

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА
НА “ЗАВОДСКИ СТРОЕЖИ КОЗЛОДУЙ” АД,
ГР. КОЗЛОДУЙ
ЗА ФИНАНСОВАТА 2008 Г.**

НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 33 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО, ЧЛ.100Н, АЛ.7 ОТ ЗППЦК И ПРИЛОЖЕНИЕ №10, КЪМ ЧЛ. 32, АЛ. 1, Т. 2 ОТ НАРЕДБА №2 ОТ 17.09.2003 Г. ЗА ПРОСПЕКТИТЕ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА И ЗА РАЗКРИВАНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ПУБЛИЧНИТЕ ДРУЖЕСТВА И ДРУГИТЕ ЕМИТЕНТИ НА ЦЕННИ КНИЖА

**УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,
УВАЖАЕМИ ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ,**

Ние, членовете на СД на "ЗАВОДСКИ СТРОЕЖИ КОЗЛОДУЙ" АД, водени от стремежа да управляваме дружеството в интерес на акционерите, както и на основание изискванията на разпоредбите на чл. 33 от Закона за счетоводството, чл.100н, ал.7 от ЗППЦК и приложение №10, към чл. 32, ал. 1, т. 2 от Наредба №2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа изготвихме настоящият доклад за дейността /Доклада/. Докладът представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството. Докладът отразява достоверно състоянието и перспективите за развитие на дружеството.

През 2008г. настъпиха обстоятелства, които ръководството на дружеството счита, че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават публично предлагани ценни книжа. Настъпилите обстоятелства са разкрити в предвидените от ЗППЦК срокове и начин на инвеститорите, регулирания пазар на ценни книжа и на Комисията за финансов надзор.

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО.

ЗАВОДСКИ СТРОЕЖИ КОЗЛОДУЙ АД е дружество с основна сфера на дейност проектиране, изпълнение и ремонт на жилищни, промишлени и други сгради и на строителни съоръжения, производство на стоманобетонени, метални и други конструкции, изделия и полуфабрикати, услуги със строителна механизация и автотранспорт, търговия в страната и чужбина, покупка, строеж или обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба, международни превози на товари с автомобили и спедиторска дейност.

Дружеството е вписано в Търговския регистър като акционерно по ф.д. № 1551/91 по описа на Врачански окръжен съд, партиден номер 17, том 1, стр.113.
БУЛСТАТ 106002315

С решение на Врачанският окръжен съд от 17.IV.1991 г. и основание чл. 11, ал. 2 от Указ № 56 за стопанската дейност се вписва регистъра за държавни и общински фирми и фирми на обществени организации № 3, т. 1, държавна фирма "Заводски строежи - Козлодуй" със седалище гр. Козлодуй, Михайловградска област, с предмет на дейност: строителство, проектиране, ремонт, инженеринг, търговия и услуги в страната и в чужбина, в основна сфера на дейност – строителство. Считано от 07.05.1991 г. "Заводски строежи - Козлодуй" става правоприемник на прекратеното със същото решение СУ "Заводски строежи" - Козлодуй, чийто активи и пасиви, както и другите права и задължения по баланса му към 31 март 1991 г. преминават към "Заводски строежи" - Козлодуй

С решение на Врачанският окръжен съд от 4.VII.1994 г. е вписано преобразуването на държавна фирма "Заводски строежи - Козлодуй" - Козлодуй, в еднолично дружество с ограничена отговорност "Заводски строежи - Козлодуй" - ЕООД, със седалище и адрес на управление гр. Козлодуй, с предмет на дейност: проектиране, изпълнение и ремонт на жилищни, промишлени и други сгради и на строителни съоръжения, производство на стоманобетонени, метални и други конструкции, изделия и полуфабрикати, услуги със строителна техника и автотранспорт, търговия в страната и в чужбина. Дружеството поема активите и пасивите на държавната фирма.

С решение на Врачанския окръжен съд от 05.01.1996 г. е вписано преобразуването на "Заводски строежи - Козлодуй" – ЕООД в "Заводски строежи - Козлодуй" - ЕАД Дружеството поема активите и пасивите на "Заводски строежи - Козлодуй" – ЕООД

С решение на Врачанския окръжен съд от 05.08.1997 г. е вписана промяна в задължителната фирмена добавка на дружеството от ЕАД на АД.

Дружеството не е ограничено със срок на съществуване. От вписването си в Търговския регистър като акционерно дружество не е преобразувано по реда на гл. 16 от Търговския закон.

Към 31.12.2008г. дружеството е със седалище, адрес на управление, телефон, телефакс, e-mail , Web-site , както следва:

гр. Козлодуй 3321, Площадка на АЕЦ - Козлодуй

Тел: 0973/ 81 201; Факс: 0973/ 80 308

E-mail: valentin.stefanov@zskoz.com

Регистрираният капитал в размер на 126 897 лв. е разпределен в 126 897 броя безналични поименни акции с номинал 1 лев всяка една от тях . През последните три години не са извършвани промени в капитала на дружеството.

