

3. СЪПРОВОЖДАЩИ БЕЛЕЖКИ

3.1. Дълготрайни материални активи.

Дълготрайните материални активи са представени по по цена на придобиване (себестойност), намалени с натрупаната амортизация. Последващи оценки на активите не са правени.

Групи активи	Отчетна стойност				Амортизация				Балансова стойност	
	В началото на периода	Постъпили	Излезли	В края на периода	В началото на периода	Начислена	Отписана	В края на периода	2009	2008
Земя	172	570		742	-				742	172
Сгради	3404	178		3582	277	137		414	3168	3127
Съоръжения	206	5		211	3	8		11	200	203
Машини и оборудване	632	100	5	727	473	148	5	616	111	159
Транспортни средства	1209		3	1206	1145	30	3	1172	34	64
Други дълготрайни материални активи	1556	30		1586	1028	231		1259	327	528
Разходи за придобиване на ДМА	42	1079	813	308					308	42
Обща сума	7221	1962	821	8362	2926	554	8	3472	4890	4295

3.2. Нематериални активи.

Нематериалните активи са представени по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация. Последващи оценки на активите не са правени.

Групи активи	Отчетна стойност				Амортизация				Балансова стойност	
	В началото на периода	Постъпили	Излезли	В края на периода	В началото на периода	Начислена	Отписана	В края на периода	2009	2008
Програмни продукти	167	23		190	128	31		159	31	39
Други немат. активи	110	32		142	28	27		55	87	82
Разходи за придобиване на НДМА		65	55	10					10	
Обща сума	277	120	55	342	156	58		214	128	121

3.3. Инвестиции в дъщерни дружества.

През 2005 г. Стинг АД основава дъщерно еднолично дружество с ограничена отговорност "СТИНГ АУТО" ЕООД с капитал 5 хиляди лева. След регистрацията на дружеството не са правени промени в размера и структурата на регистрирания капитал. Към 31 декември 2009 г. и към 31 декември 2008 години инвестициите в дъщерното дружество са представени в баланса по себестойност. На притежаваните от дружеството дългосрочни инвестиции е правен преглед за обезценка към всяка дата на баланса. Не са установявани условия за обезценка.

Име	Страна	Балансова стойност 31.12.2009 BGN '000	% на участие
Стинг-ауто ЕООД	България	5	100

3.4. Стоки.

Материалните запаси са оценени по по-ниската от: цена на придобиване (себестойност) и нетна реализуема стойност. При употребата (продажбата) на материалните запаси се използва методът на средно-претеглената цена (себестойност) или конкретна себестойност на партида, като втория метод се прилага изцяло за лекарствените стоки. Нетната реализуема стойност представлява приблизително определената продажна цена на даден актив в нормалния ход на стопанска дейност, намалена с приблизително определените разходи по довършването в търговски вид на този актив и приблизително определените разходи за продажба. Към 31 декември е извършен преглед на отчетната стойност на стоково-материалните запаси. Не са установени отчетни стойности, превишаващи нетната реализируема стойност. По тази причина не е извършвана обезценка на стоки. Представените в баланса стоково материални зцапаси имат следната структура:

Стокови групи	31.12.2009 BGN '000	31.12.2008 BGN '000.
Лекарствени стоки	37903	37154
Други стоки/материали/	31	49
Всичко стоки	37934	37203

В групата на лекарствените стоки са включени тези, които съобразно предмета на дейност на дружеството са предназначени за продажба на аптеки и други болнични заведения. В групата на други стоки се включени тези, предназначени за материално обезпечаване дейността на дружеството.

3.5. Търговски взе мания.

Представените в баланса търговски вземания са следните:

Вид на вземането	31.12.2009 BGN '000	31.12.2008 BGN '000
Вземания от клиенти	17926	10943
(Обезценка)		(13)
Предоставени аванси на доставчици	244	303
(Обезценка)		(55)
Общо	18170	11178

По-голямата част от вземанията по продажби са погасени в началото на 2010 г. Структурата на търговските вземания по вид валута е следната:

Вид на вземането	31.12.2009 BGN '000	31.12.2008 BGN '000
Вземания в лева	17926	10973
(Обезценка)		(29)
Вземания във валута	244	273
(Обезценка)		(39)
Общо	18170	11178

Дружеството е определило обичаен кредитен период от 30 дни, за който не начислява лихви на контрагентите. За част от клиентите, с които дружеството поддържа дългосрочно търговско сътрудничество се допуска по-дълъг кредитен период (до 365 дни). След изтичане на обичайният или конкретно договорен кредитен период, ръководството прави преглед на цялата експозиция на клиента и преценява наличието на условия за обезценка. Към 31 декември търговските вземания от клиенти по продажби, на които не е признавана обезценка, са с възрастова структура, както следва:

Отчетна стойност	31.12.2009 BGN '000	31.12.2008 BGN '000
До 30 дни	13256	7660
От 30 до 90 дни	4033	2298
От 90 до 180 дни	351	413
От 180 до 365 дни	286	554
Над 365 дни		18

Общо	17926	10943
-------------	--------------	--------------

Към 31.12.2009 год. няма обезценени търговски вземания, различни от отписаните като несъбираеми..
Възрастовата структура на обезценените търговски вземания по продажби е следната:

Отчетна стойност	31.12.2009 BGN '000	31.12.2008 BGN '000.
До 30 дни		
От 30 до 90 дни		
От 90 до 180 дни		
От 180 до 365 дни		
Над 365 дни		13
Общо		13

Движенията в коректива за обезценки на търговски вземания по продажби са представени в следната таблица:

