

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА МОМИНА КРЕПОСТ АД 2009 г.

I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО, РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА И НА СЪСТОЯНИЕТО НА МОМИНА КРЕПОСТ АД ПРЕЗ 2009 ГОДИНА

1. Обща информация за дружеството

Фирма “Момина крепост” е създадена през 1966 година под името Промкомбинат “Етър” с предмет на дейност : производство на изделия от каучук и пластмаса.

Със свое решение от 30.08.1991 г. ВтОС вписва в регистъра на търговските дружества по ф.д. № 3426/1991, том 5, стр. 252, парт. 26 едноличното акционерно дружество “Момина крепост”.

Преобразуването на “Момина крепост” ЕАД в акционерно дружество “Момина крепост” АД е вписано по ф.д. № 3426/91 с решение на ВтОС от 25.04.1997 г. като резултат от раздържавяването на предприятието при масовата приватизация.

“Момина крепост” АД е публично дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа.

“Момина крепост” АД е с едностепенна система на управление. Съветът на директорите се състои от трима членове: д.и.н. Огнян Иванов Донев – Председател на СД и членове Минко Иванов Минков и инж. Румян Павлов Цонев.

Дружеството се представлява и управлява от Изпълнителен директор инж. Румян Цонев.

Седалището на фирмата е в гр. Велико Търново, ул. “Магистрална” № 23. Разположена е на една площадка и няма други клонове.

Към 31.12.2009 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

Акционери	%
Софарма АД	49,66
Хидроизомат АД	10,44
Индустриален холдинг - Доверие АД	5,07
Други юридически лица	18,15
Физически лица	16,68

“Момина крепост” АД е един от основните доставчици на българския пазар на широка гама от еднократни медицински изделия и реализира износ основно на спринцовки в редица страни от региона и републики от бившия Съветски съюз. Направени са първите стъпки за излизане на пазарите в страните от Европейския съюз.

През последните години “Момина крепост” АД заема сериозно място на пазара на пластмасовите изделия, особено що се касае до бласовите изделия с големи обеми. По тази причина внедрихме допълнително оборудване – машина VOITH 8 и инструментална екипировка за производство на бидони 35 л, 65 л и 120 л, лейка, съд за басейн и сектор за рекламни чадъри.

Управлението на качеството е основен принцип, който се прилага в “Момина крепост” АД. От 1999 година във фирмата действа сертифицирана система за управление на качеството, а през 2000 година тя е първият производител в България, получил продуктов сертификат – CE марка за изработваните медицински изделия. На настоящия етап “Момина крепост” АД притежава следните сертификати, издадени от сертифицираща организация SGS United Kingdom L.t.d:

- ISO 9001 – за медицински изделия и стоки за бита
- ISO 13485 – за медицински изделия
- Директива 93/42/ЕЕС – продуктов сертификат CE марка за всички медицински изделия

Производството на фирмата се извършва при контролирани условия в съответствие с Добрата производствена практика / GMP изисквания /

Благодарение на натрупания няколко годишен опит и установени традиции при въвеждане и прилагане на европейските директиви и стандарти, “Момина крепост” АД успешно прилага Закона за медицинските изделия и наредбите, касаещи дейността на фирмата.

Промени към 31.12.2009 г.

„Момина крепост” АД, гр. В. Търново е дъщерно дружество от групата на „Софарма” АД, гр. София.

На редовното годишно Общо събрание на дружеството, проведено на 28.05.2009 г. бяха приети промени в Устава на дружеството, направени въз основа на промени в законодателството. За одитор на дружеството за 2009 г. беше преизбрано специализирано одиторско предприятие „АФА” ООД, гр. София, ул. „Оборище” № 38, Рег. № 015.

С решение № 20090604133434 Търговския регистър вписа промените в Устава и обяви ГФО за 2008 г.

2. Преглед на дейността на дружеството през 2009 година

Стопанска среда и влиянието ѝ върху дейността на дружеството

“Момина крепост” АД извършва дейността си и се развива в условията на характерната за България стопанска среда. Изтеклата година се отличава с прогресивно нарастване на икономическата и политическа нестабилност, водещо до влошаване на стопанската конюнктура и до свиване на вътрешния и външен пазар.

Задълбочаването на икономическата криза в света и респективно в България влошиха допълнително бизнес климата в страната. Рязко се увеличи фирмената задлъжнялост и се наруши нормалния ритъм на паричните потоци. От друга страна намаляването на потребителната способност на хората се отрази на реализацията на изделията за бита и промишлеността.

Пазарът на медицински изделия в страната се характеризира с висока степен на конкуренция, като непрекъснато се увеличава броят на чуждестранните компании, предлагащи продукти с много високо качество. От друга страна масовото навлизане на медицински изделия от Китай на много ниски цени, също оказва влияние върху тенденциите на пазара. Затруднения през годината имаше и поради движението в голям диапазон на цените на основните за производството материали. Нестабилният долар влияеше също негативно върху цялостната дейност на фирмата, както при вноса на определени материали и изделия, така и върху износа на медицинските изделия.

Посочените фактори затрудниха дейността на фирмата през 2009 година, а съществени положителни промени не се забелязват и през първото тримесечие на 2010 година.

Производство и продажби

“Момина крепост” АД произвежда и реализира продукцията в две направления:

- **Медицински изделия за еднократна употреба**
- **Пластмасови изделия с общо предназначение**

Поставената цел на ръководството за завишаване реализацията на готова продукция през 2009 год. с 10% беше изпълнена само по отношение продажбите на медицински изделия на вътрешен пазар. По отношение стоките за бита и износа спадът е с повече от 20 %. В резултат общата реализация на готова продукция през 2009 г бележи спад с 8,78 % спрямо 2008 година.

Основната причина за наблюдавания спад при износа е световната икономическа криза, която засегна контрагентите ни извън България. Като цяло, през цялата 2009 година комуникацията с чужди контрагенти бе белязана от поведението им на предпазливост и избягване на риска.

Въпреки това, в резултат от активната политика на търсене на нови пазари, през 2009 година бяха осъществени сделки с нови клиенти от Европейския съюз. За съжаление, заради икономическите условия визириани по-горе, обемите бяха минимални и не успяха да компенсират общия спад на външния пазар.

Спад се наблюдаваше и при традиционни клиенти, като там основно проблемът беше липсата на свежи финансови ресурси. Особено силно това се почувства по отношение клиентите ни от Русия. През втората половина на годината настъпи спад и при контрагентите ни от Сърбия и Косово, като основната причина беше липсата на финансови средства.

В момента се водят разговори с нови клиенти от Румъния и Гърция, както и с потенциални клиенти от Турция и Близкия изток и др.

По отношение реализацията на стоки за бита и промишлеността, основен фактор за реализирания спад е икономическата криза и свитото потребление на домакинствата. Не маловажен фактор е и наблюдавания масиран внос на бидони от Румъния, Сърбия и Турция.

Положителна тенденция при стоките за бита е постигането на договореност с големи промишлени потребители, като „Амилум” гр. Разград. Пред 2009 година беше поставено началото на три успешни сътрудничества в тази посока – за доставка на бидони 120 л, за доставка на съдове за басейни и за доставка на секторни основи за чадъри. Разширяването на сътрудничеството с тези контрагенти през 2010 година ще минимизира влиянието на икономическата конюнктура и сезонния характер при продажбите на стоки за бита и промишлеността.