Към 31.12.2008 г. структурата на капитала на ЗАВОДСКИ СТРОЕЖИ КОЗЛОДУЙ АД е следната:

Таблица №1

Наименование на акционер	Брой притежавани акции	Процент от капитала
Риск Инженеринг АД	62 921	49.58 %
Веспер Аркс АД	53 836	42.43%
Енергостроймонтаж ПС	5 512	4.34 %
Индивидуални участници - Физически лица	4 628	3.65 %
	126 897	100%

През 2008г. е извършена промяна в броя на акциите притежавани от акционерите на Заводски строежи Козлодуй АД:

В БФБ-София АД е постъпила информация на основание чл. 1, ал. 5 във връзка с чл. 6 от Приложение № 1 към Правилника на БФБ - София АД за сключена блокова сделка с акции на Заводски строежи-Козлодуй АД-Козлодуй /ZASKO/, както следва:

- Дружество: Заводски строежи-Козлодуй АД-Козлодуй /ZASKO/;
- Продавач: Марин Димитров Колев, чрез посредничеството на ИП Кепитъл маркетс АД е прехвърлил 31 736 бр. акции от Заводски строежи-Козлодуй АД-Козлодуй, представляващи 25.009 % от капитала на дружеството;
- Купувач: „Веспер Аркс”, чрез посредничеството на ИП Кепитъл маркетс АД;
- Цена за акция на блоковата сделка: 1.00 лв.;
- Обща стойност на сделката: 31 736 лв.

ЗАВОДСКИ СТРОЕЖИ КОЗЛОДУЙ АД не е част от икономическа група. Дружеството няма мажоритарен собственик – акционер притежаващ над 50 на сто от неговия капитал Акционер притежаващ най-голям дял в капитала на емитента е Риск Инженеринг АД чрез притежание на 49.58 % от правата на глас в общото събрание на ЗАВОДСКИ СТРОЕЖИ КОЗЛОДУЙ АД.

ЗАВОДСКИ СТРОЕЖИ КОЗЛОДУЙ АД има едностепенна форма на управление – Съвет на директорите:

Съвет на директорите (СД) на ЗАВОДСКИ СТРОЕЖИ КОЗЛОДУЙ АД към 31.12.2008г.:

Богомил Любомиров Манчев – Председател на СД

Марин Костов Костов – Зам.председател на СД

Валентин Велев Стефанов – Изпълнителен член на СД

II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА И НА СЪСТОЯНИЕТО НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

1. Основна дейност

Основната дейност на ЗАВОДСКИ СТРОЕЖИ КОЗЛОДУЙ АД съгласно Съдебно решение от 10.X.2000 г. на Врачански окръжен съд: проектиране, изпълнение и ремонт на жилищни, промишлени и други сгради и на строителни съоръжения, производство на стоманобетонени, метални и други конструкции, изделия и полуфабрикати, услуги със строителна механизация и автотранспорт, търговия в страната и в чужбина, покупка, строеж или обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба, международни превози на товари с автомобили и спедиторска дейност.

“Заводски строежи – Козлодуй” АД е най-голямото строително предприятие в Врачанска област. Дружеството е основен доставчик на бетонови и варови разтвори, метални конструкции и арматурни изделия за региона чрез своята производствена база.

2. Основни суровини

Основни суровини и материали са бетон и всички видове строителни материали и консумативи

3. Пазари и продажби

През 2008 г дружеството реализира приходи от продажби в размер на 3574 хил лв, което представлява спад от 20 % спрямо предходната 2007г. Най-голям дял в отчетените приходи от продажби заемат приходите от продажба на продукцията в размер на 2703 хил. лв. През отчетният период дружеството няма приходи от финансираня

III. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

В резултат на осъществената стопанска дейност през 2008 г дружеството отчете следния финансов резултат:

Дружеството е реализирало през 2008 г. положителен финансов резултат – нетна печалба в размер на 37 хил. лева. За сравнение за същия период на 2007 г. е генерирана нетна загуба в размер на 596 хил. лв а през 2006г. – нетна печалба в размер на 10 хил.лв

Таблица №2

	(в хил. лв.)				
СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ	2006	%	2007	%	2008
а	1		2		3
III. Финансов резултат					
1. Натрупана печалба (загуба) в т.ч.:					
неразпределена печалба	-333	-31%	-231	-100%	1
непокрита загуба	0	0%	0	100%	1
еднократен ефект от промени в счетоводната политика	-333	-31%	-231	-100%	0
2. Текуща печалба					
	10	-100%	0	100%	37
3. Текуща загуба					
	0	100%	-596	-100%	0
Общо за група III:	-323	156%	-827	-105%	38

Оперативната печалба през 2008 г е в размер на 99 хил. лева, докато през 2007 г е реализирана оперативна загуба е в размер на 822 хил лв, а през отчетната 2006 г отчетената загуба е в размер на 22 хил. лв.

Посочената тенденция е резултат от намаляване на разходите с 34% през 2008г. спрямо 2007г. с по – високи темпове в сравнение с темповете на намаление на приходите от продажби /20% за 2008г./

Таблица №3

	2006	2007	2008
Оперативна печалба	-22	-822	99

Приходи от основна дейност по категории дейности

Таблица №4

						(в хил. лв.)
ПРИХОДИ	2006		2007		2008	
а	1	%	2	%	3	
А. Приходи от дейността						
І. Нетни приходи от продажби на:						
1. Продукция	2450	49%	3644	-26%	2703	
2. Стоки	0	100%	48	-100%	0	
3. Услуги	486	-61%	189	72%	325	
4. Други	202	198%	602	-9%	546	
Общо за група І:	3 138	43%	4 483	-20%	3 574	

Разходи за основна дейност по категории дейности

Таблица №5

						(в хил. лв.)
РАЗХОДИ	2006		2007		2008	
а	1	%	2	%	3	
А. Разходи за дейността						
І. Разходи по икономически елементи						
1. Разходи за материали	931	63%	1513	-7%	1414	
2. Разходи за външни услуги	1034	102%	2086	-64%	749	
3. Разходи за амортизации	142	9%	155	19%	184	
4. Разходи за възнаграждения	671	-5%	638	3%	655	
5. Разходи за осигуровки	179	-4%	171	-9%	155	
6. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	38	50%	57	28%	73	
7. Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	-145	-256%	226	-55%	102	
8. Други, в т.ч.:	310	48%	459	-69%	143	
обезценка на активи	0		0		2	
провизии	0		0		0	
Общо за група І:	3 160	68%	5 305	-34%	3 475	

IV. ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

1. ЛИКВИДНОСТ

Таблица №6

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ

	2006	2007	2008
Коефициент на обща ликвидност	0.9608	0.6493	0.5587
Коефициент на бърза ликвидност	0.6317	0.2952	0.3326
Коефициент на текуща ликвидност	-0.0392	-0.3507	-0.4413
Коефициент на абсолютна ликвидност	0.0426	0.0247	0.0114

При тях тенденцията във времето дава най-ценната информация. Предполага се, че задълженията към кредиторите се погасяват чрез парични средства, а не от стоково-материалните запаси или оборудването. Т.е тези коефициенти описват способността на компанията да погасява дълговете си в срок.

Коефициент на обща ликвидност

Този показател е един от най-рано формулираните и се смята за универсален. Той представя отношението на краткотрайните активи към краткосрочните пасиви (задължения). Може да се очаква, че краткотрайните активи ще бъдат поне равни на краткосрочните пасиви, като в действителност е нормално да бъдат дори малко по-големи от тях. Ето защо оптималните стойности на този коефициент са над 1-1,5. Някои типове компании обаче са в състояние да работят при коефициент по-нисък от 1.

Таблица №7

	2006	2007	2008
Коефициент на обща ликвидност	0.9608	0.6493	0.5587

За 2008г стойността на коефициента 0.5587 показва намаление спрямо отчетените в предходните периоди стойности – 0.6493 за 2007г и 0.9608 за 2006г. Отчетеното влошаване на стойностите при този коефициент през 2008г.се дължи на факта, че текущите пасиви се увеличават с по-голям темп /23 %/ спрямо текущите активи /6%/.

Коефициент на текуща ликвидност

Коефициентът също показва влошаване - резултат от посочената по-горе тенденция на изменение на обема на текущите активи и пасиви през 2007 г. спрямо 2006 г.

Таблица №8

	2006	2007	2008
Коефициент на текуща ликвидност	-0.0392	-0.3507	-0.4413

Коефициент на бърза ликвидност

Той представя отношението на краткотрайните активи минус материалните запаси към краткосрочните пасиви. Неговият традиционен размер, определящ стабилност на компанията е около 0,5, но много високите стойности биха означавали, че активите на компанията не се използват по най-добрия начин.

