



**Неконсолидиран междинен финансов отчет
за периода
1 Януари - 30 Септември 2008 година**

“Медика” АД

Отчет за доходите

За периода към 30 септември 2008 година

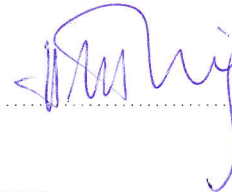
<i>В хиляди лева</i>	Бел.	30 септември 2008	30 септември 2007
Приходи от продажби	1	11,054	9,725
Себестойност на продажбите	2	(6,320)	(5,594)
Брутна печалба		<u>4,734</u>	<u>4,131</u>
Други оперативни приходи	3	121	110
Разходи за продажби	4	(623)	(552)
Административни разходи	5	(2,362)	(2,223)
Други оперативни разходи	6	(29)	(63)
Печалба от оперативна дейност		<u>1,841</u>	<u>1,403</u>
Нетни финансови разходи	7	13	(57)
Печалба преди данъци		<u>1,854</u>	<u>1,346</u>
Разходи за данъци	8	(174)	(79)
Печалба след данъци		<u>1,680</u>	<u>1,267</u>
Нетна печалба за периода		<u><u>1,680</u></u>	<u><u>1,267</u></u>
Доход на акция	17	0.17	0.13

Неконсолидираният междинен отчет за доходите следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представляващи неразделна част от неконсолидирания междинен финансов отчет представен на страници от 5 до 34.

Ангел Колев



Пенка Тишкова



Главен счетоводител

Изпълнителен директор



Отчет за промените в капитала

Бел.	Основен капитал	Премиян резерв	Фонд резервен	Преоценъчен резерв	Неразпределена печалба	Общо
<i>В хиляди лева</i>						
Баланс към 1 януари 2007 г.	326	1.170	343	5.994	10.776	18.609
Призната печалба към 31 декември 2007 г.	-	-	-	-	1.318	1.318
Намаление на преоценъчен резерв от отписани имоти, машини, съоръжения и оборудване	-	-	-	(37)	37	-
Дивиденди от неразпределена печалба	-	-	-	-	(978)	(978)
Други	-	-	-	-	(59)	(59)
Баланс към 31 декември 2007 г.	326	1.170	343	5.957	11.094	18.890
Призната печалба към 30 септември 2008 г.	-	-	-	-	1.680	1.680
Увеличение на основен капитал	9.733	-	-	-	(9.733)	-
Изкупени собствени акции	10	1.077	100	-	-	1.187
Дивиденди от неразпределена печалба	-	-	-	-	(1.007)	(1.007)
Намаление на преоценъчен резерв от отписани имоти, машини, съоръжения и оборудване	-	-	-	(36)	36	-
Други	-	-	-	-	10	10
Баланс към 30 септември 2008 г.	10.069	2.247	443	5.921	2.080	20.760

Неконсолидираният междинен отчет за промените в капитала следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представляващи неразделна част от неконсолидирания междинен финансов отчет представен на страници от 5 до 34.

Ангел Колев

Главен счетоводител

Пенка Тинкова

Изпълнителен директор



Счетоводен баланс

към 30 септември 2008 година

В хиляди лева	Бел.	30 юни 2008	31 декември 2007
Активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	9	11.986	11.466
Нематериални дълготрайни активи	10	1.256	1.206
Инвестиции в дъщерни дружества	11	5	5
Активи по отерочени данъци	18	69	89
Обща сума на дълготрайните активи		<u>13.316</u>	<u>12.766</u>
Материални запаси	12	3.467	3.642
Търговски и други вземания	13	5.229	3.928
Активи държани за продажба	14	934	1.621
Парични средства	15	653	302
Обща сума на краткотрайни активи		<u>10.283</u>	<u>9.493</u>
Общо активи		<u>23.599</u>	<u>22.259</u>
Капитал и резерви			
Акционерен капитал	16	10.069	326
Резерви	16	8.611	7.470
Нагрупана печалба		2.080	11.094
Обща сума на капитал и резерви		<u>20.760</u>	<u>18.890</u>
Задължения по банкови заеми		153	1.169
Пасиви по отерочени данъци	18	304	343
Финансирания за ДМА		29	-
Задължения по лизингови договори		-	-
Обезщетения при пенсиониране	22	220	188
Всичко дългосрочни задължения		<u>706</u>	<u>1.700</u>
Задължения по лизингови договори		-	18
Задължения по банкови заеми		1.196	-
Обезщетения при пенсиониране	22	2	33
Търговски и други задължения	20	935	1.618
Обща сума на краткосрочните задължения		<u>2.133</u>	<u>1.669</u>
Общо задължения		<u>2.839</u>	<u>3.369</u>
Общо капитал и пасиви		<u>23.599</u>	<u>22.259</u>

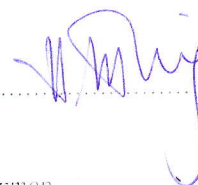
Неконсолидираният междинен счетоводен баланс следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представляващи неразделна част от неконсолидирания междинен финансов отчет представен на страници от 5 до 34.

Ангел Колев



Главен счетоводител

Пенка Тишкова



Изпълнителен директор



Отчет за паричния поток

За периода, приключващ на 30 септември 2008 година

В хиляди лева

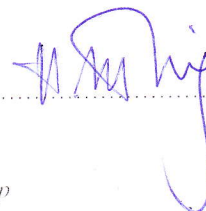
	Бел.	30 септември 2008	30 юни 2007
Парични потоци от основна дейност			
Парични постъпления от клиенти		11.896	11.082
Плащания на доставчици		(8.505)	(7.152)
Получени средства свързани с трудови правоотношения		1	7
Плащания свързани с трудови правоотношения		(2.171)	(1.986)
Възстановен ДДС и еднократни данъци		50	58
Платен ДДС и еднократни данъци		(470)	(298)
Други постъпления от основната дейност		115	32
Други плащания от основната дейност		(128)	(83)
Платени данъци върху печалбата		(114)	-
		<u>674</u>	<u>1.660</u>
Нетен паричен поток от основна дейност			
Инвестиционна дейност			
Постъпления/(плащания) свързани с имоти, машини, съоръжения и оборудване		(541)	(1.491)
		<u>(541)</u>	<u>(1.491)</u>
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност			
Финансова дейност			
Постъпления от кредити		778	1.360
Плащания по кредити		(696)	(715)
Постъпления от емитиране и обратно придобиване на ценни книжа		1.187	-
Плащания по финансови договори		(19)	(28)
Платени дивиденди		(1.000)	(965)
Плащания свързани с курсови разлики		(19)	(9)
Други плащания		(13)	(24)
		<u>218</u>	<u>(381)</u>
Нетен паричен поток от финансова дейност			
Нетно изменение на паричните средства		<u>351</u>	<u>(212)</u>
Парични средства в началото на периода		<u>302</u>	<u>674</u>
Парични средства в края на периода	15	<u>653</u>	<u>462</u>

Неконсолидираният междинен отчет за паричния поток следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представляващи неразделна част от неконсолидирания междинен финансов отчет представен на страници от 5 до 34.

Ангел Колев



Пенка Тишкова



Главен счетоводител

Изпълнителен директор



Статут и предмет на дейност

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

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

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. Към 30 септември 2008 година Управителният съвет се състои от трима членове. Председател на Управителния съвет е г-жа Пенка Тишкова. Дружеството се представлява от Изпълнителният директор - г-жа Пенка Тишкова.

Значими счетоводни политики

(а) Изразяване за съответствие

Настоящият 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.

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.

Значими счетоводни политики (продължение)

(б) База за изготвяне

Неконсолидираният 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 д).

При изготвянето на неконсолидирания 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.

Към датата, на която настоящият неконсолидиран финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите, е изготвен и одобрен от Съвета на директорите и консолидиран финансов отчет на Дружеството, който може да бъде предоставен на ползвателите на финансовите отчети на Дружеството при поискване.

(в) Сравнителна информация

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

(г) 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.

(д) 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 преценка 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 2008 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 дружеството и стойността им може да се определи надеждно. Всички други разходи се признават в отчета за доходите в момента на възникване.

Значими счетоводни политики (продължение)

(д) Имоти, машини, съоръжения и оборудване

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 Дружеството 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 (2007: 3 - 33 години)
- Машини и съоръжения 2 – 30 години (2007: 2 – 25 години)
- Стопански инвентар 2 – 25 години (2007: 2 – 25 години)
- Транспортни средства 2 – 23 години (2007: 3 – 13 години)

(е) Нематериални активи

Нематериалните дълготрайни активи придобити от Дружеството 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 увеличават бъдещата икономическа изгода от актива за който са направени. Всички останали разходи се признават като разход в момента на тяхното възникване.

Амортизация

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

Полезният живот на нематериалните дълготрайни активи е както следва:

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

(ж) 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.

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 (з)).

Финансови активи на разположение за продажба

Инвестиции на дружеството 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 дружеството 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 (з)).

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 (з)). 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)

з) 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 Дружеството, с изключение на стоково-материалните запаси виж счетоводна политика (и)) и отсрочени данъчни активи (виж счетоводна политика (н)), 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 намалят балансовата стойност на другите активи в групата (групите). Загуби от обезценка на репутация не се възстановяват.

(и) 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.

(й) Акционерен капитал

Акционерният капитал е записан по историческа цена в деня на регистриране. Обратно 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.

(к) 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 Дружеството да превежда вноски по плановете за дефинирани вноски се признават в Отчета за доходите при тяхното възникване.

Платен годишен отпуск

Дружеството признава като задължение недисконтираната 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, дружеството е задължено да му изплати обезщетение в двукратен размер на брутното трудово възнаграждение, ако трудовият му стаж при работодателя е до 10 години или в шесткратен размер на брутното трудово възнаграждение, ако трудовият му стаж при работодателя е над 10 години.

Дружеството не разполага с необходимата статистическа информация и актюерски изчисления, поради което ръководството е направило собствена приблизителна оценка на дължимите обезщетения (виж бележка 22). 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”.

(л) 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.

(м) 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.

(н) 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.

(о) 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.

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

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.

(р) Сегменти

Информацията по сегменти е представена на база бизнес сегменти на Дружеството. 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 Дружеството, който предоставя продукцията или услуги (бизнес сегмент), или предоставя продукцията 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	14	15. Пари и парични еквиваленти	19
2. Себестойност на продажбите	14	16. Акционерен капитал и резерви	19-20
3. Други оперативни приходи	14	17. Доход на акция	20-21
4. Разходи за продажби	14	18. Отсрочени данъчни задължения	21-22
5. Административни разходи	14	19. Лихвени кредити и заеми	22
6. Други оперативни разходи	15	20. Търговски и други задължения	23
7. Нетни финансови разходи	15	21. Финансови инструменти	23-27
8. Разходи за данъци	15	22. Задължения за обезщетения на наети лица при пенсиониране	28
9. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	16-17	23. Условни задължения	28
10. Нематериални активи	18	24. Свързани лица	29-30
11. Инвестиции в дъщерни дружества	18	25. Събития след датата на баланса	31
12. Материални запаси	18	26. Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО) и разяснения (КРМСФО), които още не са приложими към балансовата дата	32
13. Търговски и други вземания	19	27. Оповестяване по сегменти	33-34
14. Активи държани за продажба	19		

1. Приходи от продажби

<i>В хиляди лева</i>	30 септември 2008	30 септември 2007
Приходи от продажба на готова продукция	10,900	9,390
Приходи от продажба на стоки	129	317
Приходи от продажба на услуги	25	18
	<u>11,054</u>	<u>9,725</u>

2. Себестойност на продажбите

<i>В хиляди лева</i>	30 септември 2008	30 септември 2007
Разходи за материали	4,092	3,891
Разходи за външни услуги	33	35
Разходи за амортизация	517	653
Разходи за заплати	694	781
Разходи за социални осигуровки и други социални разходи	137	199
Други разходи	23	29
Отчетна стойност на продадените стоки	84	262
Увеличение на запасите от продукция и полуфабрикати	740	(256)
	<u>6,320</u>	<u>5,594</u>

3. Други оперативни приходи

<i>В хиляди лева</i>	30 септември 2008	30 септември 2007
Приходи от продажба на материали	65	49
Печалба от продажба на ДМА	52	59
Други приходи	4	2
	<u>121</u>	<u>110</u>

4. Разходи за продажби

<i>В хиляди лева</i>	30 септември 2008	30 септември 2007
Разходи за материали	45	24
Разходи за външни услуги	416	39
		3
Разходи за амортизация	70	51
Разходи за заплати	30	28
Разходи за социални осигуровки и други социални разходи	7	10
Други разходи	55	46
	<u>623</u>	<u>552</u>

5. Административни разходи

<i>В хиляди лева</i>	30 септември 2008	30 септември 2007
Разходи за материали	85	85
Разходи за външни услуги	578	699
Разходи за амортизация	222	222
Разходи за заплати	1,121	944
Разходи за социални осигуровки и други социални разходи	175	160
Други разходи	181	113
	<u>2,362</u>	<u>2,223</u>

Числеността на персонала към 30.09.2008 г. е 257 заети (към 30.09.2007 г. – 302 заети).

6. Други оперативни разходи

<i>В хиляди лева</i>	30 септември 2008	30 септември 2007
Обезценка на имоти, машини, съоръжения и оборудване в резултат на преоценка извършена през текуща година	-	-
Обезценка на материали	-	-
Обезценка на вземания	-	-
Отчетна стойност на продадените материали	6	43
Брак на машини, съоръжения и оборудване	2	-
Брак материални запаси	<u>21</u>	<u>20</u>
	<u>29</u>	<u>63</u>

7. Нетни финансови разходи

<i>В хиляди лева</i>	30 септември 2008	30 септември 2007
Приходи/(разходи) за лихви	(74)	(42)
Положителни/(отрицателни) курсови разлики, нетно	(1)	(10)
Други финансови разходи	<u>88</u>	<u>(5)</u>
	<u>13</u>	<u>(57)</u>

8. Разходи за данъци

Признати в отчета за доходите

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	30 септември 2008	30 септември 2007
Разходи за текущи данъци			
Корпоративен данък върху печалбата		<u>(194)</u>	<u>-</u>
Разходи за отрочени данъци			
Произход и обратно проявление на данъчни временни разлики	17	20	(79)
Намаление на данъчните ставки		<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>-</u>	<u>-</u>
Общо разходи за данъци		<u>(174)</u>	<u>(79)</u>

Обяснение на ефективната данъчна ставка

<i>В хиляди лева</i>	30 септември 2008 година		30 септември 2007 година	
	%	хил. лева	%	хил. лева
Печалба преди данъци		<u>1,854</u>		<u>1,346</u>
Корпоративен данък, базиран на законовата данъчна ставка	10%	185	10%	135
Непризнати разходи за данъчни цели	0.01%	2	0.02%	4
Възникване и обратно проявление на временни разлики	0.7%	(13)	0.4%	54

Ефект от използвана загуба пренесена от предходна година	-	8.5%	(114)
Нетно данъчен разход/ (приход)	174		79

9. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

<i>В хиляди лева</i>	Земи и сгради	Машини, Транспортни съоръжения и оборудване	Средства	Стопански инвентар и други	Активи в процес на изграждане	Общо
Отчетна стойност						
Салдо към 1 януари 2007	9,600	12,143	605	1,019	677	24,044
Придобити	-	20	37	16	1,618	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	9,412	9,041	457	1,027	498	20,435
Салдо към 1 януари 2008	9,412	9,041	457	1,027	498	20,435
Придобити	-	57	50	9	524	640
Рекласификация от активи държани за продажба	1,386	-	-	-	-	1,386
Трансфери	-	2	3	-	(5)	-
Отписани	-	(492)	(2)	(20)	-	(514)
Салдо към 30 септември 2008	10,798	8,608	508	1,016	1,017	21,947
Амортизации и загуби от обезценка						
Салдо към 1 януари 2007	2,372	8,588	388	780	-	12,128
Амортизация за годината	340	621	54	127	-	1,142
Отписани активи	-	(342)	(95)	(28)	-	(465)
Рекласификация към активи държани за продажба	(699)	(3,039)	(59)	(39)		(3,836)
Салдо към 31 декември 2007	2,013	5,828	288	840	-	8,969
Салдо към 1 януари 2008	2,013	5,828	288	840	-	8,969
Амортизация за годината	240	384	35	61	-	720
Рекласификация от активи държани за продажба	699	-	-	-	-	699
Отписани активи	-	(405)	(2)	(20)	-	(427)
Салдо към 30 септември 2008	2,952	5,807	321	881	-	9,961
Балансова стойност						
Към 1 януари 2007	7,228	3,555	217	239	677	11,916
Към 1 януари 2008	7,399	3,213	169	187	498	11,466
Към 30 септември 2008	7,159	2,801	187	135	1,017	11,986

Оповестяване относно дълготрайни материални активи съгласно МСС 16 и МСС 36

Активи, заложенни като обезпечения по задължения

По инвестиционни кредити и кредитен лимит в евро, получени от „Райфайзенбанк” АД, Дружеството е учредило ипотека върху земи и сграда (цех за превързочни материали “Евромед“) и залог на стерилизатор с обща балансова стойност на активите 2,372 хил. лв, разпределена както следва:

- Земя - 16 хил.лв.;
- Сграда - 2,202 хил.лв.
- Машини – 154 хил. лв.

Напълно амортизирани активи в употреба

Активи с отчетна стойност 1,037 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 – 7,247 хил. лв.
- Машини, съоръжения и оборудване – 2,378 хил. лв.
- Транспортни средства – 168 хил. лв.
- Стопански инвентар – 135 хил. лв.
- Софтуер – 349 хил. лв.
- Патенти и лицензи – 539 хил. лв.
- Разходи за придобиване – 1,386 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 2007	650	110	590	1,350
Придобити	8	52	130	190
Трансфери		52	(52)	
Отписани	-	(12)	(8)	(20)
Салдо към 31 декември 2007	658	202	660	1,520
Салдо към 1 януари 2008	658	202	660	1,520
Придобити	6	-	133	139
Трансфери	-	425	(425)	-
Отписани	-	-	-	-
Салдо към 30 септември 2008	664	627	368	1,659
Амортизации и загуби от обезценка				
Салдо към 1 януари 2007	201	34	-	235
Амортизация за годината	64	26	-	90
Отписани	-	(11)		(11)
Салдо към 31 декември 2007	265	49	-	314
Салдо към 1 януари 2008	265	49	-	314
Амортизация за годината	50	39	-	89
Отписани		-		-
Салдо към 30 септември 2008	315	88	-	403
Балансова стойност				
Към 1 януари 2007	449	76	590	1,115
Към 1 януари 2008	393	153	660	1,206
Към 30 септември 2008	349	539	368	1,256

11. Инвестиции в дъщерни дружества

<i>В хиляди лева</i>	% на участие	30 септември 2008	31 декември 2007
Медика Здраве ЕООД	100 %	5	5
		5	5

Инвестицията в КРЕ ООД е рекласифицирана като актив държан за продажба (виж бележка 14)

12. Материални запаси

<i>В хиляди лева</i>	30 септември 2008	31 декември 2007
Материали	1,641	1,071
Незавършено производство и полуфабрикати	248	1,066
Продукция	1,491	1,351
Стоки	87	154
	3,467	3,642

13. Търговски и други вземания

<i>В хиляди лева</i>	30 септември 2008	31 декември 2007
Вземания от продажби	2,588	2,259
Обезценка на вземания от продажби	(174)	(178)
Вземания от свързани лица	1,375	1,208
Предоставени аванси и предплащания	1,360	582
Обезценка на вземания от предоставени аванси	(22)	(23)
Данъци за възстановяване	94	68
Други	8	12
	<u>5,229</u>	<u>3,928</u>

14. Активи държани за продажба

- Инвестицията на Дружеството в “КРЕ” ООД с балансова стойност 660 хил. лв. е класифицирана като актив държан за продажба поради очакването, че балансовата му стойност ще бъде възстановена чрез сделка за продажба. Ръководството на дружеството е ангажирано с план за продажба на инвестицията и е започнало активното и предлагане за продажба. Ръководството счита, че очакваната продажна цена, намалена с разходите по продажбата превишава балансовата стойност на активите.

- - Дълготрайни материални активи с балансова стойност 274 хил. лв. са класифицирани като активи държани за продажба поради очакването, че балансовата им стойност ще бъде възстановена 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:
- Машини и оборудване - 235 хил.лв.
- Инвентар – 39 хил. лв.

15. Пари и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	30 септември 2008	31 декември 2007
Пари в брой	8	11
Пари в разплащателни сметки	645	291
	<u>653</u>	<u>302</u>

16. Акционерен капитал и резерви

Акционерен (основен) капитал

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

16. Акционерен капитал и резерви (продължение)

Към 30 септември 2008 година акционерният капитал включва 10,068,690 броя обикновени поименни акции (31 декември 2007 година: 326,079). 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 30 септември 2008 година.

Други акционери притежават 16.51% от акциите на Дружеството, в т.ч. държавното участие в лицето на Министерство на икономиката е в размер на 0.02 % със 2340 акции.

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

Премиен 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., 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.

Фонд Резервен

Като фонд “Резервен” са отразени заделени резерви по реда на ТЗ към 30 септември 2008 година, 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.

17. Доход на акция

Основен доход на акция

Изчислението на основния доход на акция към 30 септември 2008 година – 0.17 лв. (30 септември 2007 година: 0.13 лв.) е базирано на нетната печалба в размер на 1,680 хил. лева (30 септември 2007 година: 1,267 хил. лева) и броя на регистрираните обикновени акции към настоящия момент - 10,068,690 броя.

Среднопретеглен брой обикновени акции

В брой акции

	Бележка	30 септември 2008	30 септември 2007
Среднопретеглен брой поименни акции в обръщение за периода 1 януари – 30 септември:		6,823,274	326,079

18. Отсрочени данъчни задължения

Отсрочените данъчни активи и пасиви към 30 септември 2008 и 31 декември 2007 са възникнали по отношение на следните балансови позиции:

	30 септември 2008		31 декември 2007		30 септември 2008		31 декември 2007	
	Активи	Пасиви	Активи	Пасиви	Нетен размер	Нетен размер	размер	размер
<i>В хиляди лева</i>								
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	6	(304)	7	(343)	(298)		(336)	
Вземания	31	-	32	-	31		32	
Материални запаси	2	-	2	-	2		2	
Начисления за неизползвани отпуски	8	-	11	-	8		11	
Начисление на задължения за обезщетения за пенсиониране	22	-	22	-	22		22	
Начислени провизии за бонуси за 2007 година	-	-	15	-	-		15	
Загуби за пренасяне	-	-	-	-	-		-	
Нетни активи/(задължения)	69	(304)	89	(343)	(235)		(254)	

Движение на отсрочени данъци за периода 1 януари 2008 – 30 септември 2008

<i>В хиляди лева</i>	Салдо към 1 януари 2008	Признати в отчета за доходите	Признати в капитала	Салдо към 30 септември 2008
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	(336)	38	-	(298)
Вземания	32	(1)	-	31
Материални запаси	2	-	-	2
Начисления за неизползвани отпуски	11	(3)	-	8
Начисление на задължения за обезщетения за пенсиониране	22	-	-	22
Начислени провизии за бонуси за 2007 година	15	(15)	-	-
Загуби за пренасяне	-	-	-	-
Отложени данъчни активи/(пасиви)	(254)	19	-	(235)

При определяне на текущия и отсрочените данъци, Дружеството е възприело за счетоводна база, тази, която е описана в счетоводна политика (р), (виж също бележка 8). Приложената при изчисление на отсрочените данъци към 30 септември 2008 г. данъчна ставка е тази, определена със Закона за корпоративното подоходно облагане, която считано от 1 януари 2008 година е в размер на 10 %. Към 31.12.2007 г. отсрочените данъчни активи и пасиви са били изчислени при прилагане на данъчната ставка валидна за 2007 г. - също 10%.

19. Лихвени кредити и заеми

Това пояснение представя информация за договорните взаимоотношения на Дружеството 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. Дружеството не очаква неизпълнение от страна на своите контрагенти по договори за вземания. Повече информация за въздействието на лихвения процент и валутен риск върху Дружеството се съдържа в бележка 20 *Финансови инструменти*.

Договори за кредит

- Към 30 септември 2008 година дружеството има сключени два договора за инвестиционни кредити в евро с “Райфайзенбанк” АД, при следните условия:
 - **Първи кредит** - Баланс на главницата по номинална стойност – 600 000 евро ;
 - Кредитен лимит по номинална стойност – 600,000 евро;
 - Лихвен процент- тримесечен EURIBOR+ 3,00 пункта;
 - Крайният срок за погасяването на инвестиционния кредит е 25 Март 2009 година.
 - **Втори кредит** - Баланс на главницата по номинална стойност – 78,833 евро ;
 - Кредитен лимит по номинална стойност – 100,000 евро;
 - Лихвен процент- тримесечен EURIBOR+ 3,25 пункта
 - Крайният срок за погасяването на инвестиционния кредит е 25 Януари 2011 година.

- Към 30 септември 2008 година дружеството има сключен договор за кредитен лимит в евро по разплащателна сметка в “Райфайзенбанк” АД, при следните условия:
 - Баланс на главницата по номинална стойност – 15,846 евро;
 - Кредитен лимит по номинална стойност – 150,000 евро;
 - Лихвен процент- тримесечен EURIBOR+ 2,50 пункта;
 - Крайният срок за погасяването на кредитния лимит е 30 Март 2011 година.

Условия и график за изплащане

<i>В хиляди лева – по амортизирана стойност</i>	Общо	До 1 година	1-2 години	2-5 години
Краткоср.инвест. кредит в евро	1,165	1,165	-	-
Кредитен лимит в евро	31	31	-	-
Дългоср.инвест. кредит в евро	153	66	66	
	1,349	1,262	66 21	

21

20. Търговски и други задължения

В хиляди лева

	30 септември 2008	31 декември 2007
Задължения към доставчици	386	994
Задължения към свързани лица	6	99
Задължения към персонала	219	317
Задължения към общественото осигуряване	68	80
Задължения към бюджета	219	79
Други задължения	37	49
	<u>935</u>	<u>1,618</u>

21. Финансови инструменти

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

- Кредитен риск
- Ликвиден риск
- Пазарен риск

Тази бележка 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.

Кредитен риск

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 и инвестиционните ценни книжа на Дружеството.

21. Финансови инструменти (продължение)

Кредитен риск (продължение)

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 30.09.2008 г. представляват 36 процента от общите вземания. Тези вземания са основно от дъщерното дружество Медика Здраве ЕООД, което продава продукция и стоки основно на болничния пазар. С цел да се намали кредитния риск, събираемостта на вземанията на Медика Здраве ЕООД от болнични заведения се следи текущо.

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

Загуби от обезценка

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

<i>В хиляди лева</i>	Отчетна стойност	Обезценка	Отчетна стойност	Обезценка
	30 септември 2008	30 септември 2008	31 декември 2007	31 декември 2007
В срок	2,145	-	1,822	-
Просрочени 0-30 дни	333	-	367	-
Просрочени 30-180 дни	657	-	634	-
Просрочени 180-360 дни	627	-	401	-
Над една година	275	244	317	248
	<u>4,037</u>	<u>244</u>	<u>3,541</u>	<u>248</u>

Движение в натрупаните обезценки през периода

<i>В хиляди лева</i>	30 септември 2008	31 декември 2007
Към началото на периода	248	753
Възникнали обезценки за периода		
Отписана обезценка за периода	4	505
Към края на периода	<u>244</u>	<u>248</u>

21. Финансови инструменти (продължение)

Ликвиден риск

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

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

30 септември 2008

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							
Инвестиционни кредити в							
евро	19	(1,196)	(1,204)	(1,204)	-	-	-
Кредитен лимит в евро	19	(153)	(154)	(33)	(33)	(66)	(22)
Търговски задължения	20	(429)	(429)	(429)	-	-	-
		<u>(1,738)</u>	<u>(1,787)</u>	<u>(1,666)</u>	<u>(33)</u>	<u>(66)</u>	<u>(22)</u>

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	(1169)	(1,263)	(47)	(625)	(591)	-
Лизинг		(18)	(18)	-	(18)	-	-
Търговски задължения	20	(1,142)	(1,142)	(1,142)	-	-	-
		<u>(2,329)</u>	<u>(2,423)</u>	<u>(1,189)</u>	<u>(643)</u>	<u>(591)</u>	<u>-</u>

Пазарен риск

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

(i) Валутен риск

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

Валутни позиции - салда

В хил лева	30 септември 2008	31 декември 2007
	USD	USD
Търговски вземания	-	-
Банкови заеми	-	-
Търговски задължения	(48)	(38)
Брутна балансова позиция	(48)	(38)

Следните значими валутни курсове са приложими през периода:

Среден приложим курс за периода 1 януари-30 септември

	2008 г.	2007 г.
Долари	1.283	1.420
Британски паунди	2.494	2.827

Курс към 30 септември

	2008 г.	2007 г.
Долари	1.36743	1.33122
Британски паунди	2.47479	2.66172

Анализ на чувствителността

10 процентно увеличение на курса на лева спрямо следващите валути към 30 септември би увеличило (намалило) капитала и печалбите и загубите със сумите посочени по-долу. Анализът е направен на база валутните позиции към 30.09.2008 и съответно към 31.12.2007 г. и допуска, че всички други променливи, особено лихвените проценти, са постоянни. Анализът е направен на същата база за 2007 година.

	В капитала - в хил. лв.	В отчета за доходите – в хил. лв.
30 септември 2008	-	27
31 декември 2007	-	11

10 процентно отслабване на лева спрямо валутите по-горе към 30 септември 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 с със 100 базисни пункта би се отразила като загуба в Отчета за доходите на Дружеството в размер на 3 х. лв. изчислено на база кредитната експозиция на Дружеството към 30 септември 2008. Към 30 септември 2007 година ефектът би бил 2 х. лв. загуба на база на кредитната експозиция към същата дата.

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

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

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

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

Ефективен лихвен процент и анализ на преоценяването

По отношение на доходносни финансови активи и лихвени финансови пасиви, следната таблица (в хил. лв.) показва номиналния лихвен процент в деня на изготвяне на баланса.

<i>В хиляди лева</i> <i>Към 30.09.2008 г.</i>	Бел.	Номинален	Общо-	6 месеца	6-12	1-2	2-5
		лихвен процент	балансова	или по-	месеца	години	години
			стойност	малко			
Парични средства	14	0.5%	653	653	-	-	-
Кредитен лимит в евро		7.62%	(31)	(31)	-	-	-
Инвестиционни кредити в евро	18	8.75%	(1,318)	(1,198)	(33)	(66)	(21)
			<u>(696)</u>	<u>(576)</u>	<u>(33)</u>	<u>(66)</u>	<u>(21)</u>

Към 30 септември 2008 г. Медика е дала съгласие за издаване от неин кредитен лимит в ТБ „Райфайзенбанк” АД на банкови гаранции в размер на 69 х. лв. по балансова стойност, с издател дъщерното си дружество “Медика Здраве” с цел участие в търгове за доставки на медицински продукти на болничните заведения.

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.

22. Задължения за обезщетения на наети лица при пенсиониране

В “Медика” 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 (м)).

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		2	168	163	333
Завишение по КТД	0%	-	-	-	-
Общо		2	168	163	333
Норма на дисконтиране	8%	-	(38)	(73)	(111)
Настояща стойност		2	130	90	222

23. Условни задължения

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

24. Свързани лица

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

Следните сделки с тези лица са извършени през периода 1 януари – 30 септември 2008 година.

Свързани лица	Причина за свързаност	Транзакции през периода	Салдо към 30.09.2008 г.
“Доверие Капитал” АД	Притежава 83.49% от капитала на “Медика” АД	Получени услуги – лицензионни такси 90,000 лв. Получен заем 293 375 лв. Лихви по заем 538 лв. Начислени дивиденди 840 621	-
“Марицатекс” АД	Дъщерно дружество на “Индустриален холдинг Доверие” АД	Получени услуги 26,842 лв. Предоставени материали 2,567 лв.	-
“Офис БГ”	Дъщерно дружество на “Доверие Капитал” АД	Покупка на консум. и ДМА 34,832 лв. Продажба на консумативи 151 лв.	Задължение 174 лв. - -
„Доверие МЦ”	Дъщерно дружество на “Индустриален холдинг Доверие” АД	Получена услуга-дог. за трудова медицина 1,755 лв.	-
„Доверие Брико” АД	Дъщерно дружество на “Доверие Капитал” АД	Закупени консумативи 3,160 лв.	-
“Доверие Обединен Холдинг” АД	Дружество майка, което притежава „Доверие Капитал” АД	Получена услуга-участие в семинар 900 лв.	- -
„Момина Крепост” АД	Упражнява контрол чрез член на ключов ръководен персонал на предприятието	Покупка на материали 8,400 лв.	-
„Служба по трудова медицина Доверие” ООД	Дъщерно дружество на “Доверие ОХ”	Получена услуга-договор за труд. медицина 2,970 лв	-

„ОЗОФ Доверие” АД	Дъщерно дружество на “Доверие ОХ”	Получена услуга-договор за болнична и извънболнична помощ 12,231 лв.	Задължение 3,992 лв.
„Кре” ООД	Дъщерно дружество на “Медика” АД	Получена услуга – договор за наем 3,564 лв. Предоставена услуга по споразумение – охрана 3,537 лв. Предоставена услуга 66 лв.	- - Вземане 4,755 лв. Вземане 6,596 лв.
“Медика Здраве” ЕООД	Дъщерно дружество на “Медика” АД	Продажба на Готова продукция 1,120,679 лв. Закупени материали 2,277 лв. Начислени дивиденди 97,530 лв.	Вземане 1,265,618 лв. Задължение 2,149 лв. Вземане 97,530 лв.
“Дарик имоти България” АД	Упражнява контрол чрез член на ключов ръководен персонал на предприятието	Месечни разходи 10,946 лв. Наем помещение склади и наем по договор за 2008 год. 48,342 лв. Начислени дивиденди 6,000 лв. Предоставен депозит по договор за наем	Задължение 1,065 лв. - - - Вземане 33,503 лв.
„Софарма” АД	Упражнява контрол чрез член на ключов ръководен персонал на предприятието	Продажба на готова продукция 1,029,264 лв. Закупени материали 788,862 лв. Начислени дивиденди 48,150 лв.	Вземане 235,847 лв. - - -
„Софарма Трейдинг” АД	Упражнява контрол чрез член на ключов ръководен персонал на предприятието	Продажба на готова продукция 1,195,005 лв.	Вземане 13,935 лв.
“Софарма логистика” АД	Упражнява контрол чрез член на ключов ръководен персонал на основния акционер на предприятието	Начислени дивиденди 1,878 лв.	-
“Донев инвестмънтс” АД	Упражнява контрол чрез член на ключов ръководен персонал на основния акционер на предприятието	Начислени дивиденди 8,355 лв.	-:

Транзакции с 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 както следва:

<i>В хиляди лева</i>	30 септември 2008	30 септември 2007
Възнаграждения на Управителен съвет и Надзорен съвет	143	191

25. Събития след датата на баланса

Няма събития след датата на баланса, които да изискват оповестяване.

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

- 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 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.

В лева	Бел.	Производство и търговия с фармацевтични продукти		Производство и търговия с медицински консумативи		Други дейности		Елиминирания		Консолидирани	
		30 септември 2008	30 септември 2007	30 септември 2008	30 септември 2007	30 септември 2008	30 септември 2007	30 септември 2008	30 септември 2007	30 септември 2008	30 септември 07
		Приходи									
Продажби на продукция	1	4,400	3,164	6,500	6,226	-	-	-	-	10,900	9,390
Продажби на услуги	1	-	-	-	-	25	18	-	-	25	18
Продажби на стоки	1	-	-	129	317	-	-	-	-	129	317
Други приходи		-	-	-	-	121	110	-	-	121	110
Общо приходи		4,400	3,164	6,629	6,543	146	128	-	-	11,175	9,835
Приходи от сделки между сектори		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Общо приходи		4,400	3,164	6,629	6,543	146	128	-	-	11,175	9,835
Себестойност на продажбите	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Продукция		(2,167)	(1,318)	(4,069)	(4,014)	-	-	-	-	(6,236)	(5,332)
Стоки		-	-	(84)	(262)	-	-	-	-	(84)	(262)
Разходи от сделки между сектори		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Общо себестойност на продажбите		(2,167)	(1,318)	(4,153)	(4,276)	-	-	-	-	(6,320)	(5,594)
Печалба на сегмента		2,233	1,846	2,476	2,267	146	128	-	-	4,855	4,241
Административни разходи	5	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,362)	(2,223)
Разходи по продажбите		-	-	-	-	-	-	-	-	(623)	(552)
Други оперативни разходи		-	-	-	-	-	-	-	-	(29)	(63)
Оперативна печалба за годината		2,233	1,846	2,476	2,267	146	128	-	-	1,841	1,403
Нетни финансови приходи/(разходи)	7	-	-	-	-	-	-	-	-	13	(57)
Печалба преди данъците		-	-	-	-	-	-	-	-	1,854	1,346
Разходи за данък печалба		-	-	-	-	-	-	-	-	(174)	(79)
Нетна печалба за годината		2,233	1,846	2,476	2,267	146	128	-	-	1,680	1,267

Активи на сегмента											
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	9	5,963	6,179	3,587	3,206	2,436	2,081	-	-	11,986	11,466
Нематериални активи	10	864	698	28	28	364	480	-	-	1,256	1,206
Материални запаси	12	1,299	872	2,074	2,634	94	136	-	-	3,467	3,642
Търговски вземания	13	1,310	947	2,363	2,309	1,556	672	-	-	5,229	3,928
Неразпределени корпоративни активи						1,661	2,017	-	-	1,661	2,017
Общо консолидирани активи		9,436	8,696	8,052	8,177	6,111	5,386	-	-	23,599	22,259
Пасиви на сегмента		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Задължения		924	450	449	329	1,466	2,590	-	-	2,839	3,369
Общо консолидирани пасиви		924	450	449	329	1,466	2,590	-	-	2,839	3,369
								-	-	-	-
Капиталови разходи по сегменти ДМА		4	1,449	52	5	447	-	-	-	503	1,454
Капиталови р-ди по сегменти ДНМА		130	28	4	1	-	-	-	-	134	29
Амортизация		329	244	271	407	209	269	-	-	809	920