ТБ ОСТЕОЦЕНТЪР БЪЛГАРИЯ ЕАД

ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

31.12.2008

СЪДЪРЖАНИЕ **СТРАНИЦА**

ДОКЛАД НА РЪКОВОДСТВОТО	2
БАЛАНС	7
ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ	9
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК	10
ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	11
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ	12
ОДИТОРСКИ ДОКЛАД	28

Ръководството представя своя годишен доклад и годишния финансов отчет към 31 декември 2008 г., изготвен в съответствие с Националните стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия (НСФОМСП). Този отчет е заверен от БДО АКЕРО ООД.

1. ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

Дружеството е регистрирано в Република България. Основната му дейност включва: извършване на специфични дейности, свързани с вземане на тъкани и клетки за преработка или присаждане и/или органи за преработка, както и изследване, съхраняване и преработване на органи, тъкани и клетки с медицински цели, извършвани от лекар с помощта на други специалисти.

В дейността си Дружеството се ръководи от най-високите европейски и световни медицински, технологични и морално-етични стандарти. През м. януари 2008 г. Дружеството е акредитирано по стандарта ISO 9001-2000 от British Standards Institute. Успешното изграждане на система за тъканна трансплантация дава достъп на българските пациенти до високотехнологични тъканни алографт-продукти.

2. ИКОНОМИЧЕСКА СРЕДА ПО СВЕТА И У НАС

През 2008 г. търсенето на високотехнологични алографт-продукти в световен мащаб продължи да нараства. Продължи да се наблюдава и недостиг на базисни експлантирани човешки тъкани, които представляват изходния материал за производството на алографт-продукти. В същото време, непрекъснато се повишават изискванията по отношение безопасността на експлантираните тъкани с оглед осигуряване на абсолютна безопасност на пациентите – крайни потребители на алограф-продуктите.

Повиши се конкуренцията между водещите производители, главно фирми от САЩ, като определящи за крайния успех са приложените в проценсинга иновации, чрез които на пазара се появяват биотехнологични продукти, изцяло ориентирани към изискванията на медицинската общност, респективно пациентите – реципиенти. Фирмата-майка Остеотех Инк. получи през годината регистрации от FDA за няколко нови продукта, които подобриха пазарните й позиции както в САЩ, така и в международен план.

Към настоящия момент, близо 6 години след извършване на първата експлантация на тъкани в България съгласно Програмата за тъканно донорство, реализирана от Тъканна банка Остеоцентър България, на практика Дружеството все още няма конкуренция в областта на тъканно-мускулното донорство. Всички дейности на Дружеството се осъществяват в съответствие със законодателството на ЕС и българския ЗТОТК и наредбите към него, при стриктно спазване на най-високите европейски и световни стандарти за тъканно донорство.

Предизвикателствата пред България и българската икономика през 2009 г. са свързани най-вече с глобалната финансово-икономическа криза. Според прогноза на МВФ за България, в макроикономически план се очаква намаление на икономическия растеж до 2% спрямо над

6 процентния растеж през 2008 г. Прогнозира се и спад на чуждите инвестиции, най-вече в строителния бранш и в сектора на недвижимите имоти.

Липсата на свеж ресурс ще бъде основният проблем за българското предприемачество през настоящата година. Въпреки, че е добре капитализирана и не изпитва особени трудности, през 2009 г. българската банкова система ще кредитира твърде селективно проектите на бизнеса. Ограниченото финансиране от банките-майки, които са големи европейски финансови институции, ще накара българските банки да разчитат предимно на финансов ресурс от депозитите на гражданите, което ще определя и кредитната им политика през годината.

Въпреки тежката външна обстановка, ръководството на Дружеството не очаква пряк ефект на световната икономическа и финансова криза върху обичайната дейност през 2009 г. Дружеството осъществява дейност в България, която е уникална по своята същност. Поради това, свиването на пазара вследствие на кризата като цяло, не би засегнало операциите на Дружеството. Затегнатото банково кредитиране, както и скъпия банков ресурс, не би могло да породи ликвиден риск, поради това, че Дружеството не разчита на привлечен ресурс от банковата система. Важно е да се отбележи също така, че поради характера на дейността, Дружеството не търгува на свободния пазар, в резултат на което предприятието няма клиенти, опериращи в различни сектори, където има вероятност настоящите пазарни условия да им окажат неблагоприятно въздействие. Също така, ръководството на Дружеството има очакванията за 2009 г. за междуфирмена задлъжнялост в разумни граници.

Дружеството не планира преструктуриране на дейността, но въпреки това възнамерява да въведе система за оптимизиране на разходите през 2009 г.

3. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

Резултати за текущия период

Резултатите от дейността за 2008 г. са печалба в размер на 4 хил. лв.

Ключови показатели

Суми в хил. лв.	2008	2007
Отчет за дохода		
Нетни приходи	4 424	3 911
Нетна печалба	4	(856)
Балансов отчет		
Общо балансов отчет	1 635	5 489

Общо капитал	218	(1 741)
Среден брой служители (вкл. наети по гр. договори)	31	32

Структура на основния капитал

Акционери	**Дялово участие**	**Брой акции**	**Номинална стойност (хил.лв.)**
Ост Девелопман СА, Франция	100%	47,991	239,955

Управление

Дружеството е с едностепенна система на управление съгласно Търговския закон в Република България.

