Приложение № 1 към ННС 1

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС
на Фармацевтични заводи МИЛВЕ АД
831526337
към 31 декември 2007г.

АКТИВ			ПАСИВ		
Раздели, групи, статии	Сума (хил.лв)		Раздели, групи, статии	Сума (хил. лв)	
	текуща год.	предходна год.		текуща год.	предходна год.
а	1	2	а	1	2
А. ДЪЛГОТРАЙНИ (дългосрочни) АКТИВИ			**А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ**		
I. Дълготрайни материални активи			***I. Основен капитал***		
1. Земи (терени)	*21*	*21*	1. Записан капитал	500	500
2. Сгради и конструкции	204	142	2. Невнесен капитал		
3. Машини и оборудване	282	15	3. Изкупени собствени акции		
4. Съоръжения			***Общо за група I***	**500**	**500**
5. Транспортни средства	23	31	***II. Резерви***		
6. Основни стада			1. Премии от емисии		
7. Други дълготрайни материални активи	54	22	2. Резерв от последващи оценки на активите и пасивите		
8. Разходи за придобиване и ликвидация на дълготрайни материални активи	4	391	3. Целеви резерви в т.ч.	*50*	*50*
Общо за група I:	**588**	**622**	общи резерви		
II.Дълготрайни нематериални активи			специализирани резерви		
1. Права върху собственост	6	20	други резерви	49	16
2. Програмни продукти			***Общо за група II***	**99**	**66**
3. Продукти от развойна дейност			***III. Финансов резултат***		
4. Други дълготрайни нематериални активи			1. Натрупана печалба (загуба) в т.ч.		
Общо за група II:	**6**	**20**	неразпределена печалба		
III.Дългосрочни финансови активи			непокрита загуба		
1. Дялови участия в т.ч.			2. Текуща печалба (загуба)	*42*	*33*
в дъщерни предприятия			***Общо за група III***	**42**	**33**
в смесени предприятия			**ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А"**	**641**	**599**
в асоциирани предприятия			**Б. ДЪЛГОСРОЧНИ ПАСИВИ**		
в други предприятия			***I. Дългосрочни задължения***		
2. Инвестиционни имоти			1. Задължения към свързани предприятия		
3.Други дългосрочни ценни книжа			2.Задължения към финансови предприятия	*154*	*382*
4. Дългосрочни вземания в т.ч.			в т.ч към банки	154	382
от свързани предприятия			3. Задължения по търговски заеми		
търговски заеми			4. Задължения по облигационни заеми		
други дългосрочни вземания			5. Отсрочени данъци		
Общо за група III:			6. Други дългосрочни задължения	4	13
IV. Търговска репутация			***Общо за група I:***	158	395
1. Положителна репутация			***II. Приходи за бъдещи периоди и финансирания***		
2. Отрицателна репутация			**ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "Б"**	**158**	**395**
Общо за група IV:			**В. КРАТКОСРОЧНИ ПАСИВИ**		

ФАРМАЦЕВТИЧНИ ЗАВОДИ МИЛВЕ АД БЯЛА СЛАТИНА

ФАРМАЦЕВТИЧНИ ЗАВОДИ МИЛВЕ АД БЯЛА СЛАТИНА

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

V. Разходи да бъдещи периоди			*I. Краткосрочни задължен*		
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А"	594	642	1. Задължения към свързани предприятия		
Б. КРАТКОТРАЙНИ (краткосрочни) АКТИВИ			2. Задължения към финансови предприятия		175
I. Материални запаси			в т.ч към банки		
1. Материали	78	258	3. Задължения към доставчици и клиенти	935	310
2. Продукция	27	325	4. Задължения по търговски заеми		
3. Стоки			5. Задължения към персонала	51	46
4. Млади животни и животни за угояване			6. Задължения към осигурителни предприятия	58	20
5. Дребни продуктивни животни			7. Данъчни задължения	122	22
6. Незавършено производство	49	109	8. Други краткосрочни задължения	40	24
7. Други материални запаси			9. Провизии		
Общо за група I:	154	692	*Общо за група I:*	1206	597
II.Краткосрочни вземания			*II. Приходи за бъдещи периоди и финансирания*		
1. Вземания от свързани предприятия			ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "В"	1206	597
2. Вземания от клиенти и доставчици	1172	36			
3. Вземания по предоставени търговски заеми					
4. Съдебни и присъдени вземания					
5. Данъци за възстановяване	37	34			
6. Други краткосрочни вземания	4	38			
Общо за група II:	1213	108			
III. Краткосрочни финансови активи					
1. Финансови активи в свързани предприятия					
2. Изкупени собствени дългови ценни книжа			5		
3. Краткосрочни ценни книжа					
4. Благородни метали и скъпоценни камъни					
5. Други краткосрочни финансови активи					
Общо за група III:					
IV. Парични средства					
1. Парични средства в брой	41	8			
2. Парични средства в безсрочни депозити	3	134			
3. Блокирани парични средства					
4. Парични еквиваленти					
Общо за група IV:	44	142			
V. Разходи за бъдещи периоди		7			
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "Б"	1411	949			
СУМА НА АКТИВА (А+Б)	2005	1591	СУМА НА ПАСИВА (А + Б + В)	2005	1591
В. УСЛОВНИ АКТИВИ			Г. УСЛОВНИ ПАСИВИ		

Дата: 29.02.2008 г.
Съставител:
Ръководител:

ФАРМАЦЕВТИЧНИ ЗАВОДИ МИЛВЕ АД БЯЛА СЛАТИНА

Заверителен доклад
19.03.2008 г.

Пламен Спасов
0444
Регистриран одитор

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

ФАРМАЦЕВТИЧНИ ЗАВОДИ МИЛВЕ АД БЯЛА СЛАТИНА

Приложение № 3
към НСС 1

ОТЧЕТ
за ..риходите и разходите
Фармацевтични заводи Милве АД
831528337
за 31 декември 2007 г

НАИМЕНОВАНИЕ НА РАЗХОДИТЕ	Сума (хил.лв.)		НАИМЕНОВАНИЕ НА ПРИХОДИТЕ	Сума (хил.лв.)	
	текуща година	предходна година		текуща година	предходна година
а	1	2	а	1	2
А. Разходи за обичайната дейност			А. Приходи от обичайната дейност		
I. Разходи по икономически елементи			*I. Нетни приходи от продажби на:*		
1. Разходи за материали	2 015	3 056	1. Продукция	3 279	4 271
2. Разходи за външни услуги	239	253	2. Стоки		
3. Разходи за амортизации	139	91	3. Услуги	157	94
4. Разходи за възнаграждения	743	785	4. други	414	24
5. Разходи за осигуровки	150	155	*Общо за група I:*	3 850	4 389
6. Други разходи:	193	113	*II. Приходи от финансирания*		
в т.ч. обезценка на активи			в т.ч. от правителството		
в т.ч. провизии			*III. Финансови приходи*		
Общо за група I:	3 479	4 453	1. Приходи от лихви		2
II. Суми с корективен характер			в т.ч. лихви от свързани предприятия		
1.Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	2	8	2. Приходи от участия		
2.Разходи за придобиване и ликвидация на дълготрайни активи по стопански начин			в т.ч. дивиденти		
3. Изменение на заласите от продукция и незавършено производство	290	-149	3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти		
4. Приплоди и прираст на животни			4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	31	87
5. Други суми с корективен характер	292		5.Други приходи от финансови операции		5
Общо за група II:	292	-141	*Общо за група III:*	31	94
III. Финансови разходи			Б. Общо приходи от дейността (I+II+III)	3 881	4 483
1. Разходи за лихви	36	80	В. Загуба от обичайната дейност		
в т.ч. лихви към свързани предприятия			*IV. Извънредни приходи*		
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти					
3. Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	3	28			
4. Други разходи по финансови операции	6	18			
Общо за група III:	45	126			
Б. Общо разходи за дейността (I+II+III)	3 816	4 438			
В. Печалба от обичайната дейност	65	45			
IV. Извънредни разходи	17				
Г. Общо разходи (Б + IV)	3 833	4 438	Г. Общо приходи (Б + IV)	3 881	4 483
Д. Счетоводна печалба	48	45	Д. Счетоводна загуба		
V. Разходи за данъци	6	12			
1. Данъци от печалбата	6	12			
2. Други					
Е. Печалба (Д - V)	42	33	Е. Загуба (Д + V)		
ВСИЧКО (Г + V + Е)	3 881	4 483	ВСИЧКО (Г + Е)	3 881	4 483

Дата: 29.02.2008
Съставител:
Ръководител:

ФАРМАЦЕВТИЧНИ ЗАВОДИ МИЛВЕ АД БЯЛА СЛАТИНА

ФАРМАЦЕВТИЧНИ ЗАВОДИ МИЛВЕ АД БЯЛА СЛАТИНА

вече реги. одит. доклад:
19.03.2008г

Дламен Спасов
Регистриран одитор

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

Приложение № 1
Към НСС 7

ОТЧЕТ
за паричните потоци по прекия метод
на Фармацевтични заводи МИЛВЕ АД
831526337
към 31декември 2007г.

(хил. лв.)

Наименование на паричните потоци	Текущ период			Предходен период		
	постъп ления	плащания	нетен поток	постъп ления	плащания	нетен поток
а	1	2	3	4	5	6
А. Парични потоци от основна дейност						
1.Парични потоци , свързани с търговски контрагенти	2484	2080	404	4488	3641	847
2. Парични потоци , свързани с краткосрочни финансови активи, държани за търговски цели						
3. Парични потоци , свързани с трудови възнаграждения	5	603	-598	90	1 150	-1060
4. Парични потоци , свързани с лихви, комисионни, дивиденти и други подобни		36	-36	2	17	-15
5. Парични потоци от положителни и отрицателни валутни курсови разлики	31	6	25	6	10	-4
6. Платени и възстановени данъци върху печалбата	762	915	-153		1	-1
7. Плащания при разпределение на печалби				52	16	36
8. Други парични потоци от основна дейност						
Всичко парични потоци от основна дейност (А)	**3 282**	**3 640**	**-358**	**4 638**	**4 835**	**-197**
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност						
1. Парични потоци , свързани с дълготрайни активи	0	117	-117		11	-11
2. Парични потоци , свързани с краткосрочни финансови активи						
3. Парични потоци , свързани с лихви, комисионни, дивиденти и други подобни						
4. Парични потоци от бизнес комбинации - придобивания						
5. Парични потоци от положителни и отрицателни валутни курсови разлики						
6. Други парични потоци от инвестиционна дейност						
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б)	**0**	**117**	**-117**		**11**	**-11**
В. Парични потоци от финансова дейност						
1. Парични потоци от емитиране и обратно придобиване на ценни книжа						
2. Парични потоци от допълнителни вноски и връщането им на собствениците	404	0	404	393	82	311
3. Парични потоци, свързани с получени или предоставени заеми		36	-36		39	-39
4. Парични потоци , свързани с лихви, комисионни, дивиденти и други подобни	9	0	9		10	-10
5. Плащания на задължения по лизингови договори						
6. Парични потоци от положителни и отрицателни валутни курсови разлики						
7. Други парични потоци от финансова дейност						
Всичко парични потоци от финансова дейност (В)	**413**	**36**	**377**	**393**	**131**	**262**
Г. Изменения на паричните средства през периода (А+Б+В)	**3 695**	**3 793**	**-98**	**5 031**	**4 977**	**54**
Д. Парични средства в началото на периода			**142**			**88**
Е. Парични средства в края на периода			**44**			**142**

Дата: 29.02.2008г.
Съставител:
Ръководител:

ФАРМАЦЕВТИЧНИ ЗАВОДИ МИЛВЕ АД БЯЛА СЛАТИНА

Заверен одит. доклад:
19.03.2008г

0444 Пламен Спасов Регистриран одитор

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

ФАРМАЦЕВТИЧНИ ЗАВОДИ МИЛВЕ АД БЯЛА СЛАТИНА

ДОКЛАД

за дейността на "Фармацевтични заводи Милве" АД
през 2007
година

"Фармацевтични заводи Милве"АД е създадено с решение №924/1997г. на Врачански окръжен съд с предмет на дейност производство и търговия с лекарствени продукти. Фирмата е с двустепенна система на управление – Управителен съвет – 3 члена-изпълнителен директор на фирмата е Стефан Петров Тодоров и членове Венета Керанова и Филип Фотев) и Надзорен съвет Коста Любенов ,Ани Фотева и Диана Стоянова .

Дружеството е с капитал 500 000 лв., разделени на 50 000 акции х 10лв.

През 2007 г. фирмата е произвела и продала готови лекарствени форми за вътрешния пазар на обща стойност 3261 х.лв. , като най-голям относителен дял се пада на Седал- М по 10т и Седал-М по 20т – 91,5%.- Де Ка Бар – 4.56% и Тромбо АСС 2,43% .

Анализ на структурата на ОПР

Вид разход	2006	ОД%	2007	ОД%
Разходи за материали	3056	69	2015	52
Разходи за ВУ	253	5	239	6
Разходи за заплати	785	18	743	19
Разходи за соц.осиг.и надбавки	155	3	150	4
Разходи за амортизации	91	1	139	4
Други разходи	113	2	193	5
Лихви	80	1	36	1
Незавършено производство			292	8
Отрицат.валутни разлики	28	0.6	3	0,08
Други финансови разходи	18	0.4	6	0.12
Извънредни разходи	X	0	17	0.8
ОБЩО РАЗХОДИ:	**4438**	**100**	**3833**	**100**

Вид приход	2006	ОД%	2007	ОД%
Приходи от продажби	4389	98	3850	99
Полож.курсови разлики	87	2	31	1
Извънредни приходи	7	0	0	0
ОБЩО ПРИХОДИ:	**4483**	**100**	**3881**	**100**

* ОД – относителен дял

ФАРМАЦЕВТИЧНИ ЗАВОДИ МИЛВЕ АД БЯЛА СЛАТИНА

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

Справката дава представа за относителния дял на разходите по икономически елементи към общия разход .

Тенденциите, които се виждат в справката може да се обяснят така:

- Абсолютната сума на разходите е спаднала с 605 х.лв или около 13.64% намаление .
- Материални разходи – показват намаление с 1041 х.лв или около 34% , което се дължи на намалените обеми на произведените и продадени лекарства.
- Външните услуги – намаление с 36 х.лв поради промяна на предназначението на някои разходи прехвърлени в сметка такси и данъци.
- Разходи за заплати и осигуровки – бележат намаление с 42 х.лв, което се дължи на намаления брой работници през годината.
- Разходи за амортизации – увеличението на размера е с 48 х.лв.поради доставени нови активи.
- Разходи за лихви – показват намаление с 44 х.лв.поради намалените валутни кредити през годината.
- Отрицателните валутни разлики бележат увеличение с 2 х.лв.поради намалението на разплащанията с щатския долар.
- Останалите елементи показват почти една и съща тенденция.
- В приходите – абсолютната сума е намаление с 539 х лв – поради намалението на износа заради спиране за извършване на заводски ремонт.

Анализ на структурата на баланса

Вид актив	2006	ОД%	2007	ОД%
ДМА	622		588	29
НДМА	20	1	6	0.3
Дългосрочни вземания	x	X	x	x
Краткотр.мат.активи	692	43,6	154	7.7
Краткотрайни вземания	115	7,4	1213	61
Парични средства	142	9	44	2
ОБЩО АКТИВ:	**1591**	**100**	**2005**	**100**
Вид пасив	**2006**	**ОД%**	**2007**	**ОД%**
Капитал	500	20	500	25
Допълн. капитал	0		x	X
Допълнителен резерв	66	4	99	5
Печалба текуща	33	1	42	2
Дългосрочни задължения	345	25	158	8
Краткосрочни задължения	597	38	1206	60
ОБЩО ПАСИВ:	**1591**	**100**	**2005**	**100**

Анализът на структурата на баланса показва промени през 2007 г. спрямо 2006 г. както в актива така и в пасива на баланса.

Намалението на стойността на ДМА се дължи изцяло на начисляване на амортизации на новопридобитите машини през годината и бракуване на някои ДМА.

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

За НМА – намалението се дължи на начислените амортизации.

Като предстоящ очакван проблем през годината стои и пререгистрацията на съществена част от лекарствените продукти изнасяни в чужбина , които видно от по-горните справки са преобладаващи за дейността и приходите за дружеството.

Краткотрайните материални активи показват голямо увеличение дължащо се на закъснелите преводи от нашите клиенти преведени в началото на 2008г .

Промените в краткотрайните вземания са нормални и не са тревожни за следващата година.

За по-пълното представяне на анализа на баланса за 2007 г. информация се получава от някои други показатели:

I. Показатели за рентабилност

1. К на рентабилност на приходите от продажби $= \frac{\text{финанасов р-т}}{\text{нетен р-р на прих. от продажби}} = \frac{42}{3850} = 1.09$

Показателят показва по колко лева печалба се получава на 1 лев приходи.

2. К на рентабилност на собствения капитал $= \frac{\text{финанасов р-т}}{\text{собствен капитал}} = \frac{42}{500} = 8.4$

Показателят показва възвращаемостта на капитала.

II. Показатели за организационната форма и дейност на фирмата за К на ефективност

К на ефективност на разходите $= \frac{\text{Приходи}}{\text{Разходи}} = \frac{\text{Р-л IV общо прих.}}{\text{Р-л IV общо р-ди + Р-л VI р-ди данъци}} = \frac{3881}{3850} = 1,008$

показателят показва колко приходи са получени на 1 лв. разходи (желателно е да бъде над единица).

К на ефективност на приходите $= \frac{\text{Разходи}}{\text{Приходи}} = \frac{3850}{3881} = 0,992$

Показва колко разходи са направени срещу 1 лв. приходи.

ФАРМАЦЕВТИЧНИ ЗАВОДИ МИЛВЕ АД БЯЛА СЛАТИНА

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

III. Показатели за ликвидност – показват способността на предприятието да изплаща текущите си задължения с наличните краткотрайни активи.

К на обща ликвидност = Краткотрайни активи / Краткотрайни задълж. = 1411 / 1206 = 1,169

К на бърза ликвидност = (Краткотрайни вземания + краткотр. инвестиции + парични средства) / Краткотрайни задълж = 1257 / 1206 = 1.042

К на незабавна ликвидност = (Краткотрайни вземания + парични средства) / Текущи задълж. = 1257 / 1206 = 1.042

К на абсолютна ликвидност = Парични средства / Текущи задълж. = 44 / 1206 = 0,036

IV. Показатели показващи използването на активите

Времетраене на един оборот в дни = (Средна наличност на КМА x 360) / Нетен р-р на приходи от продажби = 60480 / 3881 = 15.51

Брой на оборотите = Нетен р-р на приходи от продажби / Средна наличност на КМА = 3881 / 604 = 6,43

V. Показатели за управление са събираемост на вземанията и погасяване на задълженията.

Събираемост на вземанията = (Средна наличност на вземания от клиенти x 360) / Нетен р-р на приходи от продажби = 217440 / 3881 = 56,03

ФАРМАЦЕВТИЧНИ ЗАВОДИ МИЛВЕ АД БЯЛА СЛАТИНА

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

Показва дните, в които фирмата кредитира своите клиенти.

$$\text{Срок на погасяване на задълженията} = \frac{\text{Средна наличност на задължения към доставчици х 360}}{\text{Обща сума на Доставките}} = \frac{224100}{1522} = 147.24$$

Сумата на получените през годината възнаграждения на членовете на управителния съвет е 170 000 лв

Основни приоритети на дружеството и през 2008 г. ще бъдат запазване и развитие на продуктовата ориентация на фирмата към добре познати и масово употребявани продукти, както и към вносни лекарства, които нямат български аналози. Приоритетни пазари на фирмата ще останат българския пазар и пазарите на ОНД, където има установени трайни позиции и значителен пазарен дял. Дружеството ще работи за навлизане и утвърждаване на пазарите в страни като: Грузия, Балтика, Кавказките републики. В процес на регистрация и изпратена регистрационна документация има в следните републики: Беларус, Узбекистан, Армения, Азербайджан и Казахстан за продуктите Седал-М, Бенамил-М и Спазмил-М..

По отношение на стопанската политика през 2008 г. ще се работи от една страна за оптимизиране на разходите, а от друга за увеличаване обема на продажбите, което според прогнозите ще доведе до реализиране на по-висока печалба за 2008 г.

Изпълнителен директор:.....

(Стефан Тодоров)

19.03.2008

0444 Пламен Благов Регистър

ФАРМАЦЕВТИЧНИ ЗАВОДИ МИЛВЕ АД БЯЛА СЛАТИНА

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

ОДИТОРСКИ ДОКЛАД

До акционерите на „ФЗ МИЛВЕ АД"

Ние извършихме одит на приложения счетоводен баланс на „ФЗ МИЛВЕ"АД към 31.12.2007год. и на свързаните с него отчет за приходите и разходите, отчет за паричните потоци и отчет за собствения капитал за годината, завършваща тогава, както и на годишния доклад за дейността. Отговорността за изготвянето на този финансов отчет се носи от ръководството на дружеството. Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение, основаващо се единствено на извършения от нас одит.

Нашият одит бе проведен съгласно професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат 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 проверка на базата на тестове на доказателствата относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Одитът също така включва оценка на прилаганите счетоводни принципи и съществените приблизителни оценки, направени от ръководството, както и цялостното представяне във финансовия отчет. Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчно разумна база за изразеното от нас одиторско мнение.

В раздел Б гр.II на актива на баланса като данъци за възстановяване е отразена сумата 37570 лв, отразяваща вземанията от митниците по отношение на платения акциз за вложения спирт в производството на лекарствени продукти. Необходимо е да се извърши анализ на сумата.

Като изключим евентуалния ефект от изказаната по-горе резерва удостоверяваме, че финансовият отчет дава вярна и честна представа за имущественото и финансово състояние на дружеството към 31.12.2007год., както и за резултатите от неговата дейност и паричните му потоци за годината, в съответствие с приложимите счетоводни стандарти. Годишният доклад за дейността на дружеството е изготвен в съответствие с данните от финансовия отчет и финансовата информация в него отговаря на представената в одитирания финансов отчет.

София
19.03.2008г.

Одитор:

Пламен Спасов
0444
Регистриран одитор

ФАРМАЦЕВТИЧНИ ЗАВОДИ
МИЛВЕ АД
БЯЛА СЛАТИНА

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА