

КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД

за дейността на
“ПИРИНХАРТ” АД гр. Разлог
за 2007 год.

Преглед на дейността

1. Дейност и бъдещо развитие на групата

“Пиринхарт” АД е публично акционерно дружество, регистрирано към фирменото отделение на Благоевградски кръжен съд с решение номер 1404/1996 г. Дружеството е със седалище в гр. Разлог, Промислена зона. Размерът на капитала е 659 335 лв. Той е разпределен в 659 335 броя акции с номинална стойност 1 лев всяка една.

Преди четири години приоритет на “Пиринхарт” бе производството на целулоза и на тази основа предимно целулозни хартии. Това бе запазена марка на фирмата. В новите условия на пазарна икономика както и факта че Р.България е член на ЕС предимството на „Пиринхарт” от миналото влезе в противоречие с изискванията на Закон за екологията на промишлените производства и Закона за обявяване на региона за национален парк Пирин. Поради това към настоящия момент целулозното производство е невъзможно, още повече и при съществуващата технология, която е остаряла и неконкурентноспособна. Едно от решенията за възобновяване на производството е реализирането на инвестиции за екологично производство в бъдеще, но основният проблем е в това, че тези инвестиции са в особено големи размери – минимум 25 млн.евро. Изправени пред тези нови реалности, на заседание на УС на дружеството бе взето решение за ликвидиране на Целулозното производство.

Пиринхарт АД е едноличен собственик на капитала на Пиринхарт Асетс ЕАД и Пиринленд инвестмънтс ЕАД. В Пиринленд инвестмънтс се апортираха 1/3 от дълготрайните активи на Пиринхарт АД – 1 621 669 лева. Докато в Пиринхарт Асетс се апортираха 80 % от краткотрайните активи – 345 000 лева и 20 % от дълготрайните активи, което представлява – 149 998 лева.

През февруари 2007 Алфа Дивелопмънтс ЕАД придоби 82% от капитала на Пиринхарт АД. Едновременно с това, новият мажоритарен акционер отпусна целеви заем за изплащане на просрочените задължения по ЗУНК.

През лятото на 2007 дъщерното дружество Пиринленд Инвестмънтс ЕАД придоби земя и сгради на съседно разположено предприятие.

През лятото на 2007 е взето решение за стартиране на дейност за оказване на ремонтни услуги на машини и оборудване от дъщерното дружество Пиринхарт Асетс ЕАД.

Списъчния брой на персонала на Пиринхарт АД към 31.12.2007 е 33 души (31.12.2006 – 97).

В дъщерното дружество Пиринхарт Асетс ЕАД списъчният брой на персонала е 14 души (31.12.2007).

Очакванията са бъдещата дейност на предприятията от групата Пиринхарт през 2008 да е съобразена с актуалните тенденции за развитие в региона на град Разлог.

2. Приходи и извършени разходи на групата

Консолидираните нетни приходи от продажби на групата през 2007 год. възлизат на 1450хлв. (1471 хлв. през 2006). В същото време консолидираните разходи за дейността без финансовите разходи и разходи за данъци възлизат на 3035 хлв. при 2761 хлв. през 2006.

Финансовите приходи на групата за годината възлизат на 725 хлв (311 хлв за 2006). Финансовите разходи са на стойност 367 хлв. през 2007 (421 хлв. – 2006).

След смяната на мажоритарния акционер започна анализ на възможностите за реструктуриране на дейността на предприятията в групата. Окончателното решение за това не е взето към датата на одобряване на финансовия отчет за публикуване.

За осигуряване дейността на групата през 2007 година са направени следните разходи по икономически елементи:

сумите са в хил.лв	2007	2006
	(2 429)	(2 221)
Използвани суровини, материали и консумативи	(101)	(56)
Разходи за външни услуги	(311)	(555)
Разходи за амортизации	(448)	(496)
Разходи за заплати и осигуровки на персонала	(385)	(386)
Обезценка на активи	(8)	(435)
Други разходи	(1 176)	(293)

Консолидираният финансов резултат след данъци за 2007 г. е 364 хил. лв загуба, при 569 хил.лв. загуба за 2006 година.

Дълготрайните активи на групата към края на 2007 година са на стойност 10599хлв.при 8455 хлв. към края на 2006 г.

Съставът на текущите активи на групата е:

/сумите са в хил.лв./	2007	2006
Текущи активи	1 558	1 420
Активи държани за продажба	109	267
Материални запаси	840	808
Текущи търговски и други вземания	71	44
Данъци за възстановяване	490	4
Финансови активи текущи	6	3
Парични средства	42	294

Общата сума на консолидираните текущи пасиви към 31.12.2007 година е 8605 хлв. при 5683 хлв., като изменението е резултат основно от увеличение на задълженията към свързани лица.

Общата сума на пасивите и собствения капитал възлиза на 12157 хлв. От тях 2596 хлв или 21,35 % е собствен капитал и 9561 хлв или 78,65 % е привлечен капитал. В общата сума на привлечения капитал, са включени текущи и нетекущи финансови пасиви на стойност 9561 хлв. От тях сумата на текущата и нетекущата част от задълженията по заем по ЗУНК е 1042 хлв. (3552 хлв. към 31.12.2006); задълженията по кредити към свързани предприятия са текущи и са на стойност 5629 хлв.

През отчетната година ръководството на групата съумя да освободи предприятията от ненужна собственост – остарели морално и физически машини и съоръжения, резервни части, материали, които дълги години стояха неизползвани. Една част бяха бракувани и продадени за скрап. Други бяха продадени. Приходите от тази дейност са основната част от средствата, които поддържаха съществуването на групата.

От всичко казано до тук могат да се направят следните обобщени изводи:

- в основни линии доколкото беше възможно сравнително добре са поддържани основните съоръжения и технологични линии. През отчетната година редовно са изплащани трудови възнаграждения на персонала;
- персоналот продължава обаче да е демотивиран за нормална работа от прекъсване обичайната дейност на дружеството;
- належащо е реструктуриране на производствената дейност при новите икономически условия на региона, както и при вписване в новите тенденции на развитие на община Разлог в посока на туризма.

3. Възможни рискове

Основният фирмен риск за групата е свързан с:

- технологичното структуриране на производствения процес;
- пространственото разположение на територията на страната;
- производственият капацитет, определен при други икономически и политически условия, изграден при различни екологични и енергийни нормативи, коренно различаващи се от налагащите се към момента.

Бизнес рискът се предопределя от дейността на предприятията в групата. Той е свързан с получаване на приходи, присъщи за дейностите, които се извършват. Приходите се формират от обема на продажбите, които са изключително стеснени от новата икономическа среда и производствените разходи, които са с относително голяма тежест при ограничения капацитет на натоварване.

4.Важни събития през отчетния период

4.1.През месец февруари 2007 год. Алфа дивелопмънтс ЕАД придоби 541 352 акции или 82,11 % от капитала на „Пиринхарт” АД, което представлява дела на основните акционери – VALFIN S.P.A. Италия и ZWETA SA Швейцария.

4.2.С решение №786/02.03.07г. на Бл.ОС е направено вписване на промени в състава на УС. Освободени са Красимир Георгиев Мицин и „Топ Мениджмънт

Кънсълтинг” АД и на тяхно място са вписани Любомир Иванов Евстатиев и Ю Богомилов Катанов.

4.3.С Протокол от 16.03.2007 год. Бл.ОС Прекратява производството по търгово дело №105/2006 г. за несъстоятелност на Пиринхарт АД, поради покриване изискуемите задължения по ЗУНК.

4.4.На Общо събрание на акционерите проведено на 11.05.2007г. е взето решение за промяна в системата на управление: преминаване от двустепенна в едностепенна, като избран СД в състав – Любомир Иванов Евстатие, Юри Богомилов Катанов и Иван Лазаров Кънев.

4.5.На проведено на 05.10.2007г. извънредно Общо събрание на акционерите на „Пиринхарт” АД, бяха взети следните решения : като член на Съвета на директорите бе освободен Иван Лазаров Кънев и избран нов член – Катя Иванова Стоянова. След промяната в персоналия състав на Съвета, изпълнителните и контролните правомощия се разпределят както следва:

- Председател на Съвета на директорите: Юри Богомилов Катанов
- Зам.-председател на Съвета на директорите: Катя Иванова Стоянова
- Изпълнителен директор: Любомир Иванов Евстатиев.

Дружеството се представлява от изпълнителния директор.

4.6. Информация по чл. 187д на Търговския закон – не са придобити собствени акции през годината.

