

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА МЕДИКА АД ЗА 2007 ГОДИНА (съгласно изискванията на чл 33, ал 1 от Закона за счетоводството, чл. 100н ал.7 ЗППЦК и Приложение № 10 от Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа)

I. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2007 ГОДИНА

Новости и събития в предлаганите продукти

Превързочни материали

В началото на 2007 година бе обновен дизайнът на опаковката на всички продукти от група пластири, а през март 2007 година на пазара бяха пуснати нови пластири на ленти.

Част от новите пластири през юни 2007 година бяха подадени за регистрация в Украйна;

През 2007 година бяха сменени опаковките на памук, козметични тампони, ушни тупфери и дамски тампони. През декември 2007 година бе пусната на пазара нова гама дамски тампони.

През октомври 2007 година бе разработена нова серия ластични продукти (наколенки и колани), като те ще се появят на пазара през март 2008 година;

През август 2007 бяха пуснати на пазара нови очни компреси с марля и от нетъкан текстил.

През август 2007 година в Украйна бяха подадени за регистрация атравматичните хирургични конци Медиконекс, за които Медика притежава изключителни права за продажба.

Фармацевтични продукти

През декември 2007 година дружеството получи разрешение за употреба за България на нов генеричен лекарствен препарат за лечение и превенция на хипертония. Препаратът ще бъде пуснат на пазара през 2008 година.

През 2007 година бяха разработени нови дозировки на две от лекарствата, като те ще бъдат пуснати на пазара в средата на 2008 година.-

Дружеството е пред приключване на преговори за получаване на маркетингови оторизации за производство и продажба в България на нови 5 генерични лекарствени препарата.

Нови регистрации на лекарства бяха направени в Украйна (1 продукт) и Беларус (2 продукта).

Подновени бяха всички подлежащи на обновяване съществуващи регистрации на лекарствени продукти по страни.

Очакванията от събитията и промените при продуктите на дружеството са те да доведат до повишаване на конкурентоспособността на продуктите и да увеличат приходите и печалбата от основна дейност.

Организационни и структурни събития и промени

През юли 2007 година бе преустановена работата на линията за промазване на плат за пластири, като причините за спирането ѝ от експлоатация са както невъзможността за покриване на завишените еконорми от средата на 2007 година, така и заместването на досегашното собствено производство на полуфабрикати за пластири с доставки на полуфабрикати с по-високо качество от външни партньори.

След направен анализ през месец август 2007г. относно съществуващото технологично ниво на оборудване в участъци "Тъкачен" и „Апретура" и нецелесъобразността да се правят нови финансови инвестиции в това направление, в края на декември, 2007г. бе преустановено производството в посочените участъци. Произвежданите продукти се предвижда да бъдат заменени с други, от външни източници, на по-добри доставни цени.

Очакванията от структурните и организационни промени са те да доведат до повишаване на ефективността на производството и до снижение на производствените разходи.

Инвестиции

Инвестициите в регистрации и нови досиета на лекарства през 2007 година са в размер на 150 хил.лв

През септември 2007 година, на територията на завод Медика в гр. Сандански, към съществуващото фармацевтично производство бе открита нова складова база, отговаряща на изискванията на GMP за производство и съхранение на лекарства. Складовата база е с площ от 1300 м2 и обединява в себе си складове за суровини, опаковъчни материали и готова продукти, карантинни зони, пробовземане и др. Общата стойност на инвестицията е в размер на 1.6 млн.лв

През ноември 2007 година след провеждане на ограничен конкурс започна работа по проектиране, доставка и изграждане на мощности за самостоятелно захранване с промишлена и технологична пара на цех за превързочни материали и таблетен цех. Очакваната стойност на инвестицията е в размер на 350 хил.лв

Резултати на дружеството за 2007 година и очаквания за 2008 година

ПРИХОДИ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ ЗА ПЕРИОДА 2005 – 2007 ГОДИНА

	ХИЛ.ЛВ		
	2005	2006	2007
Продажби			
Общо хил.лв втч	11 433	11 831	13 435
Превързочни материали	77.7%	71.8%	66.6%
Фармацевтични продукти	22.3%	28.2%	33.4%
Вътрешен пазар хил.лв втч	7 509	7 821	8 804
Превързочни материали	77.4%	76.1%	74.6%
Фармацевтични продукти	22.6%	23.9%	25.4%
Износ хил.лв втч	3 892	3 964	4 401
Превързочни материали	77.9%	62.9%	48.7%
Фармацевтични продукти	22.1%	37.1%	51.3%

*Продажбите са посочени по фактурни цени, преди приспадане на допълнителни отстъпки за постигане на обем и комисионни по продажби.

Увеличението на приходите от продажба на продукцията спрямо миналата година е с 13.5%, като то е в резултат на по-високи продажби на фармацевтични продукти.

В резултат на осъщественото реструктуриране на производствените мощности и спомагателните стопанства през периода 2005 – 2007 година и ефективното управление на запасите и производствената дейност, дружеството се придържа в тесни граници към плановите производствени разходи.

През 2008 година и в бъдеще се очаква цената на труда, енергоносителите и енергозависимите суровини и материали да нараства, което ще се отрази в увеличение на производствените разходи на дружеството. Намеренията на ръководството на дружеството е да компенсира това нарастване с повишаване ефективността от използване на ресурсите чрез повишаване квалификацията на персонала и внедряване на ново технологично оборудване.

	хил.лв			
	2005	2006	2007	изменение 2007 спрямо 2006
Нетни приходи от продажби и други приходи				
индивидуални	11 968	12 015	13 207	10%
консолидирани	12 589	12 505	13 951	12%
ЕБИТДА				
индивидуален	2 347	1 724	2 780	61%
консолидиран	2 444	1 738	2 897	67%
Чиста печалба				
индивидуална	1 120	419	1 318	215%
консолидирана	1 145	419	1 394	233%
% нетна рентабилност на приходите				
индивидуална	9.4%	3.5%	10.0%	
консолидирана	9.1%	3.4%	10.0%	
Възвращаемост на собствения капитал				
индивидуална	5.9%	2.3%	7.0%	
консолидирана	6.0%	2.3%	7.4%	
Собствен капитал	19 014	18 609	18 890	1.5%

През 2007 година дружеството реализира печалба в размер на 1 318 хил.лв. По-добрият финансов резултат на дружеството спрямо предходната година е в резултат на промени в продуктовото портфолио, препозициониране на част от продуктите в по-висок ценови сегмент, затваряне на неефективни участъци от производството и осигуряване на необходимите полуфабрикати от външни доставчици.

Очакванията на УС са, че положителният ефект от завършените проекти през 2007 година ще бъде достигнат през 2008 година и следващите години.

За 2008 г. се очакват приходи от продажба на продукция в размер на 14,9 млн.лв. или ръст от 11% спрямо 2007 г. Ръстът на превързочните материали ще бъде главно от нарастване на продажбите на пластири и марлени компреси. При фармацевтичните продукти ще бъдат наложени на пазари нови лекарства, а също се очаква нарастване на продажбите на някои съществуващи лекарства на "Медика" АД.

Прогнозният брутен финансов резултат за 2008 година е печалба в размер на 1.8 млн.лв. Инвестиционната програма на дружеството за 2008 година предвижда инвестиции за придобиване на досиета на генерични препарати, закупуване на ново производствено оборудване за лекарства и компреси, оборудване за производство на пара, изграждане на склад за медицински изделия и инвестиции на пазара, свързани с налагане на нови продукти. Общият размер предиждани инвестиции е в размер на 4 млн.лв.

II. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

1. Стойностно и количествено изражение относно основните категории продукти и предоставени услуги

Продажби на продукти - количества

	м.единица	2005	2006	2007	2007/2006	2007/2005
I. Превързочни материали						
Памук	тона	148	121	119	-2%	-20%
Марля	хил м2	8 913	7 114	3 969	-44%	-55%
Компреси	хил.бр	48 564	54 164	64 143	18%	32%
Бинтове	хил.бр	3 420	2 832	2 596	-8%	-24%
Пластири	хил.оп	3 966	3 757	3 275	-13%	-17%
Други	хил.бр	1 004	844	767	-9%	-24%
II. Фармацевтични продукти						
Лекарства	хил.оп	1 885	2 622	3 553	36%	88%
Шампоани	хил.оп	324	332	304	-8%	-6%
ЗЗЛ	хил.оп	40	38	30	-22%	-26%
Общо фармацевтични продукти	хил.оп	2 249	2 992	3 887	30%	73%

През 2007 година продължава тенденцията при превързочните материали на увеличение на продажбите от комперси за сметка на нискообработената марля.

Намаленията при продажбите на бинтове са изцяло от намаление на продажби и потребление на марлени бинтове, докато при плетените и ластичните бинтове има ръст, в резултат на което няма спад в приходите от продажби.

Независимо от по-малко продадените количества пластири през 2007 година спрямо предходни години, извършеното през годината препозициониране на продуктите в по-висок ценови сегмент е довело до нарастване на приходите.

Приходи от продажби в хил.лв

	2005	2006	2007	2007/2006	2007/2005
I. Превързочни материали					
Памук	843	764	795	4%	-6%
Марля	2 352	1 760	1 243	-29%	-47%
Компреси	1 585	1 820	2 228	22%	41%
Бинтове	1 170	1 040	1 053	1%	-10%
Пластири	2 131	2 108	2 615	24%	23%
Други	804	999	1 016	2%	26%
Общо превързочни материали	8 885	8 492	8 949	5%	1%
II. Фармацевтични продукти					
Лекарства	1 990	2 731	3 916	43%	97%
Шампоани	379	422	452	7%	19%
ЗЗЛ	179	186	117	-37%	-34%
Общо фармацевтични продукти	2 548	3 339	4 485	34%	76%
Общо приходи от продажби	11 433	11 831	13 435	14%	18%

*Продажбите са посочени по фактурни цени, преди приспадане на допълнителни отстъпки за постигане на обем и комисионни по продажби.

Продажбите на лекарства са нарастнали, като увеличението в стойност е близо два пъти спрямо 2005 година. Намаление има в групата на зъбно-зъболекарските продукти, поради спиране на част от продуктите от производство.

Освен продукти под собствена търговска марка, чрез «Медика Здраве» ЕООД, «Медика» АД продава медицински консумативи и на други производители, като стойността на продажбите на тези медицински продукти за 2007 година е в размер на 506 хил.лв.

2. Приходи по дейности и пазари и по клиенти. Източници за снабдяване с материали и зависимост от доставчици и клиенти.

СТРУКТУРА НА ПРИХОДИТЕ ОТ ПРОДАЖБИ

	2005	2006	2007
По продуктови направление			
Превързочни материали	77.7%	71.8%	66.6%
Фармацевтични продукти	22.3%	28.2%	33.4%
По пазари			
Вътрешен пазар	65.7%	66.1%	65.5%
Износ	34.3%	33.9%	34.5%

Продажбите на «Медика» АД на вътрешния пазар се осъществяват основно чрез дистрибутори, които от своя страна разпространяват продукцията до краен клиент. Отношенията между дистрибуторите и дружеството са регламентирани в договори.

Продажби на вътрешен пазар през 2007 година - структура по клиенти

Клиент	Дял %
ЛИБРА ЕАД	21%
СТИНГ АД	17%
КОДИМА ООД	17%
ХИГИЯ ЕАД	15%
МЕДИКА ЗДРАВЕ ЕООД	15%
СОФАРМА ТРЕЙДИНГ АД	12%
ДРУГИ	3%
ОБЩО	100%

Продажбите за износ са регламентирани с рамкови договори, като за всяка доставка се съгласуват спецификации, на които трябва да отговаря произведената по тази поръчка продукция. Реализацията на продукцията в чужбина се осъществява чрез директна продажба на търговци на едро и чрез посредници.

Търговските условия при реализиране на продажбите зависят от договорените цени с клиентите, дългосрочността на отношенията с тях, обемите на поръчките и начините на плащане.

Продажби за износ през 2007 година - структура по държави

Държава	Дял %
Украйна	40%
Сърбия	18%
Гърция	8%
Беларус	6%
Италия	5%
Румъния	5%
Македония	3%
Други	16%
ОБЩО	100%

Материалът заемащ най-значим дял при производството на превързочни материали е преждата за тъкачното производство. Останалите по-значими разходи при производството на превързочни материали са горивата използвани при паропроизводството и опаковъчните материали.

В лекарственото производство основните материали, оказващи съществено влияние са субстанциите и опаковките.

В съответствие с изискванията на системата за качество, утвърдена в “Медика” АД, за всяка доставна позиция има утвърден доставчик и минимум двама алтернативни доставчици, което гарантира, надеждността им.

3. Сключени големи сделки от съществено значение за дейността

През 2007 година няма сключени значими за дружеството и/или дъщерните му дружества сделки, които да са извън обичайната им основна дейност.

4. Сделки със свързани лица, сделки извън обичайната дейност и сделки отклоняващи се съществено от пазарните условия.

Информацията за сделките със свързани лица е посочена в неконсолидирания заверен финансов отчет на «Медика» АД за 2007 година и в консолидирания заверен финансов отчет на «Медика» АД за 2007 година.

Дружеството и дъщерните дружества не са сключвали сделки извън обичайната дейност и сделки отклоняващи се съществено от пазарните условия.

5. Събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността на дружеството

Няма такива събития през отчетния период за дружеството и дъщерните му дружества

6. Сделки, водени извънбалансово

Няма такива сделки през отчетния период за дружеството и дъщерните му дружества

7. Дялови участия на Медика АД и основни инвестиции в страната и в чужбина

“Медика” АД притежава:

100% от капитала на “Медика Здраве“ ЕООД – търговско дружество, дистрибутор на “Медика” АД на болничния пазар;

99.9% от капитала на “КРЕ” ООД – търговско дружество в което са апортирани активи от отпадналото предачно производство с цел развитие на самостоятелна дейност. През 2007 година дружеството е обявено за продажба.

Дъщерните дружества не притежават ценни книжа.

8. Сключените от Медика АД, дъщерно дружество или дружество майка договори за заем в качеството им на заемополучатели и предоставените гаранции от тях

Информацията за заемите на «Медика» АД е посочена в неконсолидирания заверен финансов отчет на «Медика» АД за 2007 година и в консолидирания заверен финансов отчет на «Медика» АД за 2007 година.

Дъщерните дружества «КРЕ» ООД и «Медика Здраве» ЕООД нямат сключени договори за заем в качеството им на заемополучатели.

«Медика» АД няма информация за сключените договори за заем или поети гаранции от дружеството майка «Доверие Капитал» АД

9. Сключените от Медика АД, дъщерно дружество или дружество майка договори за заем в качеството им на заематели и предоставените гаранции от тях

«Медика» АД, «Медика Здраве» ЕООД и «КРЕ» ООД нямат сключени договори за заем, в качеството им на заемодатели.

«Медика Здраве» ЕООД регулярно предоставя гаранции за участие и гаранции за добро изпълнение на болници, съответно за участие в конкурс и за изпълнение на доставки по договор.

Гаранции са издават от кредитен лимит на «Медика» АД за документарни операции в ТБ «Райфайзенбанк» АД, като при издаването на гаранциите «Медика» АД дава писмено съгласие. Към 31.12..2007 година стойността на издадените банкови гаранции от името на «Медика Здраве» ЕООД в полза на болници са в размер на 57 хил.лв.

«Медика» АД няма информация за сключените договори за заем или поети гаранции от дружеството майка «Доверие Капитал» АД

10. Използването на средства от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.

Няма извършена нова емисия през отчетния период на дружеството и дъщерните му дружества.

11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати

Информацията е посочена в годишния доклад за дейността (*виж. по-горе*)

12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси

Информацията за управлението на финансовите активи и основните рискове на които е изложено дружеството е посочена в неконсолидирания заверен финансов отчет на «Медика» АД за 2007 година и в консолидирания заверен финансов отчет на «Медика» АД за 2007 година.

13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения

През 2007 година, в резултат на генерирания положителен паричен поток от основна дейност «Медика» АД е осъществявала инвестиционната си програма, без да изпитва затруднения при работа с оборотни средства.

	2007 г. индивидуален	2007 г. консолидиран
Парична наличност в началото на периода	674	875
Нетен паричен поток от основната дейност	1765	1714
Нетен паричен поток от инвестиционната дейност	-1700	-1700
Нетен паричен поток от финансовата дейност	-437	-448
Изменение на паричните средства	302	441

Планираните инвестиции на дружеството за 2008 година са в размер на 4 млн.лв, като намеренията на дружеството са около 60% от тях да бъдат осъществени със собствени средства, а останалият размер ще бъде финансиран от банкови кредити.

Показатели за ликвидност	Към	
	31.12.2006 г.	31.12.2007 г.
Обща ликвидност	4,49	5.11
Бърза ликвидност	2,40	2.53
Незабавна ликвидност	0,39	0.18

Извън инвестиционната си програма, дружеството няма други поети ангажименти за извършване на капиталови разходи.

14. Настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на Медика АД и на нейната икономическа група.

Няма настъпили промени в принципите за управление на дружеството, дъщерните му дружества и дружеството-майка.

15. Основни характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете.

Счетоводната система и системата за вътрешен контрол са проектирани да предотвратяват и откриват измами и грешки.

Счетоводната система е от клас ERP, като работата в нея е организирана така че да минимизира концентрацията на риска на ниво потребител. Системата позволява постоянно наблюдение и контрол върху активите на фирмата от страна на ръководния персонал.

Всяка година се прави инвентаризация на активите и пасивите, а по решение на ръководството също се правят такива проверки.

Извършва се външен одит на финансовите отчети на всеки 6 месеца.

Във фирмата функционира система за управление на качеството, която гарантира коректното изпълняване на ежедневната работна дейност на всички нива и минимизира риска от грешки.

Попълват се утвърдени документи и се спазват съответни процедури, като по този начин се управлява риска свързан със качеството на продуктите. Обучени са и са назначени вътрешни одитори, които извършват вътрешни одити във различните звена ежемесечно. Извършва се външен одит на системата за управление на качеството на всеки 6 месеца.

16. Промени в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година.

Няма настъпили промени в управителните и надзорните органи на дружеството и дъщерните му дружества.

17. Размер на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от Медика АД и нейните дъщерни дружества, включително:

а) получени суми и непарични възнаграждения;

Информацията за възнагражденията на управителните и контролните органи е посочена в неконсолидирания заверен финансов отчет на «Медика» АД за 2007 година и в консолидирания заверен финансов отчет на «Медика» АД за 2007 година.

б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината,

Дружеството и дъщерните му дружества нямат условни задължения.

в) сума, дължима от Медика АД или нейни дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране.

Информацията за задълженията за обезщетения при пенсиониране е посочена в неконсолидирания заверен финансов отчет на «Медика» АД за 2007 година и в консолидирания заверен финансов отчет на «Медика» АД за 2007 година.

18. Притежавани от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента

Към 31.12.2007 година притежаваните акции от «Медика» АД на членове на Управителния и Надзорния съвет са следните:

Пенка Иванова Тишкова – Председател на УС и Изпълнителен директор на Медика АД притежава 120 броя обикновени, поименни, безналични акции с право на глас, като процентът на притежаваните акции от общия капитал, респективно гласове на общото събрание на акционерите е в размер на 0.036%.

Членовете на Управителния и Надзорния съвет и Управителите на «Медика Здраве» ЕООД и «КРЕ» ООД не притежават дялове от «Медика Здраве» ЕООД и «КРЕ» ООД.

Дружеството и дъщерните му дружества нямат предоставени опции.

19. Договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции и дялове от настоящите акционери.

Към 31.12.2007 година и към датата на изготвяне на годишния доклад за дейността няма договорености, в резултат на които могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от капитала на «Медика» АД и дялове от капитала на «Медика Здраве» ЕООД.

Поради планирана продажба на «КРЕ»ООД, при осъществяването на продажбата ще настъпят промени, относно притежаваните от «Медика» АД дялове от капитала на «КРЕ» ООД.

20. Висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал

Дружеството и дъщерните му дружества нямат висящи съдебни, административни и арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер над 10 на сто от капитала им.

21. Данни за директора за връзки с инвеститора, включително телефон и адрес за кореспонденция.

Допълнителна информация може да бъде получена на адрес:

«Медика» АД, гр. София 1164, пл.»Йоан Павел II» №1, Офис център «България 2000», ет.2, всеки работен ден от 9,00 до 18,00 часа, или на телефон 02/960 04 70,

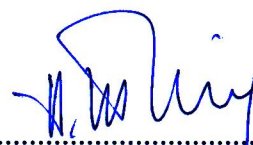
e-mail: angel_k@medica.bg

Лице за контакти: Ангел Колев, Директор за връзки с инвеститорите.

Промени в цената на акциите на дружеството

Цената на акция през годината се е движела в диапазона от 87,00 лв. и 190,00 лв, а средната цена е 78 лева. Очакванията са цената на акциите на дружеството да остане на нива от 90 до 110 лева за акция.

Управителен съвет:



.....
/Пенка Тилкова/



.....
/Горан Горанов/



.....
/Стойчо Панчев/