Таблица №9

	2006	2007	2008
Коефициент на бърза ликвидност	0.6317	0.2952	0.3326

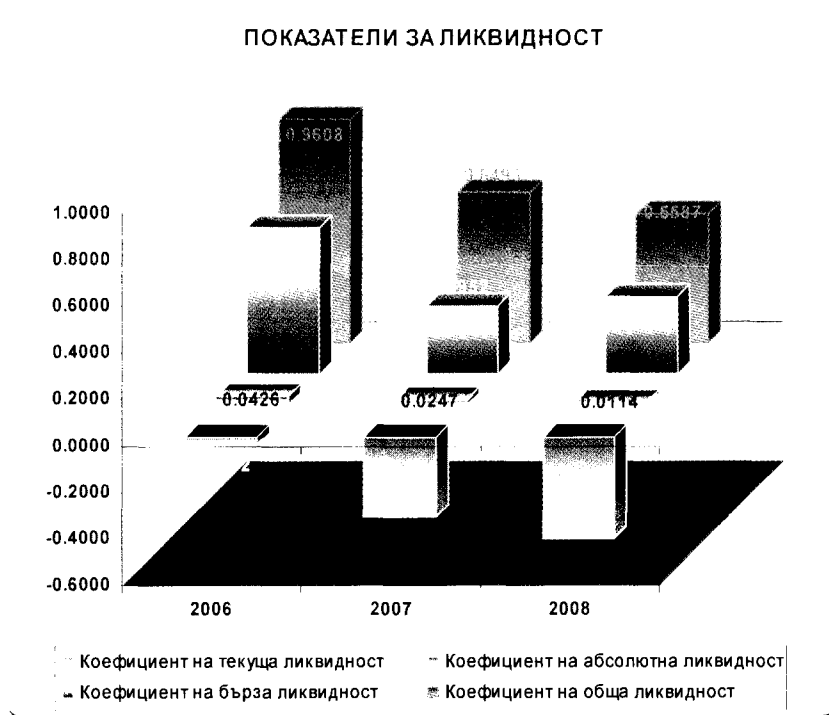
Коефициент на абсолютна ликвидност

Коефициентът на абсолютна ликвидност се изчислява като съотношение на паричните средства и краткосрочните задължения и изразява способността на дружеството да посрещна краткосрочните си задължения с наличните си парични средства.

Таблица №10

	2006	2007	2008
Коефициент на абсолютна ликвидност	0.0426	0.0247	0.0114

За 2008г. размера на паричните средства намалява със 43% при отчетено увеличение и в размера на текущите пасиви (23%). Ниският размер на най-ликвидните за една компания активи би могъл да доведе до невъзможност за покриване на най-изискуемите задължения към кредитори на компанията, респективно да я подложи на значителен финансов риск.



2. Капиталови ресурси

Таблица №11

	2006	%	2007	%	2008
(в хил. лв.)					
СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ					
а	1		2		3
А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	977	1%	380	10%	419
Б. МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ	0		0		0
В. НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ	283	-53%	400	-4%	383
Г. ТЕКУЩИ ПАСИВИ	2066	115%	1135	23%	1398
СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ (А+Б+В+Г):	3326	31%	1915	15%	2200

Чрез показателите за финансова автономност и финансова задлъжнялост се отчита съотношението между собствени и привлечени средства в капиталовата структура на дружеството. Високото равнище на коефициента за финансова автономност, респективно ниското равнище на коефициента за финансова задлъжнялост са един вид гаранция, както за инвеститорите /кредиторите/, така и за самите собственици, за възможността на дружеството да плаща регулярно своите дългосрочни задължения.

Ефектът от използването на привлечени средства (дълг) от предприятието с оглед увеличаване на крайния нетен доход от общо въввлечените в дейността средства (собствен капитал и привлечени средства) се нарича финансов ливъридж. Ползата от използването на финансовия ливъридж се явява тогава, когато дружеството печели от влагането на привлечените средства повече, отколкото са разходите (лихвите) по тяхното привличане. Когато дадена фирма постига по-висока доходност от използването на привлечени средства в капиталовата си структура, отколкото са разходите по тях, ливъриджът е оправдан и би следвало да се разглежда в положителен аспект (с уговорката нивото на ливъридж да не дава драстично негативно отражение на други финансови показатели на компанията).

Коефициент за финансова автономност показва какъв процент от общата сума на пасивите е собствения капитал на дружеството. Стойността му продължава негативната тенденция установена в предишния период в посока намаление през 2008 година. Това е знак че компанията е влошила възможностите си да контролира финансовата си задлъжнялост

Таблица №12

	2006	2007	2008
Коеф. на фин. автономност	0.42	0.25	0.24

Коефициента на задлъжнялост показва увеличение за последната година, което е резултат от увеличение в общия размер на дълга /16 %/ с изпреварващи темпове спрямо увеличението в дела на Собствения Капитал /10%/ за същия период. Въпреки това е налице контролиран финансов риск, който носи дружеството. Показателите за дела на капитала, получен чрез заеми показват каква част от общия капитал съставляват привлечените средства. Колкото по-голям е делът на дългосрочния дълг в сравнение със собствения капитал, толкова по-голяма ще бъде вероятността от провал при изплащането на фиксираните задължения. Увеличението на стойността на този показател показва и увеличаване на финансовия риск.

Таблица №13

	2006	2007	2008
Коефициент на задлъжнялост	2.40	4.04	4.25

Съотношение дълг към обща сума на активите – отговорът показва каква част от активите се финансира чрез дълг.

Таблица №14

	2006	2007	2008
Дълг / Активи	0.71	0.80	0.81

Делът на дълга общо нараства през 2008 година със 16%. Въпреки незначителното намаление в групата на нетекущите пасиви, текущите пасиви отчитат увеличение в размер на 23% за 2008г. спрямо 2007 г.при отчетено паралелно увеличаване на общите активи с 15% за същия период. Това води до незначителното повишаване на стойността на коефициента през последния отчетен период.