Отчетна стойност	2009 г. Индивидуално обезценявани BGN'000	2008 г. Индивидуално обезценявани BGN'000'000.
Салдо в началото на годината	6	
Отчетени през годината обезценки		13
Изписани суми през годината като несъбираеми	6	-7
Възстановена обезценка през годината		
Салдо в края на годината	0	6

Възрастовата структура на обезценените търговски вземания по предоставените аванси е следната:

Отчетна стойност	31.12.2009 BGN '000	31.12.2008 BGN '000
До 30 дни		
От 30 до 90 дни		
От 90 до 180 дни		
От 180 до 365 дни		
Над 365 дни		55
Общо		55

Движенията в коректива за обезценки на търговски вземания по предоставените аванси са посочени в следната таблица:

Отчетна стойност	2009 г. Индивидуално обезценявани BGN'000	2008 г. Индивидуално обезценявани BGN'000
Салдо в началото на годината	50	
Отчетени през годината обезценки		55
Изписани суми през годината като несъбираеми	50	(5)
Възстановена обезценка през годината		
Салдо в края на годината	0	50

3.6. Вземания от свързани предприятия.

Вземанията от свързани предприятия към 31 декември включват:

Вземания	31.12.2009 BGN '000	31.12.2008 BGN '000
Търговски вземания	0	69
Обезценка на вземания	(-)	(-)
Общо	0	69

Всички вземания са от Стинг-авто ЕООД. Към 31 декември възрастовата структура на вземанията от свързани предприятия, на които не е признавана обезценка, е както следва:

Отчетна стойност	31.12.2009 BGN '000	31.12.2008 BGN '000
До 30 дни		
От 30 до 90 дни		29
От 90 до 180 дни		
От 180 до 365 дни		39
Общо	0	69

3.7. Други текущи активи

В отчетите към 31 Декември са представени следните текущи активи.

	31.12.2009 BGN '000	31.12.2008 BGN '000
Съдебни и присъдени вземания	52	33
Вземания по липси и надчети	49	54
Вземане от социалното осигуряване		1
Данъци за възстановяване	38	196
Предплатени разходи за бъдещи периоди	218	198
Други вземания	95	40
Общо	452	522

Съдебни и присъдени вземания включват:

	31.12.2009 BGN '000	31.12.2008 BGN '000
Съдебни вземания	7	9
Присъдени вземания	45	24
Общо	52	33

Най-съществените съдебни и присъдени вземания са оповестени в т.3.34 – Условни задължения и ангажименти.

Данъци за възстановяване включват:

	31.12.2009 BGN '000	31.12.2008 BGN '000
Корпоративен данък		79
Активи по отсрочени данъци	38	117
Други (разчети с митниците)		
Общо	38	196

Активи по отсрочени данъци.

Активите и пасивите по отсрочените данъци върху печалбата към 31 декември са свързани със следните обекти в баланса:

	Временна разлика 31.12.2009 BGN '000	Данък 31.12.2009 BGN '000	Временна разлика 31.12.2008 BGN '000	Данък 31.12.2008 BGN '000
Имоти, машини и оборудване, в т.ч.:				
Преоценъчен резерв в т.ч.:				
формиран до 2003г.				
формиран след 2004 г.				
Амортизации	28	3	25	3
Общо пасиви по отсрочени данъци	28	3	25	3
Амортизации				

Съпровождащи бележки към годишния финансов отчет за 2009 г.

Дългосрочни задължени към персонала при пенсиониране				
Начисления за неизползван платен отпуск	288	29	162	16
Неизплатени доходи на физически лица	34	3	62	6
Обезценка на материални запаси			0	0
Обезценка на вземания	92	9	58	6
Данъчна загуба	0	0	916	92
Общо активи по отсрочени данъци	414	41	1198	120
Нетно салдо на отсрочени данъци върху печалбата	386	38	1173	117

При признаването на отсрочените данъчни активи е взета предвид вероятността отделните разлики да имат обратно проявление в бъдеще и възможностите на дружеството да генерира достатъчна данъчна печалба.

Предплатени разходи за бъдещи периоди включват:

	31.12.2009 BGN '000	31.12.2008 BGN '000
Нефинансови разходи за бъдещи периоди - дългосрочни		0
Нефинансови разходи за бъдещи периоди - краткосрочни	218	196
Финансови разходи за бъдещи периоди - дългосрочни		0
Финансови разходи за бъдещи периоди - краткосрочни		2
Общо	218	198

Други вземания

	31.12.2009 BGN '000	31.12.2008 BGN '000
Разчети по дадени гаранции	18	16
Подотчетни лица	38	
Други вземания	39	24
Общо	95	40

3.8. Парични средства и еквиваленти.

Придадените в отчета парични средства и еквиваленти имат следната структура:

	31.12.2009 BGN '000	31.12.2008 BGN '000
Разплащателни сметки	94	115
Парични средства в каса	1303	2200
Предоставени депозити	12	12
Други парични средства	3	61
Общо	1412	2388

Към 31 декември 2009 и 2008 г. паричните средства във чужда валута включват ЕВРО (еквивалентни на хиляда лева). Паричните средства и еквиваленти представени по видове валути са следните.

	31.12.2009 BGN '000	31.12.2008 BGN '000
в BGN	1346	2343
в EUR	66	45
Общо	1412	2388

Наличните към 31.12.2008 г. парични средства са по сметки на дружеството в следните банки: Уникредит Булбанк АД, Райфайзенбанк България ЕАД и Юробанк И Еф Джи АД. Паричните средства в разплащателните сметки са олихвявани при лихвени равнища от 1 % до 2. % годишна лихва

3.9. Дългосрочни банкови заеми.

