

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА МЕДИКА АД ЗА 2011 ГОДИНА

ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА МЕДИКА АД ЗА 2011 ГОДИНА

(съгласно изискванията на чл. 33, ал. 1 и ал. 5 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 2011 ГОДИНА

1. Макроикономически показатели

Показател	2009	2010	2011
БВП млн. лв. текущи цени	68 322	70 511	75 265
реален ръст на БВП %	-5.48%	0.39%	1.70%
Изменение на общ Индекс на потребителските цени (CPI) %	1.64%	4.45%	2.05%
Изменение на индекса на цените на Лекарства и други фармацевтични продукти %	2.2	3.4	1.0
Коефициент на Безработица %	6.80	10.20	11.20
Промисленост - общо ръст %	-18.2	2.0	5.2
Производство на лекарствени вещества и продукти ръст %	-24.3	12.8	10.6

2. Важни събития и промени за дружеството през 2011 година

Проведени одити и получени сертификати

- През месец април след инспекция от новата Агенция за безопасност на храните, Медика получи потвърждение, че цехът, в който се произвеждат хранителни добавки е в съответствие с изискванията на Регламент 852/2004 на ЕО. С това на практика се препотвърди разрешението на дружеството за производство на хранителни добавки и от новосъздадения контролен орган - БАБХ.
- В края на април Медика получи от „Lloyd's Register Quality Assurance” Сертификат за съответствие на директива 93/42 ЕЕС за постоперативни превръзки “STERIMED fix” и “STERIMED aquafix”.
- През септември системата за управление на качеството на Медика АД бе успешно одитирана от Lloyd's Register Quality Assurance.

Организационни и структурни събития и промени

- След като през април 2011 година търговските структури на Медика АД бяха реструктурирани и обединени в една дирекция, от началото на юни дирекцията бе оглавена от търговски директор с дългогодишен опит във фармацевтичния бранш.
- В изпълнение на един от основните приоритети в дейността на дружеството за 2011 година, а именно запазване на конкурентните предимства на медицинските изделия и постепенно увеличение на обемите продажби, Медика сформира екип от търговски представители. Основна цел на новия екип е представяне на медицинските продукти на компанията на аптечен и ритейл пазар, налагане на нови продукти и разширяване на пазарния дял на дружеството.
- Във връзка с технологичното си обновяване и с цел повишаване ефективността на производствените мощности, през октомври Медика закупи три кръглоплетачни автомата за производство на ластични продукти. Новите автомати отговарят на всички европейски изисквания и са изцяло с компютърно управление, а на тях ще се произвеждат продуктите с марка Медиласт.
- През 2011 г. Медика участва на множество изложения, симпозиуми и конгреси в страната, на които бяха представени медицинските и лекарствени продукти на дружеството. През ноември Медика взе участие и в 43-тото търговско медицинско изложение „MEDICA“, което се проведе в Дюселдорф, Германия. „MEDICA“ е най-голямото търговско медицинско изложение, а Медика АД традиционно участва на този престижен форум и е с утвърдено име на качествен европейски производител и предпочитан партньор за бизнес сътрудничество.
- През първото тримесечие на 2011 година Медика АД проведе преговори с голяма търговска верига за продажбата на освободен терен от производствената площадка на дружеството в гр. Сандански, с цел бъдещо изграждане на хипермаркет за хранителни стоки. Сключи се предварителен договор за покупко-продажба, който в края на декември 2011 година беше финализиран.
- В продължение на водената социална политика от дружеството и в изпълнение

на основната ѝ роля – „Грижа за здравето“, на 11-ти ноември, в деня на официалното честване на 40-тия си юбилей Медика направи дарение на болница "Свети Врач", гр. Сандански. Дарението включва 12 креватчета за новородени и портативен пулсоксиметър за контролиране жизненоважните функции на бебето.

3. Новости при продуктите на дружеството.

Медицински изделия

- През годината на пазара в страна бяха пуснати следните продукти:
 - подложки при изпотяване X-SPOT - високо абсорбиращи, самозалепващи и супер тънки, с Алое Вера. Продуктът се предлага по 10 бр. в кутия, в два размера на ритейл и аптечен пазар от юли.
 - стерилни постоперативни превръзки Sterimed Fix и Sterimed Aqua Fix, използвани за защита на рани след хирургически интервенции или наранявания. Продуктите се продават на болничен и аптечен пазар, като всеки от тях се предлага в 5 размера.
- В началото на септември Медика сключи договор за сътрудничество с най-голямата търговска верига у нас - Kaufland. След успешните преговори водени от търговските дирекции на двете компании, медицински изделия на Медика вече се продават и в 38-те магазина на веригата в България. По този начин продуктите на Медика вече се предлагат в най големите ритейлъри в България – Kaufland, Billa, Carrefour и Mr. Bricolage.

Фармацевтични продукти

През месец март дружеството получи разрешение от ИАЛ, за употреба на нов лекарствен продукт, за лечение на сърдечно съдови заболявания - PRECTAZIDINE MR. Продуктът беше пуснат на пазара през септември, отпуска се по лекарско предписание и се използва при продължително лечение на исхемична болест на сърцето и при лечение на вестибуларни нарушения от исхемично естество.

С добавянето на PRECTAZIDINE MR към продуктовото портфолио, предлаганите лекарствени продукти на Медика с кардиологична насоченост станаха четири, а общият им брой нарастна на четиринайсет.

4. Инвестиции.

Направените през 2011 година инвестиции са в размер на 727 хил.лв, като от тях 86 хил.лв. са в придобиване продуктови досиета и търговски марки и 5 хил. лева за софтуери. Останалите 636 хил.лв. са вложени в производствено и лабораторно оборудване (403 хил.лв.), леки автомобили за новия търговски екип (151 хил.лв.), подобрене на сграда (42 хил.лв.) и стопански инвентар (40 хил.лв.).

5. Резултати на дружеството за 2011 година и очаквания за 2012 година.

ПРИХОДИ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ ЗА ПЕРИОДА 2009 - 2011 ГОДИНА

	2009	2010	2011	Изменение 2011/2010	Изменение 2011/2009
Превързочни материали	7 535	7 468	10 437	40%	39%
Фармацевтични продукти	5 135	5 082	6 628	30%	29%
Общо приходи от дейността	12 670	12 550	17 065	36%	35%
По пазари					
Вътрешен пазар	8 833	9 307	10 822	16%	23%
Износ	3 837	3 243	6 242	92%	63%
Общо приходи от дейността	12 670	12 550	17 065	36%	35%

*приходите са с приспаднати допълнително отстъпки за обем и комисиони за продажби, съгласно МСС

През 2011 година, която е юбилейна за Медика, дружеството съумя да преобърне неблагоприятната тенденция на спад в приходи от продажби, характерна за последните три години, отчитайки 35% ръст на годишна база, което в цифрово изражение е повишение с 4.5 млн.лв. на годишните приходи от продажби.

При медицинските изделия се наблюдава нарастване с 40% на приходите. Делът на тази продуктова група в общите продажби на дружеството се запазва спрямо предходната година. При фармацевтичните продукти реализираният годишен ръст на продажбите е 30%, а делът им в общия оборот на Медика е 39%.

Най-осезаема е възходящата тенденция в експорта, която се запази през цялата година. Годишният ръст на приходите от продажби в това направление е 92%, а делът им в общите приходи от продажби на дружеството се е увеличил от 25% през 2010 г. до 37% през 2011. Тези добри резултати са отражение на целенасочената работа през последните две години за навлизане на нови пазари и разширяване на съществуващите, както и за разработването на продукти изцяло предназначени за

износ. Тук важно е да се отбележат възстановените и надградени позиции на сръбския пазар, чиито продажби нарастват като относителен дял в общия износ от 11% през 2010 г. до 34% през 2011 г.

На вътрешен пазар реализираният оборот бележи ръст от 16%, който се дължи в еднаква степен на увеличените приходи от продажби на медицински изделия (16%) и на фармацевтични продукти (16%). Приходите от продажби на вътрешен пазар съставляват 63% от общите продажби на дружеството. Съотношението между реализираните медицински изделия и лекарства се запазва непроменено през последните три години и е съответно 73% към 27%.

ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ

През 2011 г. оперативните разходи са нарастнали с 30% спрямо предходната година в резултат основно от увеличението на дейността и продажбите на дружеството.

Въпреки това, в резултат на постоянно покачващите се цени на суровините и материалите, основно тези за производство медицински изделия и покачващия се долар, разходите за материали са се повишили в по-голяма степен от нарастването на продажбите и останалите разходи.

	2010		2011	
	Стойност х.лв	Дял от приходите %	Стойност х.лв	Дял от приходите %
1. Разходи за материали	5 412	43%	7 820	46%
2. Разходи за външни услуги	1 550	12%	2 016	12%
3. Разходи за амортизация	1 433	11%	1 266	7%
4. Разходи за труд	2 983	24%	3 599	21%
5. Други разходи	456	4%	696	4%
Общо	11 834	94%	15 397	90%

ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ НА МЕДИКА АД

	2009	2010	2011	Изменение 2011 спрямо 2010
Нетни оперативни приходи				
индивидуални	13 152	13 009	18 386	41%
косолидирани	13 804	13 547	18 805	39%
ЕБИТДА				
индивидуални	2 314	2 633	3 564	35%
<i>% от приходите</i>	<i>18%</i>	<i>20%</i>	<i>19%</i>	
косолидирани	2 291	2 652	3 670	38%
<i>% от приходите</i>	<i>17%</i>	<i>20%</i>	<i>20%</i>	
Чиста печалба				
индивидуални	700	1 069	2 054	92%
<i>% от приходите</i>	<i>5.3%</i>	<i>8.2%</i>	<i>11.2%</i>	
косолидирани	634	1 047	2 109	101%
<i>% от приходите</i>	<i>4.6%</i>	<i>7.7%</i>	<i>11.2%</i>	
Собствен капитал	22 431	22 869	24 118	5%

През 2011 година се отчита съществено нарастване на финансовия резултат на дружеството. Следва да се отбележи, че реализираната нетна печалба за 2011 година, 1,304 хил.лв. е в резултат на основната дейност на дружеството през годината, а 750 хил.лв. е нетния резултат от продажба да имот и реструктуриране на неизползвани активи.

Показател	2010 г.	2011 г.
Нетна печалба/загуба от дейността хил.лв	1 069	2 054
Сума на активите хил.лв	24 923	27 826
Собствен капитал хил.лв	22 869	24 118
Чиста възвръщаемост на собствения капитал % - годишно	4.7%	8.5%
Нетна печалба/загуба на 1акция в лв*	0.11	0.20

Въпреки продължаващата криза в Еврозоната и опасността от световна рецесия, за 2011 г. Медика отчете много добри финансови резултати, постигайки близо два пъти увеличение на нетната възвръщаемост на собствения капитал.

Нетната печалба на 1 акция се е удвоила от 0.11 лв. за 2010 година до 0.20 лв. през 2011 година.

Основните причини довели до отличните финансови резултати за 2011 година са:

- увеличени приходи от продажби и печалба от основна дейност
- подобрена структура на продажбите
- оптимизация на производствените разходи
- реализация на приходи от продажба на освободен терен на производствената площадка в гр. Сандански

Показатели за ликвидност	към	
	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.
Обща ликвидност	6.31	4.34
Бърза ликвидност	3.66	2.67
Незабавна ликвидност	1.11	1.34

В резултат на успешната финансова политика, показателите за ликвидност продължават да са много добри, което е гаранция за стабилност и висока платежоспособност на дружеството.

ЦЕЛИ И ПЛАНОВИ ФИНАНСОВИ РАЗЧЕТИ ЗА 2012 ГОДИНА

Основните задачи пред дружеството през 2012 година са:

1. Фармацевтични продукти:
 - увеличение на пазарното присъствие и продажбите на лекарствата в страната;
 - стартиране на регистрации на нови, допълващи гамата предлагани лекарства за лечение на сърдечно-съдови заболявания и урологични заболявания.
2. Медицински изделия:
 - засилване на пазарното присъствие на медицинските изделия на аптечен пазар и болничен пазар, чрез реализация на регулярни активности към търговците и крайните клиенти;
 - ребрандиране и препозициониране на пластирите на пазара в страната;
 - разработване и пускане на нова серия ластични продукти;
 - увеличение на продажбите в страната, чрез налагане на нови медицински изделия;
 - увеличение на предлаганата гама продукти на пазарите в Сърбия, Македония и скандинавските страни.
3. Постигане на ефективно натоварване на съществуващите производствени мощности.
4. Реализация на инвестиции в ново оборудване, позволяващо на дружеството да разработи и предложи на пазара нови продукти.

Плановите приходи от основна дейност за 2012 година са в размер на 18.2 млн.лева, а плановата чиста печалба е в размер на 1.7 млн.лв.

Общата стойност на инвестициите по бизнес план 2011 година е в размер на 1.7 млн.лева, като те са предназначени за:

- закупуване на досиета и регистрации на лекарства;
- инвестиции в ново производствено оборудване и за двете продуктови направления - фармацевтични продукти и медицински изделия.

II. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

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

ПРОДАЖБИ НА ПРОДУКТИ В КОЛИЧЕСТВА

	м.единица	2009	2010	2011	2011/2010	2011/2009
I. Превързочни материали						
Памук	тона	88	88	120	37%	38%
Марля	хил.м2	2 165	1 986	2 754	39%	27%
Компреси	хил.бр.	57 150	62 779	74 247	18%	30%
Бинтове	хил.бр.	2 759	2 713	2 480	-9%	-10%
Пластири	хил.оп.	2 226	2 295	2 368	3%	6%
Други	хил.бр.	343	679	685	1%	100%
II. Фармацевтични продукти						
Лекарства	хил.оп.	3 122	2 951	3 476	18%	11%
Шампоани	хил.оп.	475	372	453	22%	-5%
Общо фармацевтични продукти	хил.оп.	3 598	3 324	3 929	18%	9%

ПРОДАЖБИ НА ПРОДУКТИ В ХИЛ. ЛВ

	2009	2010	2011	2011/2010	2011/2009
I. Превързочни материали					
Памук	648	601	1 033	72%	59%
Марля	949	893	2 311	159%	144%
Компреси	2 123	2 083	2 746	32%	29%
Бинтове	1 098	1 114	1 130	2%	3%
Пластири	2 127	2 138	2 433	14%	14%
Други	591	639	784	23%	33%
Общо превързочни материали	7 535	7 468	10 437	40%	39%
II. Фармацевтични продукти					
Лекарства	4 254	4 476	5 506	23%	29%
Шампоани	881	606	1 122	85%	27%
Общо фармацевтични продукти	5 135	5 082	6 627	30%	29%
Общо приходи от продажби	12 670	12 550	17 065	36%	35%

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

Структура на приходите от продажби

	2009	2010	2011
По продуктови направления			
Превързочни материали	59.5%	59.5%	61.2%
Фармацевтични продукти	40.5%	40.5%	38.8%
По пазари			
Вътрешен пазар	69.7%	74.2%	63.4%
Износ	30.3%	25.8%	36.6%

През последните три години структурата на приходите от продажби по продуктови направления остава непроменена, докато при разпределението по пазари се наблюдава ръст на дела на износа, който от 26 % през 2010 г. се увеличава на 37 % през 2011 г.

Продажби на вътрешен пазар през 2010 и 2011 година – структура по клиенти

Клиент	Дял % 2010 г.	Дял % 2011 г.
СТИНГ АД	24%	22%
ЛИБРА ЕАД	23%	21%
МЕДИКА ЗДРАВЕ ЕООД	15%	18%
СОФАРМА ТРЕЙДИНГ	17%	17%
ФАРМНЕТ ООД	6%	10%
ФАРКОЛ АД	10%	9%
Други	5%	3%
Общо	100%	100%

При разпределението на продажбите на вътрешен пазар по клиенти няма съществена промяна. Основен дял в реализацията на продукцията имат търговците на едро Стинг и Либра, съответно с 22% и 21%. На трето място е търговското дружество на Медика АД - Медика Здраве, чиито дял нараства от 15% през 2010 г. на 18% през 2011 г.

Продажби за износ през 2010 и 2011 година – структура по държави

Държава	Дял % 2010 г.	Дял % 2011 г.
Украйна	69%	51%
Сърбия	11%	33%
Русия	3%	3%
Македония	4%	3%
Италия	0%	2%
Латвия	3%	2%
Други	11%	5%
Общо	100%	100%

За изминалата година отново най-голям дял в износа на дружеството има Украйна. Тук е важно да се отбележи, че докато през 2010 г. там са се реализирали 69% от приходите на външен пазар, то през 2011 г. този дял е 51%. В стойностно изражение износът за Украйна отчита ръст от 35%, но като дял в общия износ намалява в резултат на постигнатите високи продажби в Сърбия, който е вторият по значимост външен пазар за Медика. Делът на реализираните продажби в Сърбия значително се увеличава от 11% през 2010 г. до 33% през 2011 г.

Източници за снабдяване с материали и отношения с доставчици

Основния материал използван при производството на превързочни материали и заемащ най-значим дял в доставките е марлята на руло. Другите по-значими разходи при производството на превързочни материали са разходите за труд и разходите за горива и енергия.

В производството на лекарства основните материали, оказващи съществено влияние на разходите са субстанциите и опаковките.

В съответствие с изискванията на системата за качество, утвърдена в "Медика" АД, за всяка доставна позиция има одобрен доставчик и минимум двама алтернативни доставчици, което гарантира надеждността на доставките и качеството на влаганите суровини и материали. Допълнителна гаранция за надеждността на материалите е осъществявания качествен контрол на входа на производствения процес, който има за цел да осигури безопасност, ефикасност и съответствие със спецификацията на съответния материал.

3. Сключени големи сделки от съществено значение за дейността

В края на 2011 година бе финализирана продажбата на освободен терен от производствената площадка на „Медика“ АД в град Сандански. Получените средства ще бъдат използвани за нови инвестиции и увеличение на оборотния капитал на дружеството.

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 финансов отчет на «Медика» АД за 2011 година и в консолидирания финансов отчет на «Медика» АД за 2011 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;

99.99% от капитала на "КРЕ" ООД - търговско дружество, в което са апортирани активи от отпадналото предачно производство с цел развитие на самостоятелна дейност;

100% от капитала на "Медика Болканс" ЕООД – търговско дружество, регистрирано в Румъния с цел осъществяване на търговска дейност на румънския пазар.

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

Към 31 декември 2011 година дружеството ползва кредитен лимит в евро към разплащателната си сметка в размер на 150 хил.евро, с краен срок на ползване 30.04.2012 година. Към 31.12.2011 година дружеството няма задължения по кредитната линия.

Дружеството ползва лимит за документарни операции в размер на 150 хил.лв с краен срок на ползване 25.04.2013 година. Издадените гаранции към 31.12.2011 година от него са в размер на 54 хил.лв.

Дружеството ползва 4 броя международни кредитни карти в лева всяка с лимит от 10 хил.лв и с общ лимит от 40 хил.лв, като към 31.12.2011 година няма усвоени средства по лимита.

По съществуващите кредити и лимити, получени от "Райфайзенбанк" АД, дружеството е учредило залог върху производствено оборудване.

Дъщерните дружества «КРЕ» ООД и «Медика Здраве» ЕООД нямат сключени договори за заем в качеството им на заемополучатели. „Медика Болканс“ ЕООД има сключен договор за заем от „Медика“ АД в размер на 30 хил.евро. Към 31.12.2011 година експозицията по заема е в размер на 27,270.60 евро. Като опезпечение по кредита има подписана запис на заповед.

«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 заемодатели и предоставените гаранции от тях

„Медика“ АД има сключен договор за заем в качеството си на заемодател с „Медика Болканс“ ЕООД. Заемът е в размер на 30 хил.евро, а експозицията по него към 31.12.2011 година е в размер на 27,270.60 евро. Полученото обезпечение по заема е запис на заповед.

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

«Медика Здраве» ЕООД регулярно предоставя гаранции за участие и гаранции за добро

изпълнение на спечелени търгове за доставки в болници.

Гаранциите 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 31.12.2011 година стойността на издадените банкови гаранции от името на «Медика

Здраве» ЕООД в полза на болници са в размер на 39 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,

През 2011 година не е издавана нова емисия ценни книжа.

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

Основните принципи и инструменти, използвани при управлението на финансовите ресурси на дружеството през 2011 година са:

- участие при изготвяне на договори с контрагентите на дружеството и одобрение на финансовите параметри преди сключване на договор;
- системен контрол върху събираемостта на вземанията от клиенти;
- бюджетиране, контрол при изпълнението и отчетност за изпълнението на производствените разходи, доставките, административните разходи и разходите за дистрибуция и маркетинг;
- управление и контрол върху финансовите разходи и паричните средства;
- бюджетиране и контрол при изпълнението на инвестиционната програма и плащанията за инвестиции;
- управление и контрол върху плащанията към доставчици.

През 2011 година няма констатирани съществени пропуски или нарушения в процесите по управление на финансовите ресурси.

13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения

През 2011 година «Медика» АД е осъществявала инвестиционната си програма, без да изпитва затруднения при разплащания по оперативната дейност. Причина за това е ненарушеното финансово състояние на дружеството и генерирания положителен паричен поток от основна дейност.

Всички инвестиции през 2011 година са осъществени със собствени средства на дружеството.

Ръководството на дружеството не очаква трудности при финансирането на инвестиционната програма през 2012 година.

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 на оперативната дейност и 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.

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 с качеството на продуктите. Обучени са вътрешни одитори, които извършват вътрешни одити по СУК в 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 промени в управителните и надзорните органи през 2011 година.

17. Размер на възнагражденията, наградите и/или ползите на 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;

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

В хиляди лева	2011	2010
Възнаграждения на УС и НС	204	204

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 финансов отчет на «Медика» АД за 2011 година и в консолидирания финансов отчет на «Медика» АД за 2011 година.

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

Към 31.12.2011 година членовете на Надзорния съвет на „Медика“ АД не притежават акции от „Медика“ АД.

Притежаваните акции от «Медика» АД от членове на Управителния съвет към 31.12.2011 година са следните:

Пенка Иванова Тишкова - Председател на УС и Изпълнителен директор на Медика АД притежава 3600 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%;

Стойчо Стоянов Пангев – член на УС и Финансов директор на Медика АД притежава 3010 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 0.03%;

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

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 31.12.2011 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.

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

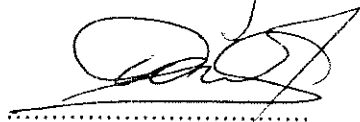
През 2011 година средната цена на акция от капитала на дружеството е в размер на 2.24 лева.

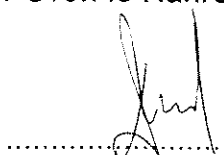
Докладът за дейността на страници от 1 до 15 е одобрен за издаване от Управителния съвет и подписан от негово име на 29 февруари 2012 година от:

Управителен съвет:




.....
/ Пенка Тишкова /


.....
/ Стойчо Пангев /


.....
/ Снежана Дакова /