

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 ДРУЖЕСТВОТО	5
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО	6
3. ПРИХОДИ	24
4. СЕБЕСТОЙНОСТ НА ПРОДАЖБИТЕ	24
5. ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА, НЕТНО	24
6. РАЗХОДИ ЗА ДИСТРИБУЦИЯ И РЕАЛИЗАЦИЯ	24
7. АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ	25
8. ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	26
9. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ И РАЗХОДИ	26
10. РАЗХОДИ ЗА ДАНЫЦИ	26
11. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ	28
12. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	30
13. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА	30
14. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ	31
15. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ	31
16. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	32
17. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	32
18. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА БАНКОВИ ЗАЕМИ	33
19. ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЫЦИ	34
20. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ОБЕЗЩЕТЕНИЯ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ	36
21. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	37
22. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ	38
23. СВЪРЗАНИ ЛИЦА	44
24. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	46
25. ОПОВЕСТЯВАНЕ ПО СЕГМЕНТИ	46

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

за годината, завършваща на 31 декември 2010 година

	Приложения	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Приходи	3	12,588	13,019
Себестойност на продажбите	4	(6,971)	(7,467)
Брутна печалба		5,617	5,552
Други оперативни доходи от дейността, нетно	5	421	133
Разходи за дистрибуция и реализация	6	(1,275)	(1,497)
Административни разходи	7	(3,395)	(3,238)
Други оперативни разходи за дейността	8	(182)	(131)
Печалба от оперативна дейност		1,186	819
Финансови приходи		116	175
Финансови разходи		(106)	(218)
Финансови приходи и разходи	9	10	(43)
Печалба преди данък върху печалбата		1,196	776
Разход за данък върху печалбата	10	(127)	(76)
Нетна печалба за годината		1,069	700
Други компоненти на всеобхватния доход:			
Загуба от преоценка на имоти, машини и оборудване	11	(142)	(5)
Данък върху дохода, отнасящ се до компоненти на друг всеобхватен доход	10	14	-
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данък		(128)	(5)
ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА		941	695
Доход на акция	BGN	0.09	0.07

Приложенията на страници от 5 до 48 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:
Пенка Тишкова

Финансов директор:
Стойчо Пангев

Гл. счетоводител (съставител):
Ангел Колев



10/03/2011

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
 към 31 декември 2010 година

Приложения	31 декември	
	2010	31 декември
	BGN'000	2009
		BGN'000
АКТИВИ		
Нетекущи активи		
Имоти, машини и оборудване	11	14,101
Нематериални активи	12	877
Инвестиции в дъщерни дружества	13	616
	<u>15,594</u>	<u>16,744</u>
Текущи активи		
Материални запаси	14	3,921
Вземания от свързани предприятия	15	1,848
Търговски вземания	15	803
Други вземания и предплатени разходи	15	1,121
Парични средства и парични еквиваленти	16	1,636
	<u>9,329</u>	<u>7,397</u>
ОБЩО АКТИВИ	<u><u>24,923</u></u>	<u><u>24,141</u></u>
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		
СОБСТВЕН КАПИТАЛ		
Основен акционерен капитал		10,069
Неразпределена печалба		1,367
Резерви		11,433
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	17	<u>22,869</u>
		<u>22,431</u>
ПАСИВИ		
Нетекущи задължения		
Дългосрочни банкови заеми	18	-
Пасиви по отсрочени данъци	19	428
Задължения към персонала при пенсиониране	20	148
		<u>576</u>
		<u>585</u>
Текущи задължения		
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	18	5
Търговски задължения	21	1,146
Задължения към свързани предприятия	21	16
Задължения към персонала и за социално осигуряване	21	224
Задължения за данъци	21	40
Краткосрочна част на задължения към персонала при пенсиониране	20	16
Други текущи задължения	21	31
		<u>1,478</u>
		<u>1,125</u>
ОБЩО ПАСИВИ	<u><u>2,054</u></u>	<u><u>1,710</u></u>
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	<u><u>24,923</u></u>	<u><u>24,141</u></u>

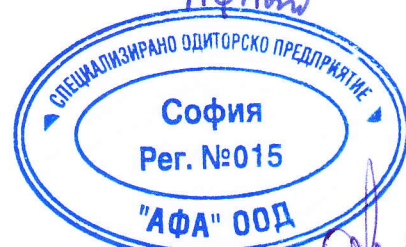
Приложенията на страници от 5 до 48 са неразделна част от финансовия отчет.

Финансовият отчет на страници от 1 до 48 е одобрен за издаване от Управителния съвет и е подписан от негово име на 10.03.2011 г. от:

Изпълнителен директор:
Пенка Тишкова

Финансов директор:
Стойчо Пангев

Гл. счетоводител (съставител):
Ангел Колев

10/03/2011

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за годината, завършваща на 31 декември 2010 година

Приложения	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	15,299	15,642
Плащания на доставчици	(10,469)	(8,794)
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(2,684)	(2,958)
Платени/възстановени данъци, нетно (без данъци върху печалбата)	(482)	(635)
Платени данъци върху печалбата	(57)	(207)
Платени лихви и банкови такси	(25)	(50)
Курсови разлики, нетно	5	(7)
Други плащания, нетно	30	(88)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	1,617	2,903
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупки на имоти, машини и оборудване	(343)	(1,445)
Постъпления от продажби на имоти, машини и оборудване	4	79
Предоставени краткосрочни заеми на свързани предприятия	(803)	-
Възстановени предоставени краткосрочни заеми на свързани предприятия	800	-
Получени лихви по предоставени заеми на свързани предприятия	17	-
Постъпления от дивиденди	8	50
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	(317)	(1,316)
Парични потоци от финансова дейност		
Изплатени дивиденди	(505)	(704)
Постъпления от дългосрочни банкови заеми	-	63
Платени дългосрочни банкови заеми	(63)	(717)
Платени лихви и такси по заеми с инвестиционно предназначение	(1)	(12)
Нетно увеличение на банкови овърдрафти	-	(155)
Постъпления от краткосрочни заеми от свързани предприятия	-	1,000
Изплащане на краткосрочни заеми от свързани предприятия	-	(1,000)
Нетни парични потоци използвани във финансова дейност	(569)	(1,525)
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	731	62
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	905	843
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	1,636	905

16

Приложенията на страници от 5 до 48 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:
Пенка Тишкова

Финансов директор:
Стойчо Пангев

Гл. счетоводител (Съставител):
Ангел Колев





ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за годината, завършваща на 31 декември 2010 година

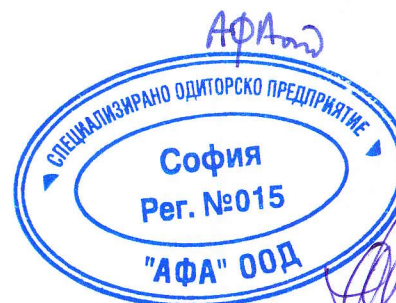
Приложения	Основен акционерен капитал	Премия резерв	Законови резерви	Неразпределен а печалба	Други резерви	Преоценъчен резерв	Общо собствен капитал
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Салдо на 1 януари 2009 година	10,069	2,348	343	1,345	4,623	3,713	22,441
Промени в собствения капитал за 2009 година							
Разпределение на печалбата за:	-	-	-	(1,233)	528	-	(705)
* Дивиденди	-	-	-	(705)	-	-	(705)
* Други резерви	-	-	-	(528)	528	-	-
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	-	700	-	(5)	695
Прехвърляне към неразпределената печалба	-	-	-	62	-	(62)	-
Салдо на 31 декември 2009 година	10,069	2,348	343	874	5,151	3,646	22,431
Промени в собствения капитал за 2010 година							
Разпределение на печалбата за:	-	-	-	(700)	197	-	(503)
* Дивиденди	-	-	-	(503)	-	-	(503)
* Други резерви	-	-	-	(197)	197	-	-
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	-	1,069	-	(128)	941
Прехвърляне към неразпределената печалба	-	-	-	124	-	(124)	-
Салдо на 31 декември 2010 година	10,069	2,348	343	1,367	5,348	3,394	22,869

Приложенията на страници от 5 до 48 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:
Пенка Тишкова

Финансов директор:
Стойчо Пангев

Гл. счетоводител (Съставител):
Ангел Колев



1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Статут и предмет на дейност

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

“Медика” АД притежава 100% от акциите на “Медика-Здраве” ЕООД, създадено през 2001 година с цел да представлява “Медика” АД в търговете и сключването на договори с болничните заведения. “Медика” АД притежава също 99,99 % от дяловете в “КРЕ” ООД”, дружество създадено през 2005 г. От 21.01.2010 г. дружеството учреди дъщерно дружество “Медика Болканс” ЕООД в Румъния, като притежава 100 % от дяловете му.

Собственост и управление

Към 31.12.2010 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

Доверие Капитал АД	83.49%
Софарма АД	9.45 %
Други акционери	7.06 %

Предмет на дейност и структура

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

Дружеството е с двустепенна система на управление с Надзорен съвет и Управителен съвет. Към 31 декември 2010 година Управителният съвет се състои от трима членове. Председател на Управителния съвет е г-жа Пенка Тишкова. Дружеството се представлява от Изпълнителния директор - г-жа Пенка Тишкова.

Основни показатели на стопанската среда

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на дружеството, за периода 2008 – 2010 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2008	2009	2010
БВП в млн. лева	69,295	68,322	70,474
Реален растеж на БВП	6%	-5%	0.20*
Инфлация в края на годината	7.8%	0.6%	4.5%*
Среден валутен курс на щатския долар а годината	1.3368	1.4055	1.4779
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1.3873	1.3641	1.4728
Основен лихвен процент в края на годината	5.77%	0.55%	0.18%*
Безработица (в края на годината)	6.27%	9.13%	9.24%

Източник : Национален статистически институт и БНБ

- Данните за 2010 г. са текущи

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

(а) База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на "МЕДИКА" АД е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2010 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност. От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2010 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен някои нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени - в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Тези стандарти и тълкувания включват:

- **МСФО 3 (променен) Бизнес комбинации** и свързаните с него промени в МСС 27, МСС 28, МСС 31, МСС 21 и МСФО 7 (в сила за годишни периоди от 01.07.2009 г. или от 01.01.2010 г.) Основните промени в стандарт МСФО 3 са свързани с: а) разширяване на определението на "бизнес", което вероятно би довело до разширяване на обхвата на придобиванията, третиран като бизнес комбинации; б) оценяването на малцинственото (неконтролиращото) участие, по справедлива стойност или съгласно дела му в признатите нетни активи на придобитото предприятие, и представянето на сделките с него; в) третирането на разходите по придобиванията – обичайно те ще се третират като текущи разходи към датата на извършването им; г) признаването и оценяването на частта от цената на придобиването под условие и ефектите от нейните последващи промени; д) оценяване на предишни дялове в придобиваното дружество по справедлива стойност при поэтапното придобиване и третиране на ефектите в текущите печалби и загуби за периода на придобиване; е) третирането на ефектите от уреждането на определени отношения и сделки от преди придобиването на предприятието. Основните промени в МСС 27 са свързани с новото третиране на операциите по промени на дела на дружеството - майка в капитала на дъщерно дружество, без да има придобиване или загуба на контрол – такива операции се третират като капиталови сделки между собственици(акционери) в качеството им на собственици (акционери). Поради това последните не водят до отчитане на репутация или респ. на печалби или загуби, а само до движение в капиталовите компоненти. И обратно, признаването на репутация и консолидиране на нетни активи по справедлива стойност, и респ. на печалби и загуби - с отписване на консолидирани нетни активи се извършва само при придобиване и респ. загуба на контрол. Аналогични промени са направени и в МСС 28 във връзка с промяна на дела на инвеститора – от или към дял в асоциирано дружество към или от дял в дъщерно дружество. Ръководството е взело решение и прилага промените в тези стандарти за 2010 г. перспективно, като те засягат основно бъдещите операции по придобивания и загуба на контрол в дъщерни дружества и по аналогия – в асоциираните и съвместни дружества, промените не оказват влияние върху текущия период, тъй като дружеството не е извършвало подобен род транзакции.

- **Подобрения в МСФО (м. април 2009 г.)** - подобрения в МСС 1, 7, 17, 18, 36, 38 и 39, както и МСФО 2, 5, и 8, и КРМСФО 9 и 16 (основно в сила за годишни периоди от 01.01.2010 г.). Тези подобрения внасят частични промени в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност в правилата и изискванията на отделните

стандарт, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятията. Тези промени не са оказали съществено влияние върху счетоводната политика и върху стойностите и класификацията на активите, пасивите, операциите и резултатите на дружеството, освен прецизиране на използваната терминология и разширяване на оповестяванията и/или въвеждане на нови такива – по отношение на: а) класификация на конвертируемите инструменти като нетекущи и текущи; б) класификация на разходите за придобиване на активи като инвестиционна дейност в ОПП; в) разделна класификация на лизинга при имоти, които съдържат земя и сграда; г) прецизиране на критериите за определяне на брутна или нетна база при признаване на приходите; д) третирането на санкциите за предплащане на заеми като тясно свързани внедрени деривативи с определени изключения; е) допълнения по отношение на обекта за тестване на обезценка на репутация ж) промени по отношение на нематериалните активи, внедрени инструменти и операции с плащания с акции, които промени са свързани с промените на МСФО 3; з) конкретизиране на оповестяванията относно: нетекущите активи, държани за продажба (само по МСФО 5), и сегментите – докладване на оценката за печалбата или загубата на съответния сегмент, а за активите, пасивите и приходите – ако регулярно се подава такава информация на главното лице, вземащо решение. Ръководството е направило проучване и е определило, че тези промени не са оказали съществено влияние върху счетоводната политика и върху стойностите и класификацията на активите, пасивите, операциите и резултатите на дружеството.

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

- **МСФО 2 (променен) Плащане на база акции** (в сила за годишни периоди от 01.01.2010 г.). Промяната е свързана с уточняване на обхвата и груповите операции базирани на акции, уреджани в парични средства;
- **МСС 39 (променен) Финансови инструменти: Признаване и оценяване** (в сила за годишни периоди от 01.07.2009 г.) – относно хеджирани позиции отговарящи на условията. Направената промяна пояснява, че е разрешено предприятие да даде предназначение на част от промените в справедливите стойности или на паричните потоци на даден финансов инструмент като хеджиран обект;
- **КРМСФО 9 (променено) Повторна оценка на внедрените деривативи и МСС 39 (променен) Финансови инструменти: Признаване и оценяване Внедрени деривативи** (в сила за годишни периоди от 01.07.2009 г. - приет от ЕК от 01.12.2009 г.). Направената промяна установява, че предприятието следва да прецени дали внедрен дериватив трябва да бъде отделен от основния договор, когато то рекласифицира един хибриден финансов актив извън категорията “отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата”. Тази преценка трябва да бъде направена на база обстоятелствата, които съществуват не по-късно от датата, на която предприятието е станало за първи път страна по договора и датата на значителна промяна в договора, която засяга съществено паричните потоци по него. Ако деривативът не би могъл да бъде надеждно оценен, целият хибриден инструмент трябва да остане класифициран в категорията “отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата”;
- **КРМСФО 12 Договори по концесионни услуги** (в сила за годишни периоди от 01.01.2008 г.- прието от ЕК за 2009/2010 г.). Това тълкувание се прилага за договори, при което дружество-оператор от частния сектор участва в изграждането, финансирането, оперирането и поддържането на инфраструктурата, предназначена за услуги от публичния сектор;
- **КРМСФО 15 Споразумение за изграждане на недвижими имоти** (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г. - прието от ЕК от 01.01.2010 г.). Това тълкувание дава пояснения кога и как приходите и разходите от продажба на недвижими имоти следва да бъдат признати, в

случай че споразумението между купувач и строител е сключено преди изграждането на имота да е приключило, вкл. по различните случаи и схеми на приложението на MCC11 и MCC18;

- **КРМСФО 16 Хеджиране на нетната инвестиция в чуждестранна дейност** (в сила за годишни периоди от 01.10.2008 г. - прието от ЕК от 01.07.2009 г.). Това тълкувание дава пояснения относно хеджирането на нетна инвестиция в чуждестранна дейност, като най-вече съдържа насоки за идентифициране на валутните рискове за квалифицирането на счетоводно отчитане на хеджирането на нетната инвестиция, както и как дружеството да определи сумата на печалбите и загубите, свързани с нетната инвестиция и с хеджиращия инструмент, за целите на признаването ѝ при освобождаването от инвестицията;

- **КРМСФО 17 Разпределяне на непарични активи към собствениците** (в сила за годишни периоди от 01.07.2009 г. - прието от ЕК от 01.11.2009 г.). Това тълкувание дава пояснения относно признаването на задължение за дивидент и неговата оценка, особено когато е предвидено разпределението да става чрез непарични активи;

- **КРМСФО 18 Трансфер на активи от клиенти** (в сила за годишни периоди от 01.07.2009 г. - прието от ЕК от 01.11.2009 г.). Това тълкувание дава пояснения за счетоводното третиране на получавани активи от предприятия в сектора на комунални услуги (ютилити) от техни клиенти или трети лица, които осигуряват достъп до и услуги свързани със снабдяване с газ, вода, ток и др. подобни. Тези активи са получавани във връзка с осигуряването на достъп или снабдяването с такъв тип услуги/стоки.

Към датата на издаване за одобряване на този финансов отчет са издадени, но не са все още в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2010 г., няколко стандарти, променени стандарти и тълкувания, които не са били приети за по-ранно приложение от дружеството. Едни от тях са приети за действащи за 2010 г., но за годишни периоди, започващи след 1 януари 2010 г., а други – за годишни периоди, започващи на и след 1 януари 2011 г. От тях ръководството е преценило, че потенциален ефект в бъдеще за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на дружеството за следващи периоди биха имали:

- **Подобрения в МСФО (месец май 2010 г.) - подобрения в МСС 1, 27, 34, МСФО 1, 3 и 7, и КРМСФО 13** (в сила за годишни периоди от 01.01.2011 г. (или 01.07.2010 г.) – приети от ЕК). Тези подобрения внасят частични промени в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност в правилата на приложение и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятията.

За останалите ръководството е преценило, че не биха имали потенциален ефект за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на дружеството, тъй като дружеството няма практика и/или статут за подобен тип обекти, сделки и операции.

А. Приети за периоди, започващи след 1 януари 2010 година

- **МСС 32 (променен) Финансови инструменти: Представяне** (в сила за годишни периоди от 01.02.2010 г. – прието от ЕК от 01.02.2010 г.) – относно класификация на емитирани права. Промяната е направена за да внесе пояснение в третирането на права, опции и варианти за придобиване на фиксиран брой от инструментите на собствения капитал на предприятие за фиксирана сума в каквато и да е валута като инструменти на собствения капитал при условие, че те се предлагат pro rata на всички съществуващи собственици на същия клас недеривативни инструменти на собствения капитал.

- **КРМСФО 19 Погасяване на финансови пасиви с инструменти на собствения капитал** (в сила за годишни периоди от 01.07.2010 г. – прието от ЕК от 01.07.2010 г.). Това тълкувание дава пояснения за счетоводното третиране на операции, свързани с изцяло или частично погасяване на финансови задължения към кредитори чрез издаване на инструменти на собствения капитал на предприятието-длъжник – оценка на инструментите на собствения капитал като насрещно възнаграждение и третиране на получените разлики между оценката им

и тази на финансовия пасив, определени ограничения на приложение.

Б. Приети за периоди, започващи поне на 1 януари 2011 г.

- **МСС 24 (променен) Оповестявания за свързани лица** (в сила за годишни периоди от 01.01.2011 г. – приет от ЕК). Промените са насочени към подобряване на определението за обхвата и типовете свързани лица, както и въвеждат по-специфично правило за частично изключение от пълно оповестяване по отношение на свързани лица-държавни органи от международно, национално и местно ниво и други предприятия-тяхна собственост - отношения на свързаност, разчети и сделки с тях.
- **МСС 12 (променен) Данъци върху дохода**(в сила за годишни периоди от 01.01.2012 г. – не приет от ЕК) Промяната е свързана с изрично пояснение, че оценката на отсрочените данъци (актив или пасив), свързани с определен основен актив, следва да се направи през призмата на очакването и намеренията на съответното предприятие как ще възстановява инвестираните средства в балансовата стойност на този актив – чрез продажба или през продължаваща употреба. Конкретни правила са дадени в случаите на нетекущи активи, преоценени по реда на МСС16, както и за инвестиционните имоти, оценявани по справедлива стойност, вкл. придобити по реда на бизнес-комбинации. ПКР 12 е инкорпориран в МСС12, поради което е отменен с датата на влизане в сила на промяната в МСС12.
- **КРМСФО 14 (променено) Предплащания по минимални изисквания за фондиране по МСС19** (в сила за годишни периоди от 01.01.2011 г. – прието от ЕК от 01.01.2011 г.) Промяната е свързана с пояснения за определяне на съществуващата икономическа изгода като намаление в бъдещите вноски при двата случая, при наличие или не на изискване за минимално фондиране за вноски, свързани с бъдеща трудова услуга (стаж).
- **МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно трансфер на финансови активи** (в сила за годишни периоди от 01.01.2011 г. – не е приет от ЕК). Тези промени са свързани с разширяване на изискванията за оповестяване на данни относно трансферираните финансови активи, вкл. в зависимост от обстоятелството дали към датата на финансовия отчет отчитащото се предприятие продължава да има участие и отговорност към съответния финансов актив чрез носене на определени рискове, права и ползи, и независимо дали трансферираните активи са отписани или не от отчета за финансово състояние.
- **МСФО 9 Финансови инструменти** (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – не е приет от ЕК). Новият стандарт замества части от МСС 39, като установява принципи, правила и критерии за класификация и оценка на финансовите активи, вкл. хибридните договори. Той въвежда изискване класификацията на финансовите активи да бъде правена на база бизнес модела на предприятието за тяхното управление и на характеристиките на договорените парични потоци на съответните активи, като се въвеждат две основни групи и респ. типа оценки – по амортизируема и по справедлива стойност.

Финансовите отчети са изготвени на база историческата цена.

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

Представянето на финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и на разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях (като в условия на финансова криза несигурностите са по-

значителни). Обектите, които предполагат по-висока степен на субективна преценка или сложност или където предположенията и приблизителните счетоводни оценки са съществени за финансовия отчет, са оповестени в Приложение (ч).

(б) Консолидиран отчет

Дружеството е в процес на изготвяне на своя консолидиран отчет за 2010 г., съгласно МСФО, приети от ЕК и в сила за 2010 г., в който отчет ще бъде включен и настоящият индивидуален отчет. Консолидираният отчет ще бъде одобрен за издаване и на разположение в срок до 15 април 2011 година.

(в) Сравнителна информация

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

(г) Функционална валута и признаване на курсови разлики

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

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

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

Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на сделки в чуждестранна валута, или отчитането на сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни от тези, по които първоначално са били признати, се третират в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като текущи приходи и разходи към "други доходи/(загуби) от дейността", нетно.

(д) Приходи

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

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

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

(е) Разходи

Разходите в дружеството се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на

начисляване и съпоставимост (до степента, до която това не би довело до признаване на обекти в отчета за финансовото състояние, които не отговарят на определенията за активи и пасиви).

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

Банковите такси и комисионни, свързани с обслужването на разплащателните сметки на дружеството, са представени като административни разходи.

(ж) Финансови приходи, финансови разходи

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

Лихвените приходи се признават за периода на договора за заем на база метода на ефективната лихва. Приходите от дивиденди се признават в момента на придобиване на правото върху тях.

Финансовите разходи се включват в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато възникнат, и се състоят от: лихвени разходи, вкл. банкови такси и други преки разходи по кредити и банкови гаранции, курсови разлики от валутни заеми (нетно), лихви по договори за финансов лизинг. Те се признават на база метода на ефективната лихва за периода на договора за заем, респ. за финансов лизинг.

(з) Имоти, машини и оборудване

Собствени активи

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

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

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

Последващо оценяване

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

Преоценка на имотите, машините и оборудването е прието да се извършва от лицензирани оценители обичайно на период от 3 години. Когато тяхната справедлива стойност се променя съществено на кратки интервали от време, преоценката може да се извършва по-често. Оценка от независим лицензиран оценител е извършена към 31 декември 2010 г., в съответствие с която активите са преоценени към тази дата и съответно е оценен очакван полезен живот на активите. При извършване на оценката са използвани сравнителен метод (метод на пазарните аналози, когато това е приложимо), както и метод на амортизираната възстановителна стойност за оценка на недвижимите имоти.

Последващи разходи

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

Амортизация

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

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

- | | |
|------------------------|--------------------------------------|
| • Сгради | 3 – 33 години (2009: 3 - 33 години) |
| • Машини и съоръжения | 5 – 25 години (2009: 5 – 25 години) |
| • Стопански инвентар | 2 – 10 години (2009: 2 – 10 години) |
| • Транспортни средства | 3 – 6 години (2009: 3 – 6 години) |

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

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

Обезценка на активи

Балансовите стойности на имотите, машините и оборудването подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовата стойност би могла да се отличава трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се изписва до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на имотите, машините и оборудването е по-високата от двете: справедливата стойност без разходи за продажба или стойността при употреба. За определянето на стойността при употреба на активите бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност като се прилага дисконтова норма преди данъци, която отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете, специфични за съответния актив. Загубите от обезценка се отчитат в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), освен ако за дадения актив не е формиран преоценъчен резерв. Тогава обезценката се третира като намаление на този резерв, освен ако тя не надхвърля неговия размер, и надвишението се включва като разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Печалби и загуби от продажба

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

(и) Нематериални активи

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

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

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

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

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

Последващи разходи

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

Амортизация

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

Полезният живот на нематериалните дълготрайни активи е както следва:

- | | |
|----------------------|---------------------------------------|
| ■ Патенти и лицензии | 1.4 – 10 години (2009: 2 – 10 години) |
| ■ Софтуер | 2 – 10 години (2009: 2 – 10 години) |

(й) Инвестиции в дъщерни дружества

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

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

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

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

(к) Нетекущи активи, държани за продажба

Непосредствено преди първоначалната класификация на актива (или групата за извеждане от употреба) като държан за продажба, балансовите суми на актива (или на всички активи и пасиви на

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

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

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

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

(л) Материални запаси

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

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

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

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

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

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

(м) Търговски и други вземания

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

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

намаление на коректива. **Несъбираемите вземания** се изписват, когато правните основания за това настъпят (Приложение ц).

(н) Парични средства и парични еквиваленти

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

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци:

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

(о) Търговски и други задължения

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

(п) Лихвоносни заеми и други привлечени финансови ресурси

Всички заеми и други привлечени финансови ресурси първоначално се признават и оценяват по себестойност (номинална сума), която се приема за справедлива стойност на полученото по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заеми и привлечени ресурси. След първоначалното признаване, лихвоносните заеми и други привлечени ресурси, последващо се оценяват по амортизируема стойност, определена чрез прилагане на метода на ефективната лихва. Амортизируемата стойност е изчислена като са взети предвид всички видове такси, комисионни и други разходи, вкл. дисконт или премия, асоциирани с тези заеми. Печалбите и загубите се признават в отчета за 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 дружеството има безусловно право да уреди задължението си в срок над 12 месеца от края на отчетния период.

(р) Лизинг

Финансов лизинг

Лизингополучател

Финансовият лизинг, при който се трансферира към дружеството 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 съществената част от всички рискове и стопански изгоди от собствеността върху дадения актив се класифицира като оперативен лизинг. Поради това активът не се включва в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя.

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

(с) Доходи на персонала

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите във Медика АД, в качеството му на работодател, се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство.

Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за фонд "Пенсии", допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд "Общо заболяване и майчинство" (ОЗМ), фонд "Безработица", фонд "Трудова злополука и професионална болест" (ТЗПБ), фонд "Гарантирани вземания на работниците и служителите" (ГВРС) и здравно осигуряване. Работещите при условията на втора категория труд подлежат и на ДЗПО в Професионален пенсионен фонд, изцяло за сметка на работодателя.

Размерите на осигурителните вноски се утвърждават със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съответствие с правилата по чл. 6, ал. 3 от Кодекса за социално осигуряване (КСО). Общият размер на вноската за фонд "Пенсии", ДЗПО фонд "ОЗМ", фонд "Безработица" и здравно осигуряване за 2009 и 2010 г. за работещите при условията на трета категория труд, каквито са заетите в дружеството, е както следва:

- за периода 01.01.2009 г. – 31.12.2009 г.:
- 30.5% (от които 17.5% за сметка на работодателя);
- за периода 01.01.2010 г. – 31.12.2010 г.:
- 28.5% (от които 16.4% за сметка на работодателя);
- за периода 01.01.2011 г. – 31.12.2011 г.:
- 30.3% (от които 17.4% за сметка на работодателя).

В допълнение, изцяло за своя сметка работодателят прави осигурителна вноска за фонд "Гарантирани вземания на работниците и служителите", в размер на 0.1% , както и осигурителна вноска за фонд "ТЗПБ", която е диференцирана за различните предприятия от 0.4% до 1.1% в зависимост от икономическата дейност на предприятието, като за дружеството е 0.5 %.

Осигурителните вноски, които са изцяло за сметка на работодателя (фонд "ГВРС" и фонд "ТЗПБ") са в същите размери както през 2009 г.

От осигурителните вноски, които са изцяло за сметка на работодателя, се запазва фонд "ТЗПБ" в същите размери както през 2010 г. За 2011 г. няма да се внасят вноски за фонд "ГВРС".

Осигурителните и пенсионни планове, прилагани от дружеството в качеството му на работодател, се основават на българското законодателство и са планове с дефинирани вноски. При тези планове работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фондове "Пенсии", фонд "Общо заболяване и майчинство", фонд "Безработица", фонд "Трудова злополука и професионална болест", фонд "Гарантирани вземания на работниците и служителите", както и за допълнително задължително пенсионно осигуряване (универсални и професионални пенсионни фондове) - на база фиксираният по закон проценти (посочени по-горе) и няма друго допълнително правно или конструктивно задължение за доплащане във фондовете в бъдеще. Аналогично са задълженията по отношение на здравното

осигуряване.

Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Краткосрочни доходи

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

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

Дългосрочни доходи при пенсиониране

Съгласно Кодекса на труда и Колективния трудов договор работодателят е задължен да изплаща на персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в предприятието може да варира между 2 и 6 брутни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение, при трудов стаж над 10 години (Приложение (20)). По своите характеристики тези схеми представляват планове с дефинирани доходи.

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

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

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

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

Доходи при напускане

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

- неспазено предизвестие - брутното трудово възнаграждение за един месец;
- поради закриване на предприятието или на част от него, съкращаване в щата, намаляване на обема на работа и спиране на работа за повече от 15 дни и др. – брутното трудово възнаграждение за един месец;
- при прекратяване на трудовия договор поради болест – обезщетение в размер на 2 брутни месечни

работни заплати;

- за неизползван платен годишен отпуск - за съответните години за времето, което се признава за трудов стаж.

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

(г) Акционерен капитал и резерви

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

Обратно изкупени собствени акции

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

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

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

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

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

Преоценъчният резерв – имоти, машини и оборудване е формиран от:

- положителната разлика между балансовата стойност на имотите, машините и оборудването и техните справедливи стойности към датата на извършване на преоценката;
- положителната разлика между балансовата стойност на имоти, отчитани съгласно МСС 16 Имоти машини и съоръжения, и тяхната справедлива стойност към датата, на която се трансферират в инвестиционен имот, оценен по справедлива стойност.

Ефектът на отсрочените данъци върху преоценъчния резерв е отразен директно за сметка на този резерв. Преоценъчният резерв се прехвърля към натрупани печалби, когато активите се отписват от отчета за финансовото състояние, вкл. при продажба или са напълно амортизирани. Преоценъчният резерв включва всички преоценки на дълготрайни материални активи извършени в периода 1998-2010 г.

В сумата на преоценъчния резерв не е включена ревалоризацията на дълготрайните материални активи, извършена на основание на Постановление на МС през 1997 г. Тази ревалоризация е представена в настоящия отчет като други резерви. В своите предходни отчети Дружеството е показвало тази ревалоризация като преоценъчен резерв, но сега счита че представянето и като други резерви по-добре ще отразява нейната същност. За целта е извършена и рекласификация на сравнителната информация за предходни периоди.

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

(у) **Финансови инструменти**

Недеривативни финансови инструменти

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

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

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

Финансови активи

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

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

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

Кредити и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се котират на активен пазар. Те се оценяват в отчета за финансовото състояние по тяхната амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка. Тези активи се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в обичаен оперативен цикъл на дружеството, а останалите – като нетекущи.

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

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

Финансови пасиви

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

(ф) Данъци върху печалбата

Текущите данъци върху печалбата се определят в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчната ставка за 2010 г. е 10 %. (2009 г.: 10 %).

Отсрочените данъци се определят чрез прилагане на балансовия пасивен метод по отношение на всички временни разлики към датата на финансовия отчет, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

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

Отсрочените данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики и за неизползваните данъчни загуби, до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да бъде генерирана в бъдеще достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се 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 преглеждат на всяка дата на отчета за финансовото състояние и се редуцират до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба или проявяващи се през същия период облагаеми временни разлики, с които те да могат да бъдат приспаднати или компенсирани.

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

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за периода, през който активите ще се реализират, а пасивите ще се уредят (погасят), на база данъчните закони, които са в сила или в голяма степен на сигурност се очаква да са в сила. Приложената данъчна ставка към 31.12.2010 г. е 10 % (31.12.2009 г.: 10 %).

(х) Доходи на акция

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

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

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

(ц) Сегменти

Оперативните сегменти са компоненти от предприятието, за които е налична самостоятелна финансова информация, която се преглежда периодично от лице с ръководни функции при вземане на оперативни решения, при преценка как да се разпределят ресурсите и при оценка на резултатите от дейността на сегментите. Дружеството посочва изпълнителния директор като ръководител, вземащ главните оперативни решения, по смисъла на МСФО 8. Ръководството е определило, че структурата на неговия бизнес, производството и търговия с фармацевтични продукти и медицински консумативи, следва да се разглежда като два отчетни сегмента – производство на фармацевтични продукти и производство на медицински консумативи.

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

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.

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

Преоценка на имоти, машини, съоръжения и оборудване

Към 31 декември 2010 година Дружеството извърши преоценка до справедлива стойност на земите, сградите, машините и съоръженията (без стопански инвентар и транспортни средства) в съответствие със счетоводната политика за оценка на нетекущи активи. Оценката е извършена от лицензиран оценител. При тази преоценка са приложени следните подходи и оценъчни методи за измерване на справедливата стойност на отделните видове дълготрайни материални активи:

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

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

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

Към 31.12.2010 г. във връзка с предприетата преоценка на имотите, ръководството е направило, със съдействието на оценителите, подробен сравнителен анализ на промените в пазарните им цени и като резултат на наблюдавания общ спад поради икономическа и финансова криза и стагнацията на пазара за имоти. То е обмислило и съществуващите несигурности (следствие на кризата), свързани с прилаганите от него справедливи стойности за приблизителна счетоводна оценка на държаните от дружеството имоти. Неговото решение е да запази прилагания от предходните отчетни периоди оценъчен подход за преоценка за постигане на последователност, като отчита несигурностите, които биха могли в бъдеще да доведат до други фактически резултати.

Актьорски изчисления

При определяне на сегашната стойност на дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране са използвани изчисления на сертифицирани актьори, базирани на предположения за смъртност, темп на текучество на персонала, бъдещо ниво на работни заплати и дисконтов фактор (Приложение 20).

Обезценка

Финансови активи

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

Загуба от обезценка на финансов актив, отчитан по амортизируема стойност, се изчислява като разлика между неговата текуща балансова стойност и настоящата стойност на бъдещите парични постъпления, генерирани от този актив, и дисконтирани с неговия първоначален ефективен лихвен процент. Загубата от обезценка на наличен за продажба финансов актив се изчислява, като се вземе под внимание неговата текуща справедлива стойност. Балансовата стойност се коригира чрез използването на корективна сметка, където се натрупват всички обезценки, а сумата на загубата от обезценка за периода се признава в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към други разходи. В случаите на последващо възстановяване на обезценка то се посочва към други доходи за сметка на намаление на коректива.

Всички загуби от обезценка се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

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

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

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

Нефинансови активи

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

Материални запаси

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

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

Нематериални активи

За нематериални активи, които имат недефиниран полезен живот и които все още не са готови за използване, приблизителната оценка на възстановимата стойност на актива се прави на всяка дата на изготвяне на отчета за финансовото състояние.

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

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

3. ПРИХОДИ

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Приходи от продажба на готова продукция	11,986	12,548
Приходи от продажба на стоки	564	447
Приходи от продажба на услуги	38	24
	<u>12,588</u>	<u>13,019</u>

Приходи от продажби по пазари

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Вътрешен пазар	9,344	9,182
Износ	3,244	3,837
	<u>12,588</u>	<u>13,019</u>

4. СЕБЕСТОЙНОСТ НА ПРОДАЖБИТЕ

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Разходи за материали	5,220	4,955
Разходи за външни услуги	54	66
Разходи за амортизация	820	867
Разходи за заплати	749	930
Разходи за социални осигуровки и други социални разходи	129	162
Други разходи	10	16
Отчетна стойност на продадените стоки	393	304
Намаление на запасите от продукция и полуфабрикати	(404)	167
	<u>6,971</u>	<u>7,467</u>

5. ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА, НЕТНО

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Приходи от продажба на ДМА	4	79
Балансова стойност на продадени ДМА	(2)	(28)
Печалба от продажба на ДМА	2	51
Приходи от продажба на материали	421	103
Отчетна стойност на продадени материали	(5)	(41)
Печалба от продажба на материали	416	62
Вземания от застраховани активи	-	10
Отписани задължения	-	4
Други	3	6
	<u>421</u>	<u>133</u>

6. РАЗХОДИ ЗА ДИСТРИБУЦИЯ И РЕАЛИЗАЦИЯ

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Разходи за материали	85	67
Разходи за външни услуги	706	972
Разходи за амортизация	277	235
Разходи за заплати	49	47
Разходи за социални осигуровки и други социални разходи	9	11
Други разходи	149	165
	<u>1,275</u>	<u>1,497</u>

Разходите за външни услуги основно включват:

Реклама - 209 хил.лв., Транспорт –191 хил. лв., Маркетингови проучвания – 105 хил. лв., Застраховки – 11 хил. лв., Преводи на документация – 13 хил.лв.; (2009 г.: Реклама – 526 хил. лв., Транспорт – 185 хил. лв. Маркетингови проучвания - 73 хил. лв., Преводи на документация – 12 хил. лв., Застраховки – 7 хил.лв.)

Другите разходи основно включват: Изложби и панаири - 38 хил.лв., Командировки – 50 хил. лв. (2009 г.: Изложби и панаири - 81 хил. лв., Командировки – 37 хил. лв.)

7. АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Разходи за материали	107	104
Разходи за външни услуги	790	827
Разходи за амортизация	336	362
Разходи за заплати	1,740	1,540
Разходи за социални осигуровки и други социални разходи	307	217
Други разходи	115	188
	<u>3,395</u>	<u>3,238</u>

Разходите за външни услуги основно включват:

Наеми – 229 хил.лв, Абонаментно поддържане – 229 хил.лв., Охрана – 113 хил. лв., Данък недвижими имоти и такса смет – 74 хил.лв, Телефония – 40 хил.лв.; (2009 г.: Наеми – 229 хил. лв., Абонаментно поддържане – 212 хил.лв., Охрана - 113 хил. лв., Данък недвижими имоти и такса смет – 72 хил.лв., Телефония – 39 хил. лв.)

Одиторски възнаграждения

Разходите за финансов одит на годишния финансов отчет за 2010 г. са в размер на 22 хил. лв. (за 2009 г. – 22 хил. лв.)

Другите разходи основно включват: Ваучери за храна – 98 хил.лв., Еднократни данъци - 17 хил.лв., Командировки – 3 хил.лв. (2009 г.: Ваучери за храна – 105 хил.лв., Еднократни данъци – 12 хил.лв., Командировки – 12 хил.лв.).

Числеността на персонала към 31.12.2010 г. е 205 заети (към 31.12.2009 г.: 226 заети).

Разходите за персонала включват:

	2010	2009
Текущи възнаграждения	2,481	2,539
Вноски по социално осигуряване	342	382
Начисления за неползван годишен отпуск	27	48
Начисления за осигуровки върху отпуски	5	8
Социални придобивки	98	105
Провизии за дългосрочни задължения за обезщетения при пенсиониране (Приложение 20)	29	(70)
	<u>2,982</u>	<u>3,012</u>

8. ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Брак материални запаси	75	43
Обезценка на материални запаси	52	20
Брак на машини и оборудване	24	4
Обезценка на вземания	23	-
Обезценка на машини и оборудване	8	64
	<u>182</u>	<u>131</u>

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

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Финансови приходи	116	175
Положителни курсови разлики	90	109
Приходи от лихви	18	16
Приходи от дивиденди	8	50
Финансови разходи в т.ч.	106	218
Отрицателни курсови разлики	79	123
Банкови такси	23	21
Разходи за лихви по банкови заеми	4	74
Финансови приходи и разходи	10	(43)

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

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

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Разходи за текущ данък		
Корпоративен данък върху печалбата за годината	(120)	(65)
Разходи за отсрочен данък		
Възникване и обратно проявление на данъчни временни разлики	17 (7)	(11)
Общо разход за данъци върху печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)	(127)	(76)

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

В хиляди лева		2010		2009
	%		%	
Счетоводна печалба за годината		<u>1,196</u>		<u>776</u>
Корпоративен данък, базиран на законовата данъчна ставка	10%	(120)	10%	(78)
Непризнати суми по данъчни декларации свързани с:				
увеличения – 48 хил.лв. (2009 г.: 30 хил.лв.)	0.04%	(5)	0.04%	(3)
намаления - 8 хил.лв. (2009 г.: 50 хил.лв.)	(0.07%)	1	(0.07%)	5
Отписани отсрочени данъци по временни разлики, възникнали в предходни периоди		(3)		-
Общо разход за данъци върху печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)		<u>(127)</u>		<u>(76)</u>

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

Другите компоненти на **всеобхватния доход** включват:

В хиляди лева	2010	2009
Загуба от преоценка на имоти, машини и съоръжения	(142)	(5)
Данък върху дохода, свързан с компоненти на друг всеобхватен доход	14	-
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данък	<u>(128)</u>	<u>5</u>

11. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

В хиляди лева

	Земни сгради	Машины, Транспортни съоръжения и оборудване	и средства	Стопански инвентар и други	Активи в процес на изграждане	Общо
Отчетна стойност						
Отчетна стойност						
Салдо към 1 януари 2009	13,107	11,611	616	1,036	755	27,125
Придобити	154	1,023	145	28	-	1,350
Преоценка						
Трансфери от активи в процес на придобиване	-	739	-	-	(739)	-
Отписани	(59)	(450)	(120)	(56)	-	(685)
Салдо към 31 декември 2009	13,202	12,923	641	1,008	16	27,790
Салдо към 1 януари 2010	13,202	12,923	641	1,008	16	27,790
Придобити		61	39	13	267	380
Трансфер от активи в процес на придобиване	-	16	-	-	(16)	-
Намаление в преоценъчния резерв	(138)	(28)	-	-	-	(166)
Загуби от обезценка, признати в печалби и загуби	-	(9)	-	-	-	(9)
Отписани	(27)	(2,659)	(35)	(34)	-	(2,755)
Салдо към 31 декември 2010	13,037	10,304	645	987	267	25,240
Амортизации и загуби от обезценка						
Салдо към 1 януари 2009	2,470	8,409	370	893	-	12,142
Амортизация за годината	502	580	58	59	-	1,199
Обезценка	69	-	-	-	-	69
Отписани активи	(55)	(447)	(97)	(56)	-	(655)
Салдо към 31 декември 2009	2,986	8,542	331	896	-	12,755
Салдо към 1 януари 2010	2,986	8,542	331	896	-	12,755
Амортизация за годината	462	564	75	37	-	1,138
Намеление в преоценъчния резерв	-	(24)	-	-	-	(24)
Загуби от обезценка, признати в печалби и загуби	-	(1)	-	-	-	(1)
Отписани активи	(27)	(2,635)	(33)	(34)	-	(2,729)
Салдо към 31 декември 2010	3,421	6,446	373	899	-	11,139
Балансова стойност						
Към 1 януари 2009	10,637	3,202	246	143	755	14,983
Към 1 януари 2010	10,216	4,381	310	112	16	15,035
Към 31 декември 2010	9,616	3,858	272	88	267	14,101

Към 31.12.2010 г. дълготрайните материални активи на дружеството включват: земи на стойност 3,471 хил.лв. (31.12.2009 г. – 3,609 хил.лв.)

Активи, заложени като обезпечения по задължения

По инвестиционни кредити и овърдрафт в евро, получени от “Райфайзенбанк” АД, дружеството е учредило ипотека върху земи и сграда (цех за превързочни материали “Евромед“) с обща балансова стойност на активите 2,102 хил. лв, разпределена както следва:

- Земя - 90 хил.лв.;
- Сграда - 2,012 хил.лв.;

Напълно амортизирани активи в употреба

Активи с отчетна стойност 2,354 хил. лв. са напълно амортизирани, но са още в употреба.

Балансова стойност на активи по класове, непреоценена стойност.

- Земи и сгради – 6,762 хил. лв.
- Машины, съоръжения и оборудване – 3,638 хил. лв.
- Транспортни средства – 255 хил. лв.
- Стопански инвентар – 88 хил. лв.
- Софтуер – 224 хил. лв.
- Патенти и лицензи – 571 хил. лв.
- Разходи за придобиване – 349 хил. лв

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

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

(31 декември 2009 г.: 16 хил. лв. - разходи за придобиване на машини и съоръжения).

Преоценка

Намалението в преоценъчния резерв на земите възлиза на 138 хил. лв., а намалението по отношение на машини и съоръжения е в размер на 4 хил.лв. за сметка на преоценъчния резерв и 8 хил. лв., отчетено в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Дружеството също преразглежда полезния живот на неговите дълготрайни активи и прецени, че не е необходима промяна.

12. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

В хиляди лева	Софтуер	Патенти и лицензи	Активи в процес на придобиване	Общо
Салдо към 1 януари 2009	686	914	123	1,723
Придобити	4	-	89	93
Трансфери	-	29	(29)	-
Отписани	(1)	-	(7)	(8)
Салдо към 31 декември 2009	689	943	176	1,808
Салдо към 1 януари 2010	689	943	176	1,808
Придобити	2	2	75	79
Трансфери	-	169	(169)	-
Отписани	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2010	691	1,114	82	1,887
Амортизации и загуби от обезценка				
Салдо към 1 януари 2009	324	127	-	451
Амортизация за годината	72	193	-	265
Отписани	(1)	-	-	(1)
Салдо към 31 декември 2009	395	320	-	715
Салдо към 1 януари 2010	395	320	-	715
Амортизация за годината	72	223	-	295
Отписани	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2010	467	543	-	1,010
Балансова стойност				
Към 1 януари 2009	362	787	123	1,272
Към 1 януари 2010	294	623	176	1,093
Към 31 декември 2010	224	571	82	877

13. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА

В хиляди лева

	% на 31 декември 2010 участие	31 декември 2010	31 декември 2009
Медика Здраве ЕООД	100 %	5	5
КРЕ ООД	99%	611	611
в т.ч.: отчетна стойност		660	660
обезценка		(49)	(49)
Медика Болканс ЕООД		-	-
		616	616

14. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

В хиляди лева

	31 декември 2010	31 декември 2009
Продукция	1,684	1,307
Материали	1,908	1,354
Стоки	239	263
Незавършено производство и полуфабрикати	90	102
	<u>3,921</u>	<u>3,026</u>

Наличните материали включват:

В хиляди лева

	31 декември 2010	31 декември 2009
Основни производствени материали	1,616	1,114
Спомагателни материали (опаковъчни)	254	167
Амбалаж	19	18
Резервни части	2	34
Други материали	<u>17</u>	<u>21</u>
	<u>1,908</u>	<u>1,354</u>

Наличната *продукция* включва:

В хиляди лева

	31 декември 2010	31 декември 2009
по основни групи		
Медицински изделия	749	838
Лекарствени продукти	842	318
Други изделия – шампоани, автоаптечки, хран. добавки	<u>93</u>	<u>151</u>
	<u>1,684</u>	<u>1,307</u>

Продукцията към 31 декември 2010 г., която е на обща стойност 1,684 хил. лв. е оценена както следва: по себестойност 2,112 хил.лв.; (31.12.2009 г. - продукция на обща стойност 1,307 хил. лв.: в т.ч. - по себестойност 1,307 хил.лв.)

Към 31.12.2010 г. материалите и стоките, които са на обща стойност 2,147 хил. лв. са оценени както следва: по доставна стойност - 2,112 хил. лв.; по нетна реализируема стойност - 35 хил. лв. (31.12.2009 г. - материали и стоки на обща стойност 1,617 хил. лв. са оценени по: по доставна стойност – 1,568 хил. лв., по нетна реализируема стойност – 49 хил. лв.)

15. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

В хиляди лева

	31 декември 2010	31 декември 2009
Вземания от продажби	997	1,601
Обезценка на вземания от продажби	(194)	(171)
Вземания от свързани лица	1,848	1,620
Предоставени аванси и предплатени разходи	1,048	318
Данъци за възстановяване	59	89
Други	<u>14</u>	<u>9</u>
	<u>3,772</u>	<u>3,466</u>

Предоставените аванси са аванси за стоки и услуги в размер на 669 хил. лв. (31 декември 2009 г.: 24 хил. лв.).

Предплатените разходи към 31 декември 2010 г. са в размер на 379 хил.лв. (31 декември 2009 г.: 286 хил. лв.).

16. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2010	31 декември 2009
Пари в брой	14	17
Пари в разплащателни сметки	1,622	888
	<u>1,636</u>	<u>905</u>

Паричните средства в разплащателни сметки са в следните видове валута както следва: евро - 576 хил.лв., щатски долари - 28 хил.лв., лева – 1,018 хил.лв. (31.12.2009 г. - евро 114 хил.лв., щатски долари - 4 хил.лв., лева – 770 хил.лв.)

17. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Към 31 декември 2010 година основният акционерен капитал включва 10,068,690 броя обикновени поименни акции (31 декември 2009 година: 10,068,690 бр.). Всички акции са с номинал от 1 лев.

Акционери

“Доверие Капитал” АД контролира мажоритарния пакет акции на дружеството като притежава 8,406,210 броя акции или 83.49 % от акционерния капитал към 31 декември 2010 година.

“Софарма” АД притежава 9.45 %, а други акционери 7.06 % от акциите на дружеството.

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

Фонд Резервен

- **законови резерви** по реда на ТЗ към 31 декември 2010 година, които заедно с премиения резерв представляват 26.7 % от основния капитал, като е достигнат регламентирания размер съгласно устава на “Медика” АД.
- **премиен резерв**, който представлява разликата между емисионната и номиналната стойност на издадени акции през 1999 г., която е в размер на 1,170 хил.лв., както и получената разлика при приключване на операцията по обратно изкупуване на собствените акции през м. февруари 2008 г. в размер на 1,077 хил.лв.

В **преоценъчен резерв** е представен резултатът от извършваните през предходни години преоценки съгласно счетоводното законодателство, както и преоценките през 2002 г., 2005 г., 2008 г. и 2010 г. Преоценъчният резерв се признава като неразпределена печалба след изваждането от употреба на съответния актив.

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

Сумата на преоценъчния резерв не включва ревалоризацията извършена на база постановление на МС през 1997 г. в размер на 4,313 хил. лв., върху която за целите на данъчното облагане не се дължи, а и в бъдеще също няма да се дължи корпоративен данък, съответно не е начислен и отсрочен данъчен пасив. Тази ревалоризация е показана в настоящия отчет като други резерви.

Резерви и неразпределена печалба

в хил. лв.

	2010	2009
Премиен резерв	2,348	2,348
Законови резерви	343	343
Преоценъчен резерв	3,394	3,646
Други резерви	5,348	5,151
Неразпределена печалба	298	874

Средно претеглен брой акции

	2010	2009
Средно претеглен брой акции	10,068,690	10,068,690
Нетна печалба за годината (BGN'000)	1,069	700
Основен доход на акция (BGN)	0.11	0.07

18. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА БАНКОВИ ЗАЕМИ

Към 31 декември 2010 г. дружеството има сключен договор за инвестиционен кредит при следните условия:

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

Балансова стойност	31 декември 2010 BGN '000	31 декември 2009 BGN '000
Дългосрочна част	-	5
Краткосрочна част	5	66
Общо амортизируема стойност:	5	71

Към 31 декември 2010 година дружеството има сключен договор за банков овърдрафт в евро при следните условия:

Договорен размер на кредита:	293 хил.лв. (150 хил.евро)
Падеж:	31 март 2011 г.
Лихвен процент:	Стойност на банковия ресурс + 2,50 пункта
Обезпечение:	Активи със следните балансови ст-сти: сграда: 2,012 хил.лв. земя: 90 хил.лв.

Цел на кредита:	Оборотни средства
Балансова стойност:	няма (31.12.2009 г. – няма)

Цитираното по-горе обезпечение е едно и също и се отнася и за двата кредита.

19. ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Отсрочените данъци върху печалбата са свързани със следните обекти в отчета за финансовото състояние:

	31 декември 2010		31 декември 2009		31 декември 2010	31 декември 2009
<i>В хиляди лева</i>	Активи	Пасиви	Активи	Пасиви	Нетен размер	Нетен размер
Имоти, машини и оборудване	23	(508)	5	(493)	(485)	(488)
Вземания	23	-	21	-	23	21
Материални запаси	7	-	6	-	7	6
Начисления за неизползвани отпуски	3	-	6	-	3	6
Начисление на задължения за обезщетения за пенсиониране	16	-	15	-	16	15
Начислени провизии за бонуси	3	-	-	-	3	-
Инвестиции	5	-	5	-	5	5
Нетни отсрочени пасиви	80	(508)	58	(493)	(428)	(435)

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

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

Движение на отсрочени данъци за периода 1 януари 2009 – 31 декември 2009

<i>В хиляди лева</i>	Салдо към 1 януари 2009	Признати в печалбата или загубата за годината	Признати като компонент на всеобхватния доход	Салдо към 31 декември 2009
Имоти, машини и оборудване	(509)	21	-	(488)
Вземания	26	(5)	-	21
Материални запаси	6	-	-	6
Начисления за неизползвани отпуски	9	(3)	-	6
Начисление на задължения за обезщетения за пенсиониране	23	(8)	-	15
Начислени провизии за бонуси за 2008 г.	16	(16)	-	-
Инвестиции	5	-	-	5
Отсрочени данъчни пасиви	(424)	(11)	-	(435)

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

Приложената при изчисление на отсрочените данъци към 31.12.2010 г. данъчна ставка е тази, определена със Закона за корпоративното подоходно облагане в размер на 10 % (31.12.2009 г.: 10%).

20. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ОБЕЗЩЕТЕНИЯ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ

Дългосрочните задължения към персонала включват настоящата стойност на задължението на дружеството за изплащане на обезщетения на наетия персонал към 31.12.2010 г. при настъпване на пенсионна възраст. Съгласно Кодекса на труда всеки служител има право на обезщетение в размер на две брутни месечни работни заплати при пенсиониране, а ако е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия му стаж, обезщетението е в размер на 6 брутни месечни работни заплати към момента на пенсиониране.

За определяне на тези задължения дружеството е направило актюерска оценка, като е ползвало услугите на сертифициран актюер. На база на изготвения от актюера доклад е определено задължение в отчета за финансовото състояние към 31.12.2010 г. в размер на 164 хил. лв. (31.12.2009 г.: 155 хил. лв.).

Начисленията за дългосрочни задължения на персонала включват:

	2010	2009
Разход за лихви	9	15
Разход за текущ стаж	20	30
Нетна актюерска загуба, призната през периода	(20)	(115)
Общо	9	(70)

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

	31.12.2010	31.12.2009
Сегашна стойност на задълженията на 1 януари	142	241
Непризната актюерска загуба на 1 януари	13	(16)
Задължение признато в отчета за финансовото състояние на 1 януари	155	225
Разход, признат в отчета за всеобхватния доход за периода - текуща печалба или загуба за периода	29	(62)
Плащания през периода	(20)	(8)
Задължение признато в отчета за финансовото състояние на 31 декември	164	155
Непризната актюерска загуба на 31 декември	18	13
Сегашна стойност на задълженията на 31 декември	146	142

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

	31.12.2010	31.12.2009
Сегашна стойност на задълженията на 1 януари	142	241
Разход за лихви за периода	9	15
Разход за текущ стаж за периода	20	30
Плащания през периода	(20)	(8)
Актюерска загуба за периода	(5)	(136)
Сегашна стойност на задължението на 31 декември	146	142

При определяне на настоящата стойност към 31.12.2010 г. са направени следните актюерски предположения:

- за определяне на дисконтовия фактор е използвана норма на база годишен лихвен процент в размер на 6.5 % (2009 г.: 7.0 %). Направеното предположение се базира на данните за доходността на дългосрочните ДЦК с 10 годишен матуритет;
- предположението за бъдещото ниво на работните заплати се базира на предоставената информация от ръководството на дружеството и е в размер на 5% (2009 г.: 5%) годишен ръст спрямо предходния отчетен период;
- темп на текучество – между 0 и 16 % в зависимост от пет обособени възрастови групи (2009 г.: между 0 и 16 % в зависимост от пет обособени възрастови групи).

21. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

В хиляди лева

	31 декември 2010	31 декември 2009
Задължения към доставчици	1,146	726
Задължения към свързани лица	16	6
Задължения към персонала	172	195
Задължения към общественото осигуряване	52	56
Задължения към бюджета	40	21
Други задължения	31	45
	1,457	1,049

22. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

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

- Кредитен риск
- Ликвиден риск
- Пазарен риск

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

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

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

22.1. Кредитен риск

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

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

Търговски и други вземания

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

Вземанията от свързани лица на дружеството към 31.12.2010 г. представляват 70 процента от общите вземания. С цел да се намали кредитния риск, събираемостта на вземанията на Медика Здраве ЕООД от болнични заведения се следи текущо.

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

Загуби от обезценка

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

<i>В хиляди лева</i>	Отчетна стойност 31 декември 2010	Обезценка 31 декември 2010	Отчетна стойност 31 декември 2009	Обезценка 31 декември 2009
до 30 дни	900	-	2,312	-
от 31-180 дни	991	-	598	-
от 181-360 дни	669	-	101	-
над една година	285	194	210	171
	2,845	194	3,221	171

Движение в натрупаните обезценки през периода

В хиляди лева

31 декември 2010 31 декември 2009

Към началото на периода	171	191
Възникнали обезценки за периода	23	-
Отписана обезценка за периода	-	(20)
	194	171

22.2. Ликвиден риск

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

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

Матуритетен анализ

По-долу са представени финансовите недеривативни активи и пасиви на дружеството, 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 вземането и респ. задължението е изискуемо. Сумите включват главници и лихви.

31 декември 2010

В хиляди лева	Приложение	Балансова стойност	Договорен паричен поток по справедлива стойност	6 месеца или по-малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години
Финансови активи							
Парични средства и парични еквиваленти	15	1,636	1,636	1,636	-	-	-
Търговски вземания и вземания от свързани лица	13	2,651	2,651	2,651	-	-	-
		4,287	4,287	4,287	-	-	-

Финансови пасиви

Инвестиционен кредит	19	5	5	5	-	-	-
Търговски задължения и задължения към свързани лица	20	1,162	1,162	1,162	-	-	-
		1,167	1,167	1,167	-	-	-

31 декември 2009

<i>В хиляди лева</i>	Приложение	Балансова стойност	Договорен паричен поток	6 месеца или по-малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години
			по справедлива стойност				

Финансови активи

Парични средства и парични еквиваленти	15	905	905	905	-	-	-
Търговски вземания и вземания от свързани лица	13	3,050	3,050	3,050	-	-	-
		3,955	3,955	3,955	-	-	-

Финансови пасиви

Инвестиционен кредит	19	71	72	34	33	5	-
Търговски задължения и задължения към свързани лица	20	732	732	732	-	-	-
		803	804	766	33	5	-

22.3. Пазарен риск

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

(i) Валутен риск

Дружеството е изложено на минимален валутен риск поради това, че основната част от осъществяваните от него трансакции 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 трансакциите в останалите чуждестранни валути дружеството не използва хеджиращи инструменти.

Валутни позиции - салда

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2010 USD	31 декември 2009 USD
Търговски вземания	97	1
Търговски задължения	(336)	(202)
Брутна балансова позиция	(239)	(201)

Следните значими валутни курсове са приложими през периода:

Среден приложим курс за периода 1 януари-31 декември USD	2010 г. 1.477	2009 г. 1.405
---	--------------------------	--------------------------

Курс към 31 декември USD	2010 г. 1.47276	2009 г. 1.36409
---	----------------------------	----------------------------

Анализ на чувствителността

10 процентно увеличение на курса на лева спрямо щатския долар към 31 декември би увеличило (намалило) капитала и печалбите и загубите със сумите посочени по-долу. Анализът е направен на база валутните позиции към 31.12.2010 г. и съответно към 31.12.2009 г. и допуска, че всички други променливи, особено лихвените проценти, са постоянни.

	В капитала - в хил. лв.	В отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) – в хил. лв.
31 декември 2010	-	(24)
31 декември 2009	-	(20)

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

(ii) Лихвен риск

През отчетния период дружеството не е било изложено на значителен лихвен риск. Дружеството не използва деривативи, за да намали експозицията към промените в лихвения процент. Промяна на тримесечния Юрибор в посока увеличение със 100 базисни пункта би се отразила като загуба в Отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) на дружеството в размер на по-малко от 1 хил. лв. изчислено на база кредитната експозиция на Дружеството към 31 декември 2010. Към 31

декември 2009 година ефектът би бил 1 хил. лв. загуба на база на кредитната експозиция към същата дата.

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

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

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

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

31 декември 2010	безлихвени	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	общо
<i>В хиляди лева</i>				
Финансови активи				
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	1,636	1,636
Търговски вземания и вземания от свързани лица	2,651	-	-	2,651
	2,651	-	1,636	4,287
Финансови пасиви				
Инвестиционен кредит	-	5	-	5
Търговски задължения и задължения	1,162	-	-	1,162
	1,162	5	-	1,167
31 декември 2009	безлихвени	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	общо
<i>В хиляди лева</i>				
Финансови активи				
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	905	905
Търговски вземания и вземания от свързани лица	3,050	-	-	3,050
	3,050	-	905	3,955
Финансови пасиви				
Търговски задължения и задължения към свързани лица	732	-	-	732
Инвестиционни кредити	-	71	-	71
	732	71	-	803

Управление на капиталовия риск

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

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

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

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

	2010	2009
Общо дългов капитал, в т.ч.:	(5)	(71)
Намален с: паричните средства и парични еквиваленти	1,636	905
Нетен дългов капитал	1,631	834
Общо собствен капитал	22,869	22,431
Общо капитал	24,500	23,265
Коефициент на задлъжнялост	6.66%	3,58%

Управление капитала на дружеството

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

Ръководството на дружеството наблюдава възвръщаемостта на капитала.

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

На дружеството не са наложени външни изисквания относно капитала.

Справедливи стойности

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

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

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

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

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

23. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

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

Следните сделки с тези лица са извършени през периода 1 януари – 31 декември 2010 година.

Свързани лица	Причина за свързаност	Транзакции през периода	Салдо към 31.12.2010 г.
"Доверие Капитал" АД	Притежава 83.49% от капитала на "Медика" АД	Начислени дивиденди 420 хил.лв.	-
"Доверие ОХ" АД	Притежава 55 % от капитала на "Доверие Капитал" АД	Получена услуга 1 хил. лв.	-
"Офис БГ"	Дъщерно дружество на "Доверие Капитал" АД	Покупка на компютърни консум., канцеларски м-ли и ДМА 40 хил. лв.	Задължение 2 хил. лв. -
"Доверие Брико" АД	Дъщерно дружество на "Доверие Капитал" АД	Предоставен заем 800 хил. лв. Начислена лихва по предоставен заем 16 хил. лв. Продажба на продукция 27 хил. лв. Бонус оборот 1 хил. лв.	- - Вземане 3 хил. лв. -
"Момина Крепост" АД	Упражнява контрол чрез член на ключов ръководен персонал на предприятието	Покупка на материали-хирургични ръкавици и еднократни облекла 2 хил.лв.	-
"Служба по трудова медицина ООД"	Дъщерно дружество на "Доверие ОХ"	Получена услуга-договор за трудова медицина 6 хил. лв.	-
"ОЗОФ Доверие" АД	Дъщерно дружество на "Доверие ОХ"	Получена услуга-договор за болнична и извънболнична помощ 47 хил. лв.	-
Medica Balkans S.R.L.	Дъщерно дружество на "Медика" АД	Предоставен заем 3 хил. лв.	Вземане 3 хил. лв.

“Кре” ООД	Дъщерно дружество на “Медика” АД	Предоставена услуга по споразумение – охрана	Вземане 4 хил. лв. Вземане 11 хил. лв.
“Медика Здраве” ЕООД	Дъщерно дружество на “Медика” АД	Продажба на Готова продукция 1, 436 хил. лв. Закупени материали и стоки 43 хил. лв. Получени дивиденди 8 хил. лв.	Вземане 1,479 хил. лв.
“Дарик имоти България” АД	Упражнява контрол чрез член на ключов ръководен персонал на предприятието	Месечни разходи 14 хил. лв. Наем офиси за 230 хил. лв. Начислени дивиденди 1 хил. лв. Предоставен депозит по договор за наем	Задължение 2 хил. лв. Вземане 34 хил. лв.
“Софарма” АД	Упражнява контрол чрез член на ключов ръководен персонал на предприятието	Продажба на готова продукция 6 хил. лв. Закупени материали 1 хил. лв. Начислени дивиденди 46 хил. лв.	- - -
„Креста Консултинг” АД	Упражнява контрол чрез член на ключов ръководен персонал на предприятието	Начислени дивиденди 3 хил. лв.	-
“Софарма Трейдинг” АД	Упражнява контрол чрез член на ключов ръководен персонал на предприятието	Продажба на готова продукция 1,663 хил. лв. Получена услуга – реклама 2 хил. лв. Бонус оборот 34 хил. лв.	Вземане 313 хил. лв. Задължение 12 хил. лв.
“Елфарма” АД	Упражнява контрол чрез член на ключов ръководен персонал на основния акционер на предприятието	Продажба на готова продукция	Вземане 2 хил. лв.

Директори и служители с контролни функции

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

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

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Възнаграждения на Управителен съвет и Надзорен съвет	204	206

24. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Дружеството няма поети капиталови ангажименти.

Към 31.12.2010 г. дружеството е дало съгласие за издаване от неговия кредитен лимит на банкови гаранции в размер на 59 хил.лв. с получатели дъщерното си дружество Медика Здраве ЕООД с цел участие в търгове за доставки на медицински продукти на болничните заведения (59 хил. лв.) и Лукойл България ЕООД. Към 31.12.2010 г. дружеството е дало съгласие за издаване на банкова гаранция в размер на 9 хил.лв. с получател Лукойл България ЕООД във връзка с ползване на кредитен лимит за доставка на горива

25. ОПОВЕСТЯВАНЕ ПО СЕГМЕНТИ

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

Статиите на приходите, разходите и резултата на сегментите включват:

	<i>Фармацевтични продукти</i>		<i>Медицински консумативи</i>		<i>Общо</i>	
	<i>2010</i>	<i>2009</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>
<i>В хиляди лева</i>						
Приход на сегмента	5,082	5,460	7,468	7,535	12,550	12,995
Себестойност на сегмента	(2,248)	(2,696)	(4,723)	(4,771)	(6,971)	(7,467)
Резултат на сегмента	2,834	2,764	2,745	2,764	5,579	5,528
Неразпределени оперативни доходи от дейността					459	157
Неразпределени оперативни разходи от дейността					(4,852)	(4,866)
Печалба от оперативната дейност					1,186	819
Финансови приходи					116	175
Финансови разходи					(106)	(218)
Печалба преди данъци върху печалбата					1,196	776
Разход за данъци върху печалбата					(127)	(76)
Нетна печалба за годината					1,069	700

Активите и пасивите на сегментите включват:

<i>В хиляди лева</i>	<i>Фармацевтични продукти</i>		<i>Медицински консумативи</i>		<i>Общо</i>	
	<i>2010</i>	<i>2009</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>
Имоти, машини, оборудване	6,815	7,252	2,780	3,091	9,595	10,343
Нематериални активи	620	695	18	21	638	716
Материални запаси	<u>1,476</u>	<u>1,004</u>	<u>2,407</u>	<u>1,952</u>	<u>3,883</u>	<u>2,956</u>
Активи на сегмента	8,911	8,951	5,205	5,064	14,116	14,015
Неразпределени активи					<u>10,807</u>	<u>10,126</u>
Общо активи					<u>24,923</u>	<u>24,141</u>
Неразпределени задължения					<u>2,054</u>	<u>1,710</u>
Общо пасиви					<u>2,054</u>	<u>1,710</u>

<i>В хиляди лева</i>	<i>Фармацевтични продукти</i>		<i>Медицински консумативи</i>		<i>Общо</i>	
	<i>2010</i>	<i>2009</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>
Капиталови разходи	119	1,815	134	13	253	1,828
Неразпределяеми капиталови разходи					<u>94</u>	<u>5</u>
Общо капиталови разходи					<u>347</u>	<u>1,833</u>
Амортизация	728	677	433	489	1,161	1,166
Неразпределен разход за амортизация					<u>272</u>	<u>298</u>
Общо амортизация					<u>1,433</u>	<u>1,464</u>
Обезценка на имоти, машини и оборудване					<u>8</u>	<u>64</u>

Информация за географските зони:

Географската информация за приходите на двата сегмента се базира на местонахождението на клиентите.

31 декември 2010		31 декември 2009	
<i>В хиляди лева</i>	Приходи	<i>В хиляди лева</i>	Приходи
Украйна	2,236	Украйна	2,313
Сърбия	359	Сърбия	430
Македония	116	Беларус	413
Латвия	106	Гърция	250
Други страни	427	Други страни	431
Клиенти в		Клиенти в	
България	9,306	България	9,182
Общо	12,550	Общо	13,019

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