Резултати от дейността :

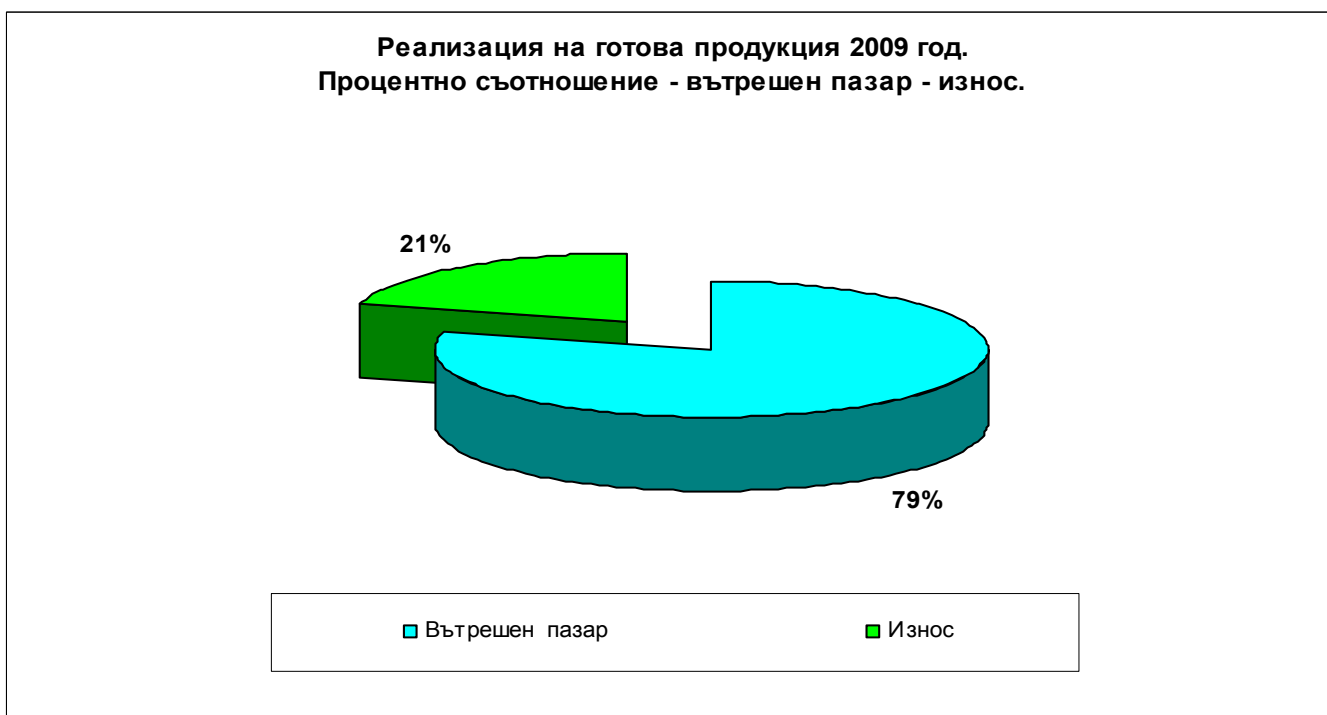
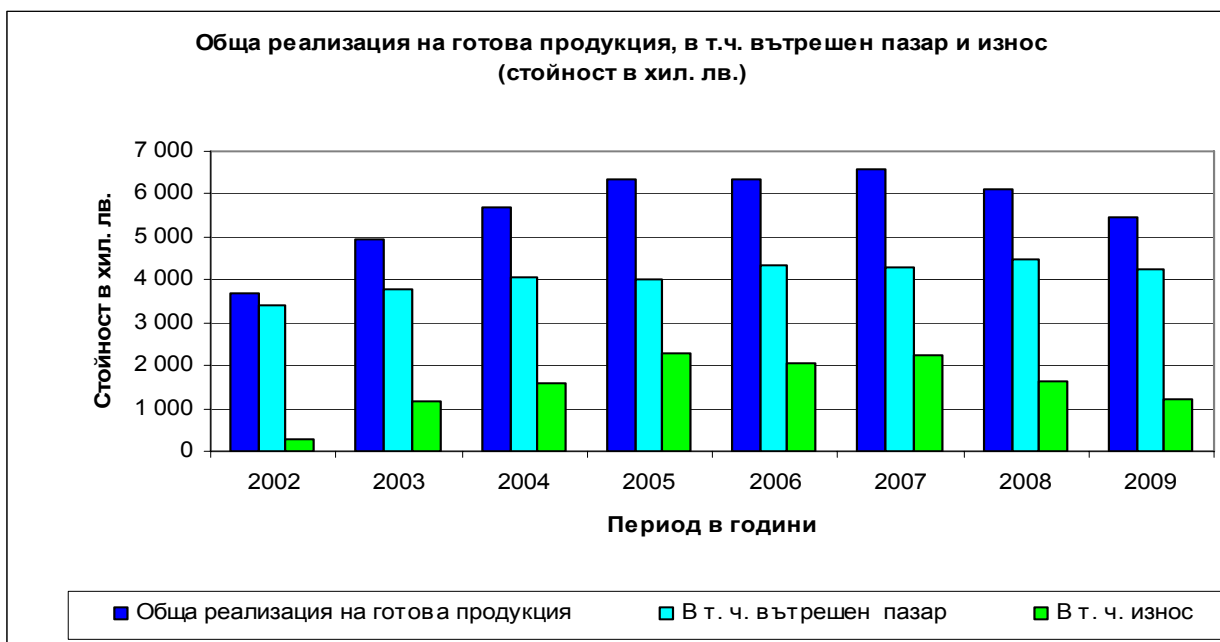
Изпълнение на количествените показатели

	2009 г.	2008 г.
Реализация – общо на произведена продукция	5,482 х.лв.	6,010 х.лв.
в т.ч. износ	1,146 х.лв.	1,552 х.лв.

Спадът на реализираната продукция е 8.79 %.

Относителният дял на износа към общата реализирана продукция е 20.96 %.

