

ОТЧЕТ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО
НА
“ М + С ХИДРАВЛИК “ АД

Местонахождение: гр. Казанлък, ул. Козлодуй 68

Отрасъл: Машиностроене

Регистрация: Окръжен съд-гр. Стара Загора, Решение № 2379/ 1997г. по фирмено дело № 941/ 1996година, със седалище гр. Казанлък и адрес на управление гр. Казанлък.

Регистриран капитал: 13 018 400 лева

Собственост : АД

Разпределение на акциите на АД:

Акционери	бр. акции	% от капитала
СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД	4024350	30.91
ИНДУСТРИАЛЕН КАПИТАЛ – ХОЛДИНГ	2912250	22.37
М + С 97 АД	3137100	24.10
ДРУГИ ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА	1548661	11.89
ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА	1396039	10.72

Основен предмет на дейност:

По съдебна регистрация – Производство, ремонт и търговия на хидравлични изделия и системи.

Фактически – Производство, ремонт и търговия на хидравлични изделия и системи.

Органи на управление и компетентност:

Акционерно дружество:

- Общо събрание: съгласно устава на дружеството
- Съвет на директорите:

Съветът на директорите на Дружеството е в състав от шест члена.

Организационно – управленска структура на фирмата:

Персонал:

- ръководни кадри	- 54
- специалисти	-172
- работници	- 855
- помощен персонал	- 29

Бизнес стратегия на фирмата

Дата и начин на учредяване

През месец септември 1963г. на част от територията на сегашното дружество "М+С ХИДРАВЛИК" АД е образуван филиал на "Машиностроително предприятие "Хр. Смирненски" - София.

През 1971г. с Указ №166 от 05.02.1971г. на Президиума на Народното събрание ОРМП "Хр. Смирненски" се преименува в завод за ремонт и производство на пътни машини "Бончо Шанов" .

С Решение № 3882 от 19.09.1991г.на Старозагорския Окръжен съд "М+С ХИДРАВЛИК" ЕООД е вписано в Търговския регистър - том , рет. 1, парт.16, стр.32 и решението е обнародвано в ДВ бр.90 от 1991г.

С Решение № 1772/22.03.1996г. по ф.д. № 941/1996г. в Търговския регистър към Старозагорския окръжен съд е вписано преобразуването на "М+С ХИДРАВЛИК" ЕООД в "М+С ХИДРАВЛИК" ЕАД. Дружеството има предмет на дейност: производство, ремонт и търговия с хидравлични изделия и системи и се управлява от Съвет на директорите в състав трима души. Капиталът на дружеството е в размер на 260 640 000 /двеста и шестдесет милиона шестстотин и четиридесет/ лева, разпределен в 260 640 /двеста и шестдесет хиляди шестстотин и четиридесет/ броя поименни акции с номинална стойност 1 000 /хиляда/ лева всяка една.

С Решение №699/19.03.1997г. по ф.д. 941/1996 на Старозагорския окръжен съд е вписано в Търговския регистър намаляване на капитала на дружеството от 260 640 лв. на 260 368 лв.

След приключване на първия тур на приватизацията по реда на глава VIII от ЗППДОБП част от акциите на дружеството са придобити чрез централизиран търг срещу инвестиционни бонове трети лица и по чл. 5, ал. 2 от ЗППДОБП. На проведено Общо събрание на акционерите са взети решения за промени, които с Решение № 2379/30.07.1997г. по ф.д. № 941/1996г. са вписани в Търговския регистър към Старозагорския окръжен съд. Вписани са промени в наименованието на "М+С ХИДРАВЛИК" ЕАД в "М+С ХИДРАВЛИК" АД .

С Решение №1638/07.07.2006г. по ф.д. 941/1996 на Старозагорския окръжен съд е вписано в Търговския регистър увеличение на капитала на дружеството от 260 368 лв. на 13 018 400 лв.

Краткосрочни цели за развитие на фирмата

В съвременния свят върху фирмата оказват натиск редица външни (динамика на икономиките, глобализация, конкуренция, жизнен цикъл на продуктите, технологии, иновации, индустриално реинвестиране и др.) и вътрешни (очаквания на инвеститори, партньори, доставчици, клиенти, потребители и работници) фактори, които налагат интензивност и качество на изпълнението на бизнес дейностите. Възможностите на финансовото прогнозиране са ограничени поради динамиката в протичането на процесите в икономиката и липсата на информация за достатъчно стабилни зависимости, които да послужат като база при разработване на прогнозите. Въпреки това нашата цел е да бъдем лидер и през 2007 г. в производството на *хидравлични мотори и кормилни управления*.

Нашата дейност през 2006 г. доказва, че ние можем да продаваме в бизнес условия на предизвикателства. Докато крайните пазари спадаха, М+С Хидравлик разшири своите продажби с 9.25 %. Това всичко е на фона на поскъпване на суровини и материали.

Нашите цели за 2007 г.

Ние си поставихме няколко много агресивни цели за изпълнение:

- Нарастване на произведената и реализираната продукция спрямо предходната година с около 15 %;
- Преимуществено увеличение на ръста на реализираната печалба спрямо ръста на продажбите ;
- Съкращаване сроковете на доставка на готовата продукция ;
- Създаване на предпоставки за бъдещо интензивно развитие на Дружеството.

Производството на **хидравлични мотори и хидростатични кормилни управления** се характеризира със сложност на производствените технологии и висок темп на технологични промени. В тази ситуация съществува риск от технологично изоставане на "М+С Хидравлик" АД, спрямо международната конкуренция. Но въпреки затрудненията дружеството през последните години следва интензивна инвестиционна програма.

През 2006 г. с цел увеличаване пазарния дял на дружеството и реализация на новите проекти и продажби основно заслугата е на продължилото сериозно продуктово обновление и извършената инвестиционна дейност.

По отношение на инвестиционната дейност през 2006 год. се инвестираха 6515 х. лв. в сгради, машини и съоръжения. Не всички машини предвидени в тази програма се закупили и внедриха поради дългия срок на доставка. Построен се нов цех за производство на кормилни управления. Продължи и внедряването на интегрирана информационна система.

От друга страна съществува риск от възможните изменения на търсенето на продукцията на фирмата в резултат на промени на предпочитанията на потребителите на този тип продукция или в резултат на конкуренцията на фирмите в отрасъла. „М+С Хидравлик“ АД е изложена на конкуренция на фирми с подобно производство най-вече в чужбина, което повишава риска за ефективността на

предприятието. През последните години, въпреки кризата в отрасъла, дружеството успява да запази позицията си на водещ производител на хидромотори в света, като се стреми и към по-нататъшно разширяване на своя пазарен дял, създаване на нови и с по-добри технически показатели продукти и съвременно технологично осигуряване на производството. В този смисъл политиката на ръководството на „М+С Хидравлик“ АД е насочена към увеличаване на ефективността на предприятието и намаляване на бизнес риска от дейността му. Възможността за промени в цените на изделията на дружеството в резултат на промени в цените на материалите, както и в резултат на други ценообразуващи елементи, поражда търговски риск за дейността на „М+С Хидравлик“ АД. Възможни изменения в качеството и надеждността на продукцията на „М+С Хидравлик“ АД, технологията и организацията на производство пораждат производствен риск.

Финансов риск

„М+С Хидравлик“ АД има дългосрочни задължения, които обслужва редовно. Краткосрочните задължения са основно към доставчици, а краткосрочните вземания са вземания по продажби. Показателите за вземанията и погасяване на задълженията показват добри възможности на дружеството за събиране на вземанията и за посрещане на регулярните текущи задължения.

Перспективи за развитие

Важен дял в международната стратегия на фирмата и маркетинга ѝ заема експортната политика. Тя е свързана с множество характеристики, като маркетингови цели на фирмата, характера на пазара, характера на продукцията ни. Причината за това е, че над 90% от продукцията ни е за износ.

„М+С ХИДРАВЛИК“ АД е първата фирма в България, която през 1995 год. става притежател на стандарт за качество ISO 9001 – модел за контрол върху качеството в дизайн, развитие, производство, инсталация и оборудване. Притежаването на този сертификат позволи на дружеството да пласира своята продукция сред клиенти от цял свят. През изминалата година „М+С Хидравлик“ бе сертифицирана и по ISO 14001 – система за управление на околната среда и OHSAS 18001 – система по безопасни и здравословни условия на труд.

Приходи

Съществуваха няколко фактора, които определяха обема на приходите от продажби на фирмата през 2006 година.

Първият от тях и най-важният е свързан с добре изградената дистрибуторска мрежа на „М+С Хидравлик“ по целия свят. Дългогодишните трайно установени условия на работа с нашите дистрибутори продължават да дават добри резултати. Фирмата има сключени договори за представителство с над 40 фирми по целия свят.

Като цяло M+C Хидравлик има пазарен дял от около 7.5 % от световното производство на хидравлични мотори и около 1.5 % от това на кормилни управления.

Втория важен фактор за увеличаване на приходите това е системата от допълнителни отстъпки, които се дават на клиентите. Конкретно можем да посочим допълнителните отстъпки дадени през 2005 година и продължаващи през 2006 година на фирмите – RR-USA, VERION, EIE, PAKSAN, и др. с цел компенсиране на неблагоприятния валутен курс USD/EUR. Благодарение на тези отстъпки например през изминалата година се наблюдава съществено оживление на продажбите ни в Северна Америка и Азия. Друг пример са допълнителните отстъпки при работа с големи крайни клиенти, такива като AVANT, GENIE, PINGUELY и др. ***Необходимо е обаче да се приеме по-голяма гъвкавост относно количествените отстъпки, давани на клиентите на фирмата – така както е практика на работа при всичките ни конкуренти.***

Трети основен фактор за увеличаване на приходите е гъвкавостта по отношение на инвестициите както за увеличаване на производствения капацитет на фирмата по отношение на някои групи изделия, така и за намаление на производствената себестойност за други.

Като **четвърти** фактор можем да отбележим акцентирането върху директна работа с големи OEM клиенти. Дори и при необходимост от ползването на дистрибуторите на фирмата за осъществяването на самите доставки (за създаването на складови запаси при тях и гъвкавост по отношение на доставките), трябва през 2007 година намирането на нови OEM клиенти и едновременно с това съкращаването на сроковете на доставка да се заложи като един от приоритетите на фирмата.

Основни продукти и услуги, предлагани от фирмата

Основната дейност на дружеството е разработка, производство, търговия и сервиз на хидравлични изделия и системи, като:

- ниско оборотни, високо моментни **хидравлични мотори** орбитален тип разделени в седем основни типа в над 2000 версии категоризирани по типове, варианти и размери
- **хидростатични кормилни управления** разделени на пет основни типа
- **хидравлични спирачки**
- **клапани**
- **усилватели на въртящ момент**
- компактна система **мотор-спирачка** и др.

Всички тези изделия се тестват на 100 % и се придружават от сертификат за произход и качество.

Основни доставчици:

Основни доставчици на дружеството са всички леярни в България. Изцяло от български фирми – доставчици, се снабдяват следните суровини и материали: опаковки, табелки и медни пръстени, пластмаси, масла, газьол, мазут, чугун, химикали и резервни части.

Охлаждащите течности са 30% от български доставчици и 70% внос от Германия, пружините – 20% от България и 80% внос от Австрия и Турция; уплътнения – 5% от България и 95% от Германия, отливки – от България и Турция.

Изцяло вносни са: иглени лагери – от Германия, стомани – от Русия и Украйна, ролки – от САЩ и Китай и болтове и винтове – от Германия.

Цената е променлива, влияе се и от заявеното количество.

Пазарни позиции, основни потребители и конкуренция, цени и качество :

От пазарния дял “М+С Хидравлик” АД притежава около 35% от пазара в Европа и около 8% в световен мащаб.

Основните конкуренти на “М+С Хидравлик” АД на световния пазар са:

- “Sauer-Danfoss” – Дания
- “Eaton” – САЩ
- “Parker” – САЩ
- “White Hydraulic” – САЩ и Китай
- “Ognibene” – Италия
- “Zhenjiang” - Китай

Взаимоотношения с банки, бюджета, НОИ и др. институции

Взаимоотношения с банки

1. Обслужващи банки

Банка „ОББ” – клон Казанлък; гр. Казанлък; пл. ”Севтополис” № 14

Банка „Интернешънъл Асет Банк” – офис Казанлък; гр. Казанлък; бул. ”Розова долина” № 5

Банка „РАЙФАЙЗЕН БАНК” - клон Казанлък; гр. Казанлък; ул. ”Ген. Скобелев” № 18

2. Кредитна експозиция и състояние на дълга към текуща дата по предоставени кредити от банки ,общ размер, в т.ч. :

Име	заемод.	срок на погасяване	валута	сума на договора	31.12.2006	
					валута	лева
кредитна линия	банка	15.06.2007	лева	950 000		950 000
кредитна линия	банка	02.08.2007	лева	1 100 000		1 100 000
кредитна	банка	15.11.2007	евро	520 000	520 000	1 017 031

линия						
ВСИЧКО: В Т.Ч.						3 067 031
краткосрочни						3 067 031
инвестиционен	банка	15.12.2008	евро	550 000	550 000	1 075 706
инвестиционен	банка	20.06.2016	евро	1 500 000	1 336 930	2 614 808
ВСИЧКО: В Т.Ч.						3 690 514
краткосрочни						702 925
дългосрочни						2 987 589
лизинг	лизинг. комп.	05.01.2010	евро	1 228 491	1 002 596	1 960 907
ВСИЧКО: В Т.Ч.						1 960 907
краткосрочни						444 445
дългосрочни						1 516 463
оборотни средства	банка	15.08.2009	евро	650 000	650 000	1 271 289
оборотни средства	ЮЛ с нестоп. цел	15.10.2008	ЩД	140 000	140 000	207 862
оборотни средства	ЮЛ с нестоп. цел	09.06.2007	ЩД	80 000	80 000	118 778
оборотни средства	ЮЛ с нестоп. цел	05.12.2010	лева	250 000	142 000	142 000
ВСИЧКО: В Т.Ч.						1 739 929
краткосрочни						154 778
дългосрочни						1 585 151
ВСИЧКО: В Т.Ч.						10 458 381
краткосрочни						4 369 179
дългосрочни						6 089 202

Към бюджета, НОИ и митниците се разчитаме в законоустановените срокове и размери.

Финансова информация за дейността на фирмата

Основни данни за основните тенденции в продажбите, себестойността, и извънпроизводствените разходи за последната финансова година;

По видове продажби

	Годината приключваща на 31 декември 2006	Годината приключваща на 31 декември 2005
--	---	---

	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от готова продукция		
<u>в това число:</u>		
Хидромотори	41 208	38 998
Сервоуправления	8 882	8 588
Други	7 377	5 585
Транспорт на готова продукция	128	292
Общо	57 595	53 463

По географски регион

Приходи от вътрешен пазар	9 166	5 297
Приходи от износ	48 429	48 166
Общо	57 595	53 463

СЕБЕСТОЙНОСТ НА ПРОДАЖБИТЕ

а) По видове стоки и услуги

	Годината приключваща на 31 декември 2006	Годината приключваща на 31 декември 2005
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Себестойност на готовата продукция	41 868	38 778
<u>в това число:</u>		
Хидромотори	30 145	29 009
Сервоуправления	7 536	5 799
Други	4 187	3 970
Общо	41 868	38 778

б) По видове географски регион

На продажби за вътрешния пазар	4 209	3 898
На продажбите за износ	37 659	34 880
Общо	41 868	38 778

АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

Общо	8 221	7 650
-------------	--------------	--------------

РАЗХОДИ ЗА ПРОДАЖБИ

Общо	2 645	1 910
-------------	--------------	--------------

РАЗХОДИ ЗА ЛИХВИ

Общо	634	451
-------------	------------	------------

РАЗЛИКА ОТ ПРОМЯНА НА ВАЛУТНИТЕ КУРСОВЕ

Нетна отрицателна разлика от промяна на валутните курсове	-33	-124
---	-----	------

- Продажните цени в по-голямата си част са увеличени с 4 %.
- Тенденцията е да се актуализират, без да се влошават постигнатите позиции.
- Работи се с минимална печалба, предвид силната конкуренция в бранша.
- Продължава основната тенденция да се работи без дългосрочни ангажименти и едросерийни поръчки – наложена от клиентите и пазарната ниша, която покриваме.
- Стремежът е към поддържане на запаси от суровини и материали, определящи се от средния обем и структура на поръчките и срока за изпълнение на доставките.
- Приета е дългосрочна програма за обновяване на производствената база с цел понижаване на себестойността и повишаване на качеството.
- Търсят се варианти за внос на суровини и материали, които са по-евтини и качествени от българските аналози.

Пояснителни сведения

Официална счетоводна база за изготвяне на годишния финансов отчет за отчетния период приключващ на 31.12.2006 година.

Дружеството води своето текущо счетоводство и изготви финансовия си отчет в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството и Международните стандарти за финансови отчети (МСФО) за 2002 година, така както са утвърдени за прилагане на територията на Р. България от правителството. Този финансов отчет не е в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети, в сила към 31.12.2006 година.

Промени в счетоводните политики

Дружеството не е извършвало промени в счетоводната политика.

Настоящият финансов отчет е изготвен при спазването на принципа на справедлива стойност.

Използване на приблизителни счетоводни оценки и предположения

При изготвянето на финансовия отчет се изисква ръководството да направи някои приблизителни счетоводни оценки и предположения, които се отнасят до докладваните балансовите активи и пасиви, оповестените условни активи и пасиви, както и до признатите разходи и приходи за периода.

Фактори на финансовите рискове

Дейността на дружеството е изложена на финансови рискове, включващи лихвените проценти по търговските и банковите кредити, кредитните периоди на плащане от страна на клиентите.

Риск от курсови разлики

Дружеството е изложено на риск от курсови разлики поради това, че има получени кредити от нефинансови институции в щатски долари.

Лихви по търговски и банкови кредити

За текущата си дейност дружеството използва банкови и търговски кредити. Банковите кредити се обезпечават със залози на дълготрайни материални активи. Годишната лихва по банковите кредити варира в рамките на 5.5% и 8%.

Кредитни рискове

Дружеството предоставя кредитни периоди на някои от по-големите си клиенти от 30 до 90 дни. То обезпечават своите вземания посредством неизпълнение на нови заявени поръчки или чрез предварително авансово или пълно предплащане. От друга страна дружеството ползва кредитни периоди в рамките на от 45 до 90 дни предоставени му от неговите доставчици на материали, окомплектовки, кооперирани и транспортни услуги.

Ликвидност

Ръководството поддържа свободни парични наличности с цел осигуряване на постоянна възможност за посрещане на задълженията си.

Дълготрайни материални активи

Дълготрайните материални активи, придобити и налични към 31.12.2006, са представени по справедлива стойност.

Дълготрайни нематериални активи

Дълготрайните нематериални активи са отчетени по цена на придобиване намалена с натрупаната амортизация.

Материални запаси

Материалните запаси са оценявани по цена на придобиване, която включва покупната цена плюс платени мита, транспортни разходи и други разходи. При тяхното отписване (потребление) се прилага метода на среднопретеглената цена (себестойност). Незавършеното производство е оценено по стойността на основните производствени разходи.

Вземания

Вземанията в лева са оценени по стойността на тяхното възникване, а тези в чуждестранна валута са оценени по курс на БНБ при тяхното възникване.

Парични средства

Паричните средства в лева са оценени по номиналната им стойност, а паричните средства във валута са оценени по курс на БНБ при тяхното възникване. Като блокирани са представени наличните парични средства по банкова сметка за гаранции пред митници във връзка с временен внос на материали и окомплектовки.

Основен капитал

Основният капитал е представен по неговата номинална стойност и съответства на актуалната му съдебна регистрация. Капиталът е изцяло внесен. Основни акционери са Стара планина холдинг АД с 30.91%, М+С - 97 АД с 24.10% и Индустриален капитал холдинг АД с 22.37%.

Резерви

В групата на резервите е включен преоценъчен резерв, формиран от извършените преоценки до справедлива стойност на дълготрайни материални активи.

Задължения

Задълженията в лева са оценени по стойността на тяхното възникване, а тези в чуждестранна валута - по курс на БНБ към датата на възникването им.

Признаване на приходите и разходите

Приходите от продажби и разходите за дейността се начисляват в момента на тяхното възникване, независимо от паричните постъпления и плащания. Отчитането и признаването на приходите и разходите се извършва при спазването на принципа на съпоставимост. Приходите и разходите в чуждестранна валута са отчетени по централния курс на БНБ към датата на начисляването им.

Действащо предприятие

Счетоводният отчет е изготвен на база принципа на действащо предприятие.

След годишното приключване не са настъпили важни събития.

Информация за изпълнение на програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление

В съвременната пазарна икономика ефективното корпоративно управление е изключително важно за успеха на всяко публично дружество.

Оценявайки важността на програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, Съветът на директорите на „М+С Хидравлик” АД са управлявали дружеството през 2006 г. спазвайки основните й принципи, а именно:

- Достоверност и прозрачност относно настъпването на важни корпоративни събития, свързани с дейността на дружеството;
- Защита правата на акционерите и равнопоставеното им третиране;
- Добро корпоративно управление с цел стимулиране интереса на потенциалните инвеститори;
- Проява на лоялност към дружеството.

През годината, чрез своите редовни заседания, съветът на директорите съдейства за осигуряване на ефективно управление на ресурсите на дружеството.

Спазена бе процедурата за предварително уведомяване на членовете на съвета на директорите за заседанията и подробно и точно им протоколиране.

От извършвания текущ контрол на дейността на директора за връзки с инвеститорите се констатира:

- Своевременно се представяха отчети и текуща информация до Комисията за финансов надзор, Българска фондова борса и Централен депозитар;

- Редовно са водени регистрите: за заявки за информация от акционерите, за материали за общото събрание на акционерите, за протоколите от заседания на Съвета на директорите и за изпратените отчети и текущи информации;

- Спазени са сроковете за публикуване на официалните покани за Общото събрание, проведено на 19.05.2006 г., в законоустановения срок са изпратени материалите за него, както и други уведомления регламентирани в ЗППЦК.

Осигурено бе участие на директора за връзки с инвеститорите в образователни семинари - „Цели на инвеститорите” и „Въвеждане и работа със системата ЕКСТРИ”;

В процес на актуализация и доразработване е web-site на Дружеството, с цел директора за връзки с инвеститорите да публикува задължителните тримесечни отчети. Ще бъде изготвен и допълнителен “образователен” раздел на страницата, който ще отразява и информацията относно важни корпоративни събития, свързани с Дружеството.

И през 2007 година Управителните органи ще се стремят да прилагат принципите за добро корпоративно управление като осигуряват своевременно и точно разкриване на информация по всички въпроси, свързани с дейността на Дружеството, включително финансовото положение, резултатите от дейността, собствеността и управлението на Дружеството.

Анализ и разяснение на информацията по приложение 11 на Наредба № 2 на КФН

1. Структура на капитала на дружеството, включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас.

Основният капитал на дружеството е 13018400 лева, изцяло записан и внесен, разделен на 13018400 обикновени, безналични, поименни непривилигирани акции с право на глас и с номинал 1 лев всяка от тях.

Няма акции на М+С Хидравлик АД, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка.

Съгласно книгата на акционерите, водена от Централен депозитар АД, към месец декември 2006 година дружеството има 1203 акционери, от които 61 юридически лица.

Физическите лица притежават 10.72 % от капитала на дружеството, а юридическите лица – 89.28 %. 4 от акционерите на холдинга са чуждестранни лица, които притежават 0.0001 % от капитала. Делът на юридическите лица се е увеличил с 3.1 пункта, а делът на чуждестранното участие не се е променил в сравнение с края на 2005 година.

2. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

Няма никакви ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа на М+С Хидравлик АД.

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.

Следва списък на юридическите лица, притежаващи повече от 5 % акции към 31.12.2006 година.

акционер	брой акции	%
Стара Планина холд АД	4024350	30.91
М+С 97 АД	3137100	24.10
Индустриален капитал-Холдинг АД	2912250	22.37

4. 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 система за контрол при упражняване на правото на глас.

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 никакви ограничения върху правата на глас, включително 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.

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

На дружеството не са известни споразумения между акционерите, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

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

Право да извършва назначаване и освобождаване на членове на управителните органи на дружеството има само общото събрание на акционерите. Решенията се вземат с мнозинство 50 на сто плюс една акция от броя на представените акции.

Право да извършва изменения и допълнения в устава на дружеството има само общото събрание на акционерите. Решенията се вземат с мнозинство 50 на сто плюс една акция от броя на представените акции.

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

Съветът на директорите има следните компетенции:

1. приема правила за работата си;
2. определя организационно-управленската структура и щата на дружеството;
3. управлява персонала на дружеството;
4. приема правила за организацията и дейността на отделните структури в дружеството и всички вътрешни правила на дружеството;
5. взема решение за придобиване, закриване, прехвърляне на предприятия и части от тях;
6. взема решения за съществени промени в дейността на дружеството;
7. взема решения за съществени организационни промени;
8. взема решения за дългосрочно сътрудничество от съществено значение за дружеството и прекратяване на такова сътрудничество;
9. взема решение за създаване и закриване на клонове;
10. взема решения за участие на дружеството като съдружник или акционер в друге дружества, както и за придобиване и разпореждане с дялове или акции на дружеството в други дружества;
11. взема решения по всички основни за дружеството търговски и финансови въпроси, извън тези, които са от компетентността на Общото събрание.
12. взема решения за създаване на фондове и определя реда за набиране и разходване на средствата по тях;
13. взема решения за придобиване и разпореждане с недвижими имоти и др. дълготрайни материални активи на дружеството и обременяването им с тежести;

14. взема решения за ползване и предоставяне на кредити от дружеството, за даване на обезпечения и поемане на поръчителство от дружеството;
15. съставя годишния финансов отчет и доклад за дейността на дружеството и ги предоставя на Общото събрание за приемане след проверка от избраните експерт-счетоводители;
16. взема решение за увеличаване на капитала на дружеството до 1 000 000 (един милион) лева в продължение на пет години от приемане на този устав;
17. съдейства на директора за връзки с инвеститорите и контролира изпълнението на функциите му;
18. решава всички други въпроси, които не са от изключителната компетентност на Общото събрание по силата на закона или на този устав;

Съветът на директорите, без да бъде изрично овластен за това от Общото събрание, не може да извършва сделки, в резултат, на които:

1. Дружеството придобива, прехвърля, получава или предоставя за ползване или като обезпечение под каквато и да е форма дълготрайни активи на обща стойност над:
 - а) 1/3 от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството;
 - б) 2 на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството, когато в сделките участват заинтересувани лица;
2. възникват задължения за дружеството към едно лице или към свързани лица на обща стойност над стойността по т.1, буква "а", а когато задълженията възникват към заинтересувани лица или в полза на заинтересувани лица – над стойността по т.1, буква "б";
3. вземанията на дружеството към едно лице или към свързани лица надхвърлят стойността по т.1, буква "а", а когато длъжници на дружеството са заинтересувани лица – над 10 на сто от стойността по т.1, буква "б".

/4/ Сделките на ДРУЖЕСТВОТО с участието на заинтересувани лица, извън посочените в предходната алинея, подлежат на предварително одобрение от Съвета на директорите.

/5/ Режимът на посочените в ал.3 сделки се подчинява на съответните разпоредби на ЗППЦК.

Съветът на директорите може да взема решения и неприсъствено, ако всички членове са заявили писмено съгласието си за решението, включително с телефакс. Решенията на Съвета на директорите се вземат с мнозинство $\frac{3}{4}$ от всички членове.

/1/ За решенията на Съвета на директорите се водят протоколи в отделна книга, които се подписват от всички присъстващи на съвета и от директора за връзки с инвеститорите, който ги води.

/2/ Към протокола се прилагат документите от заседанието и писмените пълномощни на представляваните членове.

/3/ Протоколите и приложенията към тях се подреждат в протоколна книга, която се съхранява най-малко пет години от края на годината, през която е проведено съответното заседание.

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 такива договори.

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 такива споразумения.

ПРОКУРИСТ:

/ инж. Т.Славов /