3. Ключови коефициенти

Обобщена информация за финансовите показатели на ЗАВОДСКИ СТРОЕЖИ КОЗЛОДУЙ АД за 2008 г. може да бъде представена в таблицата по-долу.

Таблица №15

Показатели	2006	2007	2008
Продажби	3 138	4 483	3 574
Печалба/Загуба	10	(596)	37
Собствен капитал	977	380	419
Дългосрочни задължения	283	400	383
Краткосрочни задължения	2 066	1104	1398
Дълготрайни (нетекучи) активи	1 341	1 178	1419
Краткотрайни (текущи) активи	1 985	737	781
Оборотен капитал	(1 962)	(398)	(617)
Парични средства	88	28	16
Общо дълг	2 349	1535	1781
Общо активи	3 326	1 915	2200
Разходи за лихви	22	50	59
Материални запаси	671	393	305
Краткосрочни вземания	1 217	307	449
Разходи за обичайната дейност	3 160	5 305	3475
Разходи за материали	931	1 513	1414

Рентабилност на Собствения капитал (ROE)

Изчислява се като числото за печалбата след облагането с данък от отчета за приходите и разходите се изразява като процент от собствения капитал в счетоводния баланс. Това съотношение измерва абсолютната възвращаемост за акционерите по отношение на техните абсолютни инвестиции. Едно високо число означава успех за бизнеса – то води до висока цена на акциите и прави възможно привличането на нов капитал.

Този коефициент отчита положителна тенденция през последния финансов период поради реализираната печалба за отчетната година.

Таблица №16

	2006	2007	2008
Рентабилност на Собствения Капитал (ROE)	1.03%	-61.07%	9.69%

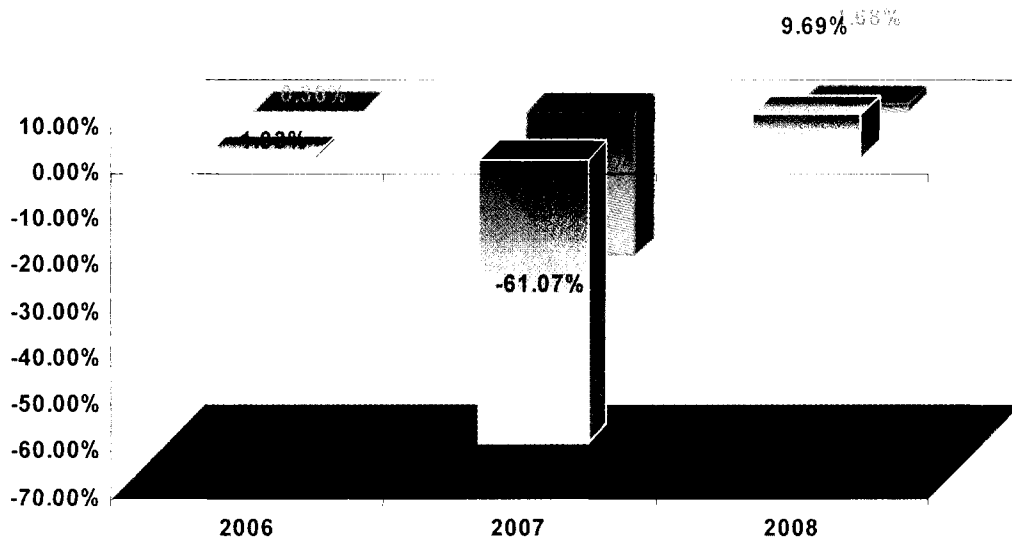
Рентабилност на активите (ROA)

Този показател измерва ефективността на използване на общите активи. Съотношението оперативна печалба/загуба към общи активи, показващо един лев активи каква оперативна печалба/загуба генерира. Той значително подобрява стойността си през 2008г., като отчетената стойност за този коефициент е 1.68%. Увеличението показва подобряване ефективността на използване активите на дружеството.

Таблица №17

	2006	2007	2008
Рентабилност на Активите (ROA)	0.30%	-31.12%	1.68%

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ



— Рентабилност на Собствения Капитал (ROE) ■ Рентабилност на Активите (ROA)

V. ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО

1. Зависимост от други индустрии

„Заводски строежи - Козлодуй” АД е най-голямото строително предприятие във Врачанска област - основен доставчик на бетонови и варови разтвори, метални конструкции и арматурни изделия. Дейността, която дружеството извършва, е в силна зависимост от развитието и факторите, влияещи на три индустриални сегмента – бизнес-строителство, професионални ремонти, имоти.

Според предварителните икономически прогнози на Европейската комисия, икономическото развитие на България като цяло ще претърпи сериозен спад през 2009г. и следващата 2010 г. В глобален мащаб би било пресилено да се твърди, че последиците от световната финансова криза са дори и частично преодолени през 2008 г. като негативният им ефект ще се пренесе най-малко през следващата една година. Прогнозата е реалният БВП в страната да бъде 1,8 на сто през 2009 г. и 2,5 на сто през 2010 г. Предвиденият в бюджета икономически растеж за 2009 година е 4,7 на сто, като според някои оценки само заради последиците от газовата криза ръстът може да се свие с до един процентен пункт.

Свиването на дейностите на ключови предприятия закономерно би довело до свиване на целия отрасъл Строителство и строителни съоръжения, в който „Заводски строежи - Козлодуй” АД развива производството си, като тази тенденция крие значителен риск, доколкото същата не може да се компенсира със износ на продукцията.

2. Риск от загуба на основни клиенти

Основен клиент на „Заводски строежи – Козлодуй” АД дълги години е бил АЕЦ Козлодуй. Дружеството е участвало в изграждането на мащабни строителни обекти за АЕЦ Козлодуй. С присъединяването си към Европейския съюз България беше принудена да поеме задължение за спиране на III-ти и IV-ти блок на АЕЦ Козлодуй. Респективно, намаляването на дейността на основния клиент се отрази негативно и на емитента.

Допълнителна възможност за запазване на обема на дейността за „Заводски строежи – Козлодуй” АД е участието в предстоящите търгове за строителството на АЕЦ Белене, както и съпътстващи обекти на територията на АЕЦ Козлодуй.

„Заводски строежи – Козлодуй” АД също е подало оферта за участие в строителството на АЕЦ Белене, като подизпълнител и ще се състезава с дружества като "Главболгарстрой", "Минстрой холдинг", "Енемона"

3. Риск от нарастване на цените на основни суровини и материали

Независимо от реалното увеличение на инвестициите в строителството българският пазар на строителни материали и консумативи е малък, а фирмите все още не съумяват да излязат на конкурентна основа на чуждите пазари. Това до голяма степен обяснява защо през последните години прогресивно се увеличава вносът на основни строителни продукти. В същото време немалко от българските изделия поддържат относително високи цени, въпреки незадоволителното качество.

Следва да се има предвид, че производството на основната суровина на бетона – цимента, е силно свързано както със спазването на редица изисквания за качество на използваните в производството на цимент суровини, така и с високи разходи на ел. енергия, вода, въглища и природен газ, което е тясно свързано с описаните в т.2 на междинния доклад негативни тенденции и рискове.

Съществуващите в България циментови заводи бяха придобити поетапно от чуждестранни компании – членове на европейския циментов картел, което от своя страна създава възможност за монополистично ценообразуване на основната за емитента суровина.

4. Риск от нарастване на цените на енергоносителите, горива, транспортни разходи и други постоянни разходи

Увеличаването на цената на ел. енергията за промишлени нужди ще окаже негативен ефект върху финансовото и оперативното състояние на „Заводски строежи – Козлодуй” АД, тъй като производството на дружеството е зависимо от цените на ел. енергията.

5. Зависимост на „Заводски строежи – Козлодуй” АД от дистрибутори, доставчици, клиенти

Основен клиент на „Заводски строежи – Козлодуй” АД е АЕЦ Козлодуй. За да се компенсира намаления обем дейност към този клиент, дружеството планира участие в изграждането на други мащабни строителни обекти, включително в строителството на АЕЦ Белене.

Основните предимства на дружеството произтичат от материалната му база. Притежава бетонов завод с акредитирана лаборатория „Орган за контрол от вида С”, която прави изпитания не само за нуждите на дружеството, а и за външни клиенти. Разполага с 9000 кв.м покрита производствена площ за специални метални изделия и арматура.

Производители на основната суровина за продукта на „Заводски строежи – Козлодуй” АД са циментовите заводи на територията на страната. Съществуват условия за монополистично ценообразуване но в последните години се наблюдава тенденция към утвърждаване на пазара на по-малки независими производители.

6. Риск от негативен изход от заведените от дружеството съдебни иски

Към датата на изготвяне на настоящия доклад дружеството е завело съдебен иск срещу „Веника турс” ООД с. Чифлик за неизплатени СМР услуги на стойност 77 х.лв.

VI. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Събития след датата на годишното приключване, които са известни към момента на съставяне на Доклада и важна информация, влияеща върху цената на ценните книжа на ЗАВОДСКИ СТРОЕЖИ КОЗЛОДУЙ АД.

Няма настъпили събития или друга важна информация, влияеща върху ценните книжа, след датата на годишното приключване, които към датата на съставяне на настоящия доклад да са известни на ръководството на ЗАВОДСКИ СТРОЕЖИ КОЗЛОДУЙ АД

VII. НАСТОЯЩИ ТЕНДЕНЦИИ И ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Вследствие на силно влошените пазарни, кредитни и икономически условия – резултат от глобалната икономическа криза - мениджърският екип на “ЗАВОДСКИ СТРОЕЖИ КОЗЛОДУЙ” АД се ангажира с умерена доза оптимистични прогнози за бъдещото развитие на дружеството.

VIII. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ.

През 2008 г. в Дружеството не са провеждани научни изследвания и разработки, тъй като най-важната задача на мениджмънта на компанията, в условията на криза и усилия за оцеляване на бизнеса е да запази досегашните позиции на ЗАВОДСКИ СТРОЕЖИ КОЗЛОДУЙ АД на българския пазар в качеството му на действащо дружество, както и традиционните контакти с клиенти.

IX. ИНФОРМАЦИЯТА, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ. 187Д И ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

1. Броят и номиналната стойност на придобитите и прехвърлените през годината собствени акции, частта от капитала, която те представляват, както и цената, по която е станало придобиването или прехвърлянето

През 2008 г. не са придобивани и не са прехвърляни собствени акции.

2. Броят и номиналната стойност на притежаваните собствени акции и частта от капитала, която те представляват

Дружеството не притежава собствени акции

3. Възнагражденията, получени общо през годината от членовете на СД
Членовете на Съвета на директорите (СД) на ЗАВОДСКИ СТРОЕЖИ КОЗЛОДУЙ АД са получили следните възнаграждения за 2008г.:

Таблица №18

Трите имена	Позиция	Бруто/лева	Нето/лева
Богомил Любомиров Манчев	Председател на СД	-	-
Марин Костов Костов	Зам.председател на СД	-	-
Валентин Велев Стефанов	Изпълнителен директор	22 900 лв.	18 331.60 лв.

4. Придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на СД през годината акции и облигации на дружеството

Към 31.12.2008 г. членове на СД не притежават акции от капитала на „ЗАВОДСКИ СТРОЕЖИ КОЗЛОДУЙ” АД

5. Правата на членовете на СД да придобиват акции и облигации на дружеството

Членовете на СД на дружеството могат да придобиват свободно акции от капитала на дружеството на регулиран пазар на ценни книжа при спазване на разпоредбите на Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

6. Участието на членовете на СД в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети;

Таблица №19 Членове на СД

Име	Участие в управителните и надзорни органи на други дружества	Участие в капитала на други дружества	Дружества, в които лицето да упражнява контрол
<p>Богомил Любомиров Манчев</p>	<p>Риск инженеринг АД-Изпълнителен директор Електромет АД-Изпълнителен директор Вихрен билдинг АД-Представител Ветропарк Овчарово – Свобода АД – в СД Ветроенергиен парк Овчарово ДЗЗД- Управител ДЖИ СИ АР ЕООД-Управител ДИ ДЖИ –Първомай АД председател на управителен съвет Екоенергия 2004 – Управител Еко Ризортс АД Банкя – Представител Еко уинт технолоджи АД – в СД Компакт инженеринг ДЗЗД-управител Консорциум Риск инженеринг АД – Трансимпекс АД ДЗЗД – Управител Консорциум за устойчиво енергийно развитие ДЗЗД – Управител Фондация “Българска фондация за качествен мениджмънт”- член на колективен орган на управление ТЕРС Мошино АД – Член на колективен орган на управление Сдружение “Български атомен форум” – Управляващ председател на управителен съвет Риск реноабъл енерджи – СП/РРЕ-СП АД – Член на колективен орган на управление Риск Пауър ООД – Управител Риск инженеринг-Ф ООД-Управител Риск-Минпроект ДЗЗД-Управител Риск инженеринг Д ООД-Управител Ривърсайд резиденция парк АД-Председател на колективен орган на управление Риск –ХПК ДЗЗД-Управител Риск-Делектра ДЗЗД-Управляващ К-003/08 ДЗЗД- Управител Енергийна финансова група АД - в СД Елком 2008 – в СД</p>	<p>Риск инженеринг АД -90% ВЕС 2006 ООД-50% Ветроенергиен парк Овчарово ДЗЗД-80% Ветропарк Овчарово – Свобода АД – в СД ВЕЦ ММД ООД Перник – 33% Вихрен билдинг АД ДЖИ СИ АР ЕООД ДИ ДЖИ – 90% Първомай АД- 51% Еко енергия 2004 ООД – 50% Еко Ризортс АД Банкя – 50% Еко уинт технолоджи АД – 33,333% Електромет АД – 25% Енергийна финансова група АД – 78 %/ ЕС СИ И ЕС ООД – 30% Компакт инженеринг ДЗЗД - 34% Консорциум Риск инженеринг АД – Трансимпекс АД ДЗЗД – 50% Консорциум за устойчиво енергийно развитие ДЗЗД – 50% ХК Невестино –Скрино ООД- 50% ХК Долен Искър 5 ООД -50% Фондация “Българска фондация за качествен мениджмънт” Фиск консулт ООД- 33% ТЕРС – Мошино АД Риск-Минпроект ДЗЗД Риск –ХПК ДЗЗД Сдружение Български атомен форум Риск реноабъл енерджи-СП/РРЕ-СП АД-50% Риск пауър ООД – 50% Риск инженеринг Ф ООД Риск инженеринг Д ООД Риск-Делектра ДЗЗД Ривърсайд резиденция парк АД – 50% Понтика ООД- 26,667% Перения ООД-50% Нова софт технолоджи ООД К-003/08 ДЗЗД- 50% Елком 2008</p>	<p>Риск инженеринг АД Ветроенергиен парк Овчарово ДЗЗД Енергийна финансова група АД Терс Мошино АД Риск инженеринг- Ф ООД Рискинжиниринг- Д ООД Риск-Минпроект ДЗЗД ДЖИ СИ АР ЕООД Риск –ХПК ДЗЗД Риск-Делектра ДЗЗД</p>
<p>Марин Костов Костов</p>	<p>ЕТ “Марин Костов” -системен анализ – управляващ Системен анализ ООД-управител Риск реноабъл енерджи-СП/РРЕ-СП АД - представител „Риск инженеринг” АД-член на колективен орган на управление „Ветропарк Овчарово-Свобода” АД-представител</p>	<p>ЕТ “Марин Костов” -системен анализ-100% “Риск инженеринг” системен анализ ООД – 50% Системен анализ ООД-50,2%</p>	<p>ЕТ “Марин Костов”-системен анализ Системен анализООД</p>
<p>Валентин Велев Стефанов</p>	<p>ВИСБИЛД 2001ООД-Управител</p>	<p>Астра -612 ООД-17,48% ВИСБИЛД 2001 ООД-50% ВИСБИЛД-КОМЕРС ООД-25%</p>	<p>Не упражнява</p>