Към 31 декември 2008 г. в Съвета на директорите участват:

Самуел Куабена Оусу-Акиау (член и изпълнителен директор)
Румен Александров Хичев (член и изпълнителен директор)
Мартин Алън Рексроуд (член)
Робърт Уорън Хонефер (член)
Галактион Любенов Табаков (член)

4. СТОПАНСКИ ЦЕЛИ ЗА 2009 г.

Ръководството счита, че основните направления в дейността на Дружеството през 2009 г. следва да бъдат:

1. Поддържане на ефективността на системата за осигуряване на трансплантациите, с цел реализиране на 400 успешни случая годишно.
2. По-нататъшно изграждане на адекватна материална база и оборудване, способни да осигурят всички дейности по трансплантационното осигуряване.
3. Изграждане на ефективни комуникационни и технологични канали със страните от Европейския съюз и САЩ.
4. Тясно сътрудничество с ОСТ Девелопман СА, Франция и Остеотек, САЩ за стриктно прилагане на европейските и световни технологични и морално-етични стандарти и практики.
5. Активно съдействие за по-нататъшно интегриране на трансплантационната система на България в единните стурктури за контрол и насърчаване на трансплантациите на Европейския съюз.
6. Запазване позициите на Дружеството като безопасна и надеждна европейска организация, работеща в областта на тъканното банкиране при стриктно спазване на световно утвърдените стандарти за качество.
7. Акредитация на Дружеството, съгласно Закона за лечебните заведения
8. Първа ре-сертификация по стандарта ISO 9001-2000 от British Standards Institute в края на м. януари 2009 г.

Отговорности на ръководството

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието на Дружеството към края на годината и неговите счетоводни резултати.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика и че при изготвянето на финансовите отчети към 31 декември 2008 г. е спазен принципът на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности.

По нареждане на Управителния съвет:

.....

/д-р Румен Хичев – Изпълнителен директор/
Тъканна банка Остеоцентър България ЕАД
София, февруари 2009 г.

ТБ "Остеоцентър България" ЕАД
ТВ OsteoCentre Bulgaria EAD

БАЛАНСОВ ОТЧЕТ
към 31.12.2008 г.

АКТИВИ

	Пояснения	2008	2007
Програмни продукти		9	13
Други дълготрайни нематериални активи		101	79
Дълготрайни нематериални активи	10	**110**	**92**
Други машини, инсталация и оборудване		61	135
Транспортни средства		39	87
Други дълготрайни материални активи		78	95
Дълготрайни материални активи	9	**178**	**317**
Разходи за бъдещи периоди		-	3
Отсрочен данъчен актив		7	3
Инвестиции на дълготрайни активи	17	**7**	**6**
НЕТЕКУЩИ АКТИВИ		**295**	**415**
Материални запаси	11	97	153
Продукция	11	97	296
Незавършено производство	11	172	255
Стоки	11	11	-
Вземания от предприятия в група	19	691	4,123
Други вземания и краткотрайни активи	12	33	33
Парични средства	13	230	204
Разходи за бъдещи периоди		9	10
Текущи активи, продължаваща дейност		**1 340**	**5,074**
АКТИВИ		**1 635**	**5,489**

БАЛАНСОВ ОТЧЕТ (продължение)
Към 31.12.2008 г.

СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ

	Пояснения	2008	2007
Акционерен капитал		240	50
Други резерви		-	-
Неразпределена печалба		(26)	(935)
Финансов резултат		4	(856)
Общо капитал		**218**	**(1 741)**
Задължения към предприятия в група	19	1 269	6,844
Лизингово задължение	15	-	6
Дългосрочни пасиви		**1 269**	**6,850**
Търговски задължения	16	70	288
Лизингово задължение	15	6	40
Данъчни задължения	16	14	1
Задължения към персонала и осигурителни институции	16	48	41
Други задължения	16	10	10
Текущи пасиви		**148**	**380**
Общо пасиви		**1 417**	**7,230**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		**1 635**	**5,489**

Изготвил: _____
(Миглена Николова)

Изпълнителен директор: _____
(д-р Румен Хичев)

Дата: 05.02.2009 г.
Заверил: _____
БДО АКЕРО ООД
Стоянка Апостолова

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. № 16
"БДО АКЕРО" ООД

ТБ "Остеоце...
Българи...
ТВ OsteoC...
Bulgari...

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДА
За период 01.01.2008 – 31.12.2008

	Пояснение	2008 BGN'000	2007 BGN'000
НЕТНИ ПРИХОДИ	2	**4 424**	**3 911**
Промяна в материални запаси на готова продукция и незавършено производство		(282)	363
Други оперативни приходи		4	5
Разходи за суровини и консумативи	3	(457)	(417)
Други външни разходи	4	(1 838)	(2 952)
Разходи за персонала	5	(814)	(874)
Други оперативни разходи	6	(655)	(564)
ОПЕРАТИВНА ПЕЧАЛБА ПРЕДИ РАЗХОДИ ЗА АМОРТИЗАЦИЯ И ОБЕЗЦЕНКА (печалба преди лихви, данъци, обезценка и амортизация)		**382**	**(528)**
Амортизация на дълготрайни материални активи	9	(172)	(205)
Обезценка на дълготрайни материални активи		0	-
Амортизация на дълготрайни нематериални активи	10	(32)	(25)
ОПЕРАТИВНА ПЕЧАЛБА		**178**	**(758)**
Финансови приходи	7	108	-
Финансови разходи	7	(275)	(17)
ПЕЧАЛБА/ЗАГУБА ПРЕДИ ДАНЪЦИ		**11**	**(775)**
Данък	8	(11)	
Отсрочен данък	17	4	81
НЕТНА ПЕЧАЛБА/ЗАГУБА ЗА ГОДИНАТА		**4**	**(856)**

Изготвил: _____
(Миглена Николова)

Дата: 05.02.2009 г.

Заверил: _____
БДО АКЕРО ООД

Стоянка Апостолова

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. № 16
"БДО АКЕРО" ООД

Изпълнителен директор: _____
(д-р Румен Хичев)

ТБ "Остеоцентър България" ЕАД
TB OsteoCentre Bulgaria EAD

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ (пряк метод)
За период 01.01.2008 – 31.12.2008

	Пояснение	2008	2007
		BGN'000	BGN'000
Постъпления, свързани с оперативна дейност		4 797	2 524
Плащания, свързани с оперативна дейност		(3 786)	(1 408)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(746)	(752)
Постъпления от осигурителни институции		1	13
Плащания по данъчни задължения		(84)	(172)
Парични потоци от оперативна дейност		**182**	**205**
Покупка на дълготрайни нематериални активи		(60)	(6)
Покупка на дълготрайни материални активи		(44)	(33)
Парични потоци от инвестиционна дейност		**(104)**	**(39)**
Постъпления от лихви, комисионни и валутни операции		-	-
Плащания на лихви, комисионни и валутни операции		(12)	(11)
Плащания на задължения по лизингови договори		(40)	(56)
Парични потоци от финансова дейност		**(52)**	**(67)**
Промени в пари и парични еквиваленти		**26**	**99**
Пари и парични еквиваленти към 1 януари	**13**	**204**	**105**
Пари и парични еквиваленти към 31 декември	**13**	**230**	**204**
Пари и парични еквиваленти към 31 декември са специфицирани по следния начин:			
Пари в банки		230	204

Изготвил: _____
(Миглена Николова)

Изпълнителен директор: _____
(д-р Румен Хичев)

ТБ "Остеоцентър България" ЕАД
TB OsteoCentre Bulgaria EAD

Дата: 05.02.2009 г.

Заверил: _____
БДО АКЕРО ООД
Стоянка Апостолова

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. № 16
"БДО АКЕРО" ООД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕН КАПИТАЛ

За период 01.01.2008 – 31.12.2008

	Пояснение	Акционерен капитал	Неразпределена печалба	Финансов резултат	Общо капитал
		BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Собствен капитал към 1 януари 2008 г.	**14**	**50**	**(935)**	**(856)**	**(1 741)**
Печалба за годината	14			4	**4**
Общи приходи за годината		**-**	**-**	**4**	**4**
Разпределение на печалбата	14	1,955			**1,955**
Други		(1,765)	909	856	**0**
Движение на собствен капитал за годината		**190**	**909**	**860**	**1,959**
Собствен капитал към 31 декември 2008 г.	**14**	**240**	**(26)**	**4**	**218**

Изготвил: _____
(Миглена Николова)

Изпълнителен директор: _____
(д-р Румен Хичев)

ТБ "Остеоцентър България" ЕАД
TB OsteoCentre Bulgaria EAD

Дата: 05.02.2009 г.

Заверил: _____
БДО АКЕРО ООД
Стоянка Апостолова

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. № 16
"БДО АКЕРО" ООД

1 Резюме на дейността и прилаганата счетоводна политика

Описание на дейността

Дружеството е регистрирано в Република България. Основната му дейност включва: Извършване на специфични дейности, свързани с вземане на тъкани и клетки за преработка или присаждане и/или органи за преработка, както и изследване, съхраняване и преработване на органи, тъкани и клетки с медицински цели, извършвани от лекар с помощта на други специалисти.

Принцип на действащо предприятие

Финансовите отчети са изготвени на принципа на действащо предприятие, който предполага, че дружеството ще продължи дейността си в обозримо бъдеще. Бъдещата дейност на дружеството зависи от бизнес средата, както и от обезпечаването на финансиране от страна на настоящите и бъдещи собственици и инвеститори. Ако стопанските рискове бъдат подценени и дейността на дружеството бъде затруднена или прекратена, а съответните активи продадени, следва да бъдат извършени корекции, за да се намали балансова сума на активите до тяхната ликвидационна стойност, да се начислят евентуални бъдещи задължения, и да се извърши рекласификация на дълготрайните активи и дългосрочните пасиви като краткотрайни такива. Като се има предвид оценката на очакваните бъдещи парични потоци, управителите на дружеството считат, че е подходящо финансовите отчети да бъдат изготвени на база на принципа на действащото предприятие.

Тези Финансови отчети са изготвени на базата на Националните стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия (НСФОМСП), база 2008 г.

Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута са отчетени по валутните курсове в деня на сделката: отрицателни и положителни валутно-курсови разлики при разплащане се отчитат в отчета за приходите и разходите. Паричните активи и пасиви в чуждестранна валута се отчитат по заключителен курс на Българска Народна Банка (БНБ) към датата на баланса. Отчетените отрицателни и положителни валутно-курсови разлики се отразяват в отчета за приходите и разходите.

Значими валутни курсове:

	31 декември 2008 лв.	31 декември 2007 лв.
1 щатски долар се равнява на	1.387310	1.331220
1 евро се равнява на	1.95583	1.95583

Финансово управление на риска

Фактори, определящи счетоводния риск

Дейността на Дружеството е изложена на редица счетоводни рискове, в това число на ефекта от промяна на валутните курсове, лихвените проценти, кредитен и ликвиден риск. Ръководството следи за цялостния риск и търси начини да неутрализира потенциалните отрицателни ефекти върху счетоводните показатели на Дружеството.

(1) Валутно-курсов риск

Дружеството оперира в Република България, но има взаимоотношения с чуждестранни доставчици и клиенти, което предполага, че част от разчетите, приходите и разходите са деноминирани в чуждестранна валута. Това излага Дружеството на валутно-курсов риск, както и при получаването на заеми, деноминирани във валута, различна от отчетната. Експозициите се следят стриктно и се осигурява ефективно управление на валутно-курсовия риск.

Дълготрайни материални активи

Дълготрайните материални активи се отчитат първоначално по цена на придобиване. Впоследствие се отчитат по историческа цена, намалена с начислената амортизация и евентуална обезценка.

Амортизация

Дълготрайните активи се амортизират по линейния метод при прилагане на следните амортизационни норми:

	%
Машини и оборудване; съоръжения	30%
Транспортни средства; стопански инвентар	25%; 15%
Компютърна техника и програмни продукти; мобилни телефони	50%

Когато балансовата стойност е по-висока от възстановимата стойност, дълготрайният материален актив се отчита по неговата възстановима стойност.
Печалбите и загубите от изписване на дълготрайни материални активи се определят като се съпоставят постъпленията с балансовата стойност и се отчитат в приходи от дейността.

Поддръжка и ремонти

Поддръжка, ремонти и незначими подобрения се отчитат в отчета за приходи и разходи. Значими модернизации и подобрения, които удължават живота и срока на годност като увеличават капацитета и производителността на дълготрайния актив, се капитализират.

Нематериални дълготрайни активи

Разходи по придобиване на вещни права и други нематериални дълготрайни активи се капитализират и амортизират по линейния метод за 2 години. Нематериалните активи не се преоценяват. Балансовата стойност на всеки нематериален дълготраен актив се преглежда всяка година и ако се сметне за необходимо се отчита обезценка на активите.

Парични средства и еквиваленти

За целта на изготвяне на отчета за паричния поток паричните средства и паричните еквиваленти са съставени от парични средства в каса и по банкови сметки.

Материални запаси

Сред материалните запаси, използвани в медицинската дейност има и такива артикули, които нямат съществена стойност за дружеството и поради това тяхното потребление не се следи. Тези артикули дружеството отчита като текущи разходи за медицински материали към момента на възникването им.

Дружеството отчита следните материални запаси, чиято стойност е съществена и разходът при потребление/изписване се определя по метода "средно-претеглена стойност": хирургични комплекти за експлантация, протези за долен и горен крайник, дезинфекционни разтвори, изолиращи кашони за транспортиране, джигли и вакутейнери. Материалните запаси се посочват по по-ниската от историческата цена и нетната реализуема стойност.

Себестойността на готовата продукция и незавършеното производство е съставена от материали, преки разходи за труд и социално/здравно осигуряване, други преки разходи (вкл. външни услуги и амортизации) и непреки разходи, свързани с производството, но изключва счетоводни и административни разходи. Разпределянето на постоянните общопроизводствени разходи за всеки произвеждан продукт се извършва на базата на нормалния капацитет на производствените мощности. За нормален се приема капацитетът, при който се определя средно производство за няколко периода или сезона при нормални условия, като се взема предвид загубата на капацитет вследствие на планирана поддръжка. Нетната реализуема стойност е оценка на продажната цена, при нормално протичане на дейността, намалена с разходите за довършване и продажба.

Вземания

Търговските вземания се отчитат по първоначална стойност, намалена с евентуална провизия за трудносъбираеми вземания, основаваща се на преглед на салдата към края на годината, извършен от ръководството. Несъбираемите вземания се признават на разход в периода, в който бъдат установени. Дългосрочните вземания са обект на обезценка на база на дисконтирани парични потоци и норми на възвращаемост, характерни за дружеството.

Собствен капитал

Обикновените акции съставляват част от собствения капитал. Дивиденти по обикновените акции се отчитат в намаление на собствения капитал през периода, в който те бъдат гласувани.

Провизии

Провизиите се признават, когато Дружеството има настоящо съдебно или конструктивно задължение като резултат от минало събитие, за чието погасяване ще е необходимо да бъде извършен разход на ресурси, които носят икономическа изгода, като е възможно да бъде извършена надеждна оценка на сумата за погасяване на задължението.

Данъчни временни разлики

При изчисляването на данъчните временни разлики се използват данъчни ставки, които се отнасят за периодите на обратно проявление на данъчните временни разлики.

Възстановимите данъчни временни разлики, произтичащи от пренасяне на неизползвани данъчни загуби от предходни отчетни периоди се признават само в случай, че е вероятно наличието на достатъчни по размер бъдещи облагаеми печалби в рамките на нормативно определените срокове, за да бъдат тези загуби използвани.

Задължения по пенсионно осигуряване

Дружеството не управлява задължителни или доброволни пенсионни фондове. Изплащането на пенсии остава задължение на Националния Осигурителен Институт. Дружеството плаща данък върху дохода на физически лица, вноски за социално и здравно осигуряване, както и за фонд "Професионална квалификация и безработица", съгласно действащата в страната нормативна уредба.

Счетоводно отчитане на лизингови договори, когато дружеството е лизингополучател

Финансов лизинг

Наемните договори за ДМА, при които дружеството поема рисковете и изгодите, свързани със собствеността, се определят като счетоводни лизингови договори. При финансовия лизинг, активите се оценяват на база на настоящата стойност на бъдещите плащания по лизинга. Всяко плащане по лизинга се разпределя между главница и лихва, така че да се постигне постоянен лихвен доход в процентно изражение, изчислен на база на остатъчната главница. Съответните плащания по лизинга, нетно от лихвите, се включват в други дългосрочни задължения. Лихвите се признават като разход в отчета за приходите и разходите за периода на наемния договор. ДМА придобити чрез финансов лизинг се амортизират за периода на използване на актива.

1 Резюме на дейността и прилаганата счетоводна политика (Продължение)

Счетоводно отчитане на лизингови договори, когато дружеството е лизингополучател (Продължение)

Оперативен лизинг

Наемните договори за ДМА, при които рисковете и изгодите, свързани със собствеността се поемат от наемодателя се класифицират като оперативен лизинг. Плащанията във връзка с оперативните лизинги се отнасят като разход в отчета за приходите и разходите на равни вноски за периода на наемния договор.

При прекратяване на лизинговия договор преди изтичане на лизинговия период, всяко плащане под формата на неустойка се признава като разход в периода, в който договорът е бил прекратен.

Приходи и разходи

Приходите се признават в момента на тяхното реализиране и разходите се начисляват при спазване на принципа на съпоставимост с реализирания приход по принципа на текущото начисление.

Свързани лица

За целта на изготвянето на настоящият счетоводен отчет акционерите, техните дъщерни и асоциирани дружества, служители на ръководни постове и членовете на управителните органи, както и близки членове на техните семейства, включително и дружествата, контролирани от всички гореизброени лица, се третират като свързани лица. В рамките на нормалната стопанска дейност се осъществяват редица сделки със свързани лица. Подробна информация за операциите със свързани лица и разчетите с тях в края на годината е представена в Бележка 19.

(във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

2 Приходи

	2008 г.	2007 г.
Приходи от продажби на продукция (виж Бележка 19)	4,424	3,911
Други приходи	4	5
	4,428	**3,916**

3 Разходи за материали

	2008 г.	2007 г.
Разходи за материали	254	235
Разходи за автомобили	106	75
Други	97	107
	457	**417**

4 Разходи за външни услуги

	2008 г.	2007 г.
Разходи по споразумение с ЕАТА	694	1,903
Разходи за реклама	-	2
Разходи за наем на офис помещение	126	98
Разходи за консултантски и други професионални услуги	73	154
Телекомуникационни разходи	165	178
Разходи за транспортни услуги	335	268
Други разходи	445	349
	1,838	**2,952**

5 Разходи за персонала

	2008 г.	2007 г.
Разходи за заплати	710	780
Разходи за социално осигуряване	104	94
	814	**874**

6 Други разходи за дейността

	2008 г.	2007 г.
Командировки	52	25
Данъци при източника	17	13
Други оперативни разходи	586	526
	655	**564**

(във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

7 Финансови приходи/(разходи), нетно

	2008 г.	2007 г.
Разходи за лихви	(64)	(6)
- по получени заеми	(61)	-
- по финансов лизинг	(3)	(6)
Банкови такси и комисионни	(7)	(4)
Нетна печалба/(загуба) от сделки в чуждестранна валута	(96)	(7)
	(167)	**(17)**

8 Данъци

	2008 г.	2007 г.
Данък върху печалбата	11	-
Актив по отсрочени данъци	(4)	(81)
	7	**(81)**

Данъкът върху счетоводния резултат на Дружеството преди облагане с данъци се различава от теоретичната сума, която би се получила при прилагането на приложимата данъчна ставка, както следва:

	2008 г.	2007 г.
Печалба/Загуба преди данъци	11	(775)
Дължим данък при данъчна ставка – 10 % (2007 г. - 10%)	1	-
Данъчен ефект от разходите, непризнати за данъчни цели и данъчни облекчения	6	3
Данъчен ефект от приспадане на загуби от минали години	-	(6)
Данъчен ефект от временни разлики	4	161
Дан. ефект от отсрочени данъци	(7)	(2)
Дан. ефект от текущо признаване на отсрочени данъци	3	(75)
Разход за данък	**7**	**(81)**

През годината данъчните служби не са извършвали данъчни проверки на Дружеството. Данъчните служби могат по всяко време да проверят отчетите и регистрите за петте последователни години от отчетния данъчен период и да наложат допълнителни данъчни актове или глоби. На Ръководството на Дружеството не са известни обстоятелства, които биха могли да доведат до възникване на съществени задължения в тази област.

9 Дълготрайни материални активи (ДМА)

	Машини и оборудване	Транспортни средства	Други ДМА	Общо
Отчетна стойност				
Към 31.12.2007	544	292	265	1,102
Придобити	12		33	45
Изписани			22	22
Рекласификация				
Към 31.12.2008	556	292	276	1,124
Амортизация				
Към 31.12.2007	409	205	170	784
Амортизация за периода	86	48	38	172
Изписана			10	10
Рекласификация				
Към 31.12.2008	495	253	198	946
Балансова стойност				
Към 31.12.2008	61	39	78	178
Към 31.12.2007	135	87	95	317

През 2008 г. няма новопридобити дълготрайни материални активи под формата на финансов лизинг (през 2007 г. също няма придобити активи под формата на финансов лизинг).

(във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

10 Нематериални дълготрайни активи (НДА)

	Програмни продукти	Други НДМА	Общо
Отчетна стойност			
Към 31.12.2007	36	136	172
Придобити	4	55	59
Изписани		18	18
Рекласификация			
Към 31.12.2007	40	173	213
Амортизация			
Към 31.12.2007	23	57	80
Амортизация за периода	8	24	32
Изписана		9	9
Рекласификация			
Към 31.12.2008	31	72	103
Балансова стойност			
Към 31.12.2008	9	101	110
Към 31.12.2007	13	79	92

11 Материални запаси

	2008 г.	2007
Суровини и основни материали (отчетна стойност)	97	15
Продукция (отчетна стойност/нетна реализируема стойност)	97	29
Незавършено производство	172	25
Стоки	11	
	377	**70**

Дружеството отчита значително намаление на материалните запаси през 2008 г., сравнени тези от предходната година. Въведената система за оценка на незавършеното производство през 2008 г. е в съответствие с корпоративните изисквания и въведени стандарти. През месеи декември 2008 г. бе направено преизчисление на себестойността както на готовата продукция, така и на незавършеното производство, на база на отчетените исторически данни за периода м. януари-декември 2008 г. Преизчислената през м. декември 2008 г. себестойнос на продукцията и на незавършеното производство е значително по-ниска от себестойността преизчислена в края на предходната година. Това се дължи на изменение в равнището на разходите по споразумение с ЕАТА. През м. април 2008 г. се сключи договор в подкрепа на Програмата за тъканно донорство в България между ЕАТА и Остеотек. Този договор

постановява директни разчетни взаимоотношения между страните по договора. Сле влизането на договора в сила през м. април 2008 г. разходите по споразумение с ЕАТА веч не принадлежат на Дружеството и това оказва влияние върху общия размер на разходите посока намалението им. Друг пряк ефект от елиминиране на разходите по споразумение ЕАТА е намаляване себестойността на производството. Съгласно възприетата в Дружеството класификация на разходите в зависимост от начина на включването им в себестойността разходите по споразумение с ЕАТА принадлежат към преките разходи и са един от основните елементи, формиращи себестойността на продукцията. Намалената себестойност от друга страна, налага корекция и на продажната цена, което от своя страна, оказва ефект върху приходите на Дружеството.

Преизчисление е направено и по отношение на серологичния рейт, определящ степента на медицински годните случаи, сравнени с общия брой реализирани случаи. Отчетеният по-висок серологичен рейт показва по-добра утилизация на реализираните случаи през 2008 г. в сравнение с предходната година.

При направената инвентаризация на материалните запаси към 31.12.2008 г. Дружеството установява налично количество незавършено производство и готова продукция. Намереното налично количество в края на 2008 г. е с 27% по-малко от това, намерено при инвентаризацията на материалните запаси към 31.12.2007 г.

Всичко това, описано по-горе, обяснява общото значително намаление на материалните запаси в края на 2008 г. в сравнение със същия период на 2007 г.

