

Фаворит Холд АД

Доклад за дейността

/Отчет за управлението/

на Управителния съвет на “Фаворит Холд” АД за дейността на дружеството през 2006 година

Уважаеми акционери,

Приключи още една трудна, но успешна година за Фаворит Холд АД. През 2006г. усилията на Управителния съвет бяха изцяло съсредоточени изключително към оцеляване предприятията на Холдинга в условията на тежка конкурентна икономическа среда.

Засилващата се конкуренция в търговската сфера, продължаващата експазия на китайска машиностроителна продукция и произведения на китайската и турската лека промишленост продължиха да се отразяват негативно на голяма част от предприятията на холдинга. Тези фактори доведоха до намаляване на цените на продукцията, която се произвежда в холдинговите дружества.

Нарастналите цени на металите и на енергоизточниците оказва значително отрицателно влияние върху Холдинга, тъй като по-голямата част от холдинговите предприятия са металообработващи и енергоемки .

И през 2006 година ръководството на Холдинга продължи да участва в управлението на дъщерните предприятия, да се стреми да подпомага тяхната дейност, да оказва помощ при производството и реализацията на продукцията.

Продължи контрола над дейността на дружествата. Всички дъщерни дружества отчитат резултатите на всяко тримесечие.

РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Фаворит Холд АД формира своите приходи главно от финансови приходи - съучастия /дивиденди, от операции с инвестиции и лихви.

Спрямо предходната година общите приходи за 2006 година на дружеството бележат значително намаление със 771 хиляди лева или -44,46%. Намаляването на общите приходи изцяло се дължи на значителното намаление на финансовите приходи (-50.96%) и най- вече на положителните разлики от операции с финансови активи и инструменти (-76.93%). Приходите от лихви отбелязват също намаление (-54.21%). Приходите от дивиденди нарастват с 83,07%.

№	Вид приход	2005		2006	
		Приходи, в хил. Лева	Относителен дял	Приходи в хил. Лева	Относителен дял
1.	Приходи от дейността	1734	100,00%	963	100,00%
2.	Извънредни приходи	-	0,00%	-	0,00%
Сума		1734	100,00%	963	100,00%

Разходите на Холдинга през 2006 година се формират от следните дейности :

№	Вид разход	2005		2006	
		Разходи, в хил. Лева	Относителен дял	Разходи, в хил. Лева	Относителен дял
1.	Разходи за дейността	944	99,47%	778	100,00%
2.	Извънредни разходи	-	0,00%	-	0,00%
3.	Разходи за данъци	5	0,53%	0	0,00%
Сума		949	100,00%	778	100,00%

През отчетната 2006 година Фаворит Холд АД отчита печалба преди и след облагане с данъци в размер на 185 хил. лева, спрямо 785 хил лева за 2005 година- намаление с -76,43% .

ЛИКВИДНОСТ

През 2006 година дружеството не е имало ликвидните проблеми.

Към 31/12/2006 година дружеството разполага с текущи вземания на стойност 1533 хил. лева, както и финансови активи за текуща продажба/корпоративни облигации търгуващи се на борсов пазар/ за 382 хил. лева. Паричните средства в края на 2006 година възлизат на 123 хил. лева.

Дружеството има текущи търговски и други задължения в размер на 1780 хил. лева.

В края на 2006 година отбелязват ръст (+73.75%) нетекущите (със срок над 1 година) вземания по предоставени търговски и други вземания.

Вероятността да възникнат ликвидни проблеми или неплатежоспособност е малка.

Дружеството използва следните по- съществени източници на ликвидност: приходи от дивиденди, лихви по предоставени заеми, положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти

Капиталови ресурси

Към края на финансовата 2006 година Фаворит Холд АД няма съществени ангажименти за извършване на капиталови разходи. Също така няма и задбалансово отчетени споразумения за финансиране. Като холдингово дружество Фаворит Холд АД привлича свободните парични средства на дъщерни дружества във вид на депозити.

Инвестиционен портфейл

Инвестиционния портфейл включва ценни книжа и финансови инструменти на различни по своята сфера на дейност емитенти. Това дава възможност в известна степен да се елиминират различните рискове - от промяна на цената, лихвите и др., свързани с отраслово и браншово разпределение, пазарна среда, дивидентна политика и др. Рисковете, които крие подобно многообразие от ценни книжа са свързани с бавната ликвидност и възможността част от емитентите да отчетат негативни резултати, което е извън контрола на ходинга.

Важни събития настъпили след годишното счетоводно приключване

След годишното счетоводно приключване не са настъпвали събития които подлежат на оповестяване.

Важни научни изследвания и разработки

През 2006 година дружеството не е правило научни изследвания и разработки, поради липсата на ресурси.

Предвиждано развитие на дружеството

Управителния съвет на дружество изразява своите умерено песимистични очаквания за бъдещото развитие на Холдинга и холдинговите предприятия като цяло.

Падането на квотите на китайския износ за Европа, ще има съществено отрицателно влияние върху предприятията на холдинга.

Увеличаването цената на черните метали и цената на основните енергоизточници ще оказва дългосрочен негативен ефект тъй като по-голямата част от предприятията на холдинговата група са металообработващи и енергоемки.

Предизвикателство пред икономическата група ще бъде присъединяването на страната в Европейската общност, което като фактор ще изправи по-голямата част от дружествата в групата пред значителни трудности, свързани с нуждата от модернизация и подобряване условията на труд.

Ръчният труд, ниската степен на механизация, остарелите машини и съоразения, енергоемките и материалоемки технологии са проблемите, с които ще трябва да се справяме през следващите години.

Ниският курс на долара ще продължава отрицателното си въздействие върху възможността да се изнасят стоки в страните , които работят в доларов еквивалент и ще води до възникване на финансови затруднения в предприятията , които продават продукцията в долари.

Продължаващото увеличаване на цената на труда и преди всичко високия процент, който се плаща за обществено осигуряване ще продължава да намалява конкурентноспособността на нашите предприятия.

Промени в цената на акциите на дружеството

Код	Година	Средна цена
АФН 2004		1,77
АФН 2005		6,78
АФН 2006		6.89

Информация за изпълнението на програмата за корпоративно управление

През 2003 година Управителния съвет прие програма за корпоративно управление, съгласно чл.94 т.3 от ЗППЦК.

Към програмата всяка година се приемат конкретни инициативи за календарната година Като цяло дейността на управителните и контролните органи през изминалата година съответства на приетата програма за корпоративно управление, в това число и на стандартите за добро корпоративно управление.

В частта по изпълнение на конкретните инициативи за 2006 година бяха усъвършенствани някои от приетите процедури за свикване, провеждане, протоколиране заседанията на упавителните органи на Фаворит Холд АД . Подобриха се връзките с акционери, инвеститори в офисите на дружеството. Мероприятията, които бяха предвидени за усъвършенстване на корпоративното управление ще подлежат на реализация и през 2007 година.

Информация относно публичното дружество

1. Структура на капитала на дружеството

Капиталът на дружеството е 2 356 923 лева и е разпределен на 2 356 923 акции с право на глас и номинал 1 лев. Акциите са поименни и се търгуват на Българска Фондова Бурса, гр.София, България. Акциите не се търгуват на друг регулиран пазар в друга държава. Акциите са неделими. Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерни на номиналната стойност на акцията.

Всички емитирани акции до момента са безналични. Безналичните акции се удостоверяват с депозитарна разписка, издадена от Централен депозитар.

Няма различни класове акции.

2. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа

Ценните книжа издадени от дружеството се прехвърлят свободно според съобразно действащите закони и устава на дружеството. Няма ограничения в устава за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

3. Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите.

Към 31/12/2006 година следните акционери притежават 5 на сто или повече от правта на глас в Общото събрание на дружеството:

ЕГН/БУЛСТАТ	ИМЕ
0040341244	ЕУРАТЕК ООД
600105054	ИВАН АНГЕЛОВ ТОДОРОВ

3. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права.
Няма акционери със специални контролни права.

5. Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служителите на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях.

Няма въведена такава система за контрол.

6. Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.

Няма ограничения върху правата на глас на акционерите за притежание на определен процент или брой гласове, както и крайни срокове за упражняване правата на глас. Няма въведена и действаща система за разделяне на финансовите права свързани с акции от притежанието им.

Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 (четирнадесет) дни преди датата на Общото събрание.

7. Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

Няма известни на дружеството споразумения между акционери ограничаващи правото на глас или прехвърлянето на акции.

8. Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава.

Съгласно действащия устав:

Надзорен съвет

МАНДАТ

Чл. 39. (1) Членовете на Надзорния съвет се избират от Общото събрание на акционерите за срок от 5 (пет) години.

(2) Членовете на първия Надзорен съвет се определят за срок от 3 (три) години.

(3) Членовете на Надзорния съвет могат да бъдат преизбрани без ограничение.

(4) След изтичане на мандата членовете на Надзорния съвет продължават да изпълняват своите функции до определянето от Общото събрание на акционерите на нов Надзорен съвет

Управителен съвет

МАНДАТ

Чл. 48. (1) Холдингът се управлява от Управителен съвет, който се избира от Надзорния съвет за срок от 5 (пет) години.

(2) Членовете на първия Управителен съвет се определят за срок от 3 (три) години.

(3) Членовете на Управителния съвет могат да бъдат преизбрани без ограничение.

(4) След изтичане на мандата членовете на Управителния съвет продължават да изпълняват своите функции до определянето от Надзорния съвет на нов Управителен съвет.

Изменения и допълнения в устава

Чл. 29. (изм. – ОСА/10.06.2005 г.) Общото събрание има изключителната компетентност да взема решение по следните въпроси:

1. изменя и допълва Устава на Холдинга;

Чл. 36. (3) (изм. – ОСА/25.06.2003 г., изм. – ОСА/10.06.2005 г.) Решенията на Общото събрание се приемат с мнозинство от представените на събранието акции. За решенията по чл. 29, т. 1 - 4 от този Устав се изисква мнозинство 4/5 (четири пети) от представения капитал, а за решенията по чл. 29, точки 5, 8 и 9 от този Устав се изисква мнозинство 2/3 (две трети) от представения капитал.

9. Правомощията на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството.

Правомощия на Надзорен съвет

Чл. 41. (изм. – ОСА/10.06.2005 г.) (1) Надзорният съвет има изключителната компетентност да взема решения по следните въпроси:

1. избира и може да заменя по всяко време членовете на Управителния съвет;

2. осъществява пълен контрол над работата на Управителния съвет;

3. одобрява правилника за работа на Управителния съвет;

4. определя бюджета за дейността на Холдинга и начина за набирането му;

5. решава и други въпроси, предоставени в неговата компетентност от закона и този Устав.

(2) Надзорният съвет има право по всяко време да поиска от Управителния съвет да представи сведения или доклад по всеки въпрос, който засяга Холдинга.

(3) Надзорният съвет може да прави необходимите проучвания в изпълнение на задълженията си, като членовете му имат достъп до цялата необходима информация и документи. За целта той може да използва експерти

Правомощия на Управителния съвет

Чл. 50. (1) Управителният съвет избира измежду своя състав един или повече членове, които представляват Холдинга. Овластените да представляват Холдинга се одобряват от Надзорния съвет

Чл. 53. (изм. – ОСА/10.06.2005 г.) Управителният съвет може да взема решения след предварително писмено съгласие на Надзорния съвет за:

1. закриване или прехвърляне на предприятия или на части от тях;
2. покупко-продажба на акции, представляващи над 15% (петнадесет на сто) от капитала на съответното дружество;
3. съществена промяна в дейността на Холдинга;
4. съществени организационни промени;
5. дългосрочно сътрудничество от съществено значение за Холдинга или прекратяване на такова сътрудничество;
6. създаване на клон и участие в дружество;
7. предоставяне и получаване на заеми, придобиване, отчуждаване и обременяване с тежести на недвижими имоти на Холдинга, даване на гаранции, поемане на поръчителство, учредяване на ипотека и залог върху дълготрайни активи на Холдинга, придобиване на патенти и отстъпване на лицензи.
8. увеличаване на капитала на Холдинга;
9. издаване, придобиване и продажба на облигации

10. Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона.

Няма съществени договори пораждащи действия от промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предложение.

11. Споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

Няма споразумения между дружеството и управителните органи или служители за обезщетения при напускане или уволнения без правно основание, по причини свързани с търгово предлагане.

Управителен съвет на Фаворит Холд АД :

_____ Даниел Ризов - Председател на УС

_____ Христо Илиев- Зам. Председател на УС

_____ Веселин Тодоров- Член на УС