4.7 През годината на членовете на Съвета на директорите са получили възнаграждения на обща стойност 44 хил.лв

4.8. Членовете на СД не са придобивали акции или права да придобият акции през отчетния период

4.9. С членовете на СД не са сключвани договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

4.10. Информация по чл.247 (2) т.4.

Юри Богомилов Катанов – Председател, участва в управителните органи и/или притежава повече от 25% от дяловете и акциите на следните компании:

Едноличен собственик на	ЕТ Юри Катанов Инвестиционни имоти ЕООД
Управител на	Банкя Дивелопмънтс ЕООД Грийн Ейкърс ЕООД
Заместник председател на съвета на директорите	Ивента ДМС АД Алфа Пропърти Мениджмънт ЕАД Алфа Кредит Мениджмънт АД Панорама сити ЕАД
Изпълнителен директор на	Алфа Телеком ЕАД Бета Проджектс ЕАД Бета Сървисиз АД Тина Парк АД
Член на колективен орган на управление на:	Еко Агро Проджект ЕАД
Председател на съвета на директорите на	Алфа Пропърти 1 АДСИЦ

Пиринхарт АД
 Пиринленд Инвестмънтс ЕАД
 Пиринхарт Асетс ЕАД

Катя Иванова Стоянова – Зам.председател на СД, участва в управителните органи и/или притежава повече от 25% от дяловете и акциите на следните компании:

Пиринленд Инвестмънтс – изпълнителен директор

Любомир Иванов Евстатиев – Изпълнителен директор, участва в управителните органи и/или притежава повече от 25% от дяловете и акциите на следните компании:

Управител на	Резиденщъл пропъртис ЕООД Булброкърс консултинг ЕООД ДЗЗД БЛБ ДЗЗД Булброкърс-Транзакта-Камбуров
Председателя на съвет на директорите	Алфа Кредит Мениджмънт АД Странджа майнинг АД
Изпълнителен директор Зам.председател на СД	Пиринхарт асетс ЕАД Дунавски индустриален парк АД Пиринленд инвестмънтс ЕАД

5.Информация за акционерния капитал и акционерите на Пиринхарт АД

- Акционерен капитал на дружеството – 659 335 лв.
- Капиталът е разпределен в 659 335 бр. акции с номинална стойност 1 лев всяка една.

В изпълнение на основните цели и принципи СД се е стремил да обезпечава равнопоставеност на акционерите си и защитава техните права, да разкрива своевременно и точно информация по всички въпроси свързани с „Пиринхарт” АД и преприятията в групата, наложени от нормативната уредба.

В осигуряване защита правата на акционерите си в „Пиринхарт” АД са прилагани следните основни принципи:

- редовно и навременно изпращане на информация, свързана с дружеството;
- предоставено е право за участие в ОСА и глас на всички акционери;
- не е възпрепятствано по какъвто и да е начин прехвърляне на притежавани акции.

Акционерите са получавали своевременно информация с оглед участието им в ОСА, което е гарантирало техните права. В законно установените срокове са свеждани до тяхно знание – дата, място, дневен ред. Предоставян е отчет на управителните органи. При провеждане на ОСА процедурите са вземани с вишегласие. Възникващите въпроси в границите на разумното са обсъждани и при необходимост гласувани. Това е отразявано максимално точно в протокола на събранието.

Съгласно “Програмата” – Ръководството на “Пиринхарт” е запознало акционерите с измененията и допълненията на Устава и ще ги запознае при необходимост от преобразуване или прекратяване на Дружеството. От компетенцията на ОСА са въпросите

по избора на членовете на СД и възнаграждението им, освобождаване от отговорност, избор на експерт-счетоводител, одобряване на годишния счетоводен отчет.

При взаимодействието с акционерите, ръководството на Дружеството се е ръководило от изискването за тяхната равнопоставеност по отношение:

- право на глас;
- право на информация поискана при покупка на акции.

б.Основни характеристики на система за вътрешен контрол на групата в процеса на изготвяне на финансовите отчети.

Бидейки публична, групата "Пиринхарт" провежда прозрачност в разкриването на информацията относно:

- финансовите и оперативни резултати, целите, акционерни участия с право на глас, членовете на СД;

- предоставянето на пълна информация по нормативни документи на органите: КФН, БФБ, ЦД, контролиращи дейността на ПД, спазването на регламентираният срок.

Стремежът на ръководството е информацията да бъде изготвена, одитирана, разкривана съгласно приетите стандарти.

В Регистрационния документ са посочени и други случаи, в които може да се получава допълнителна информация.

Отговорността на управителните органи е гарантирана: с внесената парична гаранция, изисквана от закона. Всички членове на управителните органи попълват декларация за лоялност, добросъвестност, с грижа на добър търговец в действията си, които са в интерес на групата Пиринхарт..

През 2007 г. Управителните органи са изпълнявали ключови функции и дейности, изисквани от Устава на съответните дружества от групата, като:

- прецизност във ФСО;
- разкриване на информация;
- получаване от членовете на СД необходимата информация за участието им в управлението на процесите;
- се стремят да избягват конфликти на интереси между членовете на управителните органи и акционерите на дружествата в групата;
- недопускане на злоупотреба с активите на групата и сделки със свързани лица.

Ръководството на фирмата осъществява корпоративната стратегия, планове за действие, възникване на рискови фактори, годишен бюджет. Контролира основните разходи за поддържането на ДМА.

Членовете на СД отделят достатъчно време за изпълнение на задълженията си. Разполагат с необходимата точна, актуална и вярна информация за изпълнение на задълженията си. Разпределението на функциите и задълженията е направено с цел да се обхване многообразието на вътрешнофирмените и между фирмени взаимоотношения.

Едно от основните задължения на управителните органи на групата предприятия „Пиринхарт“ АД, е осигуряване своевременно и пълна документация за икономическото състояние пред Надзорните държавни органи, отчитаща дейността на фирмата, която се състои:

- изработване на финансови отчети (годишни, тримесечни, съобразно чл. 94 и чл. 95 от ЗППЦК)
- важна информация, влияеща върху цените на ценните книжа за отчетен и текущ периоди

-вътрешен контрол за изработване и осъществяване на финансовите отчети, както и тяхното приемане по надлежния ред съобразно изискването за функциониране на ПД. Годишните финансови отчети се одобряват от ОСА след заверка от назначения експерт-счетоводител. Тримесечните ФСО се одобряват от СД и се предоставят на КФН и БФБ в определения от закона срок.

Годишните отчети се заверяват от избрания от ОСА одитор. С приемането на ФСО, СД носи отговорност за поддържане на точни счетоводни данни, отразяващи коректно финансовото състояние на ПД.

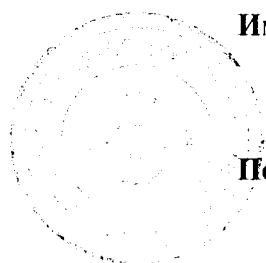
Програма за добро корпоративно управление

Приетата през 2006г. програма за добро корпоративно управление се изпълнява през отчетната 2007 година, и е валидна и за 2008г. Към момента на съставяне на годишния отчет, ръководството на дружествата в групата оценява прилагането и като успешно, което ще продължи и за напред, като програмата ще подлежи на актуализация при нужда.

Допълнителна информация

1. Не са сключвани значителни сделки, освен посоченото придобиване на земя и сгради на предприятие разположени в съседство.
2. Не са сключвани сделки със свързани лица, освен изплащането на просрочените задължения по ЗУНК и посоченото в предишната точка придобиване, които са финансирани с целеви заем от новият мажоритарен акционер на капитала в Пиринхарт АД.
3. Не са възникнали необичайни за групата събития.
4. Няма сделки водени извън балансово.
5. Дружествата от групата нямат дялови участия в страната или чужбина, освен тези на дружеството-майка.
6. Дружествата от групата не са предоставяли заеми на трети лица.
7. Не са възникнали промени в основните принципи на управление.
8. Данни за директор връзки с инвеститорите
За осъществяване на връзки с акционерите и потенциални инвеститори с решение на СД е назначен от месец септември нов Директор за връзка с инвеститорите – Анна Георгиева Кръстева с адрес за кореспонденция: гр. Разлог, Промислена зона, тел.0474/80210,80211, 0895557364
9. Няма данни за придобити и прехвърлени акции на Пиринхарт АД от членовете на СД през 2007г.
10. Не са сключвани договори по чл. 240б от ТЗ .

Изп. директор :



Име:.....

Подпис: