



**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА “АЛКОМЕТ” АД през 2007 год.**

Настоящия доклад е изготвен съгласно чл. 247 от Търговския закон, чл.33, ал. 1 и 2 от Закона за счетоводството, чл. 31, 32 и 100н от ЗППЦК и Наредба 2 на Комисията за финансов надзор за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценните книжа и за разкриване на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа

**ШУМЕН
30.03.2008 год.**

ФИРМЕН ПРОФИЛ

“Алкомет” АД е акционерно дружество, регистрирано по фирмено дело №41, партида 41, том 1, стр.155, регистър 1 от 1999 год. на Шуменския окръжен съд.

“Алкомет” АД е публично дружество, вписано в Търговския регистър при Шуменския окръжен съд с решение от 24.07.1991 год. и в регистъра на публичните дружества и други емитенти, воден от Комисията за финансов надзор, с решение на същата от под номер РГ-05-0466/01.07.1998 год.

Дружеството притежава:

- пълен лиценз за обработка, съхранение, превоз и търговия на цветни метали и сплавите им - No127-12/2000 г.

- търговска марка имаща международна регистрация по Мадридската спогодба в 13 държави (рег.No 751 765/2001 г.) за производство на стоки и извършване на услуги("Alcomet" свид. No 38971/2000 г.)

- регистрирана марка за комплексна изпитвателна лаборатория на дружеството - свид. под No 3655Y - КИЛ, издадено от Патентно ведомство на Република България..

- акредитация за по стандарта за качество ISO 9001:2000 от SGS United Kingdom Ltd "Systems & Services Certification " - No 02/5416 от 18.12.2003 год. и актуализирана за 2008 год.

- безсрочен лиценз за извършване на търговска дейност с отпадъци от черни и цветни метали No 193/22.02.2005 год., издаден от Министерството на икономиката, съгласно Закона за управление на отпадъците и Наредбата за реда за извършване на търговска дейност с отпадъци от черни и цветни метали.

Предмета на дейност на дружеството е производство на алуминиев прокат, пресови и валцови изделия от алуминий и алуминиеви сплави, търговия с тези изделия на националния и външен пазар и извършване на услуги.

През 2007 год. дружеството премина към двустепенна структурата на управление. В тази връзка в края на м. май Общото събрание на акционерите на “Алкомет” АД гласува съответните промени в Устава на дружеството и бе избран състава на Надзорния съвет, както и броя на членовете на Управителния съвет. От 01.07 2007 год. управлението на дружеството се пое от назначения състав на Управителния съвет. Лицата представляващи дружеството са двама изпълнителни членове (директори).

Основния капитал възлиза на 17 952 959 лева, разпределени в толкова броя безналични поименни акции с право на глас и с номинална стойност 1 лев всяка.

Основните акционери с над 5% дялово участие са както следва:

Юридическо лице	Брой акции	%
1. “Алуметал” АД	13 149 951	73,25
2. “FAF Metal Sanayii ve Ticarret – P. Турция	3 026 504	16,86

Към 10.01.2008 год. акционери на дружеството са 103 юридически лица, притежаващи дялов капитал 17664480 лв. и 2778 физически лица с дялов капитал 288479 лв. юридически лица.

Няма сключени съществени договори пораждащи действия водещи до промяна на контрола на дружеството при търгово предлагане, както и споразумения между дружеството, Надзорния съвет и Управителния съвет за обезщетения при напускане или уволнение по причини свързани с търгово предлагане.

КОРПОРАТИВНО РАЗВИТИЕ

1. Анализ структурата на Баланса.

Анализа на структурата на балансовите пера за отчетния период показва тенденция за повишаване, спрямо 2006 год., на относителния дял на краткосрочното финансиране с привлечени средства от банкови институции, което е показател за финансовата стабилност на компанията, завоювания имидж на добър кредитополучател и доказаните възможности за погасяване във кратки срокове.

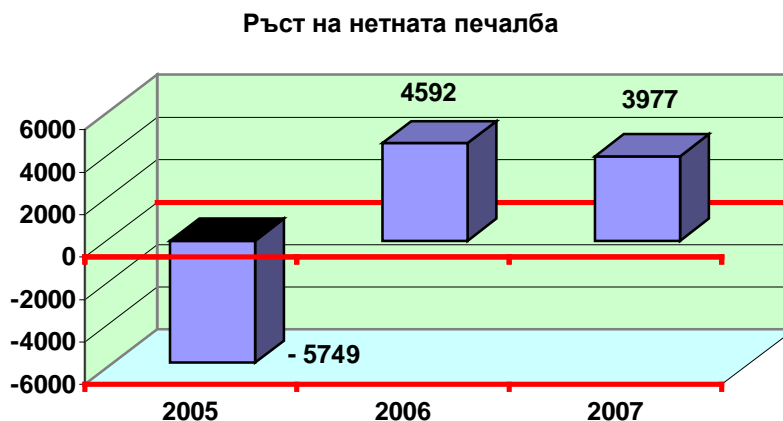
Покриването на измененията в съотношенията в пасива се пренасят и в структурата на актива, където спрямо 2006 г., нарастващ е дела на имащите по-добра ликвидност краткосрочни активи, което се обуславя от фирмената политика за работа с чуждестранните клиенти при отложен срок на плащане.

През цялата 2007 год. работещия капитал запазва почти непроменени нивата си в структурата на баланса, като спрямо 2006 год. нараства стойностно с 4%. в абсолютна стойност.

2. Анализ на структурата на отчета за доходите.

Измененията в Отчета за доходите могат да се класифицират по следния начин:

- съществени през 2006 г. спрямо 2005 г., когато имаме ръст от 73,90% в приходите от продажби и ръст на оперативната печалба от 7,68%
- през 2007 г. увеличението също е на лице, но с по-забавени темпове –17,15 % в приходите от дейността, но за сметка на това ръста на оперативната печалба е 78,79 %
- при печалбата преди лихви и данъци изменението леко се стопява от влиянието на нетните разходи от валутни курсове. След отразяване на влиянието на нетните лихви има спад на маржа от 2,18% на 1,62%.
- запазва се непроменен дела на печалбата, включваща в себе си и амортизациите, които по същността си не са разход свързан с изходящите парични потоци.



3. Анализ на финансовите показатели.

3.1. Коефициент на рентабилност

	Към края на годината:	2005	2006	2007
1	Рентабилност на продажбите (ЕБИТ/ППпродаж.)	(0.03)	0.03	0.04
2	Рентабилност на банковите кредити (ЕБИТ/ Банк. кред)	(0.06)	0.16	0.15
3	Рентабилност на реалните активи (ЕБИТ/ ДА)	(0.03)	0.06	0.08
4	Рентабилност на СК ROE (ЕБИТ/ СК)	(0.05)	0.11	0.13

Рентабилността на компанията се подобрява. Това се наблюдава във всички показатели за ефективността на дейността, които са пряко зависими от ръста на печалбата преди лихви и данъци.

Възвращаемостта на приходите от продажби през последните три години се запазва от порядъка на 3 – 4 %.

Лекия спад в маржа на нетната печалба се дължи на нарастналите нетни разходи за лихви.

Рентабилността на дълготрайните активи се подобрява и се дължи на положителния ефект от направените дългосрочни инвестиции в машини, съоръжения и екипировка, довели до цялостно снижаване на разходите на единица продукция.

Налице е тенденция на повишаващата се възвращаемост на собствения капитал, която е обвързана с нарастването възвращаемостта на основния капитал под формата на доходност на единица акция.

Единствения коефициент с леки влошаващи се тенденции е възвращаемостта от банковите кредити, което се дължи на новоусвоените краткосрочни кредити, като спада е с краткосрочен характер.

3.2. Коефициенти на обръщаемост

	Към края на годината:	2005	2006	2007
1	Обръщаемост на ДА FAT (360*ДА)/НПП	358	192	167
2	Обръщаемост на активите ТАТ (360*БА)/НПП	442	311	253
3	Обръщаемост на МЗ (IT) дни (360*МЗ)/НПП	36	69	41
4	Обръщаемост на вземанията дни (КВ*360)/НПП	43	51	38
5	Обръщаемост на задълженията дни (КЗ*360)/НПП	45	71	32
6	Обръщаемост на оборотния капитал (РК/НПП)*360 дни	(87)	(22)	(22)
7	Оперативен цикъл дни (ОМЗ+ОВ)	79	120	79
8	Паричен цикъл дни (ОЦ-ОЗ)	34	49	47

Коефициентите на обръщаемост са обвързани с цикличността при движението на краткосрочните активи и пасиви и ефекта им върху обръщаемостта на оборотния капитал.

Обръщаемостта на всички показатели е ускорена в резултат на подобрена организационна структура, въвеждането в експлоатация на ново производствено оборудване и повишаване квалификацията на персонала.

Ускорението като проценти при база 2005 г. е:

- за дълготрайните активи е 53,63 %
- за всичко активи е 42.3 %
- за материалните запаси е -13.9 %
- за вземанията е 6.98 %
- на задълженията с 24.44 %, дължащо се на подобрената платежоспособност
- на оборотния капитал с 81.6 %, което е и най-голямото ускоряване на обръщаемост.

Производни на всички по-горе посочени показатели са оперативния цикъл и паричния цикъл. Оперативния цикъл е нарастнал с 2.53 % спрямо 2005год., което се дължи на увеличаването в цикличността на вземанията, даващо отражение и в стойностите на паричния цикъл.

3.3. Коефициенти на ликвидност

	Към края на годината:	2005	2006	2007
1	Обща ликвидност(КА/КП)	0.50	0.85	0.80
2	Бърза ликвидност (КА-МЗ)/КП	0.29	0.36	0.43
3	Незабавна ликвидност (КА-МЗ-КИ/КЗ)	0.29	0.36	0.43
4	Абсолютна ликвидност (ПС/КЗ)	0.02	0.01	0.02

Показателите за ликвидността се подобряват и в момента привлечените краткосрочни ресурси се покриват на 85 % от наличните краткосрочни активи.

3.4. Коефициенти на финансова автономност

	Към края на годината:	2005	2006	2007
1	Гиъринг % ((КЗ+ДЗ-ПС)/СК)	2.04	1.75	1.55
2	Ливъридж %(КЗ+ДЗ)/БА	0.67	0.65	0.61
3	Финансов ливъридж % (ДЗ/СК)	0.87	0.51	0.46
4	Финансова автономност (ДЗ/ ДЗ+СК)	0.46	0.34	0.32
5	Дългосрочна задлъжнялост (ДЗ/БА)	0.28	0.19	0.18
6	Дял на собствения капитал (СК/БП)	0.33	0.36	0.39
7	Коеф. на задлъжнялост (КЗ/ДЗ)	0.66	2.05	1.85

Коефициентите за автономност, поради краткосрочната задлъжнялост, са с подобрени нива при дългосрочното кредитиране и с влошени стойности при краткосрочното кредитиране, но като цяло тенденция им е в посока на подобряване.

През 2007 год. собствения капитал съставлява 39 % от балансовите пасиви и покрива 52 % от дългосрочните кредити. Краткосрочните задължения са с 70 % в повече от дългосрочните, докато през 2006 г. това съотношение е два пъти .

Дългосрочните задължения съставляват 20 % от балансовите активи при 28 % през 2005 год. и 19 % през 2006 год. Всички задължения съставляват 61 % от баансовите активи

С реализацията на приетата за следващите 5 години инвестиционна програма, ефекта от направените инвестиции ще се засили и показателите ще запазят стабилна тенденция на подобряване, което ще се отрази положително върху приходите от дейността.

3.5. Коефициент на покритие

	Към края на годината:	2005	2006	2007
1	Покритие на лихвите (ЕВІТ/разх. за лихви))	(0.99)	2.26	1.61

Покритието на лихвите съдържа информация, че за всеки 1 лв. изплатена лихва е налице реализирана печалба от 1.61 лева. и пряко зависи от финансовия резултат на дружеството.

4. Резултати от дейността

През 2007 год. няма реализирани необичайни или спорадични събития, сделки или съществени икономически промени, които съществено да променят отчетените приходи от дейността на дружеството.

Нетните приходи от продажби нарастват от 211 376 хил.лв. през 2006 год., на 246 617 хил.лв. през 2007 год., което представлява ръст от 16,67 %.

Продажби в хил.лв.	2006	2007	Ръст в %
1.Общо приходи	211 376	246 617	16,67
2.Вътрешен пазар	34 334	36 765	7,08
2.1. Валцов прокат	20 999	23 686	12,80
2.2. Пресов прокат	13 335	13 079	-1,92
3.Износ	177 042	209 852	18,53
3.1. Заготовки за прес.	25 672	33 904	32,07
3.2. Валцов прокат	119 705	123 754	3,38
3.3. Пресов прокат	31 665	52 194	64,83

Считаме, че на този етап от развитието на дружеството, този ръст е добър за мащабите на голямо предприятие от реалния сектор на икономиката и е индикатор за добро равнище на конкурентноспособност на предлаганите изделия на дружеството на избраните целеви пазари.

В натурално изражение продажбите достигнаха 46 421 тона алуминиев прокат при 40 414 тона през 2006 год.. Ръстът е с 14,86 % , като обхваща всички направления и групи изделия.

Продажби в тона	2006	2007	Ръст в %
1.Общо прокат	40 414	46 421	14,86
2.Вътрешен пазар	6 506	6 702	3,00
2.1. Валцов прокат	4 268	4 556	6,70
2.2. Пресов прокат	2 237	2 146	- 4,00
3.Износ	33 908	39 719	17,14
3.1. Заготовки за прес.	6 249	8 326	33,00
3.2. Валцов прокат	21 784	21 961	0,80
3.3. Пресов прокат	5 874	9 432	60,57

Като цяло при 3 368 тона средномесечно производство през 2006 год., през отчетния период са постигнати 3 868 тона, което представлява ръст на производството с 14,86 %.

През 2007 год. най-чувствително е нарастването на производството и продажбите на пресов прокат – около 61%, което е вследствие на реализираните през годината инвестиции по модернизацията на производствените мощности в пресов цех.

Увеличеният капацитет на пресовото производство създаде възможност на дружеството да увеличи пазарния си дял в областта на стандартните профили, профилите със специално предназначение и профилите за архитектурни конструкции. Заедно с това бе увеличен и пазарния дял на прахово боядисаните профили.

Ръстът на производство и продажби на валцов прокат е около 3%, като най-голям е дялът на листа и ленти – 29% от този вид продукция. Това е в резултат на извършената модернизация на студеновалцовия стан и реализацията на политиката на дружеството да

запълни свободния производствен капацитет на валцов цех с производство на листа и ленти.

През 2007 год. бе разработена нова технология за производство на контейнерно фолио, отговаряща на възможностите на модернизирания оборудване в леярнен и валцов цех.

Ценовата политика на дружеството е да следва пазарните цени, както и разходите за производство, като стремежа е да се намира оптимално решение, гарантиращо успех и ръст в направленията, където са насочени нашите интереси.

Износът заема голям относителен дял в продажбите и през отчетния период е над 85 %.

През 2007 год. "АЛКОМЕТ" АД изнася продукция в 20 страни на света, но основните пазари са страните от Европейският съюз. Сред тях водещо значение имат:

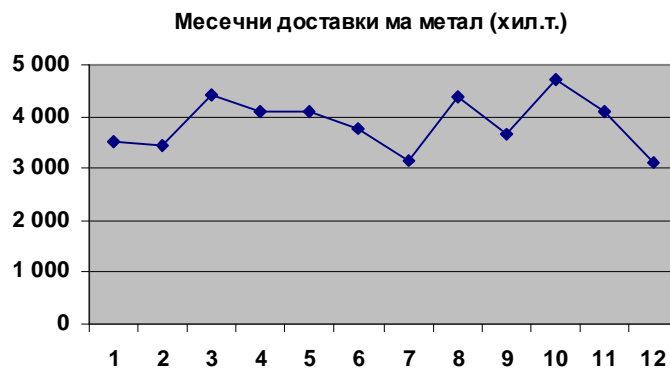


Основните фактори, формиращи посоченият ръст на приходите са:

- изменение в обема на продажбите в натура;
- изменение в средната цена на продаваните изделия, включващо и промените в структурата.

В резултат на извършените инвестиции и повишаването ръста на обема на произвежданата продукция настъпиха промени в структурата на разходите.

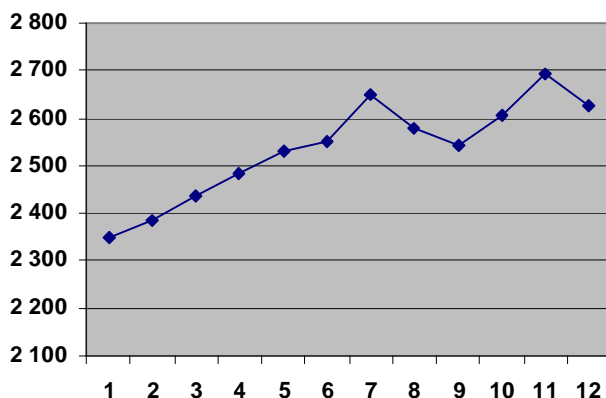
Разходите на материал заемат 89.35 % от всички разходи за реализираната продукция. Техният анализ показва, че основен фактор е разходът на метали, представляващ 93 % от разхода за материали.



През 2007 г. разходите на дружеството за метали значително се увеличиха и това увеличение бе в резултат на:

Ø **Повишение на борсовата цена на първичния алуминий.** През януари цената за тон първичен алуминий бе 2347 \$, достигна до 2651\$ през юли, а през декември бе 2625\$, или 12% увеличение през годината. Много фактори обуславяха това увеличение, най-основният между които е увеличеното търсене на метала в световен мащаб и занижените възможности за производство в резултат на голямото количество на скъпа енергия, необходимо в производствения процес. Същата тенденция се очаква и тази година тъй като около 40% от производството на алуминий разчита на въглищата като суровина, а тяхната цена се покачи два пъти за последните няколко месеца.

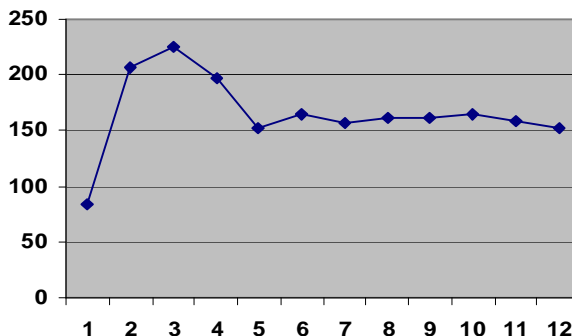
Средномесечен LME 2007 (USD)



Ø **Повишение на премиите.** Повишената цена на борсовия алуминий доведе и до повишение на продажните премии. В условия на дефицит на метала и повишените транспортни навла, доставчиците на метала бяха принудени да увеличат и премията. Така през първото тримесечие на 2007, премията за тон алуминий бе 105\$, в сравнение с последното тримесечие на 2006 г, когато договорите бяха сключени на 89\$. В последствие пазарът се балансира и достигна нивата на 2006 год.

Ø **Новата митническа ставка.** С присъединяването на България в Европейския съюз паднаха ставките на митата на много промишлени стоки, но основната ни суровина – първичния алуминий попадна под защитното мито наложено от Европейския съюз за доставки от трети страни, а именно 6%, наложено преди години с цел защита на европейските производители. Поради логистични съображения единственият избор на Алкомет е бил да доставя суровината от Русия, Украйна и Таджикистан, поради което Алкомет започна да плаща мита и ДДС. За сравнение, в края на 2006 г. към борсовата цена на алуминия Алкомет заплащаше само премията в размер на 89\$ (или единична цена от 2436\$/тон), а през 2007 г. премията и митото достигнаха 225\$ през март (или единична цена от 2660\$/тон).

Митнически ставки (USD)



През м. май, благодарение на усилията на няколко европейски държави (с оглед защита на производствата на техни компании, консумиращи основно първичен алуминий от трети страни), Европейския съюз взе решение да намали защитното мито от 6% на 3%. В резултат разходът на Алкомет за мита се намали значително.

Ø **Антидъмпингови механизми.** За да брани собственото си производство Европейския съюз налага и антидъмпингови мита. Те се прилагат за конкретни стоки от конкретни държави. Така например преди присъединяването на България в Европейския съюз, митото за внос на силиций метал (основен легиращ елемент), което дружеството заплащаше, бе 5.6%, а от 01.01.2007 е в размер на 54.6%.

Разходите на електроенергия през 2007 год. са били 1169 кв.ч./тон, срещу 1585 кв.ч./тон през 2006 год., което представлява снижение на разхода с 27%, съответно на природен газ – 181.7 куб.м./тон срещу 250.2 куб.м./тон през 2006 год., представляващо снижение на разхода на природен газ с 28%. Тези показатели са в резултат на реализацията на енергоспестяващи технологии в процеса на модернизация и реконструкция на производствените мощности.

ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА

През последните години дружеството провежда експанзивна стратегия на инвестиране .Само за периода 2003-2006 год.са инвестирани над 40 млн.евро.



Направените инвестиции през 2007 год. са в размер на **8 711 хил.лв.**

Основно бяха насочени за закупуване и въвеждане в експлоатация на:

- нова 1700 тонна преса
- нови филтърни инсталации
- нова пещ за леене на алуминий
- нови системи за охлаждане
- нова пещ за изкуствено стареене на профили
- дискова ножица
- модернизация на пещи за отгряване, пречиствателни станции, пещи за хомогенизация, линии за непрекъснато леене на рулони, съоръжения за допълнителна обработка на продукцията и друго производствено оборудване.

УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

Използването на финансови инструменти излага Дружеството на пазарен, кредитен и ликвиден риск. В този раздел е представена информация за целите, политиките и процесите по управлението на тези рискове, както и за и управлението на капитала.

1. Пазарен риск

Пазарният риск е рискът справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовите инструменти да варират поради промяна в пазарните цени, и може да се прояви като валутен, лихвен или друг ценови риск. Поради естеството на осъществяваната дейност Дружеството е изложено единствено на валутен и лихвен риск.

1.1. Валутен риск

Дружеството осъществява сделки във валута, различна от функционалната си валута, поради което е изложено на риск, свързан с възможните промени във валутните курсове. Такъв риск възниква основно от промяната във валутния курс на щатския долар, тъй като Дружеството осъществява покупки на суровини и продава продукция в щатски долари. Дружеството няма получени и предоставени лихвени заеми, деноминирани в щатски долари. Сделките, осъществени в евро, не излагат Дружеството на валутен риск, тъй като от 1 януари 1999 година българският лев е фиксиран към тази валута.

Анализът на чувствителността към валутния риск е изчислен при 10% промяна на курса на щатския долар спрямо българския лев. Ръководството счита, че това е разумно възможна промяна на база на изследваните статистически данни за динамиката в колебанията на валутния курс за изминалата година. Ако към 31 декември 2007 година щатският долар бе понижи котировката си с 10% спрямо българския лев. При условие че всички други рискови променливи остават константни, печалбата след данъци би се намалила с 325 хил. лв. (2006: 242 хил. лв.). Това е в резултат на курсови разлики от преоценки на търговските вземания и задължения в щатски долари. Печалбата след данъци за 2007 година е по-чувствителна към промяната в курса щатския долар спрямо печалбата за 2006 година, най-вече поради увеличението на търговските вземания в щатски долари.

Продажбите на Дружеството са концентрирани основно в страни от Европейския Съюз, в т.ч. и България, като в този регион се реализират около 90% от продукцията. Сделките с клиенти от тези държави се договарят в евро, което на практика изключва наличието на валутен риск. Освен това, поради все по-голямата значимост на еврото като валута в световен мащаб, Дружеството има възможност да реализира и част от продажбите извън ЕС в евро, което допълнително намалява валутния риск.

Останалите продажби са в долари и съответно съществува по-голям риск при флукуациите на валутния курс. Действията ни в тази посока е да го минимизираме като фиксираме цената на сделката възможно най-близо до момента на реализирането ѝ или при дългосрочни договори използваме за база цена в евро, която се трансформира в долари по текущ курс към момента на сключване на конкретната сделка по договора. Понастоящем тези продажби възлизат на около 5% от общите продажби на фирмата.

1.2. Лихвен риск

Дружеството е изложено на лихвен риск, тъй като основната част от получените заеми са с променлив лихвен процент, договорен като базисна лихва (основен лихвен процент, Софибор, LIBOR, EURIBOR), завишена с определена надбавка. През 2007 и 2006 година заемите с променливи лихвени проценти са деноминирани в български лева и евро.

Дружеството извършва постоянен мониторинг и анализ на основните си лихвени експозиции, като разработва различни сценарии за оптимизиране, като рефинансиране, подновяване на съществуващи заеми, алтернативно финансиране (договори за продажба и обратен лизинг на

активи) и изчислява влиянието на промяната на лихвения процент в определен диапазон върху финансовия резултат.

Анализът на чувствителността към лихвения риск е изготвен на база на допускането, че лихвените позиции с променлива лихва към датата на баланса са съществували в същия размер през цялата година и разумно възможното увеличение/намаление на лихвения процент е с 50 базисни пункта. Ако лихвените проценти бяха по-високи с 50 базисни пункта, при условие че всички други променливи остават константни, финансовият резултат след данъци за годината би бил с 299 хил. лв. по-нисък.

Чувствителността на Дружеството към лихвения риск нараства през текущата година основно поради увеличението на задълженията по банкови заеми, договорени при променлив лихвен процент.

1.3. Ценови риск

Инвестициите в капиталови инструменти (дългови инструменти), класифицирани като финансови активи на разположение за продажба са компенсаторни записи с номинал от 7 хил. лв. и поради незначителната си стойност не могат да доведат до загуби за дружеството.

2. Кредитен риск

Кредитният риск е рискът едната страна по финансовия инструмент да не успее да изпълни задължението си и по този начин да причини загуба на другата. Финансовите активи, които потенциално излагат Дружеството на кредитен риск, са предимно вземания по продажби и предоставени лихвени заеми. Основно Дружеството е изложено на кредитен риск, в случай че клиентите не изплатят своите задължения.

Политиката на Дружеството в тази област е насочена към извършване на продажби на стоки и услуги на клиенти с подходяща кредитна репутация и използването на адекватни обезпечения като средства за ограничаване на риска от финансови загуби. Кредитното качество на клиентите се оценява като се вземат предвид финансово състояние, минал опит и други фактори. Въведени са кредитни лимити, спазването които се наблюдава регулярно. 70% от продажбите на Дружеството са реализирани чрез продажби на клиенти, с които Дружеството търгува повече от 3 години и още 10% са реализирани чрез продажби на клиенти, с които Дружеството търгува повече от 2 години.

Към 31 декември 2007 година Дружеството няма значителна кредитна експозиция към нито един контрагент или група контрагенти със сходни характеристики. Контрагентите се определят като контрагенти със сходни характеристики, ако те са свързани лица.

Около 20% от приходите на Дружеството са реализирани от продажби към петте най-големи клиенти. Вземанията от продажби от тези клиенти към 31 декември 2007 и 2006 година възлизат съответно на 3,147 хил. лв. и на 6,923 хил. лв., което представлява респективно 18% и 46% от общата сума на вземанията.

Кредитният риск на паричните средства по банкови сметки и деривативните финансови инструменти е минимален, тъй като Дружеството работи само с банки с висок кредитен рейтинг.

Балансовата стойност на финансовите активи, нетно от загубите от обезценки, представя в максимална степен кредитния риск, на който Дружеството е изложено.

3. Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът Дружеството да не може да изпълни финансовите си задължения, тогава когато те станат изискуеми. Политиката в тази област е насочена към гарантиране наличието на достатъчно ликвидни средства, с които да бъдат обслужени задълженията, когато същите станат изискуеми, включително в извънредни и непредвидени ситуации. Целта на Ръководството е да поддържа постоянен баланс между непрекъснатостта и гъвкавостта на финансовите ресурси, чрез използване на различни форми на финансиране. Управлението на ликвидния риск се извършва от Управителния

съвет и включва поддържането на достатъчни наличности от парични средства, договаряне на адекватни кредитни линии, изготвяне, анализ и актуализиране на прогнози за паричните потоци.

4. Управление на капитала

Дружеството управлява капитала си така, че да осигури функционирането си като действащо предприятие, като едновременно с това се стреми да максимизира възвращаемостта за акционерите, чрез оптимизация на съотношението между дълг и капитал (възвращаемостта на инвестиция капитал). Целта на Ръководството е да поддържа доверието на инвеститорите, кредиторите и пазара и да гарантира бъдещото развитие на Дружеството.

Дружеството управлява капитала си така, че да осигури функционирането си като действащо предприятие. Въпреки, че към 31 декември 2007 година краткосрочните задължения превишават краткосрочните активи с 15 194 хил. лв. и регистрираният основен капитал превишава нетните активи, Ръководството на Дружеството е уверено, че ще поддържа нормална дейност и в бъдеще, чрез самофинансиране и повишаване ефективността от дейността.

ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СКЛЮЧЕНИТЕ ДОГОВОРИ ЗА КРЕДИТ

На 22 декември 2006 г. Дружеството сключва договор за дългосрочен банков заем с българска търговска банка на обща стойност 1,500 хил. евро, с цел финансиране на закупуване на производствени машини. Кредитът ще се погасява с 41 месечни вноски, първата от които дължима на 25 януари 2009 г., а последната на 25 юни 2012 г. Кредитът се обезпечават със залог върху закупените със средствата по кредита машини. **Към 31 декември 2007 г. усвоените средства по кредита са в размер на 335 хил. евро (656 хил. лева)**

На 8 декември 2006 г. Дружеството сключва договор за револвираща кредитна линия с лимит 4,000 хил. евро и с цел финансиране на оборотни средства. Срокът на договора е 12 месеца от датата на неговото сключване. Съгласно допълнително споразумение от 2007 г. срока е удължен до 31 август 2008 г. Заемът е обезпечен със залог на материални запаси в размер на 4,000 хил. евро. **Към 31 декември 2007 г. задълженията по заема са в размер на 1,339 хил. евро (2,618 хил. лева).**

На 2 февруари 2007 г. Дружеството сключва договор за револвираща кредитна линия с лимит 2,000 хил. евро и с цел финансиране на търговски вземания. Срокът на договора е 12 месеца от датата на неговото сключване. Съгласно допълнително споразумение от 2007 г. срока е удължен до 31 август 2008 г. Заемът е обезпечен със залог на вземания в размер на 2,000 хил. евро. **Към 31 декември 2007 г. задълженията по заема са в размер на 1,360 хил. евро (2,660 хил. лева).**

На 31 октомври 2007 г. Дружеството сключва договор за револвираща кредитна линия с лимит 45,000 хил. евро с цел финансиране на оборотни средства. Срокът на договора е 12 месеца от датата на неговото сключване. Заемът е обезпечен със залог върху материални запаси със стойност 20,902 хил. лева, както и залог върху вземания на Дружеството в размер на 45,000 хил. евро. **Към 31 декември 2007 г. задълженията по заема са в размер на 5,338 хил. евро (10,441 хил. лева).**

На 22 декември 2006 г. Дружеството сключва договор за револвиращ кредит (овърдрафт) с лимит 2,000 хил. евро с цел финансиране на оборотни средства и плащания, свързани с данък върху добавената стойност. Срокът на договора е до 11 април 2009 г. Заемът е обезпечен със залог върху машини собственост на Дружеството с балансова стойност към 31 декември 2007 г. 4,481 хил. лева. **Към 31 декември 2007 г. задълженията по заема са в размер на 1,511 хил. евро (2,957 хил. лева).**

Ръководството на Дружеството наблюдава капиталовата структура на базата на съотношението нетен дълг към собствен капитал. Нетният дълг включва както дългосрочните и краткосрочните лихвени заеми от несвързани лица, така и дългосрочните

и краткосрочните задължения по финансов лизинг, намалени с паричните средства. Собствения капитал включва основният капитал, резервите и натрупаните финансови резултати.

ПРОМЕНИ В ЦЕНИТЕ НА АКЦИИТЕ ЗА ПЕРИОДА 01.01 – 30.12.2007 год.

Инвеститорите на фондовата борса оцениха по достойнство благоприятните промени в състоянието и перспективите на “Алкомет” АД.



През 2007 год. курсът на акциите се движеше от 9.1 лева. в началото на 2007 год., до 16,86 лв. в края на годината, като преминаха през седмичен връх от 21,72 лв. и седмично дъно от 10,51 лв. Средния курс на акциите през 2007 год. бе 14,97 лв.

ПРОМЕНИ В УПРАВИТЕЛНИТЕ ОРГАНИ И ПРЕДСТАВИТЕЛСТВОТО

Общото събрание на акционерите на “Алкомет” АД, проведено на 31.05.2007 год. със свои решения направи следните промени:

- внесе изменения и допълнения в Устава на дружеството в частта “Органи за управление”, в резултат на което дружеството премина от едностепенна форма на управление в двустепенна – Надзорен и Управителен съвет

- освободи досегашния състав на Съвета на директорите и избра състав на Надзорния съвет от 7 члена: Фикрет Индже, Фикрет Кузуджу, Христо Дечев, Семих Корай, Борислав Геронтиев, Осман Кузуджу, Бекир Йоджел

- определи състава на Управителния съвет да е от 5 члена

Извършена бе промяна в начина на представяне на “Алкомет” АД:

- Надзорния съвет избра следния състав на Управителния съвет: Хюсеин Йорюджу, Хюсеин Индже, Семих Батурай, Иван Папазов и Нели Тончева

- освободи като прокуристи на дружеството Хюсеин Йорюджю, Хюсеин Индже и Христо Дечев
- утвърди предложението на Управителния съвет по отношение избора на изпълнителни членове / директори /, а именно: Хюсеин Йорюджю – Председател на Управителния съвет и Изпълнителен директор, Хюсеин Индже – Зам. председател на управителния съвет и Изпълнителен директор

Адресът на всички членове на управителните органи е: Шумен 9700, Втора индустриална зона.

Директор за връзка с инвеститорите

д-р Иван Ангелов Динев
Адрес за кореспонденция: “Алкомет” АД
Шумен 9700
Втора индустриална зона
Служебен телефон: 954 / 858 695
e-mail: ivan.dinev@alcomet.eu

ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Ръководството счита, че прилаганата фирмена стратегия и извършените инвестиции през последните години вече оказват положително влияние върху развитието на дружеството. .

Изпълнението на мащабната инвестиционна програма внася съществени изменения в техническото равнище на машините и оборудването и повишава конкуретоспособността на дружеството по линията на:

- снижаване себестойността на готовата продукция
- гарантиране на качеството на предлаганите изделия, включително чрез внедрената система за управление на качеството ISO 9001- версия 2000.
- увеличаване и уплътняване капацитета на производствените мощности
- повишаване производителността на труда
- подобряване на рандемана
- икономия на електроенергия и природен газ
- намаляване на материалните запаси

През 2008 год. се предвижда да се реализират инвестиции в размер на 7 270 хил. лв. за модернизация и реконструкция на леярен, валцов и пресов цех.

Реализираните инвестиции през последните две години оказаха положително влияние върху стопанските резултати през 2006 и 2007 година, но пълно проявление на възвращаемостта на същите очакваме през следващите две –три години.

Разчетите показват възможности за стабилен ръст на продажбите, снижаване разходите за производство на единица изделие, подобряване на ликвидността и нарастване на печалбата от стопанската дейност.

През 2008 г. предвиждаме разширяване на пазарите на Алкомет, най-вече в посока въвеждането на нови продукти в производствената програма на компанията. Реализираните през последните години мащабни инвестиции в производственото оборудване ни дават възможност да навлезем в сферата на високотехнологични продукти с висока добавена стойност, като продукти за опаковъчната индустрия, хранително-вкусовата промишленост и строителството. За тази цел от няколко месеца провеждаме масирано маркетингово проучване за дефиниране на най-перспективните пазари в тази област и наличието на

ненаситени пазарни сегменти. Предварителните резултати са положителни и очакваме в близките месеци да реализираме и първите пробни доставки.

Успоредно с това усилията ни ще бъдат насочени и към засилване пазарните позиции на предприятието на вече разработените пазари на стандартни валцови и пресови продукти с промишлено предназначение, домакинско фолио и на специални изделия, предназначени за автомобилната индустрия, строителството, машиностроенето, както и на специалните профили за алуминиева дограма, произвеждани ексклузивно за един от лидерите на българския пазар – фирма Хендел ООД.

По отношение географската ориентация на продажбите водеща роля безспорно ще продължава да играе европейският пазар не само поради териториалната близост и стабилността на единната европейска валута, но и благодарение на утвърдените вече пазарни позиции на Алкомет в държави като Франция, Германия, Италия, Полша, Австрия и т.н.

Компанията вече е сключила рамкови договори за доставки през цялата година с основните си клиенти на тези пазари, които покриват около 60% от капацитетните възможности на производствените мощности. Същевременно ключово място продължава да заема и българският пазар, където фокусът пада върху разширяване сътрудничеството с Хендел ООД в посока профили за алуминиеви фасадни конструкции, запазване на лидерските позиции на пазара за листа тип Омния и алуминиево домакинско фолио и привличането на нови клиенти в различни сфери на индустрията.

Предвижда се и известно увеличаване на продажбите в страни извън Европа, предимно в Близкия Изток, Южна Америка и Турция. Вече са подписани рамкови договори за доставки до края на годината с клиенти от тези държави, като основната част от тях са договорени в евро с цел избягване на валутния риск. Считаме, че гореописаните тенденции за развитие пазарите на Алкомет ще се запазят и през следващите години благодарение на утвърдения вече имидж на компанията, като надежден партньор на българския и европейския пазари.

През 2008 г. планираме да увеличим продажбите си с минимум 20 % в сравнение с 2007 г. Експорта на Алкомет през 2008 г. се очаква да надмине обем от 150 милиона Евро, а производството трябва да достигне 55 000 тона годишно.

Прогнозираните приходи от продажби и финансови резултати са чувствителни по отношение на:

- постигане на предвиденото оптимизиране на продуктовата структура;
- забавяне при изпълнението на инвестиционната програма;
- постигане на планираните ефекти от изпълнението на мероприятията от инвестиционната програма в частта на снижаване на материалоемкостта и енергоемкостта на произвежданата продукция
- цената на алуминия на фондовите борси.

ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ГОДИШНОТО СЧЕТОВОДНО ПРИКЛЮЧВАНЕ

Като събитие, настъпили след годишното счетоводно приключване и би се отразили до известна степен върху състоянието на дружеството, може да се посочи пускането в експлоатация в началото на м. февруари 2008 год. на нова 1700 тонна преса за профили.

ВАЖНИ НАУЧНИ ИЗСЛЕДВАНИЯ И РАЗРАБОТКИ

Дружеството няма реализирани през 2007 год. важни научни изследвания и разработки.

УПРАВЛЕНИЕ НА ЧОВЕШКИТЕ РЕСУРСИ

През 2004 год. стартира пет годишен съвместен проект с Delotte & Touche за подобряване на управлението и развитие на персонала. През изминалите 3 год. реализацията на предвидените в проекта действия допринесоха много за подобряване ефективността на управление на дружеството, като с финализирането на проекта очакваме да изпълним поставените през 2003 год. стратегически цели на дружеството.

През 2007 год. служителите на “Алкомет” АД са 836 души, като средната работна заплата нарасна с 12% спрямо 2006 год. и достигна 686 лв. Отделените средства за социални разходи са 625 хил. лв., а средствата по осигуряване на безопасни и здравословни условия на труд възлизат на 203 хил. лв. Всички служители са застраховани за “Трудова злополука” и “Нетрудова злополука и общо заболяване”.

Възнагражденията на ключовия управленски състав, получени през 2007 год., са в размер на 136 250 лв.

Политиката на дружеството по отношение на възнагражденията е в съответствие на приетата през 2006 год. система за определяне на заплащането на труда и е в съответствие с поставените цели, а именно да бъде конкурентна в привличането и задържането на добри професионалисти, динамично да се отчитат различните нива на отговорност, да бъде адекватна на бързо променящия се пазар на труда и не на последно място да мотивира и насърчава добрите резултати от дейността. От три години е внедрена бонусна система, периодично атестиране на служителите, както и нематериални стимули за постигане на добра екипност, отговорност и лоялност към фирмата.

Обучението на персонала се извършва за постигане на изпреварваща подготовка в съответствие с новите производствени и технологични изисквания, кариерното развитие на ръководните специалисти от различните нива, повишаването на квалификацията в рамките на професията, придобиване на нова професия или специалност, вътършно обучение и обучение на ученици. Формите на обучение са вътрешно фирмено обучение, обучение с окъсване от производството, изпити по ПБЗРЕУ и НТЕЕ, участия в курсове, семинари, конференции и други форуми в страната и чужбина.

През 2006 год. през различни форми на обучение са преминали 280 души, а през 2007 год. те са 501 служители, което е 1,79 пъти в повече от 2006 год.

БЛАГОТВОРИТЕЛНОСТ

В процеса на изпълнение на приетата програма за добро корпоративно управление, отговарящо на съвременните европейски стандарти за такова, все повече се утвърждава практиката за ефективна реализация на социално отговорен бизнес. За постигането ѝ е разработена и успешно се прилага, система от критерии и регламент за кандидатстване за финансиране на институции и лица, като за 2007 год. бе усвоен бюджет от 193 хил. лв., за подпомагане развитието на образованието, здравеопазването, социалните дейности, културата, читалищната дейност, спорта и др. в града и региона. За тази си дейност две години подред “Алкомет” АД бе обявявен за дарител № 1 за регион Шумен.

През 2007 год. дарителската дейност бе насочена към:

- за детски спортни отбори и спортни мероприятия
- за читалища, библиотеки, училища и университети
- детски градини, ясли, общежития и домове за сираци
- болници и Български червен кръст
- фондации и сдружения
- общини и общински мероприятия

- художествено-творчески състави и клубове
- вероизповедания
- синдикални организации
- отделни лица

Чрез дарителската си програма през 2008 год. “Алкомет”АД ще продължи да потвърждава своята заангажираност към разрешаване на проблемите на обществото в региона.

ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ПРОГРАМАТА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ.

Програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление беше разработена през 2003 год.и последователно актуализирана през следващите четири години.

Изпълнението на Програмата за 2007 год. е израз на адаптацията на управлението на дружеството към изискванията на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление и стремежа за създаване на дългосрочни и стабилни резултати в полза на акционерите на дружеството, неговите служители, клиенти и обществото като цяло.

По отделни направления това може да се изрази така:

- Съвета на директорите, а в последствие Надзорния и Управителния съвети, изпълниха приетата програма за дейността през 2007 год., като редовно са провеждаха заседания и вземани необходимите решения, спазвайки правилата на Правилника за дейността и стандартите за делово поведение и етика; До началото на м. юли Съвета на директорите проведе 7 заседания. В последствие до края на 2007 год. Управителния съвет проведе 6 заседания, а Надзорния съвет – 10 заседания.

- ръководните органи се придържаха към принципите, разработени от КФН и БФБ, усъвършенстваха се правилата за общуване с акционерите, редовно се публикуваше информация за резултатите от цялостната дейност по управлението на дружеството, редовно се води регистъра на директора за връзка с инвеститорите;

- като публично дружество и емитент на ценни книжа дружеството се придържа към принципите за прозрачност, равнопоставеност, отчетност, обективност, като се изпълняваха стриктно Правилата за действие на членовете на управителните органи при разкриване и разрешаване на конфликт на интереси, ползване на вътрешна информация, съхраняване на фирмената тайна, както и при цялостното изпълнение на Програмата за прилагане на международните стандарти за добро корпоративно управление.;

- по отношение на разкриване на информация на пазара, своевременно са публикувани счетоводните отчети, а чрез корпоративния сайт и медиите са предоставяни информации и анализи за дейността на дружеството. Годишните и шестмесечните финансови отчети се одитират от независим одитор

- като дружество от държава членка на Европейския съюз “Алкомет” АД съобразява дейността си с приетите в съюза регламенти и директиви

- **ръководните органи приемат Националния кодекс за корпоративно управление, ще се съобразяват и прилагат заложените в него основни принципи на корпоративно управление**

- управлението на дружеството декларира, че приетата Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление на “Алкомет”АД за 2007 год. е изпълнена, като е допринесла много за хармонизиране действията с действащото законодателство, защитата правата на акционерите, регистрацията на собствеността, регулярното изготвяне и предоставяне на информация и подобряване на корпоративния статус.

По-детайлна информация се съдържа в публикуваният Отчет за изпълнението на Програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление на "Алкомет" АД за 2007 год.

Като отчита извършените промени, натрупаният опит, изискванията на приетия през годината Национален кодекс за корпоративно управление и практиката на други публични дружества, Управителния съвет прие нова Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление през 2008 год.

Подписано от името на "Алкомет" АД на 27.03.2008 год.

Изпълнителен директори:

.....
Хюсеин Йоруджю

.....
Хюсеин Индже



ДЕКЛАРАЦИЯ

на основание чл. 100 "о", ал.4, т.3. от Закона за публично предлагане на ценни книжа

Подписаният Хюсеин Умут Индже, ЕНЧ 1001159818, с карта на продължително пребиваващ в Р.България чужденец № 711668638, издадена на 18.05.2007 г. от МВР гр.Шумен, в качеството си на **Изпълнителен член** на Управителен съвет на "Алкомет" АД, гр. Шумен, Втора Индустриална Зона, рег. по фирмено дело № 41 / 1991 г. на Шуменски Окръжен съд, доколкото ми е известно

декларирам, че

1. Комплектът годишен финансов отчет на „Алкомет“ АД, към 30.12.2007 г., са съставен съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразява вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата на „Алкомет“ АД.

2. Годишния доклад за дейността на „Алкомет“ АД съдържа достоверен преглед на информацията за важни събития, настъпили през 2007 год. с натрупване от началото на финансовата година до края на същата, за тяхното влияние върху резултатите във финансовия отчет, както и описание на основните рискове и несигурности пред които е изправено Дружеството през следващата финансовата година.

Известна ми е наказателната отговорност по чл. 313 от наказателния кодекс за деклариране на неверни обстоятелства.

28.03.2008 год.
град Шумен

Хюсеин Умут Индже



ДЕКЛАРАЦИЯ

на основание чл. 100 "о", ал.4, т.3. от Закона за публично предлагане на ценни книжа

Подписаният Хюсеин Йорюджо, ЕГН: 4707038883, с карта на постоянно пребиваващ в Р.България чужденец № 720616470, издадена на 12.09.2005 г. от МВР Полиция гр.София, в качеството си на **Изпълнителен член** на Управителен съвет на "Алкомет" АД, гр. Шумен, Втора Индустриална Зона, рег. по фирмено дело № 41 / 1991 г. на Шуменски Окръжен съд, доколкото ми е известно

декларирам, че:

1. Комплектът годишен финансов отчет на „Алкомет“ АД, към 30.12.2007 г., са съставен съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразява вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата на „Алкомет“ АД.
2. Годишния доклад за дейността на „Алкомет“ АД съдържа достоверен преглед на информацията за важни събития, настъпили през 2007 год. с натрупване от началото на финансовата година до края на същата, за тяхното влияние върху резултатите във финансовия отчет, както и описание на основните рискове и неесигурности пред които е изправено Дружеството през следващата финансовата година.

Известна ми е наказателната отговорност по чл. 313 от наказателния кодекс за деклариране на неверни обстоятелства.

28.03.2008 год.
град Шумен

Хюсеин Йорюджо

