



**Консолидиран финансов отчет
за годината приключваща
на 31 декември 2007 година
и независим одиторски доклад**

“Медика” АД



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
Медика АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на Медика АД (“Дружеството”), включващ консолидирания счетоводен баланс към 31 декември 2007 година и консолидиран отчет за доходите, консолидиран отчет за промените в собствения капитал, консолидиран отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този консолидиран финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с изискванията на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко консолидираният финансов отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

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

ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че получените от нас одиторски доказателства са подходящи и достатъчни за формирането на база за изразяване на нашето мнение.

Мнение

По наше мнение, консолидираният финансов отчет дава вярна и честна представа за консолидираното финансово състояние на Дружеството към 31 декември 2007 година, както и за неговите консолидирани финансови резултати от дейността и за консолидираните парични потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Европейския Съюз.

Доклад върху други правни и надзорни изисквания

Годишен доклад за дейността на Дружеството съгласно изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние също така докладваме, че историческата финансова информация изготвена от ръководството и представена в годишния доклад за дейността на Дружеството, съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишния финансов отчет на Дружеството към и за годината завършваща на 31 декември 2007 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Дружеството на 15 февруари 2008 година, се носи от ръководството на Дружеството.

Гилбърт МакКол
Управител

София, 15 февруари 2008

КПМГ България ООД
ул. "Фритьоф Нансен" 37
София 1142
България



Красимир Хаджидинов
Регистриран одитор

09199 Красимир
Хаджидинов
Регистриран

Отчет за доходите

За периода, приключващ на 31 декември 2007 година

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	31 декември 2007	31 декември 2006
Приходи от продажби	1	13,725	12,358
Себестойност на продажбите	2	(8,030)	(8,094)
Брутна печалба		5,695	4,264
Други оперативни приходи	3	226	147
Разходи за продажби	4	(989)	(875)
Административни разходи	5	(3,231)	(2,954)
Други оперативни разходи	6	(47)	(78)
Печалба от оперативна дейност		1,654	504
Нетни финансови разходи	7	(101)	(37)
Печалба преди данъци		1,553	467
Разходи за данъци	8	(159)	(48)
Печалба след данъци		1,394	419
Нетна печалба за периода		1,394	419
Доход на акция	16	4.28	1.29

Консолидираният отчет за доходите следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представляващи неразделна част от консолидирания финансов отчет представен на страници от 5 до 35.

Ангел Колев Пенка Тишкова

Главен счетоводител

Горан Горанов
Изпълнителни директори

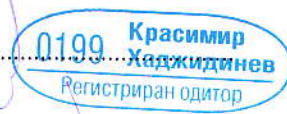
За одиторското предприятие:

Гилбърт МакКол

Красимир Хаджидинов

Управител

Регистриран одитор



КПМГ България ООД
ул. „Фритъф Нансен“ 37, 1142, гр. София

"Медика" АД

Консолидиран финансов отчет за годината приключваща на 31 Декември 2007.



Отчет за промените в капитала

За периода, приключващ на 31 декември 2007 година

В хиляди лева	Бел.	Основен капитал	Премиян резерв	Фонд резервен	Преоценъчен резерв	Неразпределена печалба	Общо
Баланс към 1 януари 2006 г.		326	1,170	343	5,939	11,261	19,039
Призната печалба за 2006 година		-	-	-	-	419	419
Дивиденди от неразпределена печалба						(849)	(849)
Други движения						(50)	(50)
Намаление на преоценъчен резерв от отписани имоти, машини, съоръжения и оборудване		-	-	-	(20)	20	-
Корекция на неразпределена печалба в резултат на отписани обезценки						(19)	(19)
Изменение на данъчната ставка на временни разлики за имоти, машини, съоръжения и оборудване					75		75
Баланс към 31 декември 2006 г.		326	1,170	343	5,994	10,782	18,615
Призната печалба за 2007 година		-	-	-	-	1,394	1,394
Дивиденди от неразпределена печалба		-	-	-	-	(978)	(978)
Други движения		-	-	-	-	(56)	(56)
Намаление на преоценъчен резерв от отписани имоти, машини, съоръжения и оборудване		-	-	-	(37)	37	-
Баланс към 31 декември 2007 г.		326	1,170	343	5,957	11,179	18,975

Консолидираният отчет за промените в капитала следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представляващи неразделна част от консолидирания финансов отчет представен на страници от 5 до 35.

Ангел Колев

Пенка Типкова

Главен счетоводител

Горан Горанов
Изпълнителни директори

За одиторското предприятие:

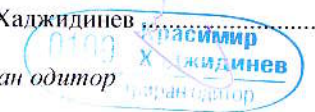
Гилбърт МакКол

Красимир Халжидинов

Управител

Регистриран одитор

КПМГ България ООД
ул. „Фригьоф Хансен“ 37, 1142, гр. София



Счетоводен баланс

към 31 декември 2007 година

В хиляди лева

	Бел.	31 декември 2007	31 декември 2006
Активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	9	11,509	11,970
Нематериални дълготрайни активи	10	1,206	1,115
Активи по отсрочени данъци	17	90	214
Обща сума на дълготрайните активи		12,805	13,299
Материални запаси	11	3,848	2,946
Търговски и други вземания	12	3,699	3,150
Активи държани за продажба	13	1,616	655
Парични средства	14	441	875
Обща сума на краткотрайни активи		9,604	7,626
Общо активи		22,409	20,925
Капитал и резерви			
Акционерен капитал	15	326	326
Резерви	15	7,470	7,507
Натрупана печалба		11,179	10,782
Обща сума на капитал и резерви		18,975	18,615
Задължения по банкови заеми	18	1,169	-
Пасиви по отсрочени данъци	17	343	415
Задължения по лизингови договори		-	15
Обезщетения при пенсиониране	21	188	157
Други задължения		-	-
Всичко дългосрочни задължения		1,700	587
Задължения по банкови заеми	18	-	471
Задължения по лизингови договори		21	43
Обезщетения при пенсиониране	21	33	36
Търговски и други задължения	19	1,680	1,173
Обща сума на краткосрочните задължения		1,734	1,723
Общо задължения		3,434	2,310
Общо капитал и пасиви		22,409	20,925

Консолидираният счетоводен баланс следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представляващи неразделна част от консолидирания финансов отчет представен на страници от 5 до 35.

Ангел Колев Пенка Тишкова

Главен счетоводител

Горан Горанов
Изпълнителни директори

За одиторското предприятие:

Гилбърт МакКол

Красимир Хаджидинов
Регистриран одитор

Управител

КПМГ България ООД
ул. „Фритъф Нансен“ 37, 1142, гр. София



Отчет за паричния поток

За периода, приключващ на 31 декември 2007 година

В хиляди лева

	Бел.	31 декември 2007 година	31 декември 2006 година
Парични потоци от основна дейност			
Парични постъпления от клиенти		15,636	14,570
Плащания на доставчици		(10,663)	(9,748)
Получени средства свързани с трудови правоотношения		9	74
Плащания свързани с трудови правоотношения		(2,776)	(2,635)
Възстановен ДДС и еднократни данъци		105	133
Платен ДДС и еднократни данъци		(454)	(429)
Други постъпления от основната дейност		46	51
Други плащания от основната дейност		(130)	(119)
Платени данъци върху печалбата		(59)	(4)
Нетен паричен поток от основна дейност		<u>1,714</u>	<u>1,893</u>
Инвестиционна дейност			
Постъпления/(плащания) свързани с имоти, машини, съоръжения и оборудване		(1,700)	(656)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		<u>(1,700)</u>	<u>(656)</u>
Финансова дейност			
Постъпления от кредити		1,360	1,529
Плащания по кредити		(752)	(2,306)
Постъпления от емитиране на ценни книжа		-	3
Плащания по финансови договори		(49)	(50)
Платени дивиденди		(966)	(844)
Плащания свързани с курсови разлики		(13)	(7)
Други плащания		(28)	(26)
Нетен паричен поток от финансова дейност		<u>(448)</u>	<u>(1,701)</u>
Нетно намаление на паричните средства		<u>(434)</u>	<u>(464)</u>
Парични средства в началото на периода		875	1,339
Парични средства в края на периода	14	<u>441</u>	<u>875</u>

Консолидираният отчет за паричния поток следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представляващи неразделна част от консолидирания финансов отчет представен на страници от 5 до 35. Консолидираният финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 15 Февруари 2008 година.

Ангел Колев Пенка Тишкова

Главен счетоводител Горан Горанов
Изпълнителни директори

За одиторското предприятие: Красимир Хаджидинов

Гилбърт МакКол Регистриран одитор

Управител Регистриран одитор

КПМГ България ООД
ул. „Фритъф Нансен“ 37, 1142, гр. София



Статут и предмет на дейност

“Медика” АД (Групата) е акционерно дружество със седалище в България, гр. София и е регистрирано в Софийски градски съд по фирмено дело № 4062 от 2004 г. Учредено е през 1971 година. Адресът на управление е град София, бул. Дондуков № 82.

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

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.

Групата е с двустепенна система на управление. Към 31 декември 2007 година Управителният съвет се състои от трима членове. Председател на Управителния съвет е г-жа Пенка Тишкова. Групата се представлява от изпълнителните директори - г-жа Пенка Тишкова и г-н Горан Горанов заедно и по отделно.

Значими счетоводни политики

(а) Изразяване за съответствие

Настоящият консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети за прилагане от Комисията на Европейския Съюз, които включват стандарти и тълкувания, одобрени от СМСС и Международните счетоводни стандарти и разясненията на Постоянния комитет за разяснения, одобрени от КМСС, които остават в сила.

Това са първите отчети на Дружеството, изготвени в съответствие с МСФО, приети за прилагане от Комисията на Европейския Съюз, като е приложен МСФО 1 „Прилагане за пръв път на Международните стандарти за финансови отчети”.

Оповестените по-долу значими счетоводни политики са прилагани последователно през всички периоди, представени в този финансов отчет и при изготвянето на началния баланс според МСФО към 1 януари 2006 г. за целите на преминаване към МСФО, според изискванията на МСФО 1. Няма корекции на нетните активи на Дружеството при изготвянето на началния баланс за целите на преминаването към МСФО, доколкото няма значителни разлики между счетоводните принципи прилагани към 31 декември 2005 г. и Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз.

МСС 8 ”Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки” изисква Дружеството да оповести обстоятелството, че не е приложило нов стандарт или разяснение, които са публикувани, но не са влезли в сила, както и информация за възможния ефект от прилагането на съответния стандарт или разяснение в периода на първоначално прилагане.

(б) База за изготвяне

Консолидираният финансов отчет е изготвен в лева, закръглени до хиляда. Като база за изготвяне е използвана историческа цена, с изключение на имоти, машини, съоръжения и оборудване, които се отчитат по преоценена стойност (виж счетоводна политика е).

При изготвянето на консолидирания финансов отчет, МСФО изискват ръководството да извърши оценки, основаващи се на преценки и предположения, които влияят при прилагане на счетоводните политики при представяне на сумата на активите, пасивите, приходите и разходите. Преценките и свързаните с тях предположения се основават на историческия опит и различни други фактори, които вярваме че са основателни предвид обстоятелствата, в резултат от които е базирана оценката на балансовата стойност на активите и пасивите, които не са видими от други източници. Фактическите резултати могат да се отличават от тези оценки.

Преценките и основните предположения се преглеждат текущо. Промените в счетоводните преценки се отчитат в периода на промяна или в периода на промяна и в бъдещи периоди, когато те са повлияни от тях.

(в) База за консолидиране

Дъщерни предприятия

Дъщерни дружества са тези дружества, които се контролират от друго предприятие (наричано предприятие майка). Контрол съществува тогава, когато предприятието майка има властта, директно или индиректно, да управлява финансовата и оперативната политика на едно предприятие, с оглед извличане на изгоди от дейността му. Финансовите отчети на дъщерните дружества се включват в консолидирания финансов отчет от датата на придобиване на контрола до датата на която контролът се прекратява.

Значими счетоводни политики (продължение)

Операции елиминирани при консолидацията

При изготвянето на консолидирания финансов отчет са елиминирани вътрешногруповите разчети и нереализираната печалба възникнала в следствие на вътрешногрупови операции. Нереализираната печалба възникнала от трансакции с асоциирани и съвместно контролирани предприятия, се елиминира до размера на участието на предприятието майка.

Нереализираната печалба възникнала от трансакции с асоциирани предприятия се елиминира срещу инвестиции в асоциираното предприятие. Нереализираната загуба се елиминира по същия начин както нереализираната печалба, но само в случай, че няма индикации за обезценка.

(г) Сравнителна информация

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

(д) Операции с чуждестранна валута

Сделките, осъществявани в чуждестранна валута са преизчислявани в лева по валутния курс на централната банка в деня на сделката. Паричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута към датата на баланса са преизчислени в лева по заключителния валутен курс на централната банка. Произтичащите от преизчислението курсови разлики са признати в отчета за доходите.

Значими счетоводни политики (продължение)

(е) Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Собствени активи

Имоти, машини, съоръжения и оборудване са представени по преоценена стойност намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценки. Периодът през който се извършва преоценка е 3 години. Оценка от независим лицензиран оценител е извършена към 31 декември 2005 г., в съответствие с която активите са преоценени към тази дата и съответно е оценен очакван полезен живот на активите, на база на който са начислени амортизациите за 2007 година. 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.

Имотите, машините, съоръженията 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.

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

Последващи разходи

Разходи, възникнали след необходимост от замяна на компонент от недвижим имот, машини и съоръжения се капитализират в стойността на актива, ако е вероятно тези разходи да доведат до бъдещи икономически изгоди за Групата и стойността им може да се определи надеждно. Всички други разходи се признават в отчета за доходи в момента на възникване.

Амортизация

Амортизация се начислява на база амортизируема стойност на имотите, машините, съоръженията и оборудването (след приспадане на оценената остатъчна стойност на активите) в Отчета за доходите на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот. Земята не се амортизира. Към 31 декември 2005 година в Групата е извършена оценка на оставащия полезен живот на значими имоти, машини, съоръжения и оборудване, които са в съответствие с определените от лицензирания оценител.

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

- | | |
|------------------------|--------------------------------------|
| • Сгради | 3 – 36 години (2006: 3 - 33 години) |
| • Машини и съоръжения | 2 – 30 години (2006: 2 – 25 години) |
| • Стопански инвентар | 2 – 25 години (2006: 2 – 25 години) |
| • Транспортни средства | 2 – 23 години (2006: 3 – 13 години) |

(ж) Нематериални активи

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

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.

Значими счетоводни политики (продължение)

(ж) Нематериални активи (продължение)

Амортизация

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

Полезният живот на нематериалните дълготрайни активи е както следва:

- Патенти и лицензи 2 – 10 години (2006: 2 – 10 години)
- Софтуер 1.4 – 10 години (2006: 2 – 10 години)

(з) Финансови инструменти

Недеривативни финансови инструменти

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

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

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

Значими счетоводни политики (продължение)

Държани до падеж инвестиции

Ако предприятието има намерение да задържи дълговите инструменти до матуритет, те се класифицират като държани до падеж. Държани до падеж инвестиции се оценяват по амортизирана стойност при използване на метода на ефективния лихвен процент, намалени със загуби от обезценка (виж също значима счетоводна политика (и)).

Финансови активи на разположение за продажба

Инвестиции на групата в дългови и капиталови ценни книжа се класифицират като финансови активи на разположение за продажба. След първоначално признаване те се оценяват по справедлива стойност и промените произтичащи от тази оценка, различни от загуби от обезценка (виж също значима счетоводна политика (е)), и печалби и загуби от курсови разлики се отчитат директно в капитала. Когато инвестициите се отписват, натрупаните печалби или загуби се трансферират в печалби или загуби.

Инвестиции по справедлива стойност отчитани през печалби и загуби

Финансов инструмент се класифицира по справедлива стойност отчитана през печалби и загуби, ако е държан за търгуване или е определен като такъв при първоначално признаване. Финансов инструмент се определя по справедлива стойност през печалби и загуби, ако групата управлява такава инвестиция и взема решения за покупки или продажби основавайки се на справедливата стойност. При първоначално признаване свързаните разходи по транзакцията се признават в печалби или загуби при възникване. Финансови инструменти по справедлива стойност през печалби и загуби се отчитат по справедлива стойност, като промените произтичащи от това се отчитат в отчет за доходите.

Други

Други недеривативни финансови инструменти се оценяват по амортизирана стойност при използване на метода на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка (виж също значима счетоводна политика (и)).

Пари и парични еквиваленти

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

Търговски и други вземания

Търговските и други вземания се отчитат по тяхната амортизируема стойност, намалена със загуби от обезценка (виж счетоводна политика (е)). Краткосрочните вземания се отчитат по номинална стойност.

Задължения по получени заеми

Получените заеми първоначално се отразяват по стойност на възникване, намалена със съответните транзакционни разходи. След първоначално отразяване, получените заеми са представени по амортизируема стойност, като всяка разлика между стойността на възникване и последващата оценка се отразяват в отчета за доходите през периода на възникване на заема на база ефективния лихвен процент.

Търговски и други задължения

Търговските и други задължения се отчитат по амортизирана стойност. Краткосрочните задължения се отчитат по номинална стойност.

Значими счетоводни политики (продължение)

и) 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.

Всички загуби от обезценка се признават в отчета за доходите. Загуби с натрупване, отнасящи се до налични за продажба финансови активи и признати в минали периоди в капитала, се трансферират в отчета за доходите.

Загубата от обезценка се възстановява, ако това възстановяване може да бъде обективно отнесено към събитие, станало след като е била призната загуба от обезценка. За финансовите активи, отчитани по амортизируема стойност, и наличните за продажба финансови активи, които са дългови ценни книжа, възстановяването на обезценката се признава в отчета за доходите. За финансовите активи налични за продажба, представляващи капиталови ценни книжа, възстановяването на обезценката се признава директно в капитала.

Нефинансови активи

Балансовата стойност на активите на Групата, с изключение на стоково-материалните запаси виж счетоводна политика (й) и отсрочени данъчни активи (виж счетоводна политика (о)), се преразглежда към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива.

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

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

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

Значими счетоводни политики (продължение)

(й) Материални запаси

Материалните запаси са оценени по по-ниската от нетна реализируема стойност и цена на придобиване. Нетната реализируема стойност е очакваната продажна цена при нормално осъществяване на дейността намалена с очакваните разходи за завършване и разходите по продажбата. Материалите и стоките при потреблението им са оценени по средно претеглената стойност, която включва разходите по придобиване и разходите за привеждането им в подходящи за ползването им вид и местонахождение.

(к) Акционерен капитал

Акционерният капитал е записан по историческа цена в деня на регистриране. Обрато изкупените собствени акции се представят като промяна в акционерния капитал.

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

(л) Доходи на персонала

Планове за дефинирани вноски

Правителството на България носи отговорността за осигуряването на законовия минимален праг на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажимента на Групата да превежда вноски по плановете за дефинирани вноски се признават в Отчета за доходите при тяхното възникване.

Платен годишен отпуск

Групата признава като задължение дисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

Обезщетения при пенсиониране

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като работникът или служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Групата е задължена да му изплати обезщетение в двукратен размер на брутно трудово възнаграждение, ако трудовият му стаж при работодателя е до 10 години или в шесткратен размер на брутно трудово възнаграждение, ако трудовият му стаж при работодателя е над 10 години.

Групата не разполага с необходимата статистическа информация и актюерски изчисления, поради което ръководството е направило собствена приблизителна оценка на дължимите обезщетения (виж бележка 21). Съгласно горното в този финансов отчет е начислено задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране предвид изискванията на МСС 19 “Доходи на наети лица”.

(м) Приходи

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

Приход от продажба на услуги се осчетоводява в отчета за доходите пропорционално на степента на осъществяване на операцията към датата на баланса. Степента на осъществяване се определя въз основа на проучване за извършената работа. Когато съществуват значителни неясноти относно възвращаемостта на дължимата стойност, свързани разходи или има вероятност продукцията или стоката да се върне обратно, не се признават приходи.

Прихода се оценява по справедливата стойност на полученото или подлежащо на получаване плащане или възнаграждение, като за целта се намалява със сумата от всички търговски отстъпки, направени от предприятието.

Значими счетоводни политики (продължение)

(н) Нетни финансови разходи

Нетните финансови приходи/(разходи) включват разходи за лихви по кредити изчислени на база ефективен лихвен процент, приходи от лихви от инвестираните средства, печалби/(загуби) от курсови разлики и други финансови приходи и разходи.

Приходите от лихви се признават в отчета за доходите в периода на възникване, като се взема предвид ефективния доход от актива.

Всички разходи за лихви и други, възникнали по кредитни споразумения се признават в периода на възникване като част от нетните финансови приходи и разходи. Разходите за лихви, възникнали от отношения по финансов лизинг се осчетоводяват посредством метода на ефективния лихвен процент.

(о) Данъци върху печалбата

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

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

Отсроченият данък се начислява като се използва балансовия метод и се отнася за временните разлики между балансовата стойност на активите и пасивите за целите на счетоводното отчитане и за данъчни цели. Следните временни разлики не се отчитат: положителна репутация непризната за данъчни цели, заприхождаване на активи и пасиви, които не засягат счетоводната или данъчна печалба, както и разлики свързани с инвестиции в дъщерни дружества до степен, за която се очаква, че няма да се реализират в предвидимо бъдеще. Сумата на отсрочения данък се базира на очакваната реализация на балансовата сума на актива или пасива, прилагайки данъчна ставка, законово приета към датата на баланса.

Отсрочен данъчен актив се признава само до размера, до който е вероятно да възникнат бъдещи данъчни печалби, срещу които могат да се прихванат неизползвани данъчни активи. Отсроченият данъчен актив се намалява до размера, до който бъдеща икономическа изгода повече не е вероятно да бъде реализирана.

(п) Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности

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

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

Преустановената дейност е компонент от предприятието, който представлява отделен основен вид дейност или географска област на дейности, или е дъщерно предприятие, придобито изключително с намерение да бъде препродадено.

Класифицирането като преустановена дейност възниква при извеждането от употреба или когато дейността удовлетворява критериите за класифициране като държана за продажба.

Значими счетоводни политики (продължение)

(p) Сегменти

Информацията по сегменти е представена на база бизнес сегменти на Групата. Основният отчетен формат на отчитане е отчитане на информацията по бизнес сегменти, който е базиран на системата за групово управленско финансово отчитане.

Сегментът представлява разграничим компонент на Групата, който предоставя продукция или услуги (бизнес сегмент), или предоставя продукция или услуги в определена икономическа среда (географски сектор), който е субект на рискове и ползи, различни от тези на останалите сегменти.

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

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

Бизнес сегменти

Производство и търговия с фармацевтични продукти

Основните продуктови групи, които се реализират от сегмента са лекарства, ОТС, зъбно-зъболекарски продукти.

Производство и търговия с медицински консумативи

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

	Стр.		Стр.
1. Приходи от продажби	15	14. Пари и парични еквиваленти	20
2. Себестойност на продажбите	15	15. Акционерен капитал и резерви	21-22
3. Други оперативни приходи	15	16. Доход на акция	22
4. Разходи за продажби	15	17. Отсрочени данъчни задължения	23
5. Административни разходи	15	18. Лихвени кредити и заеми	24
6. Други оперативни разходи	16	19. Търговски и други задължения	24
7. Нетни финансови разходи	16	20. Финансови инструменти	25-29
8. Разходи за данъци	16	21. Задължения за обезщетения на наети лица при пенсиониране	30
9. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	17-18	22. Условни задължения	30
10. Нематериални дълготрайни активи	19	23. Свързани лица	31-32
11. Материални запаси	19	24. Събития след датата на баланса	32
12. Търговски и други вземания	20	25. Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО) и разяснения (КРМСФО), които още не са приложими към балансовата дата	33
13. Активи държани за продажба	20	26. Оповестяване по сегменти	34-35

1. Приходи от продажби

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2007	31 декември 2006
Приходи от продажба на готова продукция	12,417	11,463
Приходи от продажба на стоки	1,292	857
Приходи от продажба на услуги	16	38
	<u>13,725</u>	<u>12,358</u>

2. Себестойност на продажбите

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2007	31 декември 2006
Разходи за материали	5,362	5,273
Разходи за външни услуги	65	67
Разходи за амортизация	860	850
Разходи за заплати	1,059	1,016
Разходи за социални осигуровки и други социални разходи	262	262
Други разходи	19	35
Отчетна стойност на продадените стоки	898	775
Увеличение на запасите от продукция и полуфабрикати	(495)	(184)
	<u>8,030</u>	<u>8,094</u>
Числеността на персонала към 31.12.2007 г. е 295 заети (към 31.12.2006 г. – 334 заети)		

3. Други оперативни приходи

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2007	31 декември 2006
Приходи от продажба на материали	60	95
Печалба от продажба на ДМА	151	12
Други приходи	15	40
	<u>226</u>	<u>147</u>

4. Разходи за продажби

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2007	31 декември 2006
Разходи за материали	58	57
Разходи за външни услуги	626	527
Разходи за амортизация	78	73
Разходи за заплати	111	93
Разходи за социални осигуровки и други социални разходи	26	24
Други разходи	90	101
	<u>989</u>	<u>875</u>

5. Административни разходи

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2007	31 декември 2006
Разходи за материали	119	131
Разходи за външни услуги	940	922
Разходи за амортизация	305	311
Разходи за заплати	1,443	1,242
Разходи за социални осигуровки и други социални разходи	235	251
Други разходи	189	97
	<u>3,231</u>	<u>2,954</u>

6. Други оперативни разходи

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2007	31 декември 2006
Обезценка на вземания	-	2
Отчетна стойност на продадените материали	21	47
Брак на машини, съоръжения и оборудване	2	9
Брак материални запаси	24	20
	<u>47</u>	<u>78</u>

7. Нетни финансови разходи

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2007	31 декември 2006
Приходи/(разходи) за лихви	(66)	(44)
Положителни/(отрицателни) курсови разлики, нетно	(15)	3
Други финансови разходи	(20)	4
	<u>(101)</u>	<u>(37)</u>

8. Разходи за данъци

Признати в отчета за доходите

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	31 декември 2007	31 декември 2006
Разходи за текущи данъци			
Корпоративен данък върху печалбата		<u>(105)</u>	<u>-</u>
Разходи за отсрочени данъци			
Произход и обратно проявление на данъчни временни разлики	17	(54)	(73)
Намаление на данъчните ставки		<u>-</u>	<u>25</u>
Общо разходи за данъци		<u><u>(159)</u></u>	<u><u>(48)</u></u>

Обяснение на ефективната данъчна ставка

<i>В хиляди лева</i>		31 декември 2007		31 декември 2006	
		%		%	
Печалба преди данъци			<u>1,571</u>		<u>469</u>
Корпоративен данък, базиран на законовата данъчна ставка	10%		157	15%	70
Непризнати разходи за данъчни цели	0.01%		3	(0.01%)	4
Възникване и обратно проявление на временни разлики	6.0%		95	0.3%	16
Ефект от използвана загуба пренесена от предходна година	6.1%		(96)	(9%)	(42)
Нетно данъчен разход			<u><u>159</u></u>		<u><u>48</u></u>

9. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

<i>В хиляди лева</i>	Земни и сгради	Машини, Транспортни съоръжения и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар и други	Активи в процес на изграждане	Общо
Отчетна стойност						
Салдо към 1 януари 2006	10,491	12,406	608	1,016	502	25,023
Придобити	-	12	90	15	273	390
Трансфери	-	96	-	1	(97)	-
Отписани	(599)	(289)	(23)	(7)	(1)	(919)
Салдо към 31 декември 2006	9,892	12,225	675	1,025	677	24,494
Салдо към 1 януари 2007	9,892	12,225	675	1,025	677	24,494
Придобити	-	20	37	16	1,618	1,691
Трансфери	1,198	519	13	61	(1,791)	-
Рекласификация към активи държани за продажба	(1,386)	(3,274)	(97)	(40)		(4,797)
Отписани	-	(367)	(101)	(29)	(6)	(503)
Салдо към 31 декември 2007	9,704	9,123	527	1,033	498	20,885
Амортизации и загуби от обезценка						
Салдо към 1 януари 2006	2,329	8,285	354	650	-	11,618
Амортизация за годината	336	607	67	140	-	1,150
Отписани активи	-	(222)	(15)	(7)	-	(244)
Салдо към 31 декември 2006	2,665	8,670	406	783	-	12,524
Салдо към 1 януари 2007	2,665	8,670	406	783	-	12,524
Амортизация за годината	340	621	64	128	-	1,153
Рекласификация към активи държани за продажба	(699)	(3,039)	(59)	(39)		(3,836)
Отписани	-	(342)	(95)	(28)	-	(465)
Салдо към 31 декември 2007	2,306	5,910	316	844	-	9,376
Балансова стойност						
Към 1 януари 2006	8,162	4,121	254	366	502	13,405
Към 1 януари 2007	7,227	3,555	269	242	677	11,970
Към 31 декември 2007	7,398	3,213	211	189	498	11,509

Активи, заложенни като обезпечения по задължения

По инвестиционен кредит в евро и кредитен лимит в лева, получени от „Райфайзенбанк” АД, Групата е учредила ипотека върху земи и сграда (цех за превързочни материали “Евромед”) и залог на стерилизатор с обща балансова стойност на активите 2, 475 хил. лв, разпределена както следва:

- Земя - 16 хил.лв.;
- Сграда - 2,270 хил.лв.;
- Машини – 189 хил. лв.

Напълно амортизирани активи в употреба

Активи с отчетна стойност 1,460 хил. лв. са напълно амортизирани, но са още в употреба.

Балансова стойност на активи по класове, ако се отчитаха по непреоценена стойност.

- Земи и сгради – 7,487 хил. лв.
- Машини, съоръжения и оборудване – 3,025 хил. лв.
- Транспортни средства – 230 хил. лв.
- Стопански инвентар – 190 хил. лв.
- Софтуер – 392 хил. лв.
- Патенти и лицензи – 153 хил. лв.
- Разходи за придобиване – 1,179 хил. лв.

10. Нематериални активи

<i>В хиляди лева</i>	Софтуер	Патенти и лицензи	Активи в процес на изграждане	Общо
Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2006	648	81	242	971
Придобити	3	29	348	380
Отписани	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2006	651	110	590	1,351
Салдо към 1 януари 2007	651	110	590	1,351
Придобити	8	52	130	190
Трансфери	-	52	(52)	-
Отписани	-	(12)	(8)	(20)
Салдо към 31 декември 2007	659	202	660	1,521
Амортизации и загуби от обезценка				
Салдо към 1 януари 2006	136	16		152
Амортизация за годината	66	18		84
Отписани	-	-		-
Салдо към 31 декември 2006	202	34		236
Салдо към 1 януари 2007	202	34		236
Амортизация за годината	64	26		90
Отписани	-	(11)		(11)
Салдо към 31 декември 2007	266	49	-	315
Балансова стойност				
Към 1 януари 2006	512	65	242	819
Към 1 януари 2007	449	76	590	1,115
Към 31 декември 2007	393	153	660	1,206

11. Материални запаси

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2007	31 декември 2006
Материали	1,071	979
Незавършено производство и полуфабрикати	1,066	855
Продукция	1,351	1,001
Стоки	360	111
	<u>3,848</u>	<u>2,946</u>

12. Търговски и други вземания

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2007	31 декември 2006
Вземания от продажби	3,148	2,492
Обезценка на вземания от продажби	(178)	(178)
Вземания от свързани лица	2	10
Предоставени аванси и предплащания	582	715
Обезценка на вземания от предоставени аванси	(23)	(23)
Данъци за възстановяване	68	26
Други	100	108
	<u>3,699</u>	<u>3,150</u>

13. Активи държани за продажба

Дълготрайни материални активи с балансова стойност 655 х. лв. са класифицирани като активи държани за продажба поради очакването, че балансовата им стойност ще бъде възстановена по скоро чрез сделка за продажба. Ръководството на групата е ангажирано с план за продажба на активите и е започнало активното им предлагане за продажба. Ръководството счита, че очакваната продажна цена, намалена с разходите по продажбата превишава балансовата стойност на активите, която по класове активи е както следва :

- Земя - 52 хил.лв.;
- Сграда - 547 хил.лв.
- Машини – 56 хил. лв

Дълготрайни материални активи с балансова стойност 961 хил. лв. са класифицирани като активи държани за продажба поради очакването, че балансовата им стойност ще бъде възстановена по скоро чрез сделка за продажба. Ръководството счита, че очакваната продажна цена, намалена с разходите по продажбата превишава балансовата стойност на активите.. Разпределението по видове активи е както следва:

- Сгради - 687 хил.лв.;
- Машини и оборудване - 235 хил.лв.,
- Инвентар – 39 хил. лв

14. Пари и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2007	31 декември 2006
Пари в брой	14	18
Пари в разплащателни сметки	427	857
	<u>441</u>	<u>875</u>

15. Акционерен капитал и резерви

Акционерен (основен) капитал

В брой акции	Регистрирани поименни акции	
	31 декември 2007	31 декември 2006
Издадени към 1 януари	326,079	326,079
Новоемитирани акции	-	-
Обратно изкупени акции	-	-
Издадени към 30 юни	<u>326,079</u>	<u>326,079</u>

Към 31 декември 2007 година акционерният капитал включва 326,079 броя обикновени поименни акции (2006 година: 326,079). Всички акции са с номинал от 1 лев.

Акционерният капитал съгласно актуалната му съдебна регистрация е в размер на 336 хил. лева, разпределен в 335,623 броя поименни акции. Съгласно решение на Общото събрание проведено на 15 декември 2001 година чрез инвестиционен посредник Обединена Българска Банка е извършено изкупуване на 9,544 броя собствени акции с номинална стойност 9,544 лева и с емисионна стойност 109,756 лева.

Акционери

“Доверие Капитал” АД контролира мажоритарния пакет акции на Групата като притежава 280,207 броя акции или 85.93% от акционерния капитал към 31 декември 2007 година.

Други акционери притежават 14.07% от акциите на Групата, в т.ч. държавното участие в лицето на Министерство на икономиката е в размер на 0.02 % с 78 акции.

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

15. Акционерен капитал и резерви (продължение)

Премияен резерв

В "Премии от емисии" е отразена разликата между емисионната и номиналната стойност на издадени акции през 1999 г., която е в размер на 1,170 хил.лв.

Фонд Резервен

Като фонд "Резервен" са отразени заделени резерви по реда на ТЗ към 31 декември 2007, които представляват 105.21 % от основния капитал, като е достигнат регламентирания размер съгласно устава на "Медика" АД.

Преоценъчни резерви

В статията "Преоценъчен резерв" е представен резултатът от извършваните през предходни години преоценки съгласно счетоводното законодателство, както и преоценките през 2002 г. и 2005 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 включва и преоценката извършена през 1997 г. съгласно националното законодателство в размер на 4,313 х. лв., върху която за целите на данъчното облагане не се дължи, а и в бъдеще също няма да се дължи корпоративен данък, съответно не е начислен и отсрочен данъчен пасив.

16. Доход на акция

Основен доход на акция

Изчислението на основния доход на акция към 31 декември 2007 година – 4.28 лв. (31 декември 2006: 1.29 лв.) е базирано на нетната печалба в размер на 1,394 хил. лева (31 декември 2006 година: 419 хил. лева) и среднопретегления брой обикновени акции за периода 326,079 броя (31 декември 2006 година: 326,079 броя), изчислени както следва (МСС 33 Доход на акция, пар. 16):

Среднопретеглен брой обикновени акции

<i>В брой акции</i>	Бележка	2007	2006
Издадени към 1 януари	15	326,079	326,079
Новоемитирани акции		-	-
Обратно изкупени акции		-	-
Среднопретеглен брой поименни акции към 31 декември:		<u>326,079</u>	<u>326,079</u>

17. Отсрочени данъчни задължения

Отсрочените данъчни активи и пасиви към 31 декември 2007 и 31 декември 2006 са възникнали по отношение на следните балансови позиции:

	31 декември 2007		31 декември 2006		31 декември 2007	31 декември 2006
	Активи	Пасиви	Активи	Пасиви	Нетен размер	Нетен размер
<i>В хиляди лева</i>						
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	7	(343)	9	(414)	(336)	(405)
Вземания	32	-	55	-	32	55
Материални запаси	2	-	9	-	2	9
Начисления за неизползвани отпуски	12	-	9	-	12	9
Начисление на задължения за обезщетения за пенсиониране	22	-	19	-	22	19
Начислени провизии за бонуси за 2007 година	15	-	-	-	15	-
Загуби за пренасяне	-	-	114	-	-	114
Нетни активи/(задължения)	90	(343)	215	(414)	(253)	(199)

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

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

При определяне на текущия и отсрочните данъци, Групата е възприела за счетоводна база, базата описана в счетоводна политика (с), (виж също бележка 8). Приложената при изчисление на отсрочените данъци към 31 декември 2007 г. данъчна ставка е тази, определена със Закона за корпоративното подоходно облагане, която считано от 1 януари 2007 година е в размер на 10 %. Към 31.12.2006 г. отсрочените данъчни активи и пасиви са били изчислени при прилагане на данъчната ставка валидна за 2007 г. – 10 %.

18. Лихвени кредити и заеми

Това пояснение представя информация за договорните взаимоотношения на Групата относно ангажименти по лихвени заеми и кредити. Кредитният риск представлява счетоводната загуба, която би била призната на датата на отчета, ако отсрещната страна не изпълни своите задължения по договори или в резултат на промяна на лихвения процент или обменните курсове между различните валути. Групата не очаква неизпълнение от страна на своите контрагенти по договори за вземания. Повече информация за въздействието на лихвения процент и валутен риск върху Групата се съдържа в бележка 20 *Финансови инструменти*.

Договори за кредит

- Към 31 декември 2007 година Групата има сключен договор за инвестиционен кредит в евро с “ Райфайзенбанк ” АД, при следните условия:
 - Баланс на главницата по номинална стойност – 600 000 евро ;
 - Кредитен лимит по номинална стойност – 600,000 евро;
 - Лихвен процент- тримесечен EURORIBOR+ 3,25 пункта;
 - Крайният срок за погасяването на инвестиционния кредит е 25 Март 2009 година.
- Към 31 декември 2007 година Групата има сключен договор за кредитен лимит в лева по разплащателна сметка с “ Райфайзенбанк ” АД, при следните условия:
 - Баланс на главницата по номинална стойност – няма салдо;
 - Кредитен лимит по номинална стойност – 300,000 лева;
 - Лихвен процент- тримесечен SOFIBOR+ 2,75 пункта;
 - Крайният срок за погасяването на кредитния лимит е 25 Март 2008 година.

Условия и график за изплащане

<i>В хиляди лева – по амортизирана стойност</i>	Общо	До 1 година	1-2 години	2-5 години
Инвестиционен кредит в евро	1,169	584	585	-

19. Търговски и други задължения

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2007	31 декември 2006
Задължения към доставчици	1,030	754
Задължения към свързани лица	99	92
Задължения към персонала	326	172
Задължения към общественото осигуряване	83	64
Задължения към бюджета	90	26
Други задължения	52	65
	1,680	1,173

20. Финансови инструменти

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

- Кредитен риск
- Ликвиден риск
- Пазарен риск

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

Изпълнителните директори имат отговорност за прилагането и наблюдението на политиките по управление на риска в Групата.

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

Кредитен риск

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

20. Финансови инструменти (продължение)

Кредитен риск (продължение)

Търговски и други вземания

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

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

Преглед за индикации на обезценка на вземанията от клиенти се извършва индивидуално по клиенти, като се взимат в предвид минали и текущи взаимоотношения с клиента, както и на 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 2007	Обезценка 31 декември 2007	Отчетна стойност 31 декември 2006	Обезценка 31 декември 2006
В срок	1,822	-	1,758	-
Просрочени 0-30 дни	367	-	174	-
Просрочени 30-180 дни	474	-	126	-
Просрочени 180-360 дни	244	-	260	-
Над една година	317	248	763	753
	3,224	248	3,081	753

Движение в натрупаните обезценки през периода

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2007	31 декември 2006
Към началото на периода	753	778
Възникнали за периода	-	-
Отписани през периода	505	25
Към края на периода	248	753

20. Финансови инструменти (продължение)

Ликвиден риск

Ликвиден риск е рискът, че Групата няма да може да погаси своите финансови задължения, когато те станат изискуеми. Действията на групата по отношение на управление на ликвидността са насочени, в максимална степен към това Групата да има достатъчна ликвидност така, че задълженията да бъдат покрити когато са платими, в нормални или трудни ситуации, без да се пораждат неприемливи загуби или да се застрашава репутацията на Групата.

Следната таблица показва договорения падеж на финансовите задължения.
Договореният паричен поток е представен по номинална стойност.

31 декември 2007

В хиляди лева	Бел.	Балансова стойност	Договорен	6 месеца или по- малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години
			паричен поток по справедлива стойност				
Недеривативни финансови инструменти							
Инвестиционен кредит в							
евро	19	(1,169)	(1,263)	(47)	(625)	(591)	-
Лизинг		(21)	(21)	-	(21)	-	-
Търговски задължения	20	(1,181)	(1,181)	(1,181)	-	-	-
		<u>(2,371)</u>	<u>(2,465)</u>	<u>(1,228)</u>	<u>(646)</u>	<u>(591)</u>	<u>-</u>

31 Декември 2006

В хиляди лева	Бел.	Балансова стойност	Договорен	6 месеца или по- малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години
			паричен поток по справедлива стойност				
Недеривативни финансови инструменти							
Инвестиционен кредит в							
евро	19	(471)	(486)	(12)	(474)	-	-
Лизинг		(56)	(56)	-	(41)	(15)	-
Търговски задължения	20	(911)	(911)	(911)	-	-	-
		<u>(1,438)</u>	<u>(1,453)</u>	<u>(923)</u>	<u>(515)</u>	<u>(15)</u>	<u>-</u>

Пазарен риск

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

20. Финансови инструменти (продължение)

(i) Валутен риск

Групата е изложена на минимален валутен риск поради това, че основната част от осъществяваните от нея трансакции в чужда валута са деноминирани в евро. Курсът на българския лев е фиксиран към еврото на 1.95583 лева за 1 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 хил лева</i>	Към 31.12.07	Към 31.12.06
	USD	USD
Търговски вземания	144	7
Банкови заеми	-	
Търговски задължения	(38)	(23)
Брутна балансова позиция	106	(16)

Следните значими валутни курсове са приложими през периода:

Среден приложим курс за периода

	2007 г.	2006 г.
Долари	1.420	1.557
Британски паунди	2.827	2.333

Курс към 31 декември

	2007 г.	2006 г.
Долари	1.33122	1.48506
Британски паунди	2.66172	2.91263

Анализ на чувствителността

10 процентно увеличение на курса на лева спрямо следващите валути към 31 декември би увеличило (намалило) капитала и печалбите и загубите на Групата със сумите посочени по-долу. Анализът е направен на база валутните позиции към 31.12.2007 и съответно към 31.12.2006 г. и допуска, че всички други променливи, особено лихвените проценти, са постоянни. Анализът е извършен на същата база за 2006 година.