Дългосрочните банкови заеми към 31.12.2009 г., респ. 31.12.2008 г., включват предоставени инвестиционни заеми при следните условия:

Вид валута	Договорен а сума на кредита	31.12.2009 BGN '000			31.12.2008 BGN '000		
		Дългосрочна част	Краткосрочна част	Общо амортизируема стойност	Дългосрочна част	Краткосрочна част	Общо амортизируема стойност
EUR	3912	997	622	1619	1033	563	1596
Общо	3912	997	622	1619	1033	563	1596

Дългосрочните банкови заеми са получени при следните условия:

Договор № 1005/05208/282 от 07.06.2006 година с УниКредит Булбанк АД.

Към 31.12.2009 г.

- Договорен размер на кредита: един милион евро, изцяло усвоен;
- Лихвен процент: едномесечен EURIBOR плюс 3.5% надбавка;
- Падеж: 20.10.2011 година;
- Обезпечение: ипотека върху недвижим имот и залог на стоки;
- Цел на кредита: Построяване на Търговски комплекс-склад за търговия на едро и складиране на лекарствени средства в град Варна.
- Дългосрочна част към 31.12.2009 г. по амортизируема стойност – 470 х.лв.
- Краткосрочна част по амортизируема стойност – 563 х.лв., в това число: главница – 563 х.лв.

Към 31.12.2008 г.

- Договорен размер на кредита: един милион евро, изцяло усвоен;
- Лихвен процент: едномесечен EURIBOR плюс 3.5% надбавка;
- Падеж: 20.10.2011 година;
- Обезпечение: ипотека върху недвижим имот, залог на стоки и залог на вземания;
- Цел на кредита: Построяване на Търговски комплекс-склад за търговия на едро и складиране на лекарствени средства в град Варна.
- Дългосрочна част към 31.12.2008 г. по амортизируема стойност – 1033 х.лв.
- Краткосрочна част по амортизируема стойност – 563 х.лв. в това число: главница – 563 х.лв.

Договори № 54 от 25.03.2009 г. и № 247 от 28.12.2009 г. с УниКредит Булбанк АД.

Към 31.12.2009 г.

- Договорен размер на кредита: един милион евро, от които усвоени 300 хил. евро;
- Лихвен процент: едномесечен EURIBOR плюс 5.5% надбавка;
- Падеж: 20.12.2014 година;
- Обезпечение: ипотека върху недвижим имот и незавършено строителство;
- Цел на кредита: Покупка на недвижим имот и построяване на склад за търговия на едро с лекарствени средства в град Бургас.
- Дългосрочна част към 31.12.2009 г. по амортизируема стойност – 528 х.лв.
- Краткосрочна част по амортизируема стойност – 59 х.лв., в това число: главница – 59 х.лв.

3.10. Краткосрочни банкови заеми.

Включените в баланса към 31 декември краткосрочни банкови кредити са следните:

Вид валута	Вид на кредита	Общо амортизируема стойност 31.12.2009 BGN '000	Общо амортизируема стойност 31.12.2008 BGN '000
EUR	Револвираща кредитна линия	19558	19558

Общо	19558	19558
------	-------	-------

Краткосрочните банкови заеми са получени при следните условия:

Договор № 495/05209/0167 от 17.11.2004 година с УниКредит Булбанк АД.

Към 31.12.2009 г.

- Договорен размер на кредита: десет милиона евро, усвоени изцяло. Амортизируема стойност 19558 х.лв, в това число: главница – 19558 хил.лв.
- Лихвен процент: едноседмичен EURIBOR плюс 4.5% надбавка;
- Падеж: 20.04.2013 година;
- Обезпечение: ипотека върху недвижим имот, залог на стоки и залог на вземания.
- Цел на кредита: за текущи разплащания

Към 31.12.2008 г.

- Договорен размер на кредита: десет милиона евро, усвоени изцяло. Амортизируема стойност 19558 х.лв, в това число: главница – 19558 хил.лв.
- Лихвен процент: едноседмичен EURIBOR плюс 2.75% надбавка;
- Падеж: 20.04.2013 година;
- Обезпечение: ипотека върху недвижим имот, залог на стоки и залог на вземания.
- Цел на кредита: за текущи разплащания

3.11. Задължения по финансов лизинг.

Включените в баланса към 31 декември задължения по финансов лизинг са по договори за придобиване на автомобили. Те са дължими както следва:

Срок	31.12.2009 BGN '000	31.12.2008 BGN '000
До една година	10	18
Над една година	0	9
Общо	10	27

Минималните лизингови плащания по финансов лизинг (с включена лихва) са дължими както следва:

Срок	31.12.2009 BGN '000	31.12.2008 BGN '000
До една година	10	20
Над една година	0	9
Бъдещ финансов разход	0	(2)
Сегашна стойност на задължението	10	27

Дължимите в рамките на следващите 12 месеца лизингови вноски са представени в баланса като краткосрочна част на задължения по финансов лизинг, нетно от дължимата лихва.

3.12. Краткосрочна част от дългосрочен дълг.

Краткосрочна част на дългосрочен дълг	31.12.2009 BGN '000	31.12.2008 BGN '000
Инвестиционни кредити	622	563
Финансов лизинг	10	18
Общо	632	581

Краткосрочната част от дългосрочния дълг включва левовата равностойност на вноските по главницата на дългосрочните инвестиционни кредити и погашенията по лизинговите договори в следващия 12 месечен период.