7. Сключени през 2008 г. договори с членове на СД или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Не са сключвани договори с дружеството от членовете на СД или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия.

8. Планираната стопанска политика през следващата година, в т.ч. очакваните инвестиции и развитие на персонала, очакваният доход от инвестиции и развитие на дружеството, както и предстоящите сделки от съществено значение за дейността на дружеството.

Планираната стопанска политика на дружеството е описана в т. VII от настоящия доклад

X. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

Дружеството няма регистрирани клонове в страната и чужбина.

XI. ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ПРЕДПРИЯТИЕТО ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Дружеството не е използвало специални финансови инструменти по управление на финансовия риск, включително за хеджиране на риска.

XII. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОГРАМАТА ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ И НЕЙНОТО ИЗПЪЛНЕНИЕ

Разработената и приета Програма за Корпоративно управление е съобразена с действащата нормативна уредба, международно признатите стандарти за добро корпоративно управление и Националния кодекс за корпоративно управление. Дейността на Съвета на директорите на дружеството, както и вътрешните актове бяха съобразени с новите изисквания и препоръки на Националния кодекс. Ежегодно програмата за корпоративно управление на дружеството се допълва. Инвеститорите на дружеството, както и всички заинтересовани лица разполагат ежегодно с Корпоративен календар относно най-важните събития в дружеството.

През 2009 г. дружеството отново ще приеме промени в Програмата за корпоративно управление във връзка с настъпилите промени в законодателството.

XIII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО РАЗДЕЛ VI A ОТ ПРИЛОЖЕНИЕ № 10 НА НАРЕДБА № 2 НА КФН

1. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година.

Приходите по основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги са описани в Раздел II от настоящия доклад

2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на

всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента.

◇ Информация относно приходите, разпределени по основни категории дейности

Таблица №20

(в хил. лв.)					
ПРИХОДИ	2006	%	2007	%	2008
а	1		2		3
А. Приходи от дейността					
I. Нетни приходи от продажби на:					
1. Продукция	2450	49%	3644	-26%	2703
2. Стоки	0	100%	48	-100%	0
3. Услуги	486	-61%	189	72%	325
4. Други	202	198%	602	-9%	546
Общо за група I:	3 138	43%	4 483		3 574
II. Приходи от финансиране	63	349%	283	-100%	0
в т.ч. от правителството					
Общо за група II:	63	349%	283		0
III. Финансови приходи					
1. Приходи от лихви	1	-100%	0	0%	0
2. Приходи от дивиденди	0	0%	0	0%	0
3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	0	0%	0	0%	0
4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	0	0%	0	0%	0
5. Други	0	0%	0	0%	0
Общо за група III:	1	-100%	0	0%	0

◇ Информация относно приходите, разпределени по вътрешни и външни пазари

Приходите по видове пазари са представени в раздел II от настоящия доклад

3. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента.

Няма сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента.

4. Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период

По отношение на ЗАВОДСКИ СТРОЕЖИ КОЗЛОДУЙ АД не съществуват свързани лица, съответно не са сключвани сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период

5. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му

Не са налице събития или показатели с необичаен за емитента характер

6. Информация за сделки, водени извънбалансово през 2008 г. През 2008 г. не са сключвани сделки, водени извънбалансово