12 Краткосрочни вземания и разходи за бъдещи периоди

	2008	2007
Вземания от клиенти	-	1
Вземания от свързани лица (виж Бележка 19)	691	4,123
Други вземания	33	32
	724	**4,156**
Разходи за бъдещи периоди (предплатени разходи)	9	10
	733	**4,166**

13 Парични средства и парични еквиваленти

	2008	2007
Парични средства в каса	-	-
Парични средства по банкови сметки	230	204
	230	**204**

За целите на отчета за паричния поток, паричните средства и еквиваленти се състоят от:

	2008	2007
Парични средства в банка и каса	230	204
	230	**204**

14 Акционерен капитал

	Брой акции (хил.)	Стойност (лева)
31 декември 2007 г.	**10,000**	**50,000**
Емисия на обикновени акции	**391,166**	**1,955,830**
Обезсилване на обикновенни акции	**(353,175)**	**(1,765,875)**
31 декември 2008 г.	**47,991**	**239,955**

В изпълнение на чл. 203, ал. 1 от Търговския закон във връзка с чл. 252, ал. 1, т. 5 и чл. 187 а, ал. 1, т. 1 от Търговския закон, с Протокол от 07.12.2007 г. ОСТ ДЕВЕЛОПМАН СА, в качеството си на едноличен собственик на капитала на Дружеството, взе решение за едновременно увеличаване и намаляване на капитала на Дружеството с цел покриване на загубите на Дружеството. В резултат на това на 24.01.2008 г. по текущата банкова сметка на Дружеството постъпва парична вноска в евро на стойност 1 000 000 евро, еквивалентни на 1 955 830 лева. Така капиталът на Дружеството се увеличава от 50 000 лева на 2 005 830 лева чрез издаването на 391 166 нови поименни налични акции с право на глас с номинална стойност 5 лева всяка, представляващи увеличение на капитала с 1 955 830 лева. Едновременно с това се намалява капиталът на Дружеството от 2 005 830 лева на 239 955 лева чрез обезсилване след придобиване от Дружеството съгласно чл. 187а, ал. 1, т. 1 от Търговския закон на 353 175 акции с номинална стойност на една акция 5 лева, с обща номинална стойност 1 765 875 лева, собственост на Едноличния собственик, равняващи се на натрупаните до края на 2007 г. загуби.

Описаните промени са вписани в търговския регистър.

15 Задължение по финансов лизинг

	2008 г.	2007 г.
Краткосрочни		
Задължение по финансов лизинг	6	40
Дългосрочни		
Задължение по финансов лизинг	-	6
Всичко заеми и задължение по финансов лизинг	**6**	**46**

Горните суми включват обезпечени заеми и задължения по финансов лизинг на обща стойност от 6 хил. лв. (2007 г.: 46). Задълженията по финансов лизинг са ефективно обезпечени, тъй като полученият под формата на финансов лизинг актив е изискуем от лизингодателя в случай на прекратяване на плащането от страна на Дружеството на лизинговите вноски.

Лизингово задължение – минимални лизингови плащания:	2008	2007
До 1 година	6	40
От 1 до 5 години	-	6
Над 5 години	-	-
	6	46
Бъдещ финансов разход по финансов лизинг	-	(3)
Настояща стойност на лизинговото задължение	6	43

Настоящата стойност на лизинговото задължение се разделя, както следва	2008	2007
До 1 година	6	37
От 1 до 5 години	-	6
Над 5 години	-	-
	6	43

16 Краткосрочни задължения

	2008 г.	2007 г.
Задължения към свързани лица (виж Бележка 19)	18	101
Задължения към доставчици	52	187
Задължения към персонала	42	38
Задължения по социални осигуровки	6	4
Задължения по финансов лизинг (виж Бележка 15) краткосрочна част	6	40
Данъчни задължения	14	1
Други задължения и провизии	10	10
	148	**380**

17 Данъчни временни разлики

Данъчните временни разлики се формират при прилагане на балансовия метод при ефективна данъчна ставка (ЕДС) от 10 % (2007 г.: 10 %).

Промяната в данъчните временни разлики е, както следва:

	2008	2007
В началото на годината	(3)	(84)
Промяна в ефективната данъчна ставка	-	-
Разход/(приход) в отчета за приходите и разходите, нетно от ефекта при промяна на данъчните ставки	(4)	81
В края на годината	(7)	(3)

Данъчните временни разлики в счетоводния баланс, както и ефекта на данъчните временни разлики в отчета за приходи и разходи са отчетени, както следва:

	31 декември 2007 г.	Разход/ (приход) в ОПР	31 декември 2008 г.
Данъчни временни разлики – актив:			
Други	(3)	(4)	(7)
Данъчни временни разлики, нетно - актив	(3)	(4)	(7)

18 Условни задължения

Към 31 декември 2008 г. Дружеството няма условни задължения.

19 Сделки със свързани лица

Извършени са следните сделки със свързани лица:

i) Продажба на продукция, стоки и услуги

	2008 г.	2007 г.
Продажба на продукция:		
Остеотек	4,424	3,911
	4,424	**3,911**

ii) Покупка на продукция, стоки и услуги

	2008 г.	2007 г.
Покупка на услуги:		
Ост Девелопман СА, Франция	1,128	4,321
Остеотек	2,911	-
Покупка на стоки:		
Ост Девелопман СА, Франция	-	-
Остеотек	29	-
	4,068	**4,321**

iii) Разчети към края на година, произтичащи от продажба/покупка на стоки/услуги

	2008 г.	2007 г.
Вземания от свързани лица		
Остеотек	691	4,123
	691	**4,123**
Задължения към свързани лица		
Ост Девелопман СА, Франция	312	6,946
Остеотек, САЩ	957	-
	1,269	**6,946**

20 Събития след датата на баланса

Няма съществени събития след датата на баланса, които оказват влияние върху годишния финансов отчет.

21 Управление на риска

В процеса на дейността си Дружеството е изложено на редица финансови рискове:

- Кредитен риск
- Лихвен риск при справедлива стойност или паричен поток
- Валутен риск
- Пазарен риск
- Ликвиден риск

Основни финансови инструменти

Основните финансови инструменти, използвани от Дружеството, които биха могли да породят финансов риск, са както следва:

- вътрешнофирмени вземания;
- разплащателна сметка;
- вътрешнофирмени задължения;
- заеми от свързани лица;

Кредитен риск

В Дружеството няма концентрация на кредитен риск. Дружеството отчита вземания единствено от свързани лица. Ето защо, напрактика рискът от финансова загуба не съществува поради това, че Дружеството не отчита кредитни продажби, пораждащи риск от неизпълнение на договорени търговски задължения от страна на клиенти.

Кредитен риск е възможно да възникне също от пари и парични еквиваленти при банки в случай, че се влоши капитализацията на банковата система.

Лихвен риск при справедлива стойност и паричен поток

Лихвеният риск за Дружеството възниква от задължения към свързани лица под формата на заем. И в този случай финансовият риск е ограничен поради това, че заемите са с фиксирани лихвени проценти на нива, близки до справедливите стойности, като експозициите се следят регулярно. Поради това, че не се прилагат променливи лихвени проценти, няма лихвен риск при паричния поток от заемните средства.

Валутен риск

Дружеството не е изложено на риск при валутни сделки, тъй като тези сделки се осъществяват в евро.

Пазарен риск

(i) Лихвен риск

Дружеството не е изложено на лихвен риск, по-специално рискът от колебания на националната валута и лихвените проценти на еврото.

(ii) Валутен риск

Дружеството не е изложено на валутен риск в резултат на колебания между националната валута и еврото, тъй като националната валута е фиксирана за еврото в условията на валутен борд от м. юли 1997 г.

(iii) Друг ценови риск

Дружеството не притежава съществена инвестиция, класифицирана като „налична за продажба".

Ликвиден риск

Управлението на ликвидния риск на Дружеството има за цел да даде сигурност, че Дружеството може да получи финансиране навреме и то да е подходящо за

стопанската дейност с цел изпълнение на възприетата стратегия. Предпазливото управление на ликвидния риск предполага поддържане на достатъчно количество парични средства за изпълнение на задължения за плащане, а когато задълженията са дължими - да се избегне получаването на външно финансиране при неблагоприятни условия.

За тази цел управлението на ликвидността в Дружеството включва:

- последователно финансово планиране и прогнозиране на паричен поток с различни времеви хоризонти (месечно, годишно и бизнес план);

Оповестяване на капитал

Целите на Дружеството при поддържане на капитала са:

- да запазва способността на предприятието да продължава да съществува като действащо предприятие, така че да може да продължава да осигурява възвращаемост за акционерите и ползи за заинтересованите лица;

  и

- да осигурява съответна възвращаемост на акционерите посредством определяне цената на продуктите и услугите пропорционално на нивото на риска.

БДО АКЕРО ООД
Счетоводители и консултанти

Адрес за кореспонденция:
ул. "Александър Жендов" бл.1, ет.4
1113 София / България
Тел. / Факс: + 359 2 980 56 00
+ 359 2 873 49 78
E-mail: bdo@datacom.bg

ДО
ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК НА
ТБ ОСТЕОЦЕНТЪР БЪЛГАРИЯ ЕАД

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на ТБ Остеоцентър България ЕАД включващ счетоводния баланс към 31 декември 2008 година и отчет за доходите, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

Отговорност на одитора

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

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

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на ТБ Остеоцентър България ЕАД към 31 декември 2008 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава в съответствие с Националното счетоводно законодателство.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Ние извършихме проверка на годишния доклад за дейността на ТБ Остеоцентър България ЕАД относно съответствието между годишния доклад за дейността и годишния финансов отчет за същия отчетен период съгласно изискванията на Закона за счетоводството.

В резултат на проверката удостоверяваме съответствието между годишния доклад за дейността и годишния финансов отчет към 31 декември 2008 година по отношение на финансовата информация.

София, 05 Февруари 2009 година

БДО АКЕРО ООД

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ София Рег. № 16 "БДО АКЕРО" ООД

Стоянка Апостолова, управител
ДЕС, регистриран одитор