3.13. Търговски задължения.

Задълженията към доставчици от страната са левови, текущи с произход от отчетната година. По-голямата част от тях са погасени през първото тримесечие на 2010 г., респ. 2009 г.

Задълженията към доставчици от чужбина са текущи. В баланса са представени в легова равностойност на задълженията в евро при фиксиран курс 1EUR = 1.95583 BGN.

Обичайният кредитен период на дружеството спрямо неговите доставчици в страната е до 30 дни, като за някои доставчици достига до 90 дни, които не се третират за просрочени за олихвяване. С някои от контрагентите се договаря и по-дълъг кредитен период от обичайния.

Задължения към:	31.12.2009 BGN '000	31.12.2008 BGN '000
Задължения към доставчици от страната	17510	14 061
Задължения към доставчици от чужбина	11433	9 534
Получени аванси	149	0
Общо	29092	23 595

Задълженията към основните доставчици за обезпечени с банкови гаранции, залог на стоки и залог на вземания.

3.14. Други текущи задължения.

	31.12.2009 BGN '000	31.12.2008 BGN '000
Задължения към персонала	640	533
Задължения по социалното осигуряване	250	192
Задължения за данъци	2310	2188
Други текущи задължения	431	425
Общо	3631	3338

Задължения към персонала

Задълженията към персонала включват дължимите възнаграждения и задълженията по неизползвани отпуски към 31 декември 2009 и 2008 години.

	31.12.2009 BGN '000	31.12.2008 BGN '000
Задължения към персонала	394	396
Задължения по неизползвани отпуски	246	137
Общо	640	533

Задължения към социално осигуряване

Задълженията към социалното осигуряване включват осигуровките върху дължимите възнаграждения и задълженията по неизползвани отпуски към 31 декември 2009 и 2008 години.

	31.12.2009 BGN '000	31.12.2008 BGN '000
Задължения по социалното осигуряване	208	167
Осигуровки за неизползвани отпуски	42	25
Общо	250	192

Задължения за данъци

	31.12.2009 BGN '000	31.12.2008 BGN '000
Корпоративен данък	47	0
Данък върху доходите на физическите лица	73	39
Данък върху добавената стойност	2184	2142
Задължения към митници	6	
Данъци върху разходите и други данъци		7
Общо	2310	2188

Други текущи задължения

Другите текущи задължения включват задължения към свързани лица (оповестени в т.3.35 – Сделки със свързани лица) и разни удржки от персонала за месец декември 2008г.

	31.12.2009 BGN '000	31.12.2008 BGN '000
Гаранции по договори за управление	39	39
Парични средства на свързани лица	262	262

Задължение за лихви към свързани лица	31	19
Други задължения	99	105
Общо	431	425

3.15. Капитал и резерви.

	31.12.2009 BGN'000	31.12.2008 BGN'000
Основен акционерен капитал	1500	1500
Законови резерви	180	180
Преоценъчен резерв		
Натрупани печалби	7401	5987
Общо	9081	7667

Основен капитал.

Към 31 декември 2008 г. регистрираният акционерен капитал на Стинг АД възлиза на 1500 х. лв., разпределен в 15000 поименни акции с право на глас с номинална стойност на акция 100 (сто) лева. Основен акционер в дружеството е Георги Здравков, който притежава 34 % от капитала. Законовите резерви са формирани от разпределение на печалбата и включват разпределени суми за фонд "Резервен". Преоценъчният резерв не е формиран, тъй като не е извършвана преоценка на дълготрайните материални активи. Натрупаните печалби включват основно: неразпределени печалби от предходни години и текущата печалба(загуба)

Основен доход на акция.

	31.12.2009 BGN	31.12.2008 BGN
Среден брой акции	15000	15000
Нетна печалба за годината (BGN'000)	1515	(1024)
Основен доход на акция (BGN)	101.00	(68.27)

3.16. Приходи.

В отчета за доходите към 31.12 са представени следните приходи.

Видове приходи	2009 BGN '000	2008 BGN '000
Приходи от продажби на лекарствени стоки	286691	236062
Приходи от продажби на други стоки	580	715
Приходи от услуги	1166	1700
Приходи от продажби на дълготрайни активи		333
Други приходи	21	184
Общо	288458	238994

Приходите са оценени на база справедливата цена на продадените продукция, стоки и услуги, нетно от косвени данъци (акциз и данък добавена стойност) и предоставени отстъпки и работи.

3.17. Разходи за материали.

Разходите за материали се отчитат по видове, и по място на формирането им в търговските обекти на Дружеството. В отчета са представени по видове разходи за 2009 и 2008 година.

Разходи за материали	2009 BGN '000	2008 BGN '000
Гориво	298	543
Основни материали	618	471
Офис материали	142	246
Ремонт автомобили рез.части	102	139
Материали за текущи ремонти	57	59
Материали за рекламни дейности	48	49
Канцеларски материали	32	30
Смазочни материали	21	22
Работно облекло	18	18
Материали Леге Артис	19	

Други	1	2
Общо разходи за материали	1356	1579

3.18. Разходи за външни услуги.

Текущото отчитането се извършва по видове услуги и по място на възникване. В отчета са представени по видове услуги.

Видове услуги	2009 BGN '000	2008 BGN '000
Транспортни разходи	1758	1615
Наем	287	275
Услуги по рекламни дейности	196	272
Телефон	228	226
Разходи за ел.енергия	197	168
GSM	134	161
Строително-монтажни и свързани с тях услуги	1	97
Абонамент	177	96
Поддръжка техника	111	85
Застраховки	62	75
Разходи по аптечни програми	33	40
Поддръжка автомобили	24	39
Охрана	32	34
Абонамент ел.поща	32	24
Отопление	25	22
Разходи за спедиция и трансфери на стоки	22	21
Вода	14	15
Услуги за маркетингови дейности	359	10
Участие в конкурси	2	7
Пощенски разходи	4	4
Паркинг	1	2
Услуги по текущи ремонти	2	2
Правни услуги	7	1
Други	70	59
Общо	3778	3350

3.19. Разходи за персонала.

Разходите за персонала включват разходите за заплати и други възнаграждения и разходите за осигуровки. Текущо се отчитат по категории персонал/по трудови правоотношения, извънтрудови правоотношения, Съвет на директорите/ и по месторабота. В отчета разходите за заплати и възнаграждения са представени по категории персонал, а разходите за осигуровки – по вид осигуряване. Увеличението на разходите за персонала по трудови правоотношения спрямо 2008 година се дължи на увеличаване на общата численост на персонала и на увеличаване на индивидуалните работни заплати.

Разходи за заплати	2009 BGN '000	2008 BGN '000
Персонал	9245	4514
Неизползвани(компенсируеми) отпуски		127
Граждански договори	26	25
Съвет на директорите	156	156
Общо	9427	4822

Разходи за осигуровки	2009 BGN '000	2008 BGN '000
ДОО	939	616

Здравно осигуряване	453	179
УПФ	242	128
ГВРС	9	23
Фонд ТЗПБ	65	23
Осигуровки от работодател за неизп.отпуски		17
Общо	1708	986

3.20. Други разходи за дейността.

В други разходи за дейността са включени разходи за командировки в страната и чужбина, облагаеми разходи по ЗКПО, както и разходи, с които се преобразува данъчната печалба, разходи за данъци и такси, брак на стокowo-материални запаси и разни други разходи.

Видове Други разходи	2009 BGN '000	2008 BGN '000
Командировки в страната	18	486
Командировка в чужбина	26	37
Панаири, изложби, проучвания	1	2
Обучение, квалификация и др.	2	47
Разходи за членски внос и дуги участия	12	7
Разходи за лихви и неустойки – търговски		2
Облагаеми представителни разходи /чл.204, т.1 ЗКПО/	222	241
Облагаеми соц.разходи в натура/чл.204, т.2 от ЗКПО/	26	18
Облагаеми разходи за ПС /чл.204, т.3 от ЗКПО/		0
Облагаеми социални разходи в пари /чл.205 от ЗКПО/	6	50
Необлагаеми социални разходи /чл.210 от ЗКПО/	17	54
Необлагаеми социални разходи /чл.204, т.2, б от ЗКПО/	431	182
Разходи за данъци и такси	93	139
Разходи за дарения	1	9
Разходи по чл.26, т.1 от ЗКПО	31	13
Разходи по чл.26, т.2 от ЗКПО	7	15
Разходи по чл.26, т.4 от ЗКПО		1
Разходи по чл.26, т.6 от ЗКПО		2
Разходи от обезценка на активи	96	71
Разходи за брак поради изтекъл срок на годност	192	9
Други разходи		1
Разходи за провизии	278	
Общо	1459	1386

3.21. Балансова стойност на продадените активи

Формира са от отчетната стойност на продадените стоки, материали и дълготрайни активи. Получените отстъпки за продадени стоки намаляват отчетната стойност и са отнесени за периода за който се отнасят. В отчетната стойност на продадените стоки за 2009 и 2008 година са отразени получените до края на месец февруари на следващата година отстъпки, отнасящи се за продадени стоки до края на отчетната година.

Отчетна стойност	31.12.2009 BGN '000	31.12.2008 BGN '000
Отчетна стойност на продадени лекарствени стоки	277304	232449
Отстъпки за продадени стоки и стойностни корективи	(10503)	(7545)
Отчетна стойност на продадени други стоки и материали	452	590
Отчетна стойност на продадени дълготрайни активи		84
Други		85
Общо	267253	225663

3.22. Финансови приходи(разходи).

В Отчета за доходи са представени следните нетно следните финансови приходи(разходи)

Финансови приходи(разходи)	31.12.2009 BGN '000	31.12.2008 BGN '000
Финансови приходи		
Приходи от лихви	2	2
Приходи от валутни разлики	3	
Други финансови приходи	4	
Общо финансови приходи	9	2
Финансови разходи		
Разходи за лихви, в т.ч:	1007	1453
по краткосрочни банкови заеми	910	1276
по дългосрочни банкови заеми	84	148
по финансов лизинг		11
по задължения към свързани лица	12	18
други лихви	1	
Разходи от промяна на валутни курсове	35	24
Други финансови разходи	255	220
Общо финансови разходи	1297	1697
Нетни финансови приходи (разходи)	(1288)	(1695)

3.23. Данъчно облагане.