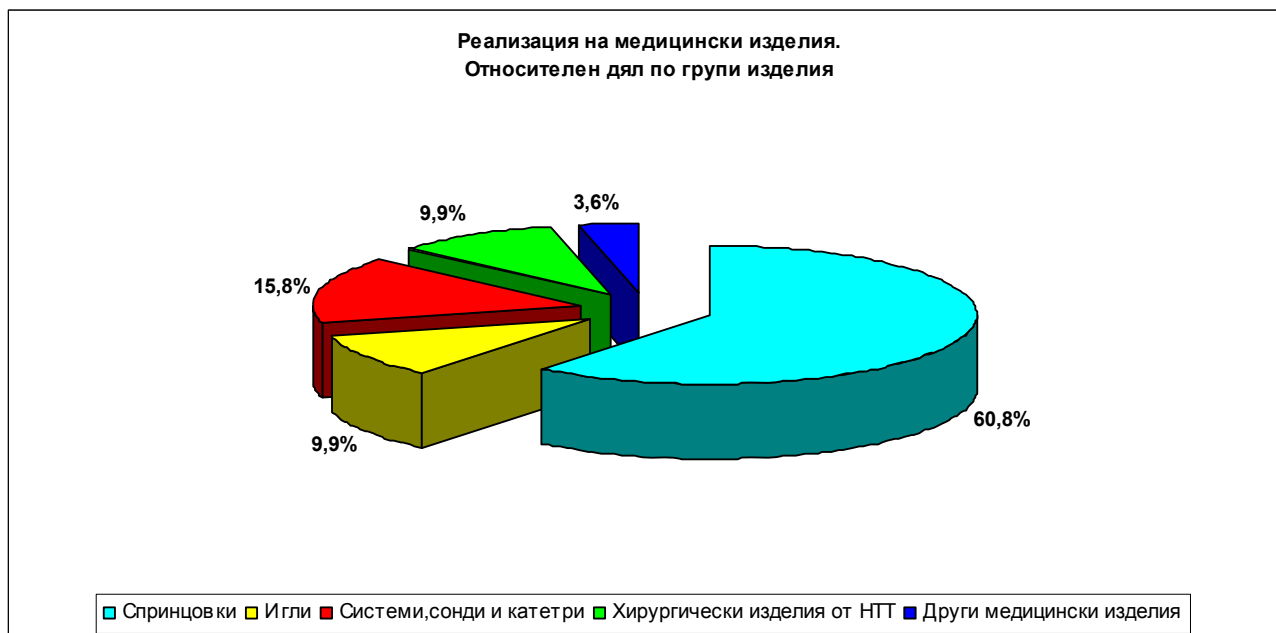




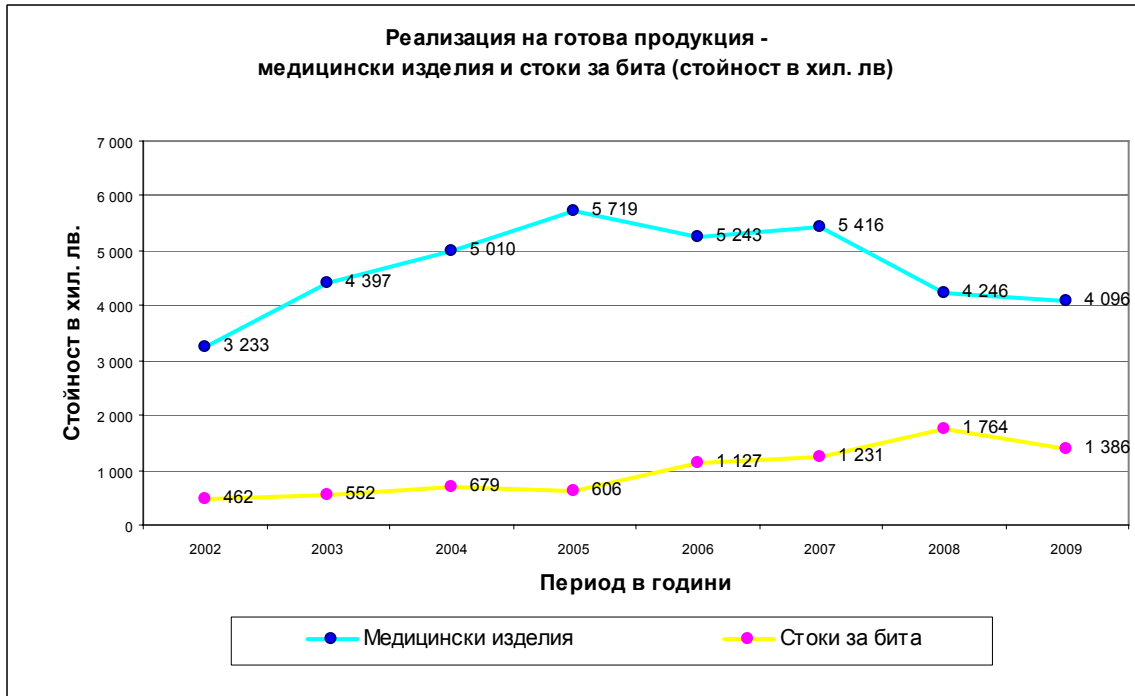
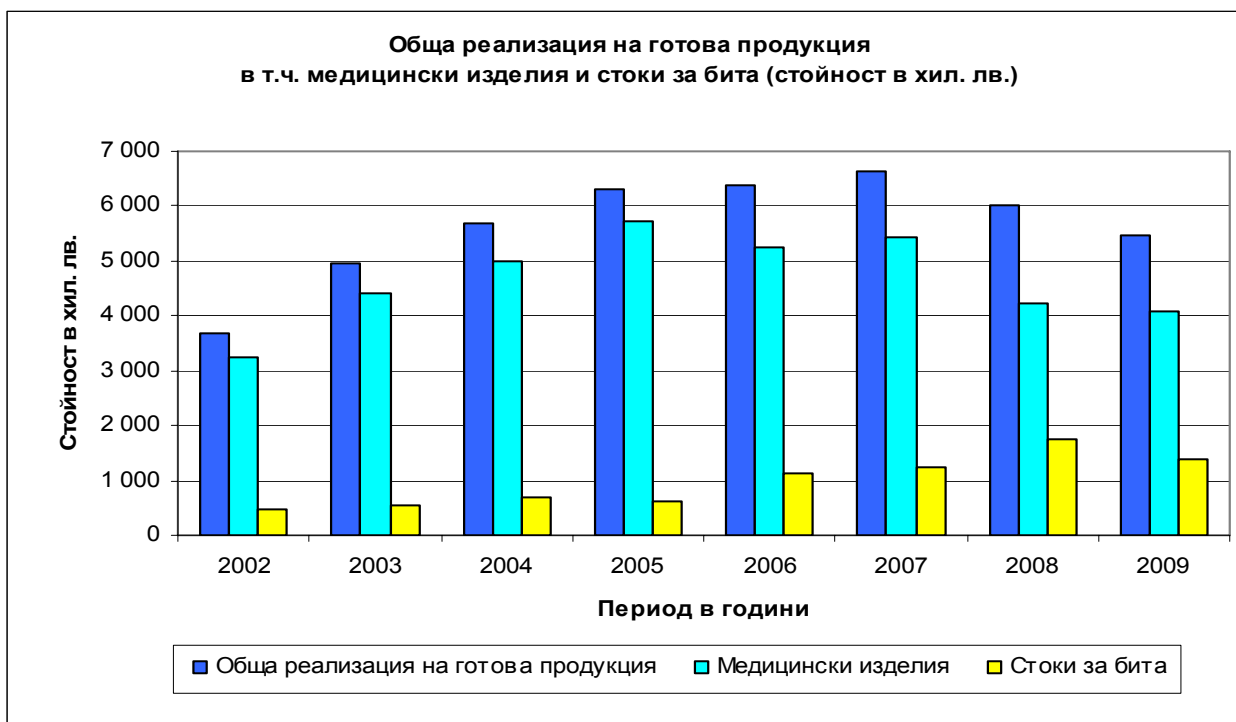
Реализирани са медицински изделия за еднократна употреба на стойност 4 095 х.лв., което представлява близо 75 % от общата реализация и е с 250 х. лв. в по-малко спрямо 2008 година.

Структура на реализираните медицински изделия :

Спринцовки	60.81 %
Игли	9.89 %
Системи, сонди и катетри	15.80 %
Хирургически облекла	9.86 %
Други изделия	3.64 %



Реализацията на спринцовки с или без игла имат решаващо значение за крайните финансово икономически резултати на фирмата.

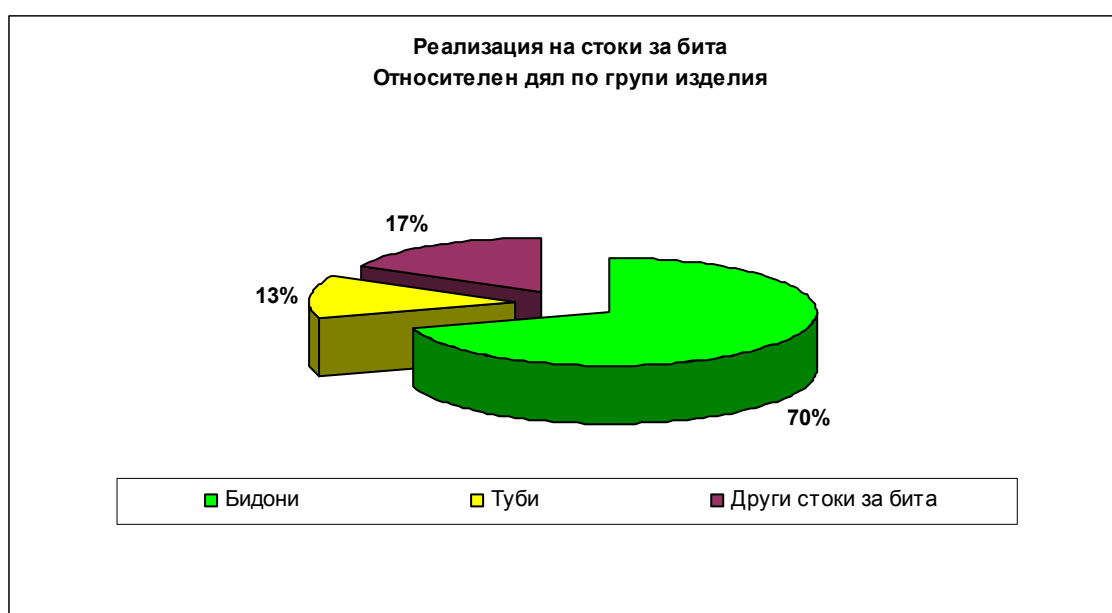


Пластмасови изделия за бита и промишлеността.

Реализацията за 2009 г. е 1,387 х.лв., което представлява 25,28 % от общата реализация и със 375х.лв. по-малко спрямо 2008 година.

Структура на реализацията по групи изделия:

Бидони	70,06 %
Туби	12,91 %
Други	17,03 %



Търговската дейност заема водещо място в цялостната дейност на фирмата. От компетентността и активността на специалистите в голяма степен зависят крайните резултати за годината.

На вътрешния пазар работим с дистрибутори. Те реализират почти 100 % от медицинските изделия и над 70 % от пластмасовите изделия с общо предназначение. Вътрешният пазар все още заема по-голям дял от продажбите – 79,04 %.. По - съществени резерви има при другите пластмасови изделия.

Увеличаването на износа при медицинските изделия е правилната посока на работа.

За изминалата година износьт по страни е както следва :



Маркетингова дейност

Обновяват се редовно рекламните материали за произвежданите продукти и информацията в уеб страницата на фирмата.

Осъществява се обратна връзка с утвърдените и потенциални клиенти и продължава работата по налагане на новите продукти на пазара и разширяване пазарите за традиционните продукти.

Ресурсно осигуряване

Осигуряването на суровини и материали, необходими за производството относно техния вид, обем и срок на доставка са строго регламентирани и се контролират пряко от ръководството на дружеството. Проверката, разрешението и изпълнението на процесите по закупуването са описани в процедури и работни инструкции на оперативните отдели. Процесът на закупуване е свързан:

- С определяне на изискванията към продукта – изготвяне на технически спецификации с посочени параметри;
- Избор на доставчици, който включва: анкетиране, определяне на критерии и оценка на доставчици, анализи и изводи, отказ от доставчик, възобновяване на отношенията с компрометиран доставчик;
- Контрол на закупения продукт съгласно показателите, заложиени в Класификатор за входящ контрол на суровини и материали.

Суровините и материалите от съществено значение за дейността на “Момина крепост” АД са: пластмаси – полипропилен, полиетилен, полистирол, поливинилхлорид, полиамид, ABS; етиленов окис; силиконови масла; мастила; преге фолио; опаковъчни материали - фолио, хартия, кутии, кашони, чували; PVC фолио; нетъкан текстил и др.

Основните материали се доставят от квалифицирани доставчици, оценени по определени критерии и вписани в “Регистъра на доставчиците на стоки и услуги”. Регистърът съдържа над 40 доставчици, като за материалите от съществено значение за производството са подбрани двама или трима алтернативни доставчици.

Материалите се закупуват редовно, без презапасяване с големи количества. Изключение правят някои материали от внос / игли; PVC фолио, нетъкан текстил /, които с оглед транспортни разходи и срокове за доставка, се закупуват в по-големи количества.

Във фирмата не се използват суровини и материали, които се произвеждат сезонно.

Доставчиците на основни суровини и материали дават възможност за разсрочено плащане, което улеснява закупуването на материалите.

Интелектуална собственост

“Момина крепост” АД има международна регистрация на търговската марка в Международно бюро на СОИС – Женева от 08.02.2005 година под регистрационен номер – 39325 и номер на сертификата за регистрация – 870077. Регистрацията обхваща общо 20 държави, в които фирмата има настоящи или перспективни търговски партньори.

Екология и опазване на околната среда

“Момина крепост” АД организира производството си в съответствие с нормативните документи, касаещи екологията и опазването на околната среда.

Основните технологични процеси, прилагани във фирмата: леене под налягане, екструдиране и бласформоване са безотпадни и не замърсяват околната среда.

Дружеството има издадено и действа разрешително от Министерство на околната среда и водите и утвърдена от РИОСВ, гр. В. Търново Фирмена програма за управление на отпадъците.

През 2009 г. периодично са извършвани проверки от РИОСВ - В. Търново. Дружеството няма налагани санкции във връзка с неизпълнение на условията по разрешителното.

Прилагат се мерки за разделно събиране на производствените и битови отпадъци. Правилата за действията на персонала в тази насока са описани в утвърдени процедури и инструкции към Системата за управление на качеството. На персонала се извършва подходящо обучение, свързано с опазването на околната среда.

Стриктно се изпълняват задълженията, свързани с изпълнение на изискванията на Наредбата за опаковките и отпадъците от опаковки. “Момина крепост” АД има сключен договор с ЕКОБУЛПАК – Национална организация за разделно събиране и оползотворяване на отпадъци от опаковки.

Персонал

Средносписъчният брой на персонала за 2009 г. е 198 души, а за 2008 година е бил 211 души. Към 31.12.2009 г. списъчният състав на персонала е 198 души / при 193 души към 31.12.2008 г./. През 2009 година са постъпили 26 души, напуснали са 21 души.

През 2009 година средствата за работна заплата на персонала се формират на база основни заплати по трудов договор и съгласно прилаганите системи за заплащане на труда. Допълнителните трудови възнаграждения по Кодекса на труда са изплащани в съответствие с установените им размери в нормативните документи и КТД.

Видове риск

Бизнес /стопански/ риск – отразява неблагоприятните промени в пазарните условия. Основният компонент е пазарният риск /ниво на потребление, конкуренция и други/, който влияе върху финансовия резултат и рентабилността на фирмата.

Валутен риск – отразява влиянието на щатският долар върху доставните цени на материалите и продажбите на готова продукция.

Ценови риск – отразява движението на цените на основните суровини и материали, както и енергийните и водни ресурси, и оказва пряко влияние върху себестойността и цените на изделията.

Кредитен риск – изисква подбиране на финансово стабилни и коректни партньори в т.ч. и първокласни обслужващи банки.

Ликвиден риск – отразява динамиката на пазара и е от съществено значение върху ликвидността на дружеството.

Върху дружеството косвено влияят и рисковете, свързани както с общата икономическа конюнктура, така и с промените в митническата политика и увеличаване на конкуренцията.

Наблюдението и въздействието върху различните видове риск е една от важните задачи на ръководството на фирмата. Контролът е постоянен, а анализът на риска е задължителен преди вземане на всяко управленско решение.

3. Анализ на резултатите от дейността

Резултати от дейността

„Момина крепост” АД приключи 2009 година с нетна печалба в размер на 290 х.лв., което е 574 % в повече в сравнение с 2008 година /43 х.лв./.

Основни фактори, оказали влияние за увеличението на печалбата са: възможността, която имаше дружеството в началото на годината да закупи основни материали на значително по-ниски цени от тези, които действаша след първото тримесечие на 2009 година, оптимизиране на персонала и минимизиране на всички други разходи.

Върху размера на приходите на дружеството най-голямо влияние имат приходите от продажба на продукция. Те заемат 95.87 % от приходите през 2009 г., като намалението им спрямо 2008 г. е с 8.78 %, което се дължи основно на намаление на продажбите за износ.

Разходите за дейността общо намаляват с 13,93 % или 867 х.лв., в т.ч. разходите за материали с 528 х.лв

През 2009 г. е извършена обезценка на активи на стойност 51 х.лв.

Капиталови ресурси

Относителният дял на основния капитал в структурата на собствения капитал е 33,54 %.
Изменения има и в задълженията на дружеството, в частта им :

- нетекущите задължения се намаляват с 236 х.лв., поради изплащане на дългосрочния инвестиционен кредит и частта, която остава за издължаване се прехвърля в текущи задължения
- текущите задължения се увеличават с 425 х.лв., главно в частта
- краткосрочни заеми.

„Момина крепост” АД има договори за инвестиционен кредит и кредит овърдрафт с Алианс България Банк АД, които редовно се обслужват.

През 2009, активите на дружеството се увеличават с 304 х.лв. От общите активи 62.25 % се падат на нетекущите активи

Паричните средства се увеличават спрямо 2008 година с 15 хил. лв.

Финансови коефициенти

1. Коефициенти на рентабилност

Рентабилност на приходите – изразявайки отношението между нетната печалба и приходите за 2009 година, този показател е 0,05, а за предходната 2008 г. е бил 0,01.

Възвращаемост на собствения капитал – като отношение между нетната печалба и собствения капитал за отчетния период е 0,06 при 0,01 за 2008 г.

Възвращаемост на активите – представлява отношението на нетната печалба към активите, като за 2009 година коефициентът е 0,04 при 0,01 за 2008 година.

2. Коефициенти на ефективност

Коефициент на ефективност на разходите – изразява отношението между приходите и сумата на разходите / вкл. разходи за данъци /. За 2009 година показателят е 1,13, а за 2008 година е бил 1,03.

3. Ликвидност. Коефициенти на ликвидност

Коефициент на бърза ликвидност – изчислява се като отношение на краткосрочните вземания, паричните средства и еквиваленти към текущите задължения. За 2009 г. той е 0,69, а за 2008 е бил 0,62.

Коефициент на парична ликвидност – изчислява се като отношение на паричните средства и еквиваленти към текущите задължения. За отчетния период той е 0,013, а за базисния е бил 0,003.

Коефициент на задлъжнялост – е отношението на пасивите към собствения капитал. Този показател за отчетния период е 0,36, а за базисния 0,33.

Броят на оборотите на материалните запаси през отчетния период е 3,93, а през базисния 5,08 – съотношението на приходите към средногодишната стойност на материалните запаси.

Продължителност на един оборот на материалните запаси в дни - за 2009 г е 91.6 дни при 70.8 дни за 2008 година.

Период на събиране на вземанията от продажби в дни – показателят има увеличение с 12 дни.

Период на плащане на задължения към доставчици в дни – За отчетния период е 111 дни, а за базисния е бил 100 дни.

Средната наличност от материални запаси, вземанията и задълженията е получена като средна хронологична величина на база наличностите през различните месеци.

II. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

Предвижда се развитието на “Момина крепост” АД да продължи в следните насоки:

- Довършване процеса на модернизация на действащата стерилизационна инсталация с цел покриване изискванията на влизация в действие през тази година нов стандарт за стерилизация с етиленоксид – EN ISO 11135 чрез:
 - Изграждане и пускане в експлоатация на помещение с контролирани условия, изпълняващо ролята на „зона за аерация” след стерилизация на готовата продукция;
 - Усъвършенстване на системата за компютърен контрол на процеса.
- Активизиране и спешно завършване на проучванията, свързани с идеите за разработка и внедряване на нови изделия и технологии, а също така обновяване на технологичното оборудване за производство на стоки за бита и изделия от НТТ / маски, шапки, калцуни /.
Формиране на концепция за изготвяне на перспективна програма на дружеството.

- Продължаване процеса на усъвършенстване производството на уринаторни торби.
- Усъвършенстване оборудването за производство на сонди и катетри чрез механизизирано оформяне на глух канал и преустройство на линията за съекструзия, произвеждаща рентгеноконтрастен шлах с цел разширяване гамата на произвежданите модели и размери сонди, катетри и дренажи.
- Квалификация на персонала, подбор на подходящи кадри и привличане на млади специалисти.
- Прилагане на повсеместен контрол върху процесите, влияещи върху качеството и предлагане на продукти с гарантирано качество;
- Повишаване на икономическата ефективност от дейността на фирмата; постигане на максимална гъвкавост в предлагането на продукти, в съответствие с изискванията на клиентите.

Планираните инвестиции за 2010 година са както следва:

• Изграждане и оборудване на зона за аерация	- 3 500 лв.
• Модернизация на системата за компютърен контрол на стерилизационната инсталация	- 20 000 лв
• Усвояване производството на секторна основа за чадър	- 3 000 лв
• Закупуване на машина за санитарни маски	- 30 000 лв
• Закупуване на бластавтомат за големи изделия	- 160 000 лв
• Доставка и въвеждане на ново компресорно оборудване	- 25 000 лв
• Други	- 15 хил. лв
Общо:	- 256 500 лв

III. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

През 2009 година продължиха действията за: разработка на нови изделия и усъвършенстване на съществуващите изделия в съответствие с европейските и международни стандарти и Директиви за безопасност; модернизирани и обновяване на оборудването и инструменталната екипировка; подобряване на технологията и качеството на продуктите; въвеждане на мерки, водещи до подобряване ефективността от производството; подобряване на условията и набавяне на необходимата апаратура във фирмените лаборатории за входящ, текущ и краен контрол и др.

В тази връзка беше извършено следното:

- Закупена беше нова машина, нова инструментална екипировка и усъвършенствана технологията за производство на уринаторни торби 1,5 л. В резултат на това произвежданите изделия са с подобро качество, дизайн и надеждност, а трудът за производството им е намален с около 30 %;
- Извършени бяха редица експерименти с други марки полипропилен за производство на цилиндри за спринцовки, вследствие на което беше разширена гамата от възможните за използване марки ПП, а не както беше – да се използва само една марка от Лукойл – Бургас;
- Във връзка с удовлетворяване изискванията на клиент беше разработена и внедрена инструментална екипировка за производство на капаче за крайник тип „луер”, което е предназначено за комплектоване със спринцовките при използването им за пълнене и съхранение на различни течности и лекарства;

- Внедрена беше нова инструментална екипировка за производство на съд за басейни;
 - С инструментална екипировка на клиента беше внедрена технология за производство на секторни основи за чадъри;
 - Продължават проучванията за да се оформи окончателна позиция по задачата за разработване и внедряване на тънкостенни изделия, включително опаковки;
 - Разработена и внедрена нов модел кутия за опаковка на инжекционни игли.
- Същата е с подобрена конструкция и нов дизайн на нанесения печат, като за направата ѝ в хода на производството в сравнение със стария модел, се изисква минимално време и усилия от страна на операторите;
- Списъкът на доставчиците е допълнен с нови доставчици на полипропилен, PVC фолио за уринаторни торби, фолио и хартия за опаковка на медицински изделия, като хартията се получава напечатана;
 - Пуснат е в експлоатация нов кондукс за смилане на технологичния отпадък.
- При това положение материалът се смилва по видове на отделни машини, с което се елиминира възможността за смесване на различни пластмаси и влошаване качеството на произвежданите продукти;
- Въведена е компютърната обработка на резултатите от входящия и краен контрол на материали и готова продукция;
 - Монтирана е и пусната в действие новозакупената бласмашина VOIT 8 и изделията: пластмасова лейка и бидони – 35 л, 65л и 120 л. Преустроена беше бласформата за бидон 120 л с възможност за предлагане на изделието в два варианта: с вдълбани дръжки и с допълнителни дръжки;
 - Поради разрастване на дейността в участък „Хирургично облекло” е реализиран проект за разширяване на помещенията и е закупена нова машина „оверлог”;
 - Разширена е складовата база за съхранение на материали чрез изграждане на покрити зони на открито в района на фирмата.

“Момина крепост” АД формира своята политика по качеството в съответствие с изискванията на ISO 9001; ISO 13485; Директива 93/42/ЕЕС и GMP, касаещи медицинските устройства. Осъществява процес “Управление на риска”, който включва: идентифициране на опасности, свързани с медицинските изделия; оценяване и изчисляване на рисковете; контрол на рисковете и мониторинг на ефективността от контрола. Поддържа актуални Технически досиета за всички групи продукти от медицински изделия в съответствие с изискванията на Директива 93/42/ЕЕС и Директива 2007/47/ЕЕС. Прилага Закона за медицинските изделия, наредбите към него и други нормативни документи от българското законодателство, имащи отношение към дейността на фирмата.

Фирмената документацията, свързана с продуктите: технически документации за производство и контрол; технологии; инструкции; регистрационни документации и др. се поддържат текущо, като своевременно се отразяват настъпилите промени.

Допълнителна информация по Приложение № 10 от Наредба № 2

- Информация относно основните категории изделия са посочени в т.2 на настоящия доклад /т.1/
- Информация за приходите по пазари е показана в т.2 на настоящия доклад /т.2/
- През изминалата година не са сключвани големи сделки, които да са от съществено значение за дейността на дружеството. /т.3/

- Сделките със свързани лица са посочени в оповестяванията към годишния финансов отчет за 2009 г. на Момина крепост АД. Цените на сделките със свързани лица не се различават от сделките с несвързани лица. /т.4/

- Не са възниквали събития с необичаен за дружеството характер, имащи съществени влияния върху дейността му. /т.5/

- Не са водени извънбалансови сделки, които да окажат финансово въздействие върху дейността на дружеството. /т.6/

- Момина крепост АД притежава 100 броя акции от ОЗОФ Доверие АД, гр. София, които представляват 0,5 % от капитала на дружеството. /т.7/

- Очаква се Момина крепост АД да предоговори овърдрафт кредит в размер на 500 х. лв. с краен

срок за погасяване през 2013 г. в качеството на заемополучател. Дружеството ползва дългосрочен банков заем с договорен размер 394 х. евро с падеж 25.12.2010 г /т.8/.

- Момина крепост АД няма сключени договори за заем в качеството на заемодател. /т.9/

- През 2009 г. не е емитирана нова емисия ценни книжа. /т.10/

- Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за 2009 г. и по-рано публикувани прогнози за тези резултати.

През 2009 година няма публикувани прогнозни резултати. /т.11/

- Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси.

Видно от изложеното по-горе в доклада през 2009 г. „Момина крепост” АД е обслужвало всичките си задължения навреме. Не са били налице заплахи от невъзможност за обслужване на задължения и предприемане на мерки за отстраняването им. /т.12/

- Оценката на възможностите за реализация на инвестиционните намерения е отразена по-горе в доклада. /т.13/

- Няма настъпили промени през отчетния период в основните принципи на управление на дружеството. /т.14/

- С цел осигуряване на независима и обективна оценка на финансовите отчети, годишния одит на „Момина крепост” АД се извършва от независим одитор /”АФА” ООД, гр. София – специализирано одиторско предприятие, преизбрано на годишното Общо събрание на акционерите през 2009 г./ Всички финансови отчети се изготвят съгласно международните счетоводни стандарти. Анализират се и се обсъждат текущите финансови резултати от дейността на дружеството с оглед осигуряване изпълнението на бизнес програмите и осъществяване на бъдещи инвестиционни проекти. За наблюдаване процесите на финансово отчитане, ефективността на системите за управление на рисковете, както и независимия финансов одит в предприятието, е избран одитен комитет в състав от трима души с мандат 3 години. Одитният комитет се отчита на годишното общо събрание, заедно с применето на ГФО и прави препоръка за избор на регистриран одитор. /т.15/

- През отчетната финансова година не са извършвани промени в управителните органи. /т.16/

- Информацията за възнагражденията на членовете на СД са посочени в т. V на

настоящия доклад. За отчетния период дружеството не дължи суми за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения на членовете на Съвета на директорите. /т.17/

- Към 31.12.2009 г. членовете на Съвета на директорите не притежават акции в дружеството. /т.18/

- Не са ни известни договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери. /т.19/

- Няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на дружеството в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал. /т.20/

- Данни за Директора за връзки с инвеститорите: Мима Иванова Ангелова, тел. 062/621 929, адрес за кореспонденция – 5000 гр. В. Търново, ул. “Магистрална” № 23.

IV. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

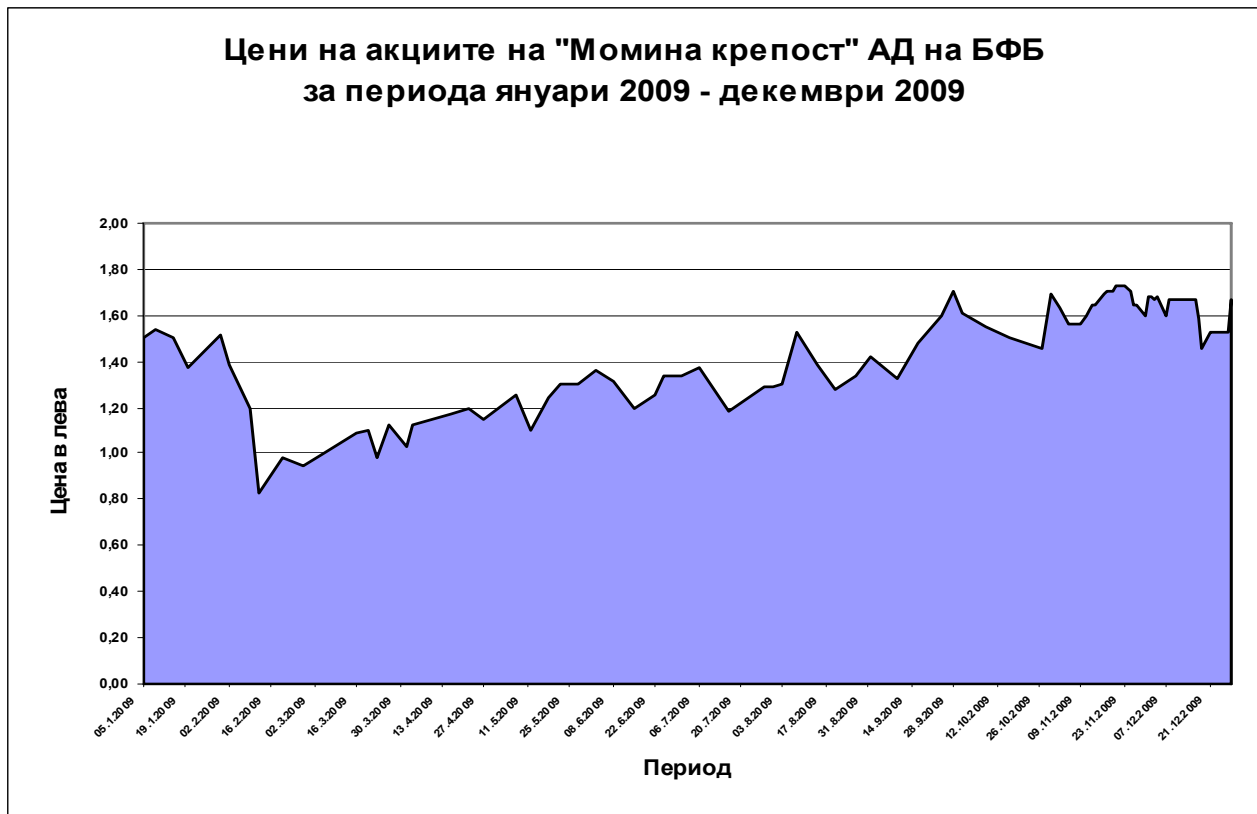
Общият брой на издадените към **31.12.2009** година акции от “Момина крепост” АД е 1 691 184 броя с номинална стойност от 1 лев на акция. Всички емитирани акции са поименни безналични и неделими съгласно Устава на дружеството. Всички издадени акции са от един клас. Всяка акция дава равни права на своя притежател, съразмерни на номиналната стойност на акцията:

- Право на един глас в общото събрание;
- Право на дивидент;
- Право на ликвидационен дял.

Акциите на “Момина крепост” се търгуват на Неофициален пазар на акции – сегмент “А” на БФБ – София АД.

Движението на цената на акциите за периода от 01.01.2009 ÷ 31.12.2009 е показано на графиката:

**Цени на акциите на "Момина крепост" АД на БФБ
за периода януари 2009 - декември 2009**



V. Информация, изисквана по реда на чл. 187 д и 247 от ТЗ

По чл 187 д – Дружеството няма придобити и прехвърлени за периода собствени акции;

По чл. 247

1. Възнагражденията, получени общо през 2009 година от членовете на Съвета на директорите на “Момина крепост” АД възлизат на: 17 250 лв. в т. ч.:

- Огнян Иванов Донев / Член на СД от 08.08.2008 / 5 750 лв.
- Минко Иванов Минков / Член на СД от 08.08.2008 / 5 750 лв.
- Румян Павлов Цонев 5 750 лв.

2. Придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на СД акции и облигации на дружеството

Член на Съвета на директорите	Притежавани акции към 31.12.2009 г.	Притежавани акции към 31.12.2008 г.
Огнян Иванов Донев	-	5,700
Минко Иванов Минков	-	-
Румян Павлов Цонев	-	-

3. Уставът на “Момина крепост” АД не предвижда ограничения за правото на членовете на СД да придобиват акции и облигации на дружеството

4. Участие на членовете на Съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, участие в управлението на други дружества като прокуристи, управители или членове на съвети

Огнян Иванов Донев

1. Притежава пряко / непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание на:

- юридическо лице: „**Донев инвестмънтс холдинг**” АД, регистрирано по ф. д. 476/1989 г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Позитано” № 12, ИН 831915121

- юридическо лице: „**Фининвест холдинг**” АД, регистрирано по ф. д. № 19019/1993_г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, площад „България” № 1, ИН 831065071.

- юридическо лице: „**ОГ Интернационал**” ООД, регистрирано по ф. д. № 3380/1997_г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Черни връх” № 20Б, ИН 121372478.

- юридическо лице: „**Телекомплект**” АД, регистрирано по ф. д. № 29401/1992 г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Тотлебен” № 69-73, ИН 831642753.

- юридическо лице: „**Софарма Билдингс**” АДСИЦ, регистрирано по ф.д. № 12390/2007 на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление в гр. София, ул. „Илиенско шосе” № 16, ИН 831915121.

- юридическо лице: „**Софарма Имоти**” АДСИЦ, регистрирано по ф.д. № 3548/2006_на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление в гр. София, ул. „Илиенско шосе” № 16, ИН 175059266.

- юридическо лице „**Унифарм**” АД, регистрирано по ф. д. № 3685/1994 г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Трайко Станоев” № 3, ИН 831537465.

- юридическо лице: „**Софпринт груп**” АД, регистрирано по ф. д. № 18752/2007 г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Позитано” № 12, ИН

- юридическо лице: „**Софконсулт груп**” АД, регистрирано по ф. д. № 18751/2007г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Позитано” № 12

- „**София Информ**” АД, регистрирано по ф.д. № 14349/1996 на Софийски Градски съд, със седалище и адрес на управлени: гр. София, ул. „Позитано” № 12

2. Участва в: • управителните органи; • контролните органи; • прокурист на:

- „**Елфарма**” АД, ИН 130299513, с адрес на управление в гр. София, ул. Илиенско шосе” 16, рег. по ф.д. № 7545/2000 г. по описа на СГС – Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор.

- „**Софарма трейдинг**” АД, ИН 103267194 с адрес на управление в гр. София, ул „Рожен” № 16, рег. по ф.д. № 9598/2005 на СГС - Председател на СД.

- „**Донев инвестмънтс холдинг**” АД, ИН 831915121, с адрес на управление в гр. София, ул. „Позитано” № 12, рег. по ф.д. № 476/1989 г. по описа на СГС – Председател на НС

- **НИХФИ АД**, ИН 121421815, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Климент Охридски” №3, рег. по ф.д. № 18783/1991 год. на СГС – Председател на СД
- **„Унифарм” АД**, ИН 831537465, с адрес на управление в гр. София, ул. „Трайко Станоев” № 3, рег. по ф.д. № 3685/1994 г. по описа на СГС – Председател на НС.
- **„София информ” АД**, ИН 121303553, с адрес на управление в гр. София, ул. „Позитано” № 12, рег. по ф.д. № 14349/1996 по описа на СГС - Председател на НС.
- **„Електрострой 98” АД**, ИН 121694013, с адрес на управление в гр. София, ул. „Позитано” № 12, рег. по ф.д. № 4429/1998 г. по описа на СГС - Член на НС.
- **„ОГ Интернационал” ООД**, ИН 121372478, с адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх” № 20Б, рег по ф.д. № 3380/1997 г. по описа на СГС – съдружник и Управител.
- **„Фармахим холдинг” АД**, ИН 121094178, със седалище и адрес на управление в гр. София, ул. «Илиенско шосе» 16, ф.д. № 2616/1989 г., по описа на СГС. „Софарма” АД притежава 100 % от капитала на дружеството – Председател на СД
- **„Калиман – РТ” АД**, ИН 121120513, с адрес на управление в гр. София, ул. „Илиенско шосе” № 16, рег. по ф.д. № 107/1991 г., по описа на СГС - Председател на СД
- **„Фининвест холдинг” АД**, ИН 831065071, с адрес на управление в гр. София, пл. „България” № 1, рег. по ф.д. № 19019/1993 г. по описа на СГС – Член на СД и Изпълнителен директор
- **„Телекомплект” АД**, ИН 831643753, с адрес на управление в гр. София, бул. „Готлебен” № 69-73, рег. по ф. д. № 29401/1992 г., по описа на СГС - Председател на НС
- **„Доверие обединен холдинг” АД**, ИН 121575489, с адрес на управление в гр. София, бул. „Княз Дондуков” № 82, рег. по ф. д. № 13056/1996 г. по описа на СГС - Член на НС, зам.-председател
- **„Софарма 2000” АД**, ИН 13029013, с адрес на управление в гр. София, бул. „Княз Дондуков” № 82, рег. по ф. д. № 6263/2000 г. по описа на СГС - Член на НС, Заместник – председател.
- **„Доверие Капитал” АД**, ИН 130362127, с адрес на управление в гр. София, бул. „Княз Дондуков” № 82, рег. по ф. д. № 10906/2000 г. по описа на СГС - Член на НС.
- **„Обединен Здравно Осигурителен фонд Доверие” АД**, ИН 121911566, с адрес на управление в гр. София, бул. „Княз Дондуков” № 82, рег. по ф. д. № 9129/1999 г. по описа на СГС - Член на Съвет на директорите, Председател.
- **Медика” АД**, ЕИК: 000000993, с адрес на управление в гр.София, бул. „Княз Дондуков” № 82 – член на Надзорен съвет.
- **„Ритон П” АД**, ЕИК: 822106398, с адрес на управление в гр. Панагюрище, ул. "Кръстьо Гешанов" No 30 – член на Съвета на директорите.
- **„Софарма” АД**, регистрирано по ф. д. № 19359/1991 г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Илиенско шосе” № 16 – член на Съвета на директорите, председател

Минко Иванов Минков

1. Притежава пряко/непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание на:

- Не притежава

2. Участва в: ● управителните органи; ● контролните органи; ● прокурист на :

- юридическо лице: „Българска роза – Севтополис” АД, регистрирано по ф.д. № 2803/1995 г. на Старозагорски Окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Казанлък, бул. „23-ти Пехотен шипченски полк” № 110 – член на Съвета на директорите

- юридическо лице: „Минералкомерс” АД, регистрирано по ф.д. № 1210/1995 г. на Старозагорски Окръжен съд със седалище и адрес на управление: гр. Стара Загора, ул. „Ген. Столетов” № 23– Член на Съвета на директорите

Румян Павлов Цонев

- Не притежава повече от 25 на сто от капитала на други дружества.
- Не участва в управителни и контролни органи на други дружества.

5. Договори по член 240 б през 2009 г. – няма

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

1. Към 31.12.2009 г. дружеството е с капитал 1,691,184 лева, изцяло внесен, разделен на 1,691,184 броя безналични поименни акции с право на глас и с номинал 1 лев всяка от тях.

Всички 1,691,184 броя акции на Момина крепост АД се търгуват на Българска фондова борса – София АД, в Република България.

Съгласно книгата на акционерите, водена от Централен депозитар АД, към 31.12.2009 г. дружеството има 818 акционери, от които 26 юридически лица. Физическите лица притежават 282,080 броя акции или 16.68 % от капитала на дружеството, а юридическите лица – 1,409,104 броя акции или 83.32 % от капитала на дружеството.

Акционери чуждестранни лица – 6 акционера физически лица, които притежават общо 31,046 броя акции или 1,84 % от капитала на дружеството.

Акциите на дружеството са само един клас – безналични, поименни с право на глас. Всяка една акция дава на притежателя си право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

Особени права и привилегии по акциите не са предвидени.

2. Прехвърлянето на безналични поименни акции се извършва съобразно изискванията на действащата нормативна уредба. На ръководството не е известно да има ограничение върху притежаването на акции или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

3. Информацията относно притежаването на 5 на сто или повече от правото на глас в Общото събрание към 31.12.2009 г. е представена в Приложение 11.

4. Няма акционери със специални контролни права.

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

22 /двадесет и двама/ служители на дружеството са и негови акционери. Те притежават 6,270 броя акции или 0,37 % от капитала на дружеството.

6. Няма 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.

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

8. Назначаването и освобождаването на членове на Съвета на директорите се извършва от Общото събрание на акционерите в съответствие с разпоредбите на Търговския закон и Закона за публично предлагане на ценни книжа. За назначаване и освобождаване на членове на Съвета на директорите, решенията се вземат с явно гласуване и обикновено мнозинство от представените акции с право на глас.

Общото събрание на акционерите приема, изменя и допълва Устава на дружеството. За решението по извършване на изменения и допълнения в Устава, мнозинството трябва да бъде 2/3 от представените акции с право на глас. Последно Уставът на дружеството е изменен и допълнен с решение на Общото събрание на акционерите от 28.05.2009 г. Актуализираният Устав е обявен в Търговския регистър с № 20090604133434.

9. Правомощията на управителните органи са подробно отразени в глава VI и глава VII от Устава на дружеството.

Съгласно чл. 19 от Устава, акционерно дружество Момина крепост АД може да изкупува обратно акции при условията и по реда, предвидени в чл. 187 б от Търговския закон.

10. Няма съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството, при осъществяване на задължително търгово предлагане.

11. Няма 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.

VII. Информация, относно изпълнението на Програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление

През 2009 година Съветът на директорите на Момина крепост АД работи по утвърждаването на принципите на добро корпоративно управление във фирмата.

Правата на акционерите са защитени.

Има сигурност при регистрацията и прехвърлянето на собствеността. Книгата на акционерите се води от Централен депозитар АД, гр. София. Търговията се извършва на регулиран пазар на акции „Българска фондова борса - София” АД.

Програмата включваше и някои нови инициативи в корпоративното управление на дружеството, съобразени с измененията в ЗППЦК и свързани с изискванията относно организирането, провеждането на общото събрание на акционерите и упражняване правото на глас.

През 2009 г. е проведено едно Общо събрание на акционерите, съгласно изискванията на действащото в страната законодателство. Акционерите на дружеството са навременно уведомени относно датата, мястото и дневния ред, участие в Общото събрание и право на глас лично или чрез пълномощник, включително и упълномощаване чрез електронни средства. Те са разполагали с пълния обем информация за материалите по дневния ред и за решенията взети на Общото събрание чрез електронните регистри на Комисията за финансов надзор, Българска фондова борса, продукта X3news на „Сервиз финансови пазари” ЕООД, ИНВЕСТОР БГ и интернет страницата на дружеството.

Дружеството представя периодичната, в това число годишен и междинни отчети, вътрешната и другата регулирана информация, информацията за настъпването на обстоятелствата и промените в тях, подлежащи на вписване във водения от КФН регистър, редовно и в законоустановените срокове на КФН, БФБ и обществеността.

Важна роля в разкриването на информацията играе Директора за връзки с инвеститорите. Осъществява се връзка с акционерите по телефона, чрез писма, електронната поща и лично в седалището на дружеството. ДВИ отчита дейността си на годишното Общо събрание на акционерите.

Съветът на директорите на „Момина крепост” АД обезпечава равнопоставено третиране на всички акционери. Всички акции са един клас и носят еднакви права.

Отчитат се интересите и правата на заинтересованите лица като се търси баланс между интересите на дружеството и неговите акционери и интересите на заинтересованите лица. Спазват се коректни бизнес отношения с търговските партньори, служители, кредитните и застрахователните институции.

Съветът на директорите спазва приложимите закони, грижи се дружеството също да ги спазва на всички нива, извършва контрол и действия с оглед най-добрия интерес на акционерите.

Създадени са условия за ефективно изпълнение на задълженията на одитора на фирмата, както и на одитния комитет. Одитният комитет отчита дейността си на годишното Общо събрание на акционерите.

Предвид гореизложеното СД на „Момина крепост” АД отчита, че програмата за добро корпоративно управление се изпълнява, ефективна е и може да служи на дружеството, следователно не се налага изготвянето на нова програма за 2010 година.

Годишният доклад за дейността на „Момина крепост” АД е одобрен от Съвета на директорите на 29.03.2010 г. и подписан от негово име.

Изп. директор:

и.л. Р. Цонев

