	-
		(4)	-
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци	12	(4)	(46)
ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА		2 076	1 598
Доход на акция	BGN	0.21	0.16

Приложенията на страници от 5 до 55 са неразделна част от финансовия отчет.

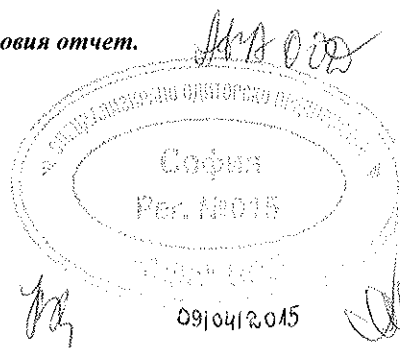
Изпълнителен директор:

Стойчо Пангев



Гл. счетоводител (съставител):

Ангел Колев

0910412.015

1

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
 към 31 декември 2014 година

Приложения	31 декември	31 декември
	2014	2013
	BGN'000	BGN'000
АКТИВИ		
Нетекущи активи		
Имоти, машини и оборудване	13	13 922
Нематериални активи	14	449
Инвестиции на разположение и за продажба	15	145
Активи по отсрочени данъци	25	4
Други нетекущи активи	16	2
	<u>14 522</u>	<u>14 664</u>
Текущи активи		
Материални запаси	17	6 591
Вземания от свързани предприятия	18	918
Търговски вземания	19	3 289
Други вземания и предплатени разходи	20	1 115
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата	21	812
Парични средства и парични еквиваленти	22	2 043
	<u>14 768</u>	<u>12 255</u>
ОБЩО АКТИВИ	<u>29 290</u>	<u>26 919</u>
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		
СОБСТВЕН КАПИТАЛ		
Основен акционерен капитал		10 069
Неразпределена печалба		4 710
Резерви		11 700
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	23	<u>26 479</u>
ПАСИВИ		
Нетекущи задължения		
Пасиви по отсрочени данъци	25	510
Задължения към персонала при пенсиониране	26	140
		<u>650</u>
Текущи задължения		
Търговски задължения	27	1 496
Задължения към свързани предприятия	28	40
Задължения към персонала и за социално осигуряване	29	360
Задължения за данъци	30	216
Краткосрочна част на задължения към персонала при пенсиониране	26	14
Други текущи задължения	31	35
		<u>2 161</u>
ОБЩО ПАСИВИ		<u>2 516</u>
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	<u>29 290</u>	<u>26 919</u>

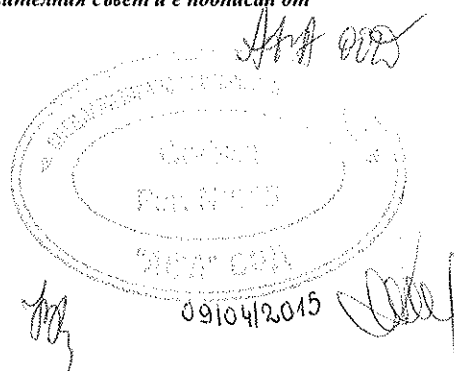
Приложенията на страници от 5 до 55 са неразделна част от финансовия отчет.

Финансовият отчет на страници от 1 до 55 е одобрен за издаване от Управителния съвет и е подписан от негово име на 09.04.2015 г. от :

Изпълнителен директор:
Стойчо Пангев



Гл. счетоводител (съставител):
Ангел Колев

МЕДИКА АД

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за годината, завършваща на 31 декември 2014 година

Приложения	2014	2013
	BGN'000	BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	20 477	23 868
Плащания на доставчици	(13 179)	(16 299)
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(4 335)	(3 956)
Платени/възстановени данъци, нетно (без данъци върху печалбата)	(959)	(352)
Платени данъци върху печалбата	(153)	(148)
Платени банкови такси и лихви	(22)	(24)
Курсови разлики, нетно	(20)	(37)
Други плащания, нетно	(32)	5
Нетни парични потоци от оперативна дейност	1 777	3 057
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупки на имоти, машини и оборудване	(696)	(1 120)
Покупки на нематериални активи	(114)	(120)
Постъпления от продажби на имоти, машини и оборудване	44	186
Постъпления от дивиденди	1	-
Покупка на инвестиции на разположение и за продажба	(150)	-
Покупка на финансови активи по справедлива стойност през печалбата	(800)	-
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	(1 715)	(1 054)
Парични потоци от финансова дейност		
Изплатени дивиденди	-	(1 506)
Плащания по финансов лизинг	(5)	(7)
Нетни парични потоци използвани във финансова дейност	(5)	(1 513)
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	57	490
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	1 986	1 496
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	2 043	1 986

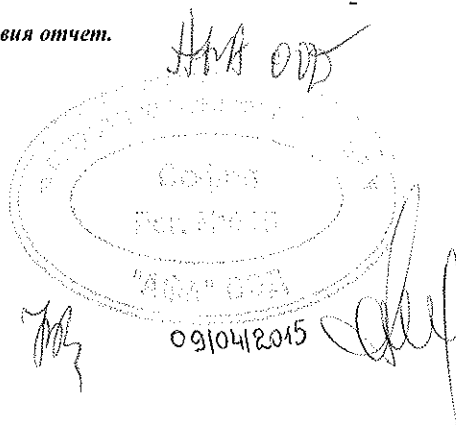
Приложенията на страници от 5 до 55 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:

Стойчо Пангев

Гл. счетоводител (съставител):

Ангел Колев





МЕДИКА АД

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за годината, завършваща на 31 декември 2014 година

Приложения	Основен акционерен капитал	Премия резерв	Законови резерви	Прецонищен резерв - имоти, машини и оборудване	Резерв по финансови активи	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
------------	----------------------------	---------------	------------------	--	----------------------------	---------------	------------------------	-----------------------

BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
10 069	2 348	343	2 985	-	6 135	2 453	24 333	

Салдо на 1 януари 2013 година

Промени в собственния капитал за 2013 година

Разпределение на печалбата за:

- * Дивиденди
- * Танъеми

Общ всеобхватен доход за годината, т.ч.:

- * Нетна печалба за годината
- * Други компоненти на всеобхватния доход, нетно от данъци

Прехвърляне към неразпределената печалба

Салдо на 31 декември 2013 година

-	-	-	-	(1 528)	-	-	(1 528)	
-	-	-	-	(1 510)	-	-	(1 510)	
-	-	-	-	(18)	-	-	(18)	
-	-	-	-	-	-	1 598	1 598	
-	-	-	-	-	-	1 644	1 644	
-	-	-	-	-	-	(46)	(46)	
-	-	-	(84)	-	-	84	-	
10 069	2 348	343	2 901	2 607	6 135	2 403	24 403	

Общ всеобхватен доход за годината, т.ч.:

- * Нетна печалба за годината
- * Други компоненти на всеобхватния доход, нетно от данъци

Прехвърляне към неразпределената печалба

Салдо на 31 декември 2014 година

-	-	-	-	(4)	-	-	2 076	
-	-	-	-	-	-	-	2 080	
-	-	-	-	(4)	-	-	(4)	
-	-	-	(23)	-	-	23	-	
10 069	2 348	343	2 878	4 710	6 135	4 710	26 479	

Приложенията на страници от 5 до 55 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:
Стойчо Пангев

Гл. счетоводител (съставител):
Ангел Колев



Handwritten signatures and a date stamp: 09/10/12/015

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА

Статут и предмет на дейност

“Медика” АД (Групата) включва дружеството-майка и неговите две дъщерни дружества - “Медика-Здраве” ЕООД и “Медика Болканс” (MEDICA BALKANS S.R.L.), Румъния. “Медика” АД притежава 100 % от дяловете в “Медика-Здраве” ЕООД и “Медика Болканс” (MEDICA BALKANS S.R.L.). До 04.02.2013 г. “Медика” АД притежава 99,99 % от дяловете в “КРЕ” ООД, които са продадени считано от същата дата.

Дружество-майка

“Медика” АД е акционерно дружество със седалище в България, гр. София и е вписано в Търговския Регистър на Агенцията по вписванията с ЕИК 000000993. Дружеството е учредено през 1971 година. Адресът по регистрация на дружеството е град София, бул. Александър Дондуков, № 82, адресът за кореспонденция е град София, ул. „Лъчезар Станчев“ No 5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда А, ет. 9

Собственост и управление

Към 31.12.2014 г. разпределението на акционерния капитал на групата е както следва:

“Доверие Капитал” АД	71.08 %
“Софарма” АД	24.38 %
Други акционери	4.54 %

Групата е част от Групата Доверие капитал, която е част от икономическата група Доверие обединен холдинг.

Годишният консолидиран финансов отчет на “Медика” АД се включва в консолидираните финансови отчети на Доверие Капитал АД, респ. на Доверие обединен холдинг АД (като крайно дружество-майка), които са с адрес по регистрация гр. София, р-н Оборище бул. Дондуков № 82 и адрес за кореспонденция гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ No 5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда А, ет. 7.

Дъщерни дружества

Дъщерните дружества в Групата са:

- “Медика-Здраве” ЕООД – търговско дружество, регистрирано с решение №7432/2001 г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление гр. София ж.к. Хаджи Димитър, ул. Бдин, бл. 104. Компанията-майка е едноличен собственик на капитала на дружеството;
- “Медика Болканс” (MEDICA BALKANS S.R.L.) – търговско дружество, регистрирано с решение №8545/2010 г. на Градския съд в Букурещ, със седалище и адрес на управление в гр. Букурещ, ул. Върджил Маджиро №27А, апарт. 2. Компанията-майка е едноличен собственик на капитала на дъщерното дружество;
- “КРЕ” ООД – търговско дружество, регистрирано с решение №7087/2005 г. на Софийски градски съд, със седалище гр. София, бул. Княз Александър Дондуков 82 – до датата на продажбата 04.02.2013 г. Компанията-майка е притежавала 99.99 % от капитала на дружеството.

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.

“Медика Здраве” ЕООД е създадено с цел да представлява “Медика” АД в търговете и сключване на договори с болничните заведения. Дружеството е в етап на реорганизация на своята дейност. През месец декември 2014 г. е освободен ползваният под наем офис и склад. През отчетната година са освободени и трима служители на дружеството. През 2015 г. дружеството ще продължи да изпълнява сключените договори със здравни заведения и ще осъществява доставки към болниците, макар и в по-малки обеми спрямо предходните периоди. От края на 2015 г. и началото на 2016 г. предстои промяна в осъществяваната основна дейност на Медика Здраве ЕООД – намеренията на ръководството на дружеството и компанията-майка е то да извършва маркетингови услуги на болничен пазар в страната и чужбина. Възложител на услугите ще бъде компанията-майка Медика АД. Услугите ще включват събиране на пазарна информация за потреблението и потребителските нагласи за продукти, които са планирани за разработка от „Медика“ АД, както и популяризиране сред болниците на съществуващи продукти на

„Медика“ АД в начална фаза на своя жизнен цикъл. Дружеството ще продължи дейността си в по-ограничен обем и с различни услуги от началото на 2016 г.

“Медика Болканс” S.R.L. няма дейност през 2014 и 2013 г.

Групата е с двустепенна система на управление с Надзорен съвет и Управителен съвет. Към 31 декември 2014 година Управителният съвет се състои от трима членове, както следва:

Стойчо Пангев	Председател
Снежана Дакова	Член
Любина Величкова	Член

Към 31 декември 2014 година Надзорният съвет се състои от трима членове, както следва:

Огнян Донев	Председател
Радосвет Радев	Член
Николай Ламбов	Член

Групата се представлява от Изпълнителния директор - г-н Стойчо Пангев.

Основни показатели на стопанската среда

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на Групата, за периода 2012 – 2014 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2012	2013	2014
БВП в млн. лева *	80,044	80,282	82,164
Реален растеж на БВП *	0.5	1.1	1.7
Инфлация в края на годината	2.8	-0.9	-2.0
USD/BGN средно за годината	1.52	1.47	1.47
USD/BGN в края на годината	1.48	1.42	1.61
RON/BGN средно за годината	2.28	2.27	2.27
RON/BGN в края на годината	2.26	2.29	2.29
Основен лихвен процент в края на годината	0.03	0.02	0.02
Безработица (в края на годината) *	11.4	11.8	10.7

* предварителни данни за 2014 г.

източник: БНБ, НСИ, Румънската национална банка.

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ГРУПАТА

(а) База за изготвяне на финансовия отчет

Консолидираният финансов отчет на Група Медика 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 2014 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

За текущата финансова година Групата е приела всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за нейната дейност. От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2014 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на Групата, освен някои нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени – в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Тези стандарти и тълкувания включват:

- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г.– приет от ЕК – за задължително прилагане в Европейския съюз за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.). Предходни разпоредби (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2013 г. – приети от ЕК от 01.01.2014 г.) – относно прилагането на стандарта за първи път. Този стандарт заменя в значителната му част МСС 27 (Консолидирани и индивидуални финансови отчети) и ПКР

Разяснение 12 (Консолидация – предприятия със специално предназначение). Основната му цел е да се установят подобрени принципите и начина на изготвяне и представяне на финансови отчети когато едно предприятие контролира едно или повече други предприятия. Той дава ново определение на понятието „контрол“, съдържащо три компонента, определя контролът като единствена база за консолидация и дава по-подробни правила и насоки за оценяване на наличието на отношения на контрол. Стандартът установява и основните задължителни правила по технологията на изготвянето на консолидирани финансови отчети;

- *МСС 27 (изменен 2011 г.) Самостоятелни финансови отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – приет от ЕК – за задължително прилагане в Европейския съюз за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.).* Стандартът е преиздаден с променено наименование, като частта от него, която е съдържала съдържанието, критериите и технологията на изготвяне на консолидираните финансови отчети, е изцяло обособена в нов стандарт – МСФО 10 Консолидирани финансови отчети. По този начин в стандарта основно са останали правилата за отчитане и оценяване на инвестиции в дъщерни, асоциирани и съвместни предприятия на ниво самостоятелни отчети на инвеститори в качеството им на дружества-майки, инвеститори със значително влияние и контролиращи съдружници в съвместни предприятия, както и специфичните за този тип отчети и оповестявания;

- *МСФО 12 Оповестяване на участия в други предприятия (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – приет от ЕК – за задължително прилагане в Европейския съюз за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.). Преходни разпоредби (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2013 г. – приети от ЕК от 01.01.2014 г.) – относно прилагането на стандарта за първи път.* Този стандарт въвежда нова рамка от изисквания към обхвата на оповестяванията в консолидираните финансови отчети относно участията на отчитащото се предприятие в други дружества и предприятия, вкл. към съдържанието на информацията, за да се осигури възможност за разумна преценка на ефектите и рисковете от тези участия;

През 2014 г. са влезли в сила и следните стандарти и/или промени в съществуващи стандарти, които не са оказали влияние върху счетоводната политика и отчетността на Групата, защото те не са релевантни за нейната дейност, а именно:

- *МСФО 11 Съвместни споразумения (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – приет от ЕК – задължително за прилагане в Европейския съюз за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.). Преходни разпоредби (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2013 г. – приети от ЕК от 01.01.2014 г.) – относно прилагането на стандарта за първи път.* Този стандарт заменя МСС 31 Дялове в съвместни предприятия, вкл. и ПКР 13 Съвместно контролирани предприятия – непарични вноски от контролиращите съдружници. Той въвежда само два типа съвместни споразумения – съвместни дейности и съвместни дружества, като установеният критерий за класификация не е правната форма, а същността на правата и задълженията на всяка страна в конкретното споразумение, т.е. дали са права върху активите и пасивите, респ. разходите и приходите от съвместното споразумение /съвместна дейност/, или са права върху нетните активи от съвместното споразумение /съвместно дружество/. Стандартът премахва опцията за прилагане на метода на собствения капитал при консолидация на съвместно контролирани дружества;

- *МСС 28 (изменен 2011 г.) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – приет от ЕК – за задължително прилагане в Европейския съюз за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.).* Стандартът е с променено наименование и обхват и включва рамката за финансово отчитане по метода на собствения капитал в консолидираните финансови отчети, както на инвестициите в асоциираните, така и в съвместните предприятия, които досега са били обхват на МСС 31 Съвместни предприятия, а от 01.01.2013 г. в съответствие с новия МСФО 11;

- *МСС 32 (променен) Финансови инструменти: Представяне (в сила за годишни периоди от 01.01.2014 г. – приет от ЕК) – относно нетиране (компенсиране) на финансови активи и финансови пасиви.* Тези промени са свързани с уточнение относно приложението на правилата за нетиране на финансови инструменти. Основно те са в четири насоки: а) изясняване на значението на разбирането за „текущо законосъобразно приложимо право за нетиране“; б) приложението за едновременна реализация и споразумение за уреждане; в) нетиране на суми предоставени като гаранция; г) мярката за прилагането на изискванията за нетиране;

- *МСС 36 (променен) Обезценка на активи (в сила за годишни периоди от 1.01.2014 г. – приет от ЕК) – относно оповестявания за възстановимата стойност на нефинансови активи.* Тази промяна е свързана с необходимостта от определени оповестявания относно възстановимата стойност по реда на МСС 36 във връзка с изискванията на МСФО 13, при прилагането на методики за изчисление на възстановима стойност на нефинансови активи по справедлива стойност без разходи за продажба;

- *МСС 39 (променен) Финансови инструменти: признаване и оценяване (в сила за годишни периоди от 1.01.2014 г. – приет от ЕК)* – относно прехвърлянето на деривативи и запазването на възможността за счетоводното отчитане на хеджирането). Тази промяна е свързана с промени в някои отделни законодателства, в които се вмениява на субекти, използващи деривативни инструменти нетъргувани на борса, да ги прехвърлят към централизиран орган (клирингова организация/агенция), за да запазят възможността за използване на хеджиране за финансово-счетоводни цели;

- *КРМСФО 21 Задължения за данъци и такси (в сила за годишни периоди от 01.01.2014 г. – не е приет от ЕК)* – относно налози от страна на правителството. Това разяснение дава насоки относно критериите за признаване на задължения за държавни такси, данъци, и други подобни суми, наложени от страна на държавата във връзка със закони и регулации, които са извън обхвата на МСС 12;

Към датата на одобряване за издаване на този финансов отчет са издадени, но не са все още в сила (и/или не са приети от ЕК) за годишни периоди, започващи на 1 януари 2014 г. нови стандарти, променени стандарти и тълкувания, които не са били приети за по-ранно приложение от Групата. От тях ръководството е преценило, че следните биха имали потенциален ефект в бъдеще за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на Групата за следващи периоди:

- *МСФО 15 Приходи по договори с клиенти (в сила за годишни периоди от 01.01.2017 г. - не е приет от ЕК)*. Този стандарт е изцяло нов стандарт. Той въвежда цялостен комплекс от принципи, правила и подходи за признаването, отчитането и оповестяването на информацията относно вида, сумата, периода и несигурностите във връзка с приходите и паричните потоци, произхождащи от договори с контрагенти. Стандартът ще замени действащите до този момент стандарти свързани с признаването на приходи, основно МСС 18 и МСС 11. Водещият принцип на новият стандарт е в създаването на модел от стъпки, чрез който определянето на параметрите и времето на прихода са съизмерими спрямо задължението на всяка от страните по сделката помежду им. Ключовите компоненти са: а) договори с клиенти с търговска същност и оценка на вероятността за събиране на договорените суми от страна на предприятието съгласно условията на дадения договор; б) идентифициране на отделните задължения за изпълнение по договора за стоки или услуги - отграничаемост от останалите поети ангажименти по договора, от които клиентът би черпил изгоди; в) определяне на цена на операцията – сумата, която предприятието очаква, че има право да получи срещу прехвърлянето на съответната стока или услуга към клиента – особено внимание се отделя на променливия компонент в цената, финансовия компонент, както и на компонента, получаван в натура; г) разпределение на цената на операцията между отделните задължения за изпълнение по договора – обичайно на база самостоятелната продажна цена на всеки компонент; и д) моментът или периодът на признаване на прихода – при успешното изпълнение на задължение по договор чрез трансфериране на контрола върху обещаната стока или услуга, било то в даден момент или за определен период във времето. Стандартът допуска както пълно ретроспективно приложение, така и модифицирано ретроспективно приложение, от началото на текущия отчетен период, с определени оповестявания за предходните периоди;

- *МСС 1 (променен) Представяне на финансови отчети - относно инициатива за оповестявания (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – не е приет от ЕК)*. Тази промяна е важно разяснение на самия стандарт с насока на съставителите на финансови отчети, когато е необходимо те да прилагат преценка за същественост на определена информация и нейното представяне при изготвянето на финансовите отчети, т.е. за включването или не на дадена информация, подход на представяне в отчета за финансовото състояние и в отчета за всеобхватния доход - агрегиране или самостоятелно представяне, подход на подредба на пояснителните приложения, както и представянето на някои специфични статии в отчетите;

Ръководството на Групата обмисля влиянието, което гореспоменатите нови и/или променени стандарти биха могли да окажат върху финансовите отчети на Групата, и кога тези промени ще бъдат приети от него.

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 2014 г. ръководството е проучило възможния им ефект и е определило, че те не биха имали ефект върху счетоводната политика, респ. активите, пасивите, операциите и резултатите на Групата поради това, че тя не разполага/оперира с такива обекти и/или не реализира подобни сделки и транзакции.

Тези стандарти, променени стандарти и тълкувания включват:

- *МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно облекчението за преизчислението на сравнителни периоди и свързаните с тях оповестявания при прилагането на МСФО 9 (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. - не е приет от ЕК)*. Тази промяна е свързана с въвеждане на облекчение относно необходимостта от преизчисление на сравнителните финансови отчети и възможността за предоставяне на модифицирани оповестявания при преминаването от МСС 39 към МСФО 9 (когато това се случи) според датата на прилагане на стандарта от групата и дали то избира опцията да

преизчисли предходни периоди;

- *МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. - не е приет от ЕК)*. Този стандарт е нов стандарт за финансовите инструменти. Крайното му предназначение е да замести изцяло МСС 39. Проектът на подмяната с новия стандарт е преминал през три фази: фаза 1 Класификация и оценяване на финансовите активи и пасиви; фаза 2 Счетоводно отчитане на хеджирането; и фаза 3 Методология на определяне на обезценката. Понастоящем МСФО 9 е издаван на четири пъти, през м.ноември 2009 г., през м.октомври 2010 г., през м.ноември 2013 г. и окончателно през м.юли 2014 г. С промените на МСФО 9 от м.юли 2014 г. стандартът е окончателен и се определя датата му на влизане да бъде 1 януари 2018 г.;

- *МСФО 10 (променен) Консолидирани финансови отчети и МСС 28 (променен) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - относно продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. - не са приети от ЕК)*. Тази промяна възниква във връзка с непоследователност между изискванията и правилата на МСФО 10 и на МСС 28 (ревизиран 2011 г.) в случаите транзакции от инвеститор към негово асоциирано или съвместно дружество. С нея основно се пояснява, че при транзакциите, които по съдържание са продажба или вноска на съвкупност от активи, но не са цялостен бизнес – печалбата или загубата се признава частично само до размера на дела на несвързаните инвеститори, а в случаите, когато транзакциите по същество са продажба или вноска на активи, които са бизнес по смисъла на МСФО 3 – печалбата или загубата се признава изцяло;

- *МСФО 10 (променен) Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 (променен) Оповестяване на участия в други предприятия и МСС 28 (променен) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - относно инвестиционни дружества (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2016 г. - не са приети от ЕК)*. Тази промяна възниква във връзка с уточненията относно възможността за освобождаване от консолидация – основно за: 1) дали едно инвестиционно дружество следва да отчита едно дъщерно дружество по справедлива стойност когато дъщерното дружество предоставя инвестиционни услуги на трети лица; 2) взаимодействието между промените за инвестиционни дружества и освобождаването от необходимостта за изготвяне на консолидиран финансов отчет според МСФО 10; 3) дали едно не-инвестиционно дружество трябва да разгръща отчитането по справедлива стойност на свои съвместни или асоциирани дружества, които са инвестиционни дружества;

- *МСФО 11 (променен) Съвместни споразумения - относно отчитане на придобиване на дялове в съвместни дейности (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. - не е приет от ЕК)*. Това допълнение основно уточнява, че при придобиването от страна на инвеститор на дялове в съвместна дейност, която по съдържание представлява бизнес, следва да се прилагат изискванията и правилата на МСФО 3 за бизнес комбинации;

- *МСФО 14 Отсрочени активи и пасиви по регулирани дейности (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. - не е приет от ЕК)*. Този стандарт е нов и служи като междинен стандарт, приложим само за предприятия, които ще преминават към МСФО като отчетна рамка за първи път, с действие до приключването на проекта за нов всеобхватен стандарт, който ще адресира такъв тип регулирани дейности. Не се прилага от предприятия вече преминали към МСФО. Основните правила, установени със стандарта са, че предприятията: а) могат да признаят и продължат да представят и в отчетите си по МСФО отсрочени активи и пасиви, възникнали в резултат на операции по регулирани дейности, но само ако тези активи и пасиви са били признати в съответствие на прилаганите предишни отчетни стандарти и приета счетоводна политика; б) тези отсрочени активи и пасиви следва да се представят отделно в отчета за финансовото състояние, а измененията в тях – отделно в отчета за всеобхватния доход; и в) изискват се специфични оповестявания във връзка със същността, рисковете и ефектите от регулираните дейности и признатите от тях отсрочени активи и пасиви;

- *МСС 16 (променен) Имоти, машини, съоръжения и МСС 41 (променен) Земеделие - относно растения-носител (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. - не са приети от ЕК)*. Тази промяна въвежда подхода за оценяване и отчитане на плододайни насаждения (растения) на принципа на имотите, машините и оборудването (ДМА) по реда на МСС 16, а не съгласно МСС 41 (по цена на придобиване и с възможност за прилагане на модела на преоценената стойност, след навлизане в плододайна възраст), тъй като тяхното участие в селскостопанското производство е сходно с тяхното(ДМА) в индустриалното производство;

- *МСС 16 (променен) Имоти, машини, съоръжения и МСС 38 (променен) Нематериални активи - относно допустимите методи за начисляване на амортизация (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. - не са приети от ЕК)*. Това разяснение уточнява, че методът за амортизация на един актив на база съотношение спрямо очакваните приходи, в чието генериране той участва, не се приема за подходящ амортизационен метод за измерването на ползите, които се консумират от използването този актив (освен в

много редки случаи, по изключение);

- *МСС 19 (ревизиран 2011 г.) Доходи на наети лица (в сила за годишни периоди от 1.07.2014 г. – приет от ЕК).* Тази промяна е свързана с разяснение относно третирането на вноски, направени от страна на служителите или трети лица в планове с дефинирани доходи, съгласно формалните условия на съответния план. Промяната определя, че тези вноски следва да се третират като намаление на разходите за стаж или ефект в последващите оценки на нетния пасив(актив) по плана в зависимост от това дали вноските са обвързани със стажа или не;

- *МСС 27 (променен) Самостоятелни финансови отчети - относно метод на собствения капитал в самостоятелните финансови отчети. (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – не е приет от ЕК).* С тази промяна е възстановена опцията в МСС 27 за оценяване и отчитането по метода на собствения капитал на инвестициите в дъщерни, асоциирани и съвместни дружества в самостоятелните финансови отчети.

- *Подобрения в МСФО Цикъл 2010-2012 (м.декември 2013) - подобрения в МСФО 2, МСФО 3, МСФО 8, МСФО 13, МСС 16, МСС 24, МСС 38 (в сила за годишни периоди от 01.07.2014 г. – приети от ЕК).* Тези подобрения внасят частични промени и редакции в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност или неясноти в правилата на приложение и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятията. Основно промените са насочени към следните обекти или операции: а) промяна в дефиницията на „период на (безусловно) придобиване на права” и „пазарно условие” и са добавени „условие на изпълнението” и „условие на услугата” (МСФО 2); б) уточнение за третирането на условните възнаграждения при бизнес комбинации, които отговарят на определението за финансов инструмент (както финансови задължения или инструменти на собствения капитал) и тяхната оценка в края на всеки отчетен период – по справедлива стойност, вкл. представянето на ефектите от нея в отчета за всеобхватния доход (МСФО 3, МСФО 9, МСС 39 и МСС 37); в) изискване за оповестяване на критериите при определянето на агрегираните оперативни сегменти за целите на сегментното отчитане (МСФО 8); г) допълнително разяснение относно техниката на корекция на отчетна стойност и натрупаната амортизация в случаите, когато дадени активи са преоценени, като се поставя изискване тя да е последователна като подход спрямо преоценката на балансовата стойност на съответния актив (МСС 16, МСС 38); д) уточнение относно дружество предлагащо ключов управленски персонал като услуга на друго дружество, че то също е негово свързано лице (МСС 24);

- *Подобрения в МСФО Цикъл 2011-2013 (м.декември 2013) - подобрения в МСФО 1, МСФО 3, МСФО 13, МСС 40 (в сила за годишни периоди от 01.07.2014 г. – приети от ЕК от същата дата).* Тези подобрения внасят частични промени и редакции в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност или неясноти в правилата на приложение и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятията. Основно промените са насочени към следните обекти или операции: а) право на дружество преминаващо по МСФО за първи път да прилага стандарти, които все още не са влезли в сила, ако самите стандарти позволяват по-ранно прилагане (МСФО 1); б) уточнение за неприложение на МСФО 3 за отчитане на формиране на съвместни споразумения във финансовите отчети на самите съвместни споразумения; в) разяснение относно обхвата на договорите, които са в обхвата на изключението за група финансови активи и пасиви с нетиращи позиции спрямо пазарен и кредитен риск (МСФО 13); г) уточнение при третирането на една сделка, която отговаря едновременно на критериите и на МСФО 3 и се отнася за инвестиционни имоти съгласно МСС 40, че следва да има поотделно приложение на двата стандарта независимо един от друг (МСС 40).

- *Подобрения в МСФО Цикъл 2012-2014 (м.септември 2014 г.) - подобрения в МСФО 5, МСФО 7, МСС 19, МСС 34 (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г. – не са приети от ЕК).* Тези подобрения внасят частични промени и редакции в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност или неясноти в правилата на приложение и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятията. Основно промените са насочени към следните обекти или операции: 1) допълнителни пояснения, че едно дружество може да рекласифицира активи” държани за продажба” към активи „държани за разпределение към собствениците” (и обратно) и това не променя първоначалния план на освобождаване, както и датата на класификацията по реда на МСФО 5; 2) допълнителни насоки за разяснение дали един договор за обслужване относно един напълно отписан трансфериран финансов актив представлява по същество продължаващ ангажимент при трансфера за целите на определяне обхвата на необходимите оповестявания; както и разяснение относно приложимостта на изискванията за оповестяване на нетирането на финансови активи и пасиви в съкратени междинни финансови отчети (МСФО 7); 3) уточнение относно изискването в стандарта, че висококачествените корпоративни облигации, които се използват при определянето на дисконтовия фактор за доходите след напускане следва да бъдат деноминирани в същата валута, в която се изплащат и доходите на съответните наети лица, т.е. дълбочината на пазара трябва да се изследва на ниво валута (МСС 19); и 4) пояснение на

израза-изискване „на друго място в междинния финансов отчет”, т.е. това означава както представянето на информацията в кое и да е място в междинния финансов отчет, но и представянето на друго място в цялостната междинна отчетност (доклади), вкл. междинни доклади на ръководството, стига да е налице кръстосана референция между междинния финансов отчет и мястото, където е включено оповестяването (МСС 34).

Настоящият консолидиран финансов отчет е изготвен на база историческата цена, с изключение на преоценените имоти, машини и оборудване, инвестициите на разположение и за продажба и финансовите активи по справедлива стойност през печалбата.

Българските дружества от Групата водят своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приемат като тяхна функционална и отчетна валута на представяне. “Медика Болканс” (MEDICA BALKANS S.R.L.) поддържа своите счетоводни регистри в нова румънска лея (RON).

Данните в консолидирания финансов отчет и приложенията към него са представени в хиляди лева, освен ако нещо друго изрично не е указано. Отчетите на “Медика Болканс” (MEDICA BALKANS S.R.L.) се преизчисляват от местна валута в български лев за целите на всеки консолидиран финансов отчет съгласно политиката на Групата (Приложение (д)).

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

(б) Дефиниции

Дружество-майка

Това е дружеството, което притежава контрол върху дъщерните дружества, в които е инвестирало. Дружеството-майка е Медика АД, България (Приложение 1).

Дъщерни дружества

В съответствие с изискванията на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети Дружеството-майка притежава контрол в други предприятия, ако и само ако притежава всички от следните елементи на контрола:

- правомощия в предприятието, в което е инвестирано;
- излагане на или права върху променливите приходи от неговото участие в предприятието, в което е инвестирано;
- възможност да използва своите правомощия в предприятието, в което е инвестирано, за да окаже въздействие върху размера на възвръщаемостта.

Следвайки горепосоченото Дружеството-майка е преценило, че притежава контрол във всички предприятия, където притежава директно или индиректно повече от 50% от капитала с право на глас в Общото събрание и/или правото да назначава управители и може да ръководи дейностите, които оказват съществено въздействие върху възвръщаемостта на предприятието, в което е инвестирано. Дъщерните дружества се консолидират от датата, на която ефективният контрол е придобит от Групата и спират да се консолидират от датата, на която се приема, че контролът се прехвърля извън Групата. За тяхната консолидация се използва методът на пълната консолидация. Дъщерните дружества са посочени в Приложение № 1.

Неконтролиращо участие

Това са дяловете на акционери (съдружници) – трети лица, извън тези на акционерите на дружеството-майка. Те се посочват самостоятелно в консолидирания отчет за финансово състояние, консолидирания отчет за всеобхватния доход и консолидирания отчет за промените в собствения капитал.

В Групата няма неконтролиращо участие, доколкото тя притежава 100% от капитала на дъщерните си дружества, поради което тя не оповестява обобщена финансова информация за дъщерните дружества с неконтролиращи дялови участия.

(в) Принципи на консолидацията

Консолидираният финансов отчет включва финансовите отчети на дружеството-майка МЕДИКА АД и на дъщерните дружества - МЕДИКА-ЗДРАВЕ ЕООД, МЕДИКА БОЛКАНС (MEDICA BALKANS S.R.L.), изготвени към 31 декември, която дата е датата на финансовата година на Групата. В сравнителната информация е включен и финансовият отчет на КРЕ ООД до датата на неговата продажба – 04.02.2013 г. (Приложение 32).

Финансовите отчети на дъщерните дружества за целите на консолидацията са изготвени за същия отчетен период, както този на дружеството-майка и при прилагане на единна счетоводна политика.

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

Придобиване на дъщерни дружества

При придобиване на дъщерно дружество от Групата се използва методът на придобиване (покупко-продажба). Прехвърленото възнаграждение включва справедливата стойност към датата на придобиване, на предоставените активи, възникналите или поети задължения и инструментите на собствен капитал, емитирани от придобиващото дружество, в замяна на получаване на контрола над придобиваното дружество. Прехвърленото възнаграждение включва и справедливата стойност на всички активи или пасиви в резултат от договорени възнаграждения под условие. Разходите, свързани с придобиването се признават като текущи за периода, в който те са извършени, с изключение на разходите за емисия на дългови или инструменти на собствения капитал, които се признават като компонент на собствения капитал. Всички разграничими придобити активи и поети пасиви и условните (изкристализирани) задължения в бизнес комбинацията, се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност към датата на придобиване. Всяко превишение на сбора от прехвърленото възнаграждение (оценено по справедлива стойност), сумата на неконтролиращото участие в придобиваното предприятие и, при придобиване на етапи, справедливата стойност на датата на придобиване на по-рано притежаваното капиталово участие в придобиваното предприятие, над придобитите разграничими активи и поети пасиви на придобиваното дружество, се третира и признава като репутация. Ако при първоначалната оценка справедливата стойност на нетните разграничими активи надвишава прехвърленото възнаграждение (цената на придобиване) на бизнес комбинацията, това превишение се признава незабавно в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) на Групата.

Продажба на дъщерни дружества

При продажба или друга форма на загуба (трансфер) на контрол върху дъщерно дружество:

- Отписват се активите и пасивите (вкл. ако има принадлежаща репутация) на дъщерното дружество по балансова стойност към датата на загубата на контрол;
- Отписва се неконтролиращото участие в това дъщерно дружество по балансова стойност в консолидирания отчет за финансовото състояние към датата на загубата на контрола, вкл. всички компоненти на друг всеобхватен доход, свързани с тях;
- Признава се полученото възнаграждение по справедлива стойност от сделката, събитието или операцията, довела до загубата на контрол;
- Рекласифицират се към “печалби или загуби за годината”, или се трансферират директно към натрупани печалби всички компоненти на собствения капитал, представляващи нереализирани приходи

или загуби – съгласно изискванията на съответните МСФО, под чиито правила попадат тези компоненти на собствения капитал;

- Признава се всяка резултатна разлика като “печалба или загуба от освобождаване (продажба) на дъщерно дружество” в консолидирания отчет за всеобхватния доход, принадлежаща на групата.

Счетоводна политика на Групата

(г) Сравнителна информация

Групата представя сравнителна информация в този консолидиран финансов отчет за една предходна година. Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират (и преизчисляват), за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

(д) Функционална валута и признаване на курсови разлики

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

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

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

Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на сделки в чуждестранна валута, или отчитането на търговски сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни, от тези, по които първоначално са били признати, се включват в консолидирания отчет за всеобхватния доход в момента на възникването им, като се третират като финансови приходи и финансови разходи.

Функционалната валута на “Медика Болканс” (MEDICA BALKANS S.R.L) е нова румънска лея.

Дъщерното дружество “Медика Болканс” (MEDICA BALKANS S.R.L.) не е осъществявало дейност през 2014 и 2013 г.

(е) Приходи

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

Приход от продажби на продукция и стоки се признава в консолидирания отчет за всеобхватния доход, когато всички съществени рискове и изгоди от собствеността се прехвърлят на клиентите, вкл. като се вземат под внимание всички допълнителни условия по приемането на услугата от страна на клиента. Аналогично е признаването и при продажба на други материални активи.

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

(ж) Разходи

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

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

(з) Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи се включват в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато възникнат и се състоят от: положителни курсови разлики от валутни операции и лихвени приходи по предоставени заеми и банкови депозити, дивиденди и приходи от дялове в договорени фондове (финансови активи по справедлива стойност през печалбата). Приход от лихви се признава в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва. Приход от дивиденди се признава на датата, на която е установено правото на групата да получи плащането.

Финансовите разходи се включват в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато възникнат и се състоят от: лихвени разходи, вкл. банкови такси и други преки разходи по кредити и за банкови гаранции, отрицателни курсови разлики от валутни операции и от операции с финансови активи. Те се признават на база метода на ефективната лихва за периода на договора за заем.

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

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

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

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

Последващо оценяване

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

Справедливите стойности на имотите, машините и оборудването е прието да се определя с помощта на независими лицензирани оценители обичайно на период от 3 до 5 години. Когато тяхната справедлива стойност се променя съществено на по-кратки интервали от време, преоценката може да се извършва често.

Последващи разходи

Разходите за ремонти и поддръжка се признават за текущи за периода, през който са направени. Извършените последващи разходи, свързани с имоти, машини и оборудване, които имат характер на подмяна на определени възлови части и агрегати, или на преустройство и реконструкция, се капитализират към балансовата стойност на съответния актив и се преразглежда остатъчния му полезен живот към датата на капитализация. Същевременно, неамортизираната част на заменените компоненти се изписва от балансовата стойност на активите и се признава в текущите разходи за периода на преустройството.

Амортизация

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

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

- Сгради 5 – 33 години (2013: 5 - 33 години)
- Машини и съоръжения 5 – 25 години (2013: 5 – 25 години)
- Стопански инвентар 2 – 10 години (2013: 2 – 10 години)
- Транспортни средства 3 – 6 години (2013: 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 консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), освен ако за дадения актив не е формиран преоценъчен резерв. Тогава обезценката се третира като намаление на този резерв, освен ако тя не надхвърля неговия размер, и надвишението се включва като разход в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Печалби и загуби от продажба

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

(й) Нематериални активи

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

Цената на придобиване включва покупната стойност и всички други преки разходи по сделката.

В състава на нематериалните активи са включени: лиценци, разрешения за употреба на лекарствени продукти и програмни продукти, използвани в Групата.

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

Нематериалните активи се отписват от консолидирания отчет за финансовото състояние, когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на “нематериалните активи” се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно, към “други

доходи/ (загуби) от дейността” на лицевата страна на консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Последващи разходи

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

Полезният живот на нематериалните дълготрайни активи е както следва:

- Разрешения и лицензи 2 – 10 години (2013: 2 – 10 години)
- Софтуер 2 –10 години (2013: 2 – 10 години)

(к) Инвестиции на разположение и за продажба

Инвестициите (финансовите активи) на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, представляващи акции и дялове от капитала на други дружества (неконтролиращо участие).

Първоначално оценяване

Първоначално инвестициите (финансови активи) на разположение и за продажба се признават по цена на придобиване, която е справедливата стойност на възнаградението, което е било платено, включително преките разходи по придобиване на инвестицията (финансовия актив) (Приложение (ф)).

Последващо оценяване

Притежаваните от Групата инвестиции (финансови активи) на разположение и за продажба последващото се оценяват до справедлива стойност (Приложение (ш)), с изключение на акции в определени затворени дружества, които не се търгуват на борсов пазар и за тях няма котировки на пазарни цени и има високи несигурности за прилагането на алтернативни оценъчни методи - те се оценяват и представят по себестойност. Притежаваните от Групата акции в публични дружества, които се търгуват на борсов пазар, определен като активен, се оценяват последващо по справедлива стойност определена на база последна борсова цена за годината – директни борсови цени – ниво I.

Ефектите от последващата преоценка на ценните книжа до тяхната справедлива стойност се представят в отделен компонент на консолидирания отчет за всеобхватния доход (в други компоненти на всеобхватния доход) и се признават (рециклират) в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) при освобождаване (продажба) от съответната инвестиция като се посочват към статията “финансови приходи” или “финансови разходи”.

Приходите от дивиденди, свързани с инвестиции (финансови активи), представляващи акции в други дружества (неконтролиращо участие) се признават като текущи приходи и представят в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към статията “финансови приходи”, когато се установи правото за тяхното получаване.

При отписването на акции поради продажба се използва методът на средно-претеглена цена, определена към края на месеца, в който се извършва отписването.

Всички покупки и продажби на инвестиции (финансови активи) на разположение и за продажба се признават на “датата на сключване” на сделката, т.е. датата, на която Групата се ангажира да закупи или продаде актива.

Притежаваните инвестиции (финансови активи) на разположение и за продажба се преглеждат към всяка дата на всеки отчетен период и при установяване на условия за перманентна обезценка, същата се отразява в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към статия “финансови разходи”.

При установяване на условия за обезценка, същата се определя като разлика между балансовата стойност и възстановимата стойност на инвестицията и се отразява в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), освен ако през предходни периоди има формиран положителен резерв за тези инвестиции – тогава първо обезценката се покрива за сметка на този резерв и се представя нетно в отчета за всеобхватния доход (в други компоненти на всеобхватния доход).

(л) Финансови активи по справедлива стойност през печалбата

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата са недеривативни активи, които са придобити с цел реализиране на текущи доходи чрез придобиване на дялове в инвестиционни фондове за инвестиране

на общо събрани средства в портфолио от различни компании. Тези инструменти представляват държани дялове в инвестиционни фондове. Дяловете в инвестиционни фондове първоначално се оценяват по цена на придобиване. Преките разходи по транзакцията на покупката се отнасят директно на разход. Последващо, към датата на всеки отчет за финансовото състояние те се оценяват по справедливи стойности определени съгласно условията за участие в тях. Справедливата стойност се изчислява и анализира от самите инвестиционни фондове. Ефектите от преоценка до справедлива стойност се признават веднага в консолидирания отчет за всеобхватния доход към “финансови приходи” или “финансови разходи”.

(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 за материали и труд и приспадащата се част от производствените непреки разходи при нормално натоварен капацитет на производствените мощности, с изключение на административните разходи, курсовите разлики и разходите по привлечени финансови ресурси.

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

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

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

(н) Търговски и други вземания

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

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума или на част от нея съществува висока несигурност. Балансовата стойност се коригира чрез използването на корективна сметка, където се натрупват всички обезценки, а сумата на загубата от обезценка за периода се признава в консолидирания отчет за всеобхватния доход към “други разходи” (в печалбата или загубата за годината). В случаите на последващо възстановяване на обезценка то се посочва към “други доходи” (в печалбата или загубата за годината) за сметка на намаление на коректива. Несъбираемите вземания се изписват, когато правните основания за това настъпят (Приложение (щ)).

(о) Парични средства и парични еквиваленти

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

За целите на изготвянето на консолидирания отчет за паричните потоци:

- паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%);
- лихвите по получени инвестиционни кредити се включват като плащания за финансова дейност, а лихвите, свързани с кредити, обслужващи текущата дейност, се включват в оперативна дейност;
- платеният ДДС по покупки на дълготрайни активи от чуждестранни доставчици се посочва на ред "платени данъци", а при доставка на дълготрайни активи от страната се посочва на ред "плащания към доставчици" към паричните потоци от оперативна дейност, доколкото той участва и се възстановява заедно с тях в оперативните потоци на Групата за съответния период (месец).
- банковите овъдрафти са включени в състава на текущите привлечени средства – краткосрочни банкови заеми, но са представени отделно в отчета за паричните потоци на база нетно изменение за периода.

(п) Търговски и други задължения

Търговските и другите текущи задължения се отчитат и представят в консолидирания финансов 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 консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за периода) като финансови приходи или разходи (лихви) през периода на амортизация или когато задълженията се отпишат или редуцират (Приложение (ф)).

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

(с) Лизинг

Финансов лизинг

Лизингополучател

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

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

Оперативен лизинг

Лизингополучател

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

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

(г) Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в “Медика” АД и “Медика Здраве” ЕООД се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство в България. В “Медика Болканс” (MEDICA BALKANS S.R.L.), Румъния няма назначен персонал през 2014 г. и 2013 г.

Краткосрочни доходи

Краткосрочните доходи за наетия персонал под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми за уреждане в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналот е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), освен ако даден МСФО не изисква тази сума да се капитализира в себестойността на определен актив, за периода, в който е положен трудът за тях и/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.

Към датата на всеки консолидиран финансов отчет Групата прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсируеми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка за сумите за самите възнаграждения и на вноските по задължителното обществено и здравно осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

Тантиеми и бонусни схеми

Съгласно устава на дружеството-майка, изпълнителният директор има право да получи еднократно възнаграждение (тантием) в размер на 1 % от нетната печалба на дружеството-майка при отчетен положителен финансов резултат за изминалата финансова година, но след взето решение на Общото решение на акционерите.

Дългосрочни доходи при пенсиониране

Планове с дефинирани вноски

Основно задължение на групата като работодател в България е да извършва задължително осигуряване на наетия си персонал за фонд “Пенсии”, допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд “Общо заболяване и майчинство” (ОЗМ), фонд “Безработица”, фонд “Трудова злополука и професионална болест” (ТЗПБ) и здравно осигуряване. Размерите на осигурителните вноски се утвърждават всяка година със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съответствие с правилата от Кодекса за социално осигуряване (КСО) в съотношение 60:40 (2013 г.: 60:40).

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

Към дружествата от Групата няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Дължимите от Групата вноски по планове с дефинирани вноски за социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата), освен ако даден МСФО не изисква тази сума да се капитализира в себестойността на определен актив, и като текущо задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на полагане на труда и на начислението на съответните доходи на наетите лица, с които доходи вноските са свързани.

Планове с дефинирани доходи

Съгласно Кодекса на труда дружествата от Групата в качеството им на работодател в България са задължени да изплащат 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. По своите характеристики тези схеми представляват нефондирани 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 консолидирания финансов отчет, по която те се представят в консолидирания отчет за финансовото състояние, а респективно изменението в стойността им, се представя в консолидирания отчет за всеобхватния доход като: а) разходите за текущ и минал стаж, разходите за лихва и ефектите от съкращенията и урежданията се признават веднага, в периода, в който възникнат, и представят в текущата печалба или загуба, по статия „разходи за персонал”, а б) ефектите от последващите оценки на задълженията, които по същество представляват актюерски печалби и загуби, се признават веднага, в периода, в който възникнат, и се представят към другите компоненти на всеобхватния доход, по статия „последващи оценки на пенсионни планове с дефинирани доходи”. Актюерските печалби и загуби произтичат от промени в актюерските предположения и опита.

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

Доходи при напускане

Съгласно местните разпоредби на трудовото и осигурително законодателство в България, Групата като работодател има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор преди пенсиониране определени видове обезщетения.

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

(у) Акционерен капитал и резерви

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

Обратно изкупени собствени акции

Обратно изкупени собствени акции – представят се в консолидирания отчет за финансово състояние по себестойност (цена на придобиване) като с брутната цена на обратно изкупените акции се намалява собствения капитал на дружеството - майка. Печалбите или загубите от продажбата на обратно изкупени собствени акции се представят директно в собствения капитал на Групата към компонента “Премиен резерв”.

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

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

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

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

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

Ефектът на отсрочените данъци върху преоценъчния резерв е отразен директно за сметка на този резерв. Преоценъчният резерв се прехвърля към натрупани печалби, когато активите се отписват от отчета за финансовото състояние, вкл. при продажба или са напълно амортизирани.

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

Финансови активи

Групата класифицира своите финансови активи в следните категории: “заеми (кредити) и вземания”, инвестиции на разположение и за продажба и финансови активи по справедлива стойност през печалбата. Класификацията е в зависимост от същността и целите (предназначението) на финансовите активи към датата на тяхното придобиване. Ръководството определя класификацията на финансовите активи на Групата към датата на първоначалното им признаване в консолидирения отчет за финансовото състояние. Обичайно Групата признава в консолидирения отчет за финансовото състояние финансовите активи на “датата на сключване” - 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 трансакцията.

Финансовите активи се отписват от консолидирения отчет за финансовото състояние на Групата, когато правата за получаване на парични средства от тези активи са изтекли, или са прехвърлени и Групата е прехвърлила съществената част от рисковете и ползите от собствеността върху актива на друго дружество (лице). Ако Групата продължава да държи съществената част от рисковете и ползите асоциирани със собствеността на даден трансфериран финансов актив, тя продължава да признава актива в консолидирения отчет за финансовото си състояние, 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 консолидирения отчет за финансовото състояние по тяхната амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка. Тези активи се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в обичайния оперативен цикъл на Групата, а останалите – като нетекущи.

Тази група финансови активи включва: търговски и други вземания от контрагенти и трети лица, парични средства и парични еквиваленти от отчета за финансовото състояние (Приложения (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 всеобхватния доход, към “финансови приходи”.

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

Финансови активи на разположение и за продажба

Финансовите активи на разположение за продажба са недеривативни активи, които са предназначени с такава цел или не са класифицирани в друга група. Обичайно те представляват акции или дялове в други дружества, придобити с инвестиционна цел и се включват към нетекущите активи, освен ако намерението на Групата е да ги продава в рамките на следващите 12 месеца и активно търси купувач (Приложение (к)). Финансовите активи на разположение и за продажба се оценяват първоначално по цена на придобиване, която е справедливата стойност на възнаграждението, което е платено, включително разходите по придобиване, включени в инвестицията.

Последващата оценка на финансовите активи на разположение и за продажба е по справедлива стойност, освен за акции/дялове на затворени, нетъргувани на борсов пазар дружества (Приложение (ш)).

Ефектите от преоценката до справедливата стойност, печалби или загуби, на държаните инвестиции на разположение и за продажба се отчитат в консолидирания отчет за всеобхватния доход (към други компоненти на всеобхватния доход) по статия “нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба” и се натрупват към самостоятелен компонент на собствения капитал - “резерв по финансови активи”.

При установяване на последваща трайна обезценка или при продажба на инвестиция на разположение и за продажба, сумата на обезценката и всички натрупани преди това загуби (нетно) към резерва, се признават в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като “финансови разходи”. Аналогично, при всяка продажба на инвестициите от този тип натрупаните нереализирани печалби в резерва се признават в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в статията “финансови приходи”.

Ефектите от рециклирането на натрупаните ефекти от промяна в справедливата стойност на държаните инвестиции на разположение и за продажба се представят към другите компоненти на всеобхватния доход (по статия “нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба”), нетно от тези на новите преоценки за периода.

Дивиденди по акции и дялове, класифицирани като финансови активи на разположение и за продажба, се признават и отчитат в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато се установи, че групата е придобило правото върху тези дивиденди.

Притежаваните инвестиции на разположение и за продажба се преглеждат към всяка дата на консолидирания отчет за финансовото състояние дали са настъпили събития и обстоятелства, които показват наличието на обективни доказателства, че за отделен финансов актив или група активи има обезценка. Те се обезценяват, ако балансовата стойност е по-висока от очакваната им възстановима сума. Сумата на признатата загуба от обезценка е равна на разликата между цената на придобиване, намалена с плащанията и възстановимата им сума, която се приема за равна на сегашната стойност на очакваните прогнозируеми бъдещи парични потоци, дисконтирани по текущ пазарен лихвен процент или чрез нормата на доходност за сходни финансови активи.

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата са недеривативни активи, които са придобити с цел реализиране на текущи доходи чрез придобиване на дялове в инвестиционни фондове за инвестиране на общо събрани средства в портфолио от различни компании. Тези инструменти представляват държани дялове в инвестиционни фондове (Приложение (л)). Дяловете в инвестиционни фондове първоначално се оценяват по цена на придобиване. Последващо, към датата на всеки отчет за финансовото състояние те се оценяват по справедливи стойности определени съгласно условията за участие в тях. Справедливата стойност се изчислява и анализира от самите инвестиционни фондове. Ефектите от преоценка до справедлива стойност се признават веднага в отчета за всеобхватния доход към позициите “финансови приходи или “финансови разходи” в зависимост от реализираната печалба или загуба.

Финансови пасиви

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

(х) Данъци върху печалбата

Текущите данъци върху печалбата се определят в съответствие с изискванията на съответните данъчни законодателства по държави. Номиналната данъчна ставка за България за 2014 г. е 10 % (2013 г.: 10 %). “Медика Болканс” (MEDICA BALKANS S.R.L.) се облага съгласно изискванията на данъчното законодателство в Румъния при ставка – 3% (2013 г.: 3%).

Отсрочените данъци върху печалбата се определят чрез прилагане на балансовия метод за определяне на задължението относно всички временни разлики на дружествата от Групата към датата на финансовия отчет, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви, вкл. за породените от консолидационните корекции.

Отсрочените данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики, с изключение на тези, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).

Отсрочените данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики и за неизползваните данъчни загуби до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да бъде генерирана в бъдеще достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се приспаднат тези намаляеми разлики, с изключение на разликите, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).

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

Отсрочените данъци, свързани с обекти, които са отчетени като други компоненти на всеобхватния доход или капиталова позиция в отчет за финансовото състояние, също се отчитат директно към съответния компонент на всеобхватния доход или балансовата капиталова позиция.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки и основи, които се очаква да се прилагат за периода и типа операции, през които активите се очаква да се реализират, а пасивите - да се уредят (погасят), на база данъчните закони, които са в сила или с голяма степен на сигурност се очаква да са в сила, и по данъчни ставки на държавата (РБългария за “Медика” АД и “Медика Здраве” ЕООД; Румъния за “Медика Болканс” (MEDICA BALKANS S.R.L)), в чиято юрисдикция се очаква да се реализира съответният отсрочен актив или пасив.

Отсрочени данъчни активи на дружествата от Групата се представят нетно срещу негови отсрочени данъчни пасиви, когато и доколкото то се явява за тях данъчния платец в съответната юрисдикция (РБългария за “Медика” АД и “Медика Здраве” ЕООД; Румъния за “Медика Болканс” (MEDICA BALKANS S.R.L.)), и то тогава и само тогава, когато дружеството от Групата има законно право да извършва или получава нетни плащания на текущи данъчни задължения или вземания по данъците върху печалбата.

Към 31.12.2014 г. отсрочените данъци върху печалбата на Групата са оценени при ставка, валидна за 2014 г., която е в размер на 10%, доколкото “Медика Болканс” (MEDICA BALKANS S.R.L.) не подлежи на данъчно облагане за 2014 и 2013 г.

(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, бонус 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

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

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

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

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

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

Прилаганата счетоводна политика за отчетането по сегменти, отразява тази, която се използва от Групата и за изготвяне на публичните му отчети по закон.

Видове сегменти

Производство и търговия с фармацевтични продукти

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

Производство и търговия с медицински консумативи

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

(ш) Оценяване по справедлива стойност

Някои от активите и пасивите на Групата се оценяват и представят и/или само оповестяват по справедлива стойност за целите на финансовото отчетване. Такива са: а) на повтаряща се база – определени търговски и други вземания и задължения, инвестиции на разположение и за продажба и финансови активи по справедлива стойност в печалбата; и б) на неповтаряща се база – нефинансови активи като имоти, машини и оборудване.

Справедливата стойност е цената, която би била получена при продажбата на даден актив или платена при прехвърлянето на пасив в обичайна сделка между независими пазарни участници на датата на оценяването. Справедливата стойност е изходяща цена и се базира на предположението, че операцията по продажбата ще се реализира или на основния пазар за този актив или пасив, или в случай на липса на основен пазар – на най-изгодния пазар за актива или пасива. Както определеният като основен, така и най-изгодният пазар са такива пазари, до които групата задължително има достъп.

Измерването на справедливата стойност се прави от позицията на предположенията и преценките, които биха направили потенциалните пазарни участници когато те биха определяли цената на съответния актив или пасив, като се допуска, че те биха действали за постигане на най-добра стопанска изгода от него за тях. При измерването на справедливата стойност на нефинансови активи винаги изходната точка е предположението какво би било за пазарните участници най-доброто и най-ефективно възможно използване на дадения актив.

Групата прилага различни оценъчни техники, които биха били подходящи спрямо спецификата на съответните условия, и за които разполага с достатъчна база от входящи данни, като се стреми да използва в максимална степен наличната публично наблюдаема информация и респ. – да минимизира използването на ненаблюдаема информация. То използва и трите допустими подхода, пазарния, приходния и разходния подход, като най-често прилаганите оценъчни техники са директни и/или коригирани котирувани пазарни цени и пазарни аналози.

Справедливата стойност на всички активи и пасиви, които се оценяват и/или оповестяват във финансовите отчети по справедлива стойност, се категоризира в рамките на следната йерархия на справедливите стойности, а именно:

Ниво 1 – Котирувани (некоригирани) пазарни цени на активен пазар за идентични активи или пасиви;

Ниво 2 – Оценъчни техники, при които се използват входящи данни, които са различни от директно котирувани цени, но са пряко или косвено достъпни за наблюдение, вкл. когато котируваните цени са обект на значителни корекции; и

Ниво 3 – Оценъчни техники, при които се използват входящи данни, които в значителната си част са ненаблюдаеми.

Групата прилага и трите нива на справедлива стойност. За тези активи и пасиви, които се оценяват по справедлива стойност в консолидираните финансови отчети на повтаряема база, Групата прави преценка към датата на всеки консолидиран отчет дали е необходим трансфер в нивата на йерархия на справедливата стойност на даден актив или пасив в зависимост от разполагаемите и използваните към тази дата входящи данни.

В Групата са разработени вътрешни правила и процедури по измерването на справедливата стойност на различните видове активи и пасиви. За целта е определено специално лице по оценките на подчинение на изпълнителния директор на дружеството-майка, който организира осъществяването на целия оценъчен процес, вкл. координира и наблюдава работата на назначаваните външни оценители.

Групата използва експертната на външни лицензирани оценители за определяне на справедливите стойности на имотите, машините и оборудването. Изборът на такива оценители се прави периодично, като се използват следните критерии: прилагани професионални стандарти, професионален опит и познания; репутация и пазарен статус. Приложението на оценъчните подходи и техники, както и използваните входящи данни за всеки случай на измерване на справедлива стойност, са обект на задължително обсъждане и координиране между външните експерти-оценители и специално определеното лице по оценките, както и приемането на издаваните оценителски доклади – особено по отношение на съществените предположения и крайните заключения и предложения за размера на справедливата стойност. Финалните оценки на справедливата стойност подлежат на одобрение от изпълнителния директор на дружеството-майка.

На датата на всеки консолидиран финансов отчет съобразно счетоводната политика на Групата специално определеното лице по оценките прави общ анализ на предварително събрана информация за движението в стойностите на активите и пасивите, които подлежат на оценки или оповестяване по справедлива стойност, за типа налични данни и възможните фактори за наблюдаваните промени, и предлага за одобрение пред изпълнителния директор, подхода за измерване на справедливите стойности на съответните активи и пасиви към тази дата. При необходимост това изрично се консултира с назначените външни оценители.

Резултатите от оценъчния процес на измерване на справедливата стойност се представят на одитния комитет на групата.

За целите на оповестяванията на справедливата стойност Групата групира съответните си активи и пасиви на база тяхната същност, основни характеристики и рискове, както и на йерархичното ниво на справедливата стойност.

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

Актюерски изчисления

При определяне на сегашната стойност на дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране са използвани изчисления на сертифицирани актюери, базирани на предположения за смъртност, темп на текучество на персонала, бъдещо ниво на работни заплати и дисконтов фактор, които предположения са преценени от ръководството като разумни и уместни за Групата (Приложение 26).

Преоценка на имоти, машини и оборудване по справедлива стойност

Групата е приела да извършва преоценка на имотите, машините и оборудването обичайно на период от 3-5 години. Последната преоценка на имоти, машини, съоръжения и оборудване е направена към 31 декември 2010 година с помощта на лицензиран оценител. Ефектите от определените справедливи стойности са включени във финансовия отчет за 2010 година към преоценен резерв. Групата използва следните два основни подхода и оценъчни методи за измерване на справедливата стойност на отделните видове дълготрайни материални активи: пазарен подход и разходен подход.

Обезценка

Финансови активи

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави в края на всяка финансова година. Вземанията, при които са констатирани постоянни трудности при тяхното събиране в едногодишен период, подлежат на анализ по отделни контрагенти и в зависимост от конкретните обстоятелства се установява частта от тях, която е реално събираема, а останалата част до номинала на вземането се признава в консолидирания отчет за всеобхватния доход като загуба от обезценка.

Политиката на Групата за осигуряване на събираемостта и оценка на обезценката на вземанията е базирана на следните правила:

- а) за клиентите – търгувачи с болничните заведения, както и при търгувия с такива, за индикатор за обезценка се счита просрочие над обичайния кредитен период от 270 до 360 дни;
- б) за клиентите – търговци на едро и ритейл пазара за индикатор за обезценка се счита просрочие над обичайния кредитен период от 45 дни.

При преценката на събираемостта на вземанията ръководството прави анализ на цялата експозиция от всеки контрагент, неговото финансово състояние, възможностите му за генериране и привличане на финансови ресурси - с оглед установяване на реалната възможност за събирането им, а не само на ниво просрочени индивидуални вземания от контрагента. Размерът на обезценката се изчислява на индивидуална база, при прилагане на метода на дисконтираните парични потоци, с дисконтова норма, определена на база цената на привлечения ресурс на Групата, коригирана спрямо усреднената нетна доходност. Вземанията или частта от тях, за които ръководството на Групата преценява, че съществува много висока несигурност за събирането им и не са обезпечени, се обезценяват до 100% (Приложения 9, 18, 19, 20).

Материални запаси

В края на всяка финансова година Групата извършва преглед на състоянието и използваемостта на наличните материалните запаси. При установяване на запаси, за които съществува вероятност да не бъдат реализирани по тяхната балансова стойност в следващите отчетни периоди, групата ги обезценява до нетна реализируема стойност. За да определи дали към датата на финансовия отчет са налични такива запаси, 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.

Разходи при производство под капацитет

Разходите под производствен капацитет на Групата включват общопроизводствени разходи, генерирани през периоди на ненатовареност на производствените мощности, дължащи се на извършени ремонти, както и разходи, под определено от ръководството (след направени анализи) оптимално натоварване на производствени мощности и възвръщаемост на инвестициите в тях, при продуктова структура на производството, приета за обичайна. През 2014 г. фактически реализираният обем производство не се отклонява съществено от определения обем като нормален производствен капацитет (2013 г.: също).

3. ПРИХОДИ

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Приходи от продажба на готова продукция	16,678	17,591
Приходи от продажба на стоки	1,730	1,438
Приходи от продажба на услуги	51	39
	<u>18,459</u>	<u>19,068</u>

Приходи от продажби по пазари

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Вътрешен пазар	13,574	13,290
Износ	4,885	5,778
	<u>18,459</u>	<u>19,068</u>

4. СЕБЕСТОЙНОСТ НА ПРОДАЖБИТЕ

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Разходи за материали, в т.ч.	6,403	7,574
<i>Основни материали</i>	<u>5,057</u>	<u>6,157</u>
<i>Резервни части, инструменти, лабораторни и технически материали</i>	1,151	1,188
<i>Електроенергия</i>	145	184
<i>Консумативи и канцеларски материали</i>	27	18
<i>Работно облекло</i>	11	9
<i>Други</i>	12	18
Разходи за външни услуги	122	147
Разходи за амортизация (Приложение 13,14)	614	689
Разходи за заплати (Приложение 8)	918	947
Разходи за социални осигуровки и социални придобивки (Приложение 8)	225	270
Отчетна стойност на продадените стоки	1,331	1,270
	<u>9,613</u>	<u>10,897</u>

5. ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА, НЕТНО

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Приходи от продажба на ДМА	47	186
Балансова стойност на продадени ДМА	<u>(13)</u>	<u>(34)</u>
Печалба от продажба на ДМА	34	152
Приходи от продажба на материали	17	87
Отчетна стойност на продадени материали	<u>(5)</u>	<u>(25)</u>
Печалба от продажба на материали	12	62
Други	5	16
	<u>51</u>	<u>230</u>

6. РАЗХОДИ ЗА ДИСТРИБУЦИЯ И РЕАЛИЗАЦИЯ

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Разходи за материали	151	205
Разходи за външни услуги	1,437	1,431
Разходи за амортизация (Приложение 13,14)	182	212
Разходи за заплати (Приложение 8)	1,300	1,381
Разходи за социални осигуровки и социални придобивки (Приложение 8)	195	231
Други разходи	330	514
	<u>3,595</u>	<u>3,974</u>

Разходите за външни услуги основно включват:

Комисионни за продажби – 415 хил. лв., Реклама – 408 хил. лв., Транспорт - 209 хил.лв., Регистрации – 131 хил. лв., Застраховки – 39 хил. лв., Маркетингови проучвания – 28 хил. лв., Наеми – 22 хил.лв., Преводи на документация – 20 хил.лв.; (2013 г.: Комисионни за продажби – 401 хил. лв., Реклама – 327 хил. лв., Транспорт - 263 хил.лв., Регистрации – 77 хил.лв., Застраховки – 14 хил. лв., Маркетингови проучвания – 184 хил. лв., Наеми – 23 хил. лв., Преводи на документация – 4 хил.лв.).

Другите разходи основно включват: Представителни мероприятия – 178 хил. лв., Командировки – 71 хил.лв., Изложби и панаири - 46 хил.лв., (2013 г.: Представителни мероприятия – 395 хил. лв., Командировки – 72 хил.лв., Изложби и панаири - 47 хил.лв.).

7. АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Разходи за материали	115	127
Разходи за външни услуги	740	805
Разходи за амортизация (Приложение 13,14)	231	200
Разходи за заплати (Приложение 8)	1,378	1,398
Разходи за социални осигуровки и социални придобивки (Приложение 8)	213	205
Други разходи	150	173
	<u>2,827</u>	<u>2,908</u>

Разходите за външни услуги основно включват:

Наеми – 208 хил.лв., Абонаментно поддържане – 118 хил.лв., Охрана – 85 хил. лв., Данък недвижими имоти и такса смет – 48 хил.лв, Ремонти – 39 хил.лв., Трудова медицина – 27 х.лв., Застраховки - 22 хил.лв., Счетоводни услуги – 16 хил.лв., Обработка на работни заплати – 15 хил.лв., Правни услуги – 15 хил. лв., Комуникация – 14 хил.лв., Обучения и квалификации – 12 хил. лв., Почистване на офис – 10 хил.лв.; (2013 г.: Наеми – 204 хил.лв., Абонаментно поддържане – 145 хил.лв., Охрана - 89 хил.лв. Данък недвижими имоти и такса смет – 44 хил.лв, Ремонти - 23 хил.лв., Трудова медицина – 5 хил.лв., Застраховки – 42 хил.лв., Счетоводни услуги – 17 хил.лв., Обработка на работни заплати - 18 хил.лв., Правни услуги - 26 хил.лв., Комуникация – 18 хил.лв., Обучения и квалификации - 9 хил. лв., Почистване на офис – 12 хил.лв.).

Одиторски възнаграждения

Разходите за финансов одит за 2014 г. са в размер на 30 хил. лв. (за 2013 г. – 30 хил. лв.).

Другите разходи основно включват: Командировки – 39 хил.лв., Представителни – 39 хил. лв., Еднократни данъци - 7 хил.лв (2013 г.: Командировки - 32 хил.лв., Представителни - 42 хил. лв., Еднократни данъци - 46 хил.лв.).

8. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛ

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Текущи възнаграждения	3,543	3,624
Вноски по социално осигуряване	527	506
Начисления за неползван годишен отпуск	46	70
Начисления за осигуровки върху отпуски	7	21
Социални придобивки	99	160
Провизии за дългосрочни задължения за обезщетения при пенсиониране (Приложение 26)	7	32
	<u>4,229</u>	<u>4,413</u>

Средносписъчен брой на персонала към 31.12.2014 г. е 220 души (към 31.12.2013 г.: 245 души).

9. ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Брак материални запаси	77	61
Обезценка на материални запаси, нетно	51	(5)
Брак на машини и оборудване	7	1
Обезценка на вземания	-	3
Отписани вземания	-	1
	<u>135</u>	<u>61</u>

10. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ И РАЗХОДИ

Признати в печалбата или загубата

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Финансови приходи	<u>62</u>	<u>132</u>
Положителни курсови разлики	43	120
Приходи от преоценка на финансови активи по справедлива стойност през печалбата (Приложение 21)	12	-
Приходи от операции с финансови активи	6	6
Приходи от съучастия (дивиденди)	1	-
Приходи от лихви по депозити	-	6
Финансови разходи в т.ч.	<u>64</u>	<u>149</u>
Отрицателни курсови разлики	63	121
Други финансови разходи	1	28
Финансови приходи и разходи	<u>(2)</u>	<u>(17)</u>

11. РАЗХОД ЗА ДАНЪК ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА

Основните компоненти на разхода за данъци върху печалбата за годините, завършващи на 31 декември са:

Отчет за всеобхватния доход (в печалба или загубата за годината):

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Разходи за текущ данък по данъчна декларация		
Корпоративен данък, включен в печалбата или загубата за годината	(218)	(177)
Разходи за отсрочен данък		
Възникване и обратно проявление на данъчни временни разлики (Приложение 25)	(40)	(1)
Общо разход за данък върху печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)	(258)	(178)

Равнение на данъчния разход за данъци върху печалбата, определен спрямо счетоводния резултат:

<i>В хиляди лева</i>	%	2014	%	2013
Счетоводна печалба за годината		2,338		1,822
Корпоративен данък, базиран на законовата данъчна ставка	10%, 3%	(234)	10%, 3%	(182)
Непризнати суми по данъчни декларации свързани с:				
увеличения – 44 хил.лв. (2013 г.: 41 хил.лв.)		(4)		(4)
намаления - 17 хил.лв. (2013 г.: 10 хил.лв.)		1		1
трансформиране на временна разлика в постоянна		(21)		7
Общо разход за данък върху печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)		(258)		(178)

12. ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

Другият всеобхватен доход включва:

	2014	2013
	BGN '000	BGN '000
Компоненти, които нама да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата		
Последващи оценки на планове с дефинирани пенсионни доходи	-	(46)
	-	(46)
Компоненти, които могат да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата		
Нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба	(4)	-
Загуби възникнали през годината	(6)	-
Печалби възникнали през годината	2	-
	(4)	-
Данък върху доходите, свързан с компонентите на другия всеобхватен доход	-	-
Общо друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци	(4)	(46)

13. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

<i>В хиляди лева</i>	Земи и сгради	Машини, съоръжения и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар и други	Активи в процес на изграждане	Общо
Отчетна стойност						
Салдо към 1 януари 2013	11,980	10,501	991	931	1,678	26,081
Придобити	226	656	81	87	-	1,050
Трансфери от активи в процес на придобиване	1,337	189	-	-	(1,526)	-
Отписани	(593)	(401)	(73)	(33)	-	(1,100)
Салдо към 31 декември 2013	12,950	10,945	999	985	152	26,031
Салдо към 1 януари 2014	12,950	10,945	999	985	152	26,031
Придобити	52	432	62	74	97	717
Отписани	-	(201)	(235)	(91)	(8)	(535)
Салдо към 31 декември 2014	13,002	11,176	826	968	241	26,213
Амортизации и загуби от обезценка						
Салдо към 1 януари 2013	2,915	6,997	647	816	-	11,375
Амортизация за годината	335	474	104	56	-	969
Отписани активи	(55)	(359)	(68)	(33)	-	(515)
Салдо към 31 декември 2013	3,195	7,112	683	839	-	11,829
Салдо към 1 януари 2014	3,195	7,112	683	839	-	11,829
Амортизация за годината	361	452	101	55	-	969
Отписани активи	-	(194)	(224)	(89)	-	(507)
Салдо към 31 декември 2014	3,556	7,370	560	805	-	12,291
Балансова стойност						
Към 1 януари 2013	9,065	3,504	344	115	1,678	14,706
Към 31 декември 2013	9,755	3,833	316	146	152	14,202
Към 31 декември 2014	9,446	3,806	266	163	241	13,922

Към 31.12.2014 г. дълготрайните материални активи на групата включват земи на стойност 2,978 хил. лв. (31.12.2013 г. – 2,978 хил. лв.) и сгради с балансова стойност 6,468 хил. лв. (31.12.2013 г.: 6,777 хил. лв.).

Активи, заложенни като обезпечения по задължения

По договор за овърдрафт в евро, сключен с "Райфайзенбанк" АД, по който групата няма задълженост към 31.12.2014 г. и по договор за обезпечаване на банкови гаранции (Приложение 34), Групата е учредила особен залог върху машини (блистеравтомат) с балансова стойност 665 хил. лв.

Напълно амортизирани активи в употреба

Активи с отчетна стойност 4,054 хил. лв. са напълно амортизирани, но са още в употреба (31.12.2013 г. 2,978 хил. лв.).

Информация по класове имоти, машини и оборудване на база непреоценени стойности

- Земи и сгради – 6,551 хил. лв.
- Машини, съоръжения и оборудване – 3,287 хил. лв.

- Транспортни средства – 266 хил. лв.
- Стопански инвентар – 163 хил. лв.

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

- Реконструкция на складова база медицински изделия – 144 хил. лв. (31 декември 2013 г.: 144 хил.лв.);
- Реконструкция на помещение в цех Евромед – 58 хил. лв. (31 декември 2013 г.: 8 хил.лв.);
- Реконструкция на база лаборатория – 11 хил. лв.;
- Аванас за придобиване на машини – 28 хил. лв.

14. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

<i>В хиляди лева</i>	Софтуер	Разрешителни	Активи в процес на придобиване	Общо
Салдо към 1 януари 2013	704	1,292	103	2,099
Придобити	8	74	38	120
Трансфери	-	4	(4)	-
Отписани	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2013	712	1,370	137	2,219
Салдо към 1 януари 2014	712	1,370	137	2,219
Придобити	18	54	41	113
Трансфери	-	98	(98)	-
Отписани	(2)	-	(6)	(8)
Салдо към 31 декември 2014	728	1,522	74	2,324
<i>Амортизации и загуби от обезценка</i>				
Салдо към 1 януари 2013	605	1,023	-	1,628
Амортизация за годината	14	124	-	138
Отписани	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2013	619	1,147	-	1,766
Салдо към 1 януари 2014	619	1,147	-	1,766
Амортизация за годината	18	92	-	110
Отписани	(1)	-	-	(1)
Салдо към 31 декември 2014	636	1,239	-	1,875
<i>Балансова стойност</i>				
Към 1 януари 2013	99	269	103	471
Към 31 декември 2013	93	223	137	453
Към 31 декември 2014	92	283	74	449

Активите в процес на придобиване представляват предплатени аванси за регистрация и разрешителни на лекарствени средства.

Напълно амортизирани активи в употреба

Активи с отчетна стойност 972 хил. лв. са напълно амортизирани, но са още в употреба.

15. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА

Инвестициите (финансови активи) на разположение и за продажба, по балансова стойност, включват участия (акции) в следните дружества:

	31 декември 2014	%	31 декември 2013	%
	BGN '000	участие	BGN '000	участие
Българска Роза - Севтополис АД	91	0.01%	-	-
Унифарм АД	44	0.01%	-	-
Софарма АД	9	0.00%	-	-
Софарма Имоти АДСИЦ	1	0.00%	-	-
	145		-	

Таблицата по-долу представя инвестициите на разположение и за продажба на групата, които се оценяват на повтаряема база по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние. Справедливата цена на акция, определена по последна борсова стойност, към 31 декември е както следва:

31 декември 2014

	брой акции	справедлива цена на акция	справедлива стойност по отчета за финансовото състояние
		BGN	BGN 000
Българска Роза - Севтополис АД	54,303	1.67	91
Унифарм АД	13,706	3.20	44
Софарма АД	2,390	3.88	9
Софарма Имоти АДСИЦ	525	3.42	1
			145

Притежаваните от групата инвестиции на разположение и за продажба са класифицирани в Ниво 1 на йерархия на справедливите стойности (Приложение (ш)), доколкото инвестициите са придобити на регулиран пазар през текущата година.

16. ДРУГИ НЕТЕКУЩИ АКТИВИ

Към 31.12.2014 г. *другите нетекущи активи* в размер на 2 хил.лв. представляват предоставена гаранция за добро изпълнение за доставка на медицински консумативи на болница по договор, който изтича през 2017 г. Към 31.12.2013 г. други нетекущи активи включват вземания по предоставена гаранция по договор за наем в размер на 5 хил.лв. с падеж до 2 г. (договорът е прекратен предсрочно и гаранцията е освободена през 2014 г.).

17. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ*В хиляди лева*

	31 декември 2014	31 декември 2013
Материали	3,300	2,785
Продукция	2,610	1,842
Стоки	538	628
Незавършено производство и полуфабрикати	143	151
	6,591	5,406
	6,591	5,406

Наличните материали към 31 декември включват:*В хиляди лева*

	31 декември 2014	31 декември 2013
Основни производствени материали	2,936	2,381
Спомагателни материали (опаковъчни)	309	357
Амбалаж	28	25
Резервни части	4	7
Други материали	23	15
	3,300	2,785
	3,300	2,785

Наличната продукция към 31 декември включва:*В хиляди лева*

	31 декември 2014	31 декември 2013
Медицински изделия	1,312	1,031
Лекарствени продукти	1,193	643
Други изделия – шампоани, автоаптечки, хран. добавки	105	168
	2,610	1,842
	2,610	1,842

18. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ**Вземанията от свързани предприятия** са както следва:*В хиляди лева*

	31 декември 2014	31 декември 2013
Търговски вземания от свързани предприятия	884	751
Предоставени депозити за наем	34	34
Предоставени аванси	-	102
	918	887
	918	887

Търговските вземанията от свързани предприятия са от следните дружества (Приложение 34):*В хиляди лева*

	31 декември 2014	31 декември 2013
Софарма Трейдинг АД	643	750
ООО Софарма Украйна	239	-
Софарма АД	2	-
Доверие Брико АД	-	1
	884	751
	884	751

Търговските вземанията от свързани предприятия са безлихвени, в лева и евро и са по повод продажба на фармацевтични продукти и медицински изделия.

Обичайно Групата договаря с контрагентите – свързани предприятия срокове на плащане между 45 до 270 дена от датата на фактурата. Забава след този срок е приета от Групата като индикатор за обезценка.

Възрастовата структура на редовните търговски вземания от свързани предприятия е както следва:

	31 декември 2014	31 декември 2013
до 30 дни	646	305
от 31-180 дни	238	446
	<u>884</u>	<u>751</u>

Предоставените депозити за наем представляват вземания от Дарик Имоти България АД във връзка с наем на офис, прекратен към 31.12.2014 г. Депозитът ще бъде възстановен до края на 2015 г.

Към 31 декември 2013 г. *предоставените аванси* представляват предплатен наем на Дарик Имоки България АД за 2014 г.

19. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2014	31 декември 2013
Отчетна стойност на вземания от клиенти	3,298	3,774
Обезценка	(9)	(199)
	<u>3,289</u>	<u>3,575</u>

Търговските вземанията са безлихвени, в лева и евро и са по повод продажба на фармацевтични продукти и медицински изделия.

Обичайно групата договаря с контрагентите срокове на плащане между 45 до 270 дни от датата на фактурата. Забава след този срок е приета от Групата като индикатор за евентуална обезценка, а при забава в плащането над 360 дни ръководството прави анализ на експозицията на клиента и за сумите, преценени като несъбираеми начислява обезценка. Същевременно ръководството предприема и действия за събиране на проблемните просрочени суми по съдебен ред.

Възрастовата структура на редовните търговски вземания е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2014	31 декември 2013
до 30 дни	260	984
от 31-180 дни	379	772
от 181-360 дни	364	12
	<u>1,003</u>	<u>1,768</u>

Възрастовата структура на просрочените необезценени търговски вземания.

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2014	31 декември 2013
от 31-180 дни	1,966	871
от 181-360 дни	275	410
	<u>2,241</u>	<u>1,281</u>

Просрочените необезценени търговски вземания са основно от клиенти от ритейл пазара, с които групата има трайни търговски взаимоотношения, с добри позиции на пазара, поради което ръководството не счита че се нуждаят от обезценка.

Възрастовата структура на просрочените обезценени търговски вземания.

	31 декември 2014	31 декември 2013
<i>В хиляди лева</i>		
над една година	54	725
Обезценка	(9)	(199)
	<u>45</u>	<u>526</u>

Движението на коректива за обезценка, свързан с вземанията по продажби на е както следва:

	31 декември 2014	31 декември 2013
<i>В хиляди лева</i>		
Салдо в началото на годината	199	196
Отписани суми като несъбираеми	(190)	3
Салдо в края на годината	<u>9</u>	<u>199</u>

20. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ

	31 декември 2014	31 декември 2013
<i>В хиляди лева</i>		
Съдебни и присъдени вземания	922	13
Предплатени разходи	76	241
Предоставени аванси	54	83
Данъци за възстановяване	28	34
Вземания по гаранции	7	8
Други	28	22
	<u>1,115</u>	<u>401</u>

Вземания по съдебни спорове в размер на 909 хил. лв. са във връзка със заведен съдебен иск през 2014 г. срещу Военномедицинска академия София ЕАД (Приложение №37). Вземанията са по договори за доставка на медицински изделия и консумативи и санитарно-хигиенни материали. Същите са с период на възникване от месец януари 2012 г. до месец февруари 2014 г. Групата очаква да събере напълно вземанията, включително съдебните разноски и законовата лихва от датата на падежа до датата на плащането, поради което не е начислила обезценка на същите. Сумата включва вземания – 839 хил. лв. и съдебни разноски – 70 хил. лв. В сумата на съдебните вземания са включени и 13 х. лв., представляващи вземания по съдебно дело с бивш служител на дружеството-майка.

Предплатените разходи включват:

	31 декември 2014	31 декември 2013
<i>В хиляди лева</i>		
Разходи за сертифициране на производство на фармацевтични продукти и медицински изделия	30	32
Застраховки	20	28
Реклама	4	169
Абонаменти	2	2
Други	20	10
	<u>76</u>	<u>241</u>

Предоставените аванси са аванси за стоки и услуги към 31.12.2014 г. в размер на 54 хил. лв. (31 декември 2013 г.: 83 хил. лв.).

Данъците за възстановяване на стойност 27 хил.лв. представляват акциз, подлежащ на възстановяване и 1 хил. лв. корпоративен данък, подлежащ на възстановяване (31 декември 2013 г.: 26 хил.лв. - акциз, подлежащ на възстановяване и 8 хил.лв., корпоративен данък).

Вземанията по гаранции представляват текущата част от предоставените гаранции по търгове за обществени поръчки с болници.

21. ФИНАНСОВИ АКТИВИ ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ ПРЕЗ ПЕЧАЛБАТА

През 2014 г. Групата придобива 544,291.74 броя дяла в доверителен фонд Райфайзен /България/ Ликвидност. Доходността на дяловете в доверителния фонд към 31 декември 2014 г. е 1.4694 %.

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2014	31 декември 2013
Номинална стойност на дяловете по цена на придобиване	800	-
Преоценка до справедлива стойност (Приложение 10)	12	-
Справедлива стойност на дяловете	<u>812</u>	<u>-</u>

Притежаваните от Групата финансови активи по справедлива стойност през печалбата са класифицирани в Ниво 1 на йерархия на справедливите стойности (Приложение (ш)).

22. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2014	31 декември 2013
Пари в брой	17	13
Пари в разплащателни сметки	2,026	1,973
	<u>2,043</u>	<u>1,986</u>

Паричните средства в разплащателни сметки са в следните видове валута: евро - 95 хил.лв.; щатски долари - 222 хил.лв.; лева - 1,709 хил.лв. (31.12.2013 г.: евро - 682 хил.лв., щатски долари - 376 хил.лв., лева - 915 хил.лв.).

23. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Към 31 декември 2014 година основният акционерен капитал на дружеството-майка включва 10,068,690 броя обикновени поименни акции (31 декември 2013 година: 10,068,690 бр.). Всички акции са с номинал от 1 лев.

Акционери

Към 31.12.2014 г. "Доверие Капитал" АД контролира мажоритарния пакет акции на "Медика" АД, като притежава 7,156,349 броя акции или 71.08 % от акционерния капитал към 31 декември 2014 година. "Софарма" АД притежава 24.38 %, а други акционери - 4.54 % от акциите на групата.

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

Фонд Резервен

- **законови резерви** по реда на ТЗ към 31 декември 2014 година, които заедно с премиения резерв представляват 26.7 % от основния капитал, като е достигнат регламентирания размер съгласно устава на “Медика” АД;
- **премиен резерв**, който представлява разликата между емисионната и номиналната стойност на издадени акции през 1999 г., която е в размер на 1,170 хил.лв., както и получената разлика при продажба на обратно изкупени собствени акции през м. февруари 2008 г. в размер на 1, 178 хил.лв.

В **преоценъчен резерв** е представен резултатът от извършваните през предходни години преоценки на имоти, машини и оборудване, нетно от отсрочения данък. Преоценъчният резерв се признава като неразпределена печалба след отписване на съответния актив (изваждането от употреба, продажба, брак и др.). Съгласно българското законодателство, преоценъчният резерв формиран от преоценката на дълготрайните материални активи не може да се разпределя за дивиденди.

Другите резерви включват разпределени суми от печалбата в предходни периоди и ревалоризацията на дълготрайните материални активи, извършена на база постановление на МС през 1997 г. в размер на 4,313 хил. лв.

Резерви и неразпределена печалба към 31 декември включват:

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2014	31 декември 2013
Премиен резерв	2,348	2,348
Законови резерви	343	343
Преоценъчен резерв	2,878	2,901
Резерв по финансови активи	(4)	-
Други резерви	6,135	6,135
	11,700	11,727
Неразпределена печалба	2,630	963
Нетна печалба за годината	2,080	1,644
	4,710	2,607
Средно претеглен брой акции	2014	2013
Средно претеглен брой акции	10,068,690	10,068,690
Нетна печалба за годината <i>в хиляди лева</i>	2,080	1,644
Основен доход на акция <i>в хиляди лева</i>	0.21	0.16

24. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА БАНКОВИ ЗАЕМИ

Към 31 декември 2014 година Групата има сключен договор за банков овърдрафт в евро при следните условия:

Договорен размер на кредита:	293 хил.лв. (150 хил.евро)
Падеж:	30 април 2015 г.
Лихвен процент:	1 мес. EURIBOR + 2,75 пункта
Обезпечение:	Активи със следните балансови ст-сти: машини и оборудване: 665 хил.лв
Цел на кредита:	Оборотни средства
Балансова стойност:	Няма (31.12.2013 г. – няма)

През 2014 година Групата има сключен договор за инвестиционен кредит в евро при следните условия:

Договорен размер на кредита:	565 хил.евро
Падеж:	25 ноември 2019 г.
Лихвен процент:	1 мес. EURIBOR + 4,9 пункта
Обезпечение:	Залог върху вземания
Цел на кредита:	Реконструкция на производствени помещения
Балансова стойност:	Не е усвоен към 31.12.2014 г.
Срок за усвояване:	До 25.07.2015 г.

Към 31 декември 2014 година Групата има сключен револвиращ кредит, обезпечаваш издаването на банкови гаранции в лева при следните условия:

Договорен размер на кредита:	100 хил.лв.
Падеж:	24 април 2016 г.
Лихвен процент:	1% годишно върху размера на всяка гаранция
Обезпечение:	Активи със следните балансови ст-сти: машини и оборудване: 665 хил.лв
Цел на кредита:	Издаване на банкови гаранции
Балансова стойност:	Няма (31.12.2013 г. – няма)
Издадени банкови гаранции:	47 хил. лв. (31.12.2013 г.: 54 хил. лв.)

(Приложение 35)

Към 31 декември 2014 година Групата има сключен рамков договор по международна кредитна карта в лева при следните условия:

Договорен размер на кредита:	40 хил.лв.
Падеж:	30 април 2015 г.
Лихвен процент:	17,8 пункта
Обезпечение:	Няма
Цел на кредита:	Оборотни средства
Балансова стойност:	Няма (31.12.2013 г. – няма)

25. АКТИВИ И ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Признати отсрочени данъчни активи и пасиви

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

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2014	31 декември 2013
Активи по отсрочени данъци	4	4
Пасиви по отсрочени данъци	510	470

	31 декември 2014		31 декември 2013		31 декември 2014	31 декември 2013
<i>В хиляди лева</i>						
	Активи	Пасиви	Активи	Пасиви	Нетен размер	Нетен размер
Имоти, машини и оборудване, в т.ч. <i>Преоценъчен размер</i>	-	(543)	-	(531)	(543)	(531)
Вземания	2	-	23	-	2	23
Загуба подлежаща на приспадане	3	-	3	-	3	3
Материални запаси	7	-	2	-	7	2
Начисления за неизползвани отпуски	6	-	8	-	6	8
Начисление на задължения за обезщетения при пенсиониране	10	-	19	-	10	19
Доходи на физически лица	9	-	10	-	9	10
Нетни отсрочени пасиви	37	(543)	65	(531)	(506)	(466)

Движение на отсрочени данъци за периода 1 януари 2014 – 31 декември 2014

<i>В хиляди лева</i>	Салдо към 1 януари 2014	Признати в печалбата или загубата за периода	Признати като компонент на всеобхватния доход и текущата данъчна декларация	Салдо към 31 декември 2014
Имоти, машини и оборудване	(531)	(12)	-	(543)
Вземания	23	(21)	-	2
Материални запаси	2	5	-	7
Загуба подлежаща на приспадане	3	-	-	3
Начисления за неизползвани отпуски	8	(2)	-	6
Начисление на задължения за обезщетения при пенсиониране	19	(9)	-	10
Доходи на физически лица	10	(1)	-	9
Отсрочени данъчни пасиви	(466)	(40)	-	(506)

Движение на отсрочени данъци за периода 1 януари 2013 – 31 декември 2013 г.

В хиляди лева

	Салдо към 1 януари 2013	Признати в печалбата или загубата за периода	Признати като компонент на всеобхватния доход и текущата данъчна декларация	Салдо към 31 декември 2013
Имоти, машини и оборудване	(522)	(9)	-	(531)
Вземания	23	-	-	23
Материални запаси	4	(2)	-	2
Начисления за неизползвани отпуски	10	(2)	-	8
Начисление на задължения за обезщетения при пенсиониране	19	-	-	19
Загуба, подлежаща на приспадане	1	2	-	3
Начислени провизии за бонуси	-	10	-	10
Отсрочени данъчни пасиви	(465)	(1)	-	(466)

При определяне на текущия и отсрочените данъци, групата е възприела за счетоводна база, тази, която е описана в счетоводната политика (Приложение (х)), (Приложение 11).

Приложената при изчисление на отсрочените данъци на “Медика” АД и на “Медика Здраве” ЕООД към 31.12.2014 г. данъчна ставка е тази, определена със Закона за корпоративното подоходно облагане и е в размер на 10 % (31.12.2013 г.: 10%).

26. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ

Дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране включват сегашната стойност на задължението на Групата за изплащане на обезщетения на лица от наетия персонал към датата на консолидирания отчет за финансово състояние при настъпване на пенсионна възраст.

Съгласно Кодекса на труда в България всеки служител има право на обезщетение в размер на две брутни заплати при пенсиониране, а ако е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия му стаж, обезщетението е в размер на шест брутни заплати към момента на пенсиониране. Това е план с дефинирани доходи. (Приложение (т)). За определяне на тези задължения Групата е направила актюерска оценка, като е ползвало услугите на сертифициран актюер.

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

	31.12.2014 BGN'000	31.12.2013 BGN'000
Сегашна стойност на задълженията на 1 януари	237	189
Разход за текущ стаж за годината	31	23
Разход за лихви за годината	9	9
Разходи за минал стаж	(33)	-
Плащания през годината	(90)	(30)
Ефекти от последващи оценки за годината, в т.ч.		
<i>Актюерски загуби/(печалби) от промени във финансовите предположения</i>	3	(3)
<i>Актюерски загуби от промени в демографските предположения</i>	8	7
<i>Актюерски (печалби)/загуби от корекции, дължащи се на опита</i>	(11)	42
Сегашна стойност на задължението на 31 декември, в т.ч.	154	237
Дългосрочна част	140	164
Краткосрочна част	14	73

Начислени суми в отчета за всеобхватния доход по дългосрочни доходи на персонала при пенсиониране са:

	2014 BGN'000	2013 BGN'000
Разход за текущ стаж	31	23
Разходи за минал стаж	(33)	-
Разход за лихви	9	9
Компоненти на разходите по планове с дефинирани доходи, признати в печалбата или загубата	<u>7</u>	<u>32</u>
Ефекти от последващи оценки на задълженията към персонала при пенсиониране:		
Актуерски загуби/(печалби) от промени във финансовите предположения	3	(3)
Актуерски загуби от корекции, дължащи се на опита	8	7
Актуерски (печалби)/загуби от промени в демографските предположения	(11)	42
Компоненти на разходите по планове с дефинирани доходи, признати в други компоненти на всеобхватния доход (Приложение 12)	<u>-</u>	<u>46</u>
	<u>7</u>	<u>78</u>

При определяне на сегашната стойност към 31.12.2014 г. са направени следните основни актуерски предположения:

- за определяне на дисконтовия фактор е използвана норма на база годишен лихвен процент в размер на 3.8 % (2013 г.: 4 %). Направеното предположение се базира на данните за доходността на дългосрочните ДЦК с 10 годишен матуритет;
- предположението за бъдещото ниво на работните заплати се базира на предоставената информация от ръководството на Групата и е в размер на 5 % годишен ръст спрямо предходния отчетен период (2013 г.: 5 %);
- смъртност – по таблицата за смъртност на НСИ за общата смъртност на населението на България за периода 2011 г. - 2013 г. (2013 г. 2010 г. - 2012 г.);
- темп на текучество – между 0 и 16 % в зависимост от пет обособени възрастови групи (2013 г.: между 0 и 16 %).

Този план с дефинирани доходи създава експозиция на Групата към следните рискове: инвестиционен, лихвен, риск свързан с дълголетие и риск свързан с нарастването на работните заплати. Ръководството на Групата ги определя по следния начин:

- за инвестиционния – доколкото това е нефондиран план, групата следва да наблюдава и текущо балансира предстоящите плащания по него с осигуряването на достатъчен паричен ресурс. Историческият опит, а структурата на задължението, показват, че необходимият по години ресурс не е съществен спрямо обичайно поддържаните ликвидни средства;
- за лихвения - всяко намаление на доходността на ДЦК с подобна срочност води до увеличение на задължението по плана;
- за риска, свързан с дълголетие - сегашната стойност на задължението към персонала при пенсиониране се изчислява прилагайки най-добрата преценка и актуална информация за смъртността на участниците в плана. Увеличението на продължителността на живота би повлияла за евентуално увеличение на задължението. През последните години се наблюдава относителна устойчивост на този показател;
- за риска, свързан с нарастването на работните заплати - сегашната стойност на задължението към персонала при пенсиониране се изчислява прилагайки най-добрата преценка за бъдещото нарастване на работните заплати на участниците в плана. Такова увеличение би довело до увеличение на задължението на плана.

Анализът на чувствителността на основните актюерски предположения се основава на разумно възможните промени в тези предположения към края на отчетния период като се приема, че останалите остават непроменени.

Ефектите от изменението (увеличение или намаление) с 1 % на:

а. ръста на заплатите

б. дисконтовата норма

върху сумата на отчетените разходи за текущ стаж и лихви за 2014 г. и респ. върху сегашната стойност на задължението за изплащане на дефинирани доходи при пенсиониране, са оценени както следва:

Ефекти върху размера на отчетените разходи за 2014 г. от промяна на основните предположения:

	Увеличение BGN '000	Намаление BGN '000
Изменение на ръста на заплатите	4	(3)
Изменение на дисконтовата норма	(2)	2

Ефекти върху размера на отчетените разходи за 2013 г. от промяна на основните предположения:

	Увеличение BGN '000	Намаление BGN '000
Изменение на ръста на заплатите	3	(3)
Изменение на дисконтовата норма	(1)	1

Ефекти върху размера на отчетеното задължение към 31.12.2014 г. от промяна на основните предположения:

	Увеличение BGN '000	Намаление BGN '000
Изменение на ръста на заплатите	14	(13)
Изменение на дисконтовата норма	(13)	15

Ефекти върху размера на отчетеното задължение към 31.12.2013 г. от промяна на основните предположения:

	Увеличение BGN '000	Намаление BGN '000
Изменение на ръста на заплатите	17	(15)
Изменение на дисконтовата норма	(15)	17

Средно претеглената дюрация на задълженията за изплащане на дефинирани доходи на персонала е 9.3 години (31.12.2013 г.: 6.7 години).

Очакваните плащания на обезщетения при пенсиониране по плана с дефинирани доходи за следващите пет години е както следва:

Прогнозни плащания	Пенсиониране по възраст и стаж	Пенсиониране по болест	Общо
	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Плащания през 2015 г.	13	1	14
Плащания през 2016 г.	15	1	16
Плащания през 2017 г.	9	1	10
Плащания през 2018 г.	17	1	18
Плащания през 2019 г.	32	1	33
	86	5	91

27. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Търговските задължения включват задължения за покупка на материали, стоки и услуги:

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2014	31 декември 2013
Задължения към доставчици от чужбина	1,104	588
Задължения към доставчици от страната	392	567
Общо	1,496	1,155

Задълженията към доставчици са текущи и безлихвени.

Валутните задължения са в размер на 1,104 хил.лв. (31.12.2013 г: 588 хил.лв.). От тях в евро са 594 хил.лв. (31.12.2013 г. 405 хил.лв.), в щат.долари са 510 хил.лв. (31.12.2013 г: 183 хил.лв.).

Обичайният среден кредитен период, за който не се начислява лихва по търговски задължения е 180 дни. Групата няма просрочени търговски задължения.

28. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Задълженията към свързани предприятия са търговски и са към следните дружества (Приложение 34):

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2014	31 декември 2013
Софарма Трейдинг АД	29	39
Енергоинвестмънт АД	6	6
Софарма Имоти АДСИЦ	5	-
Дарик Имоти България АД	-	2
	40	47

Задължението към Софарма Трейдинг АД към 31 декември е във връзка с предоставен на свързаното предприятие годишен бонус, във връзка с продажба на продукцията и стоки.

Задължението към останалите свързани предприятия към 31 декември е във връзка с доставка на услуги.

29. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2014	31 декември 2013
Задължения към персонала, в т.ч.	276	349
<i>Начисления за използвани компенсирани отпуски</i>	46	70
Задължения към общественото осигуряване, в т.ч.	84	92
<i>Начисления за използвани компенсирани отпуски</i>	7	21
	360	441

30. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНИЦИ

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2014	31 декември 2013
Данък върху добавена стойност	102	69
Корпоративен данък	58	-
Данъци върху доходите на физическите лица	28	28
Данъци при източника	28	46
	216	143

31. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2014	31 декември 2013
Запори, влогове и др. върху заплати на персонала	17	-
Задължение за дивиденди	10	12
Гаранции	2	2
Краткосрочна част на задълженията по финансов лизинг	-	4
Други задължения	6	5
	<u>35</u>	<u>23</u>

Към 31.12.2014 г. Групата няма задължения по финансов лизинг (31.12.2013 г.: 4 х.лв.).

Задълженията са във връзка със сключен договор за финансов лизинг с "Автомотор Корпорация" АД за придобиване на товарен автомобил "Ситроен Берлинго". Срокът на договора е изтекъл през август 2014 г. и всички задължения по него са погасени.

Минималните лизингови плащания по финансовия лизинг са дължими както следва:

<i>Срок</i>	31 декември 2014	31 декември 2013
До една година	-	5
Над една година	-	-
	-	5
Бъдещ финансов разход по финансов лизинг	-	(1)
Сегашна стойност на задълженията по финансов лизинг	<u>-</u>	<u>4</u>

32. ПРОДАЖБА НА ДЪЩЕРНО ДРУЖЕСТВО

На 04.02.2013 г. "Медика" АД продава всичките си 6,595 дяла от капитала на КРЕ ООД (Приложение (в)).

КРЕ ООД

Дата на продажба на инвестицията
4 февруари 2013

В хиляди лева

Нетни активи	<u>558</u>	
Дял в нетните активи (99.99%)	558	
Справедлива стойност на полученото възнаграждение	<u>939</u>	
Печалба за Групата, отчетена в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)	<u>381</u>	
Движение в собствения капитал - трансфер на преоценен резерв към неразпределена печалба за Групата		<u>59</u>

33. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Структура на финансовите активи и пасиви на Групата към 31 декември по категории е посочена по-долу. Тя включва всички финансови активи в групата на “кредити и вземания”, “финансови активи на разположение и за продажба”, “финансови активи по справедлива стойност през печалбата” и финансовите пасиви в Групата на “други финансови пасиви”.

<i>В хиляди лева</i>	<i>31.12.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
Финансови активи		
<i>Инвестиции на разположение и за продажба (Приложение 15)</i>	<i>145</i>	<i>-</i>
<i>Финансови активи по справедлива стойност през печалбата (Приложение 21)</i>	<i>812</i>	<i>-</i>
<i>Кредити и вземания, в т.ч.:</i>	<u><i>7,166</i></u>	<u><i>6,448</i></u>
Вземания от свързани предприятия (Приложение 18)	918	887
Търговски вземания (Приложение 19)	3,289	3,575
Други вземания (Приложение 20)	916	-
Парични средства и парични еквиваленти (Приложение 22)	<u>2,043</u>	<u>1,986</u>
Общо финансови активи	<u>8,123</u>	<u>6,448</u>
Финансови пасиви		
<i>Други финансови пасиви, в т.ч.:</i>	<u><i>1,546</i></u>	<u><i>1,214</i></u>
Търговски задължения (Приложение 27)	1,496	1,155
Задължения към свързани предприятия (Приложение 28)	40	47
Други задължения (Приложение 31)	<u>10</u>	<u>12</u>
Общо финансови пасиви	<u>1,546</u>	<u>1,214</u>

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

- Кредитен риск
- Ликвиден риск
- Пазарен риск

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

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

Въведени са политики, с които се цели да се идентифицират и анализират рисковете, на които Групата е 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 групата. С помощта на обучения и мениджърски стандарти групата има за цел да развие контролна среда, в която всички служители имат разбиране за тяхната роля и задължения.

33.1. Кредитен риск

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

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

Управлението на кредитния риск по отношение на вземанията от клиенти е насочено към прилагането на кредитна политика, където платежоспособността на всеки нов клиент е анализирана индивидуално, а за

съществуващи клиенти са определени кредитни лимити. Допълнително са въведени и предплащания при определени клиенти, както и банкови гаранции, акредитиви и записи на заповеди с цел минимизиране на кредитния риск. Групата е определило обичаен кредитен период за търговските вземания в диапазона от 45 до 270 дни. Забава след този период е приета като един от индикаторите за обезценка. Преглед за индикации за обезценка на вземанията от клиенти се извършва индивидуално по клиенти, като се вземат в предвид минали и текущи взаимоотношения с клиента, както и статистически данни за извършените покупки и плащания.

Групата приема, че има концентрация на кредитен риск, когато вземанията от един търговски контрагент са повече от 10% от стойността на всички вземания. Към 31 декември Групата има концентрация на вземанията от клиенти, както следва:

	31 декември 2014 %	31 декември 2014 BGN '000	31 декември 2013 %	31 декември 2013 BGN '000
Клиент 1	22%	1,124	18%	799
Клиент 2	15%	774	11%	490
Клиент 3	13%	643	17%	750
Клиент 4	10%	535	-	-
Клиент 5	-	-	11%	495

Събираемостта и концентрацията на вземанията се следи текущо, съгласно установената политика на групата. За целта ежедневно се прави преглед от финансово-счетоводния отдел на откритите позиции по клиенти, както и получените постъпления, като се извършва анализ на неплатените суми.

33.2. Ликвиден риск

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

Управлението на този риск се извършва съгласно утвърдените вътрешни процедури за планиране и текущо наблюдение на паричните потоци от Управителния съвет на дружеството-майка за гарантиране на своевременен събиране на вземанията и погасяване на задълженията освен от потоци от стопанска дейност и от привлечени средства под формата на заеми, включително поддържане на минимален ликвиден запас. Групата е сключила договор за овърдрафт с цел, при необходимост да осигури допълнителни оборотни средства извън собствено генерираните. Към 31.12.2014 г. Групата няма задължения по този договор.

Матуритетен анализ

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

31 декември 2014 В хиляди лева	Балансова стойност	Договорен паричен поток по справедлива стойност	6 месеца или по- малко
Финансови пасиви			
Търговски задължения	1,496	1,496	1,496
Задължения към свързани предприятия	40	40	40
Други задължения	10	10	10
	<u>1,546</u>	<u>1,546</u>	<u>1,546</u>

31 декември 2013 <i>В хиляди лева</i>	Балансова стойност	Договорен паричен поток по справедлива стойност	6 месеца или по- малко
Финансови пасиви			
Търговски задължения	1,155	1,155	1,155
Задължения към свързани предприятия	47	47	47
Други задължения	12	12	12
	1,214	1,214	1,214

33.3. Пазарен риск

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

(i) Валутен риск

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

Валутни позиции - салда
В хиляди лева

	31 декември 2014 USD	31 декември 2013 USD
Финансови активи	222	420
Финансови пасиви	(510)	(183)
Брутна балансова позиция	(288)	(237)

Следните значими валутни курсове са приложими през периода:

Среден приложим курс за периода

	2014 г.	2013 г.
1 януари-31 декември		
USD	1.47419	1.47356
Курс към 31 декември		
USD	1.60841	1.41902

Анализ на чувствителността

10 процентно увеличение на курса на лева спрямо щатския долар към 31 декември би намалило капитала и неразпределената печалба със сумите посочени по-долу. Анализът е направен на база валутните позиции към 31.12.2014 г. и съответно към 31.12.2013 г. и допуска, че всички други променливи, особено лихвените проценти, са постоянни.

<i>В хиляди лева</i>	В собствения капитал - компонент ”неразпределената печалба”	В отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)
31 декември 2014	(26)	(26)
31 декември 2013	(21)	(21)

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

(ii) Лихвен риск

През отчетния период Групата не е била изложена на значителен лихвен риск. Групата не използва деривативи, за да намали експозицията към промените в лихвения процент. Групата няма задължения за кредити и нямат лихвен риск.

Лихвен анализ

31 декември 2014 <i>В хиляди лева</i>	безлихвени	с фиксиран лихвен %	общо
Финансови активи			
Инвестиции на разположение и за продажба	145	-	145
Финансови активит по справедлива стойност през печалбата	812	-	812
Вземания от свързани предприятия	918	-	918
Търговски вземания	3,289	-	3,289
Други вземания	916	-	916
Парични средства и парични еквиваленти	17	2,026	2,043
	6,097	2,026	8,123
Финансови пасиви			
Търговски задължения	1,496	-	1,496
Задължения към свързани предприятия	40	-	40
Други задължения	10	-	10
	1,546	-	1,546
31 декември 2013 <i>В хиляди лева</i>			
	безлихвени	с фиксиран лихвен %	общо
Финансови активи			
Вземания от свързани предприятия	887	-	887
Търговски вземания	3,575	-	3,575
Парични средства и парични еквиваленти	1,973	13	1,986
	6,435	13	6,448
Финансови пасиви			
Търговски задължения	1,155	-	1,155
Задължения към свързани предприятия	47	-	47
Други задължения	12	-	12
	1,214	-	1,214

(iii) Ценови риск

Групата е изложена на ценови риск от два фактора:

- евентуално намаляване на продажните цени на стоките, доколкото пределните цени на лекарствата се образуват в РБългария съгласно Наредба за условията, правилата и реда за регулиране и регистриране на цените на лекарствените продукти; и
- нарастващата конкуренция на българския фармацевтичен пазар, рефлектираща и в цените на лекарствата.

За минимизиране на това влияние Групата прилага своя фирмена стратегия, целяща оптимизиране на разходи, свързани с доставката на стоки, валидиране на алтернативни доставчици, предлагащи изгодни търговски условия, и не на последно място - гъвкава маркетингова и ценова политика. Договорните отношения с клиентите/ доставчиците са обект на текущо наблюдение и периодичен анализ и обсъждане за преразглеждане, респ. и актуализиране/предоговаряне спрямо промените на пазара.

През 2014 г. Групата е изложена на ценови риск по отношение на притежаваните от нея акции, класифицирани като финансови активи на разположение и за продажба – придобити при покупки на фондов пазар, както и по отношение на притежаваните от нея дялове в доверителни фондове, класифицирани като финансови активи по справедлива стойност през печалбата. За целта ръководството на дружеството-майка следи и анализира всички промени на пазара на ценни книжа, както и използва консултантските услуги на един от най-авторитетните в страната инвестиционни посредници.

Управление на капиталовия риск

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

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

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Собствен капитал / Общо задължения	9.43	9.70
Парични средства и еквиваленти / Общо задължения	0.73	0.79

Управление капитала на Групата

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

Справедливи стойности

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба, на база позицията, предположенията и преценките на независими пазарни участници на основен или най-изгоден за даден актив или пасив пазар. За своите финансови активи и пасиви Групата приема като основен пазар финансовите пазари в България – БФБ, големите търговски банки – дилъри и за определени специфични инструменти – директни сделки между страните. В повечето случаи, обаче, особено по отношение на търговските вземания и задължения и кредитите, групата очаква да реализира тези финансови активи и чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респ. погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

Също така голямата част от финансовите активи и пасиви са краткосрочни по своята същност (търговски вземания и задължения, краткосрочни заеми), или са отразени в консолидирания отчет за финансово състояние по определена пазарна (по определен оценъчен метод) стойност (инвестиции в ценни книжа, кредити с променлив лихвен процент) и поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност.

Финансови инструменти – акции в публични дружества и доверителни фондове, придобити от Групата през 2014 г. се търгуват на регулиран пазар, за които има котировки на пазарни цени, поради което, Групата ги използва при оценките си по справедлива стойност.

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

34. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Идентифициране на свързаните лица

„Доверие – Капитал” АД – компания – майка – 2014 г. и 2013 г.;

„Доверие Обединен Холдинг” АД – компанията - майка на „Доверие – Капитал” АД - 2014 г. и 2013 г.

Групата е свързана с дружествата от група Доверие-Капитал и Доверие Обединен Холдинг като дружества под общ контрол – 2014 г. и 2013 г.

Групата е свързана с дружествата от група Софарма чрез акционер със значително влияние през 2014 г. и чрез ключов управленски персонал през 2013 г.

„Дарик Имоти България” АД е свързано чрез ключов управленски персонал – 2014 г. и 2013 г.

„Енергоинвестмънт” АД – свързано чрез ключов управленски персонал – 2014 г. и 2013 г.

Следните сделки с тези лица през 2014 и 2013 година са представени по-долу:

Свързани лица	Вид на транзакцията през периода	Стойност на транзакцията 2014 г.	Стойност на транзакцията 2013 г.
„Доверие Брико” АД	Закупени консумативи	1 хил. лв.	1 хил. лв.
„Доверие Брико” АД	Покупка на ДМА	7 хил. лв.	-
„Доверие Брико” АД	Продажба на продукция	6 хил. лв.	8 хил. лв.
„Момина Крепост” АД	Покупка на материали	2 хил.лв.	5 хил.лв.
„Служба по трудова медицина Доверие” ООД	Получена услуга-договор за трудова медицина	6 хил. лв	8 хил. лв
„ОЗОФ Доверие” АД	Получена услуга-договор за болнична и извънболнична помощ	57 хил. лв.	56 хил. лв.
„Дарик Имоти България” АД	Разходи за наем	223 хил. лв.	227 хил. лв.
„Софарма” АД	Продажба на ДМА материали	2 хил. лв.	2 хил. лв.
	Закупени материали	-	1 хил. лв.
	Начислени дивиденди	-	154 хил. лв.
„Софарма Имоти” АДСИЦ	Наем офис и паркоместа	4 хил. лв.	-
ООО”Софарма Украйна”	Продажба на продукция	239 хил. лв	-
”И ФО. ЖЕ. КО.” АД	Получена услуга	9 хил. лв.	-
„Вета Фарм” АД	Покупка на материали	1 хил. лв.	-
„Софарма Трейдинг” АД	Продажба на продукция	3,941 хил. лв.	3,530 хил. лв.
„Софарма Трейдинг” АД	Получена услуга – реклама	15 хил. лв.	9 хил. лв.
„Софарма Трейдинг” АД	Бонус оборот	57 хил. лв.	64 хил. лв.
„Енергоинвестмънт” АД	Покупка на ел.енергия	149 хил.лв.	143 хил.лв.
„Унифарм” АД	Приход от дялово участие	1 хил. лв.	1 хил. лв.

Вземанията със свързаните предприятия са представени в Приложение 18.

Задълженията със свързаните предприятия са представени в Приложение 28.

Директори и служители с контролни функции

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

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

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Възнаграждения на Управителен съвет, Надзорен съвет и ключов управленски персонал	201	210

35. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Групата няма поети капиталови ангажименти.

Към 31.12.2014 г. дружеството-майка е дало съгласие за издаване от неговия кредитен лимит на банкови гаранции в размер на 47 хил.лв. (Приложение 24), в т. ч. от името на дъщерното си дружество “Медика Здраве” ЕООД (27 хил. лв.) в полза на болнични заведения с цел участие в търгове за доставки на медицински продукти и на Лукойл България ЕООД (20 хил. лв.) във връзка с ползване на кредитен лимит за доставка на горива.

36. ОПОВЕСТЯВАНЕ ПО СЕГМЕНТИ

На база на информацията за управленски цели, групата разделя своята дейност на два основни сегмента – фармацевтични продукти и медицински консумативи (Приложение (ч)). За управленски цели при анализа на информацията на двата основни сегмента, ръководството използва същите методи, предположения и оценки, каквито са оповестените и в годишния финансов отчет. Приходите, разходите, печалбата, активите и пасивите на сегментите, се равняват с оповестените в консолидирания годишен финансов отчет.

Статиите на приходите, разходите и резултата на сегментите включват:

	<i>Фармацевтични продукти</i>		<i>Медицински консумативи</i>		<i>Общо</i>	
	<i>2014</i>	<i>2013</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
<i>В хиляди лева</i>						
Приход на сегмента	7,692	7,929	10,716	11,100	18,408	19,029
Себестойност на сегмента	<u>(3,392)</u>	<u>(3,717)</u>	<u>(6,221)</u>	<u>(7,180)</u>	<u>(9,613)</u>	<u>(10,897)</u>
Резултат на сегмента	4,300	4,212	4,495	3,920	8,795	8,132
Неразпределени оперативни доходи от дейността					102	269
Неразпределени оперативни разходи от дейността					<u>(6,557)</u>	<u>(6,943)</u>
Печалба от оперативната дейност					2,340	1,458
Финансови приходи					62	132
Финансови разходи					<u>(64)</u>	<u>(149)</u>
Печалба от продажба на дъщерно дружество					-	381
Печалба преди данъци върху печалбата					2,338	1,822
Разход за данъци върху печалбата					<u>(258)</u>	<u>(178)</u>
Нетна печалба за годината					<u>2,080</u>	<u>1,644</u>

Активите и пасивите на сегментите включват:

В хиляди лева	Фармацевтични продукти		Медицински консумативи		Общо	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Имоти, машини, оборудване	6,670	7,220	2,395	2,345	9,065	9,565
Нематериални активи	282	302	74	29	356	331
Материални запаси	2,561	1,773	4,026	3,113	6,587	4,886
Активи на сегмента	9,513	9,295	6,495	5,487	16,008	14,782
Неразпределени активи					13,282	12,137
Общо активи					29,290	26,919
Неразпределени задължения					2,811	2,516
Общо пасиви					2,811	2,516

В хиляди лева	Фармацевтични продукти		Медицински консумативи		Общо	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Капиталови разходи	224	451	105	37	329	488
Неразпределяеми капиталови разходи					501	682
Общо капиталови разходи					830	1,170
Амортизация	579	662	220	227	799	889
Неразпределяем разход за амортизация					280	218
Общо амортизация					1,079	1,107

Информация за географските зони:

31 декември 2014	Приходи	31 декември 2013	Приходи
<i>В хиляди лева</i>		<i>В хиляди лева</i>	
Украйна	2,597	Украйна	3,489
Молдова	624	Сърбия	962
Русия	549	Русия	341
Македония	303	Македония	288
Други страни	812	Други страни	698
Клиенти в България	13,523	Клиенти в България	13,251
	18,408		19,029

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

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

	31 декември 2014	% от приходите	31 декември 2013	% от приходите
	<i>В хиляди лева</i>		<i>В хиляди лева</i>	
Клиент 1	3,884	21%	3,466	18%
Клиент 2	2,769	15%	2,540	13%
Клиент 3	2,695	15%	2,413	13%
Клиент 4	1,515	9%	2,104	11%

37. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

На 11.03.2015 г. Комисията за защита на конкуренцията (КЗК) е дала разрешение на "Софарма" АД да изкупува акции на "Медика" АД и да придобие едноличен контрол над групата. До датата на подписване на настоящия отчет промяната в акционерите е както следва:

"Доверие Капитал" АД	62.58 %
"Софарма" АД	32.91 %
Други акционери	4.51 %

Към 31.12.2014 г. "Медика Здраве" ЕООД има заведен съдебен иск срещу Военномедицинска академия София ЕАД в размер на 921 х.лв., за изплащане на просрочени задължения (главници) по Договори за доставка (№17277/20.11.2009 г., №3592/06.03.2013 г. и №1643/29.01.2014 г.), както и неустойки в размер на законната лихва.

На 18 март 2015 г. е проведено съдебно заседание по делото срещу "Военномедицинска академия София" ЕАД, на което е постановено решение изцяло в полза на "Медика Здраве" ЕООД. На дружеството са присъдени претендираните главници, съдебни разноси и законни лихви. Решението не е обжалвано в законоустановения срок и считано от 01.04.2015 г. същото е влязло в законна сила. На 02.04.2015 г. е депозирана молба за издаване на изпълнителен лист за присъдените суми.

През м. февруари 2015 г. е подаден съдебен иск за неплатени суми срещу МБАЛ "Сити клиник кардиологичен център" ЕООД в размер на 66 хил.лв. главница и 8 хил.лв. лихви.