Съгласно действащото към момента на съставяне на настоящия финансов отчет данъчно законодателство за 2008 се прилага единна данъчна ставка за определяна на корпоративния данък върху печалбата в размер на 10 % . За сравнимия период на 2008 г. данъчната ставка също е 10 %. Разходът за данък в отчета за доходите включва сумата на текущите разходи за данъци от печалбата съгласно изискванията на МСС 12 - Данъци от печалбата както следва:

Видове данъци	2009 BGN '000	2008 BGN '000
Корпоративен данък	82	
Отсрочен данъчен актив	79	108
Общо зходи за данъци	161	(108)

3.24. Сделки със свързани лица

През отчетните периоди дружеството е осъществявало сделки със следните свързани лица:

Стинг-ауто ЕООД

Видови сделки	2009 BGN '000	2008 BGN '000
Покупки от свързани лица, в т. ч. :	2062	1871
Покупка на услуги(транспортно обслужване)	1757	1614
Покупка на стоки	1	2
Други покупки	6	11
ДДС на покупките	298	244
Продажби за свързани лица, в т.ч:	1	150
Продажби на услуги	1	1
Продажби на стоки		5
Други продажби		119
ДДС на продажбите		25

Стинг АД ползва транспортни услуги от Стинг ауто ЕООД, изразяващи се във възмездно предоставяне на автомобили, оборудвани пълно, включително с горива и смазочни материали за извършване на експедиция на стоките на Стинг АД. Управлението на автомобилите се извършва от персонал на Стинг АД.

Членове на Съвета на директорите(акционери)

Членовете на Съвета на директорите са предоставили лични средства за попълване на текущите нужди от оборотни средства на дружеството. Произхода на средствата е от получени от тях възнаграждения от дружеството. През 2009 и 2008 година са извършени следните сделки.

Внесени лични средства в Стинг АД	Начално салдо	Внесени	Начислени лихви	Върнати	Крайно салдо
2008 година					
Георги Здравков	53		4	3	54
Александър Георгиев	149		9	21	137
Иван Здравков	99		6	15	90
Общо	301		19	39	281
2009 година					
Георги Здравков	54		2		56
Александър Георгиев	137		6		143
Иван Здравков	90		4		94
Общо	281		12		293

Дружеството ползва възмездно движимо имущество(автомобили) на членове на Съвета на директорите. През 2009 и 2008 година са начислени и платени следните наеми.

Свързани лица	2009 BGN '000		2008 BGN '000	
	Начислен	Платен	Начислен	Платен
Иван Здравков			2	0
Аделина Любенова			1	1
Общо			3	1

Ключов управленски персонал.

Ключов управленски персонал за дружеството е Съвета на директорите в състав Георги Александров Здравков – председател на СД; Аделина Генчова Любенова – заместник председател на СД; Александър Георгиев Здравков – изпълнителен член на СД; Иван Георгиев Здравков – изпълнителен член на СД. През 2009 и 2008 година те са получили в това си качество следните възнаграждения

Персонал	2009 BGN '000		2008 BGN '000	
	Начислени	Платени	Начислени	Платени
Георги Здравков	12	12	12	11
Александър Георгиев	60	60	60	56
Иван Здравков	60	60	60	56
Аделина Любенова	24	24	24	22
Общо	156	156	156	145

Членовете на съвета на директорите, съобразно клаузите на договорите за управление, са внесли парични гаранции в размер на трикратните им месечни възнаграждения, както следва:

Свързани лица	2009 BGN '000	2008 BGN '000
Георги Здравков	3	3
Александър Георгиев	15	15
Иван Здравков	15	15
Аделина Любенова	6	6
Общо	39	39

3.25. Условни задължения и ангажименти

Към датите на отчета дружеството има следните условни задължения и ангажименти:

Банкови гаранции

Съпровождащи бележки към годишния финансов отчет за 2009 г.

	2009 BGN '000	2008 BGN '000
Банкови гаранции(контрагаранции) в лева	749	714
Банкови гаранции(контрагаранции) във валута	939	939
Общо	1688	1653

Предоставените банкови гаранции в национална валута са за участие в процедури за обществени поръчки и за изпълнение на договори с Министерство на здравеопазването и болници. Предоставите банкови гаранции в евро са гаранции за плащане. Банковите гаранции са обезпечени с Договор за поемане на кредитен ангажимент под формата на банкови гаранции(контрагаранции), сключен с УниКредит Булбанк АД.

Предоставени други обезпечения

	2009 BGN '000	2008 BGN '000
Ипотека върху недвижими имоти	17722	17422
Особен залог върху стоково-материални ценности	31500	31500
Особен залог върху вземания от банкови сметки	3000	3000
Особен залог върху вземания от клиенти	1500	1500
Общо	53722	53422

Предоставените обезпечения гарантират следните задължения

	2009 BGN '000	2008 BGN '000
Задължения по банкови кредити	48722	48422
Задължения към доставчици	5000	5000
Общо	53722	53422

Съдебни, административни или изпълнителни дела, дела, по които дружеството е страна:

Съдебните и присъдени вземания, към 31.12. се формират от следните дела, по които Стинг АД е страна

Контрагент	2009 BGN '000			2008 BGN '000		
	Вземане	Погасено	Остатък	Вземане	Погасено	Остатък
Съдебни вземания-всичко	15	8	7	9	0	9
Георги Янков	3	0	3	2	0	2
Григоров и син-БМС	6	6	0	6	0	6
Чавдар Томов	2	2	0	1	0	1
Фарма Валя Дечева ЕТ	2	0	2			
Нешков ООД	2	0	2			
Присъдени вземания-всичко	48	3	45	32	7	25
Атанас Джоргов	5	0	5	5	0	5
Екатерина Пътникова ЕТ	2	1	1	2	0	2
Иван Иванов	1	1	0			
Иван Марешов	4	0	4	4	0	4
Ориета Каменова ЕТ	14	1	13	14		14
Смарт ООД	0	0	0	7	7	0
Григоров и син-БМС	7	0	7			
Аптека Ная	5	0	5			
Сиана ЧА	10	0	10			
Общо	63	11	52	41	7	34

3.26. Събития след датата на баланса.

Събитията, настъпили след датата на съставяне на финансовия отчет, представляващи допълнителни доказателства за финансовото състояние на дружеството към датата на баланса (коригиращи събития) са отразени във финансовия отчет. В отчета за 2009 и 2008 г. са включени получените до края на месец февруари на следващата година документи за получени отстъпки, касаещи оборота и доставките на стоки до края на отчетната година. В отчета за 2009 година отчетната стойност на продадените стоки е намалена с получени отстъпки за 1261 хил.лв., а в отчета за 2008 година - 1000 хил.лв. В отчета за 2009 и 2008 г. са включени издадените от дружеството до края на месец януари на следващата година документи за дадени отстъпки, касаещи оборота и доставките на стоки до края на предходната година, както и приходи от услуги, извършени до 31.12, но фактурирани след тази дата. Като признати приходи за 2009 година/намаление/ са отразени документи на стойност 436 хил. лв., а за 2008 година-197 хил.лв.

3.27. Управление на финансовия риск.

Структура на финансовите активи и пасиви към 31 декември по категории :

Финансови активи	2009 BGN'000			2008 BGN'000		
	Кредити и Вземания	Активи държани на разположение и за продажба	Общо	Кредити и Вземания	Активи държани на разположение и за продажба	Общо
Парични средства и еквиваленти	1412		1412	2388		2388
Вземания от свързани предприятия				69		69
Търговски вземания	18170		18170	11178		11178
Депозити в търговски дружества	18		18	16		16
Инвестиции на разположение и за продажба						
Общо	19600		19600	13651		13651

Финансови пасиви	2009 BGN'000	2008 BGN'000
Банкови заеми	21177	21154
Задължения към свързани предприятия		281
Търговски задължения	29092	23955
Задължения по финансов лизинг	10	27
Приети депозити и гаранции за управление	39	39
31 декември 2008 Общо	50318	45456

Дружеството няма практика да работи с деривативни инструменти.

В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху прогнозиране на резултатите от определени области на финансовите пазари за постигане на минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати. Финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на продуктите/услугите на дружеството и на привлечения от него заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства, правените от него инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск. Управлението на риска се осъществява текущо под прякото ръководство на изпълнителните директори и финансовите експерти на дружеството съгласно политиката, определена от Съвета на директорите, който е разработил основните принципи на общото управление на финансовия риск, на базата на които са разработени конкретните процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, и за риска при използването на деривативни и недеривативни (основно) инструменти. По-долу са описани

различните видове рискове, на които е изложено дружеството при осъществяване на търговските му операции, както и възприетият подход при управлението на тези рискове.

Пазарен риск**а. Валутен риск**

Дружеството осъществява своите сделки по продажби основно на вътрешния пазар. То не е изложено на значителен валутен риск, защото почти всички негови операции и сделки са деноминирани в български лева и евро, а последното е с фиксиран курс спрямо лева по закон. Финансовите активи са изцяло в лева и не поражда валутен риск. Дружеството осъществява основните си доставки в лева и в евро. Доставките във валута са основно в евро за лекарствени стоки. От представените финансови пасиви тези в евро имат следните стойности.

Финансови пасиви във валута	2009 BGN'000	2008 BGN'000
Банкови заеми	21177	21154
Задължения към свързани предприятия		
Търговски задължения	11154	9 534
Задължения по финансов лизинг	10	27
Приети депозити и гаранции за управление		39
31 декември 2008 Общо	32341	30754

Анализ на валутната чувствителност

Ръководството е на мнение, че поради фиксирания курс на лева към еврото, е налице ограничена като риск валутната чувствителност на дружеството.

б. Ценови риск

Дружеството не е изложено на специфичен ценови риск за цената на търгуваните стоки, доколкото търговията с лекарствени стоки е регулирана от държавата. Минимизирането на ценовия риск за негативни промени в цените на стоките, обект на търговските операции се постига чрез периодичен анализ и обсъждане на договорните отношения за преразглеждане и актуализиране на цените спрямо промените на пазара.

Дружеството не притежава акции и ценни книжа, които са обект за търгуване, както и няма практика да търгува с финансови инструменти - съответно не е изложено на рискове от негативни промени на фондовите пазари.

Дружеството притежава инвестиции в дъщерни дружества по формата на дружествени дялове, които не са предназначени за продажби и не пораждат ценови риск.

Кредитен риск

Финансовите активи на дружеството са концентрирани в две групи: парични средства (в брой и по банкови сметки) и вземания от клиенти. Кредитен риск е основно рискът, при който клиентите на дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските вземания. Последните са представени в баланса в нетен размер, след приспадане на начислените обезценки по съмнителни и трудносъбираеми вземания. Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск. Неговата политика е да договаря кредитен период по-дълъг от 30 дни само на клиенти, които имат дълга история и търговско сътрудничество с дружеството, както и когато вземането е достатъчно обезпечено. За останалата част от клиентите - плащанията от продажбите се извършват предимно с плащане в момента на доставката.

Събираемостта и концентрацията на вземанията се следи текущо, съгласно установената политика на дружеството. За целта ежедневно се прави преглед от финансово-счетоводния отдел на откритите позиции по клиенти, както и получените постъпления, като се извършва анализ на неплатените суми. Паричните средства в дружеството и разплащателните операции се извършват в първокласни търговски банки, което ограничава риска относно паричните средства и паричните еквиваленти.

Ликвиден риск.

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения, съгласно техния падеж. То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност на

финансиране на стопанската си дейност. Дружеството ползва и привлечени кредитни ресурси. За да контролира риска дружеството следи за незабавно плащане на нововъзникналите задължения, а натрупаните стари задължения се погасяват по индивидуални споразумения с длъжниците. Дружеството осъществява наблюдение и контрол върху фактическите и прогнозните парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите на дружеството. Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от финансово-счетоводния отдел, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

Матуритетен анализ

По-долу са представени финансовите недеривативни активи и пасиви на дружеството към датата на баланса, групирани по остатъчен матуритет, определен спрямо договорения матуритет и парични потоци. Таблицата е изготвена на база недисконтирани парични потоци и най-ранна дата, на която вземането, респ. задължението е станало изискуемо. Сумите включват главници и лихви.

Финансови активи

31 декември 2009 BGN'000	до 1 м.	1-3 м.	3-12 м.	1-2 г.	2-5 г.	над 5г.	Без матуритет	Общо:
Търговски вземания	13256	4033	637					17926
Депозити в търг. дружества			18					
Общо	13256	4033	655					17944

31 декември 2008 BGN'000	до 1 м.	1-3 м.	3-12 м.	1-2 г.	2-5 г.	над 5 г.	Без матуритет	Общо:
Търговски вземания	8768	1538	872					11178
Депозити в търг. дружества			16					16
Общо	8768	1538	888					11194

Финансови пасиви.

31 декември 2009 BGN'000	до 1 м.	1-3 м.	3-12 м.	1-2 г.	2-5 г.	над 5г.	Без матуритет	Общо:
Банкови заеми			622	470	20085			21177
Търговски задължения	23923	5020	149					29092
Приети депозити и гаранции за управление					39			39
Общо	23923	5020	771	470	20124			50308

31 декември 2008 BGN'000	до 1 м.	1-3 м.	3-12 м.	1-2 г.	2-5 г.	над 5г.	Без матуритет	Общо:
Банкови заеми				19558	1596			21154
Търговски задължения	20225	3004	366					23595
Приети депозити и гаранции за управление					39			39
Общо	20225	3004	366	19558	1635			44788

Риск на лихвоносните парични потоци.

Дружеството няма значителна концентрация на лихвоносни активи, с изключение на свободните парични средства по разплащателни сметки в банки, затова приходите и входящите оперативни парични потоци са в голяма степен независими от промените в пазарните лихвени равнища.

Същевременно изходящите парични потоци за 2009 г. на Стинг АД са изложени на лихвен риск от ползване на банкови заеми и задължения по финансов лизинг в евро, договорени с променлив лихвен процент в базовата част (EURIBOR). За 2009 и 2008 година лихвените нива са повлияни както в посока увеличение, така и в посока намаление от динамиката на стойностите на базовия EURIBOR.

За останалите финансови пасиви дружеството не е изложено на лихвен риск, защото те са обичайно търговски и безлихвени.

31 декември 2009 г.	Безлихвени BGN'000	С плаващ лихвен % BGN'000	С фиксиран лихвен % BGN'000	Общо BGN'000
Финансови активи	17944			17944
Финансови пасиви	29131	21177		50308
31 декември 2008 г.	Безлихвени	С плаващ лихвен %	С фиксиран лихвен %	Общо
Финансови активи	13536	115	0	13651
Финансови пасиви	23994	21462	0	45456

Средствата по разплащателни сметки се олихвяват с лихвени проценти, съгласно тарифите на съответните банки, които се запазват относително постоянни за по-дълъг период от време.

Ръководството на дружеството текущо наблюдава и анализира промените в лихвените равнища. Симулират се различни сценарии на рефинансиране, подновяване на съществуващи позиции и алтернативно финансиране. Изчисления се правят за значителните лихвоносни позиции.

Управление на капиталовия риск

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

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задлъжнялост. Това съотношение се изчислява между нетния дългов капитал към общата сума на капитала.

Нетният дългов капитал се определя като разлика между всички привлечени заемни средства (краткосрочни и дългосрочни) така, както са посочени в баланса и паричните средства и парични еквиваленти.

Общата сума на капитала е равна на собствения капитал и нетния дългов капитал.

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

	2009 BGN'000	2008 BGN'000
Общо дългов капитал, т.ч.:	21177	21435
Заеми от банки	21177	21154
Задължения към свързани предприятия		281
Намален с: паричните средства и парични еквиваленти	1412	2388
Нетен дългов капитал	19765	19047
Общо собствен капитал	9081	7667
Общо капитал	28846	26714
Съотношение на задлъжнялост	68.52	71.30

Справедливи стойности

Справедливата стойност най-общо представлява сумата, за която един актив може да бъде разменен или едно задължение да бъде изплатено при нормални условия на сделката между независими, желаещи и информирани контрагенти. Справедливата стойност на финансовите инструменти, които не се търгуват на активни пазари се

определя чрез оценъчни методи, които се базират на различни оценъчни техники и предположения на ръководството, направени на база пазарните условия към датата на баланса.

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

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

При дългосрочните привлечени заеми приблизителната оценка на справедливата им стойност се определя чрез дисконтирането на техните бъдещи парични потоци на база усреднени пазарни лихвени проценти към датата на баланса.

Доколкото все още не съществува достатъчно разработен пазар, със стабилност и ликвидност за покупки и продажби на някои финансови активи и пасиви, за тях се приема, че няма достатъчно и надеждни котировки на пазарни цени. Ръководството на дружеството счита, че при съществуващите обстоятелства представените в баланса оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

Тези отчети са одобрени от Изпълнителен директор на дружеството.

Съставил: Мустафа Кичуков



Изпълнителен директор: Александър Георгиев

Заверил: ДЕС Мария Димитрова

10.03.2010