	В капитала - в хил. лв.	В отчета за доходите – в хил. лв.
31 Декември 2007	-	11
31 Декември 2006	-	(2)

10 процентно отслабване на лева спрямо валутите по-горе към 31 декември би имало същия като суми, но обратен като посока ефект при допускането че всички други променливи са постоянни.

20. Финансови инструменти (продължение)

(ii) Лихвен риск

През отчетния период Групата не е била изложена на значителен лихвен риск. Групата не използва деривативи за да намали експозицията към промените в лихвения процент. Промяна на тримесечния Еврорибор в посока увеличение със 100 базисни пункта би се отразила като загуба в Отчета за доходите на Дружеството в размер на 12 х. лв. изчислено на база кредитната експозиция на Дружеството към 31 декември 2007. За 2006 година ефектът би бил 5 х. лв. загуба на база на кредитната експозиция към 31 декември 2006 г.

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

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

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

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

Ефективен лихвен процент и анализ на преоценяването

По отношение на доходоносни финансови активи и лихвени финансови пасиви, следната таблица показва ефективния лихвен процент в деня на изготвяне на баланса.

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	Номинален лихвен процент	Общо- балансирана стойност	6 месеца или по- малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години
Парични средства	14	0.5%	441	441	-	-	-
Лизинг		6.45%	(21)	(21)	-		
Инвестиционен кредит в евро	18	8.02%	(1,169)	-	(584)	(585)	-
			(749)	420	(584)	(585)	-

Управление капитала на Групата

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

Ръководството на Групата наблюдава възвръщаемостта на капитала.

Няма промяна през периода в подхода на Групата относно управлението на капитала. На Групата не са наложени външни изисквания относно капитала.

21. задължения за обезщетения на наети лица при пенсиониране

В Групата е извършена приблизителна оценка за дължими обезщетения на наети лица при пенсиониране, произтичащи от изискванията на Кодекса на труда, като същата е отразена в настоящия отчет. (виж счетоводна политика (л)).

Настоящата стойност към датата на счетоводния баланс на задълженията за изплащане на обезщетения при пенсиониране по периоди е както следва:

<i>В хиляди лева</i>		1 година	2-5 години	6-10 години	Общо
Обезщетение		36	136	150	322
Завишение по КТД	0%	-	-	-	-
Общо		36	136	150	322
Норма на дисконтиране	8%	(3)	(32)	(66)	(101)
Настояща стойност		33	104	84	221

22. Условни задължения

Групата няма условни задължения, за които се изисква оповестяване. Няма поети капиталови ангажименти.

23. Свързани лица

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

Следните сделки със тези лица са извършени през периода 1 януари – 31 декември 2007 година.

Свързани лица	Причина за свързаност	Транзакции през годината	Салдо към 31.12.2007 г.
“Момина Крепост” АД	Дъщерно дружество на “Индустириален холдинг Доверие” АД	на Закупени материали, услуги 7,970 лв. Закупени стоки 192,244 лв.	- -
“Доверие Капитал” АД	Притежава 85.93% от капитала на “Медика” АД	Получени услуги – лицензионни такси 360,000 лв. Изплатени дивиденди 840,621 лв.	Задължение 90,000 лв.
“Марицатекс” АД	Дъщерно дружество на “Индустириален холдинг Доверие” АД	Получени услуги 29,364 лв. Предоставени материали 4,871 лв.	Задължение 4,815 лв. Вземане 1,219 лв.
“Офис БГ”	Дъщерно дружество на “Доверие Капитал” АД	на Покупка на консум. и ДМА 50,365 лв. Предоставени услуги 626 лв.	Задължение 2,711 лв. -
“Биляна лукс” ООД	Дъщерно дружество на “Индустириален холдинг Доверие” АД	Получена услуга 10,764 лв.	-
“Вратица “ ООД	Дъщерно дружество на “Индустириален холдинг Доверие” АД	Покупка на рекламни материали 1,507 лв.	-
„Доверие Брико” АД	Дъщерно дружество на “Доверие Капитал” АД	Закупени консумативи 923 лв.	-
„Доверие МЦ”	Дъщерно дружество на “Индустириален холдинг Доверие” АД	Получена услуга-дог. за трудова медицина 8,681 лв. Продажба на стоки 8,434 лв.	Задължение 1,260 лв. -
МБАЛ „ Доверие „ АД	Дъщерно дружество на “Индустириален холдинг Доверие” АД	Продажба на продукция 17,827 лв.	Вземане 1,177 лв.

“Дарик имоти България” АД	Упражнява контрол чрез член на ключов ръководен персонал на предприятието	<p><i>Получени услуги</i> 211 666 лв.</p> <p>в това число: месечни разходи 16 772 лв. наем офис за 2008 год. 192 979 лв. наем помещение склад за 2007 год. 1 915 лв.</p> <p>Предоставен депозит по договор за наем</p>	<p>Задължение 1 827 лв.</p> <p>Вземане 33 503 лв.</p>
---------------------------	---------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------

Транзакции с директори и служители с контролни функции

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

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

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2007	31 декември 2006
Възнаграждения на Управителен съвет, Надзорен съвет и Управител	<u>270</u>	<u>268</u>
	<u>270</u>	<u>268</u>

24. Събития след датата на баланса

На 04.02.2008 г. обратно изкупените акции, собственост на Групата (виж бележки 15 и 16) са реализирани чрез продажба на Българска фондова борса – неофициален пазар. Продажбата е извършена чрез инвестиционен посредник „Първа финансова брокерска къща „ ООД. В резултат на това основния капитал на Групата е увеличен на 335 623 бр. акции.

Не са настъпили други събития след датата на баланса, изискващи оповестяване или коригиране на консолидирания финансов отчет.

25. Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО) и разяснения (КРМСФО), които още не са приложими към балансовата дата

- МСС 1 “Представяне на финансовите отчети” (в сила за годишните периоди започващи на или след 1 януари 2009). Стандартът изисква всички промени в собствен капитал възникващи от транзакции със собствениците в качеството им на такива, да бъдат представени отделно от транзакциите с неособственици. Не е разрешено Дружеството да представя компоненти от подробно представените доходи в отчета за собствения капитал. МСС 1 изисква приходите и разходите да бъдат представени в един отчет (отчет за подробно представените доходи) или в два отчета (отделен отчет за доходите и отчет за подробно представените доходи). Също така стандартът изисква компоненти на други подробно представени доходи да бъдат разгънати в отчета за подробно представените доходи и общо подробно представените доходи да се включат във финансовите отчети. Дружеството ще приложи стандарта при изготвяне и представяне на финансовите отчети за периода, завършващ на 31 декември 2009 година.
- МСФО 8 - Оперативни сегменти (в сила от 1 Януари 2009) МСФО 8 въвежда управленски подход по отношение на отчитането по сегменти. МСФО 8, който става задължителен за финансовите отчети на Дружеството за 2009 година, ще изисква оповестяване на информация по оперативни сегменти, които се използват при изготвяне на информация за управлението, за целите на оценката на резултатите от дейността за всяко направление (сегмент) и определяне на разпределение на ресурси по тези направления. Дружеството прави анализ на ефектите върху оповестяванията.
- МСС 23 (Преработен) - Разходи по заеми (в сила от 1 Януари 2009) отменя възможността да се отчита като текущ разход разходът за лихви, който е директно свързан с придобиването или изграждането активи и изисква капитализирането на такива разходи в стойността на актива. В съответствие с преходните разпоредби на стандарта Дружеството следва да прилага изискванията на изменения стандарт МСС 23 за активи, които подлежат на изграждане, за които капитализацията на разходите за лихви започва на или след датата на влизане в сила на изменения стандарт.
- КРМСФО 11 - МСФО 2 Транзакции с групови и собствени акции (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 Март 2007). Разяснението изисква споразумение за плащане, базирано на акции, в което дадено дружество получава стоки или услуги като възнаграждение за своите собствени капиталови инструменти, да бъде осчетоводено като транзакция за плащане, базирано на акции, уредено чрез акции, независимо как са получени необходимите капиталови инструменти. То също така предоставя насоки за това дали споразуменията за плащане, базирани на акции, при които на доставчиците на стоки или услуги на дадено дружество се предоставят капиталови инструменти на компанията - майка на дружеството, трябва да бъдат осчетоводявани като уредени чрез парични средства или уредени чрез акции във финансовия отчет на дружеството. Дружеството счита че КРМСФО 11 няма да има ефект върху отчетите на Дружеството.
- КРМСФО 12 - Споразумение за концесионна услуга (в сила от 1 януари 2008). Разяснението предоставя ръководство към дружествата от частния сектор относно някои оповестявания и въпроси свързани с оценки, които възникват в счетоводството на публично-частните концесионни споразумения. Дружеството счита, че КРМСФО 12 не се отнася за операциите на Дружеството, тъй като дружеството не е сключвало договори за концесия.
- КРМСФО 13 - Програми за лоялни клиенти (в сила от 1 Юли 2008) се отнася за отчитането на програми за лоялни клиенти, при които клиент може да ползва натрупани бонус точки за закупуването безплатно или с отстъпка на стоки и услуги. Дружеството счита че КРМСФО 13 няма да има ефект върху отчетите на Дружеството.
- КРМСФО 14 - (в сила от 1 Януари 2008) Ограничения върху планове с дефинирани доходи, изисквания за минимално финансиране и тяхното взаимодействие. Дружеството счита че КРМСФО 14 няма да има ефект върху отчетите на Дружеството.
- * Ревизиран МСФО 3 (2008) Бизнес комбинации и допълнен МСС 27 (2008) Консолидирани и индивидуални финансови отчети приложими за отчети за периоди започващи на или след 1 юли 2009. Дружеството не очаква ревизираните стандарти да окажат съществен ефект.

26. Отчитане по сегменти

В лева	Бел.	Производство и търговия с фармацевтични продукти		Производство и търговия с медицински консумативи		Други дейности		Елиминирания		Консолидирани	
		31 дек. 2007	31 дек. 2006	31 дек. 2007	31 дек. 2006	31 дек. 2007	31 дек. 2006	31 дек. 2007	31 дек. 2007	31 дек. 2007	31 дек. 2007
Приходи	1										
Продажби на продукция	1	4,360	3,309	8,057	8,154	-	-	-	-	12,417	11,463
Продажби на услуги	1	-	-	-	-	16	38	-	-	16	38
Продажби на стоки	1	-	-	1,292	857	-	-	-	-	1,292	857
Други приходи		-	-	-	-	226	147	-	-	226	147
Общо приходи		4,360	3,309	9,349	9,011	242	185	-	-	13,951	12,505
Приходи от сделки между сектори		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Общо приходи		4,360	3,309	9,349	9,011	242	185	-	-	13,951	12,505
Себестойност на продажбите	2										
Продукция		(1,833)	(1,512)	(5,299)	(5,807)	-	-	-	-	(7,132)	(7,319)
Стоки				(898)	(775)	-	-	-	-	(898)	(775)
Разходи от сделки между сектори		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Общо себестойност на продажбите		(1,833)	(1,512)	(6,197)	(6,582)	-	-	-	-	(8,030)	(8,094)
Печалба на сегмента		2,52	1,797	3,152	2,429	242	185	-	-	5,921	4,411
Административни разходи	5		-	-	-	-	-	-	-	(3,231)	(2,954)
Разходи по продажбите		-	-	-	-	-	-	-	-	(989)	(875)
Други оперативни разходи		-	-	-	-	-	-	-	-	(47)	(78)
Оперативна печалба за годината		2,527	1,797	3,152	2,429	242	185	-	-	1,654	504
Нетни финансови приходи/(разходи)	7		-	-	-	-	-	-	-	(101)	(37)
Печалба преди данъците		-	-	-	-	-	-	-	-	1,553	467
Разходи за данък печалба		-	-	-	-	-	-	-	-	(159)	(48)
Нетна печалба за годината		2,527	1,797	3,152	2,429	242	185	-	-	1,394	419

26. Отчитане по сегменти (продължение)

Активи на сегмента											
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	9	6,179	4,825	3,249	4,813	2,081	2,332	-	-	11,509	11,970
Активи държани за продажба		-	-	-	-	1,616	655			1,616	655
Нематериални активи	10	698	635	28	28	480	452	-	-	1,206	1,115
Материални запаси	12	872	488	2,840	2,274	136	184	-	-	3,848	2,946
Търговски вземания	13	947	603	2,080	1,756	672	791	-	-	3,699	3,150
Неразпределени корпоративни активи						531	1,089	-	-	531	1,089
Общо консолидирани активи		8,696	6,551	8,197	8,871	5,516	5,503	-	-	22,409	20,925
Пасиви на сегмента											
Задължения		450	232	394	340	2,590	1,738			3,434	2,310
Общо консолидирани пасиви		-	-	-	-	-	-	-	-	3,434	2,310
Капиталови разходи по сегменти ДМА											
Капиталови р-ди по сегменти ДНМА		1,613	241	5	23	-	9	-	-	1,618	273
Амортизация		130	343	1	3	-	2	-	-	131	348
		334	305	554	546	355	383	-	-	1,243	1,234

По географски признак продажбите на фармацевтични продукти се разпределят както следва: – вътрешен пазар – 50 %, износ – 50 %.

По географски признак продажбите на медицински консумативи се разпределят както следва: – вътрешен пазар – 78 %, износ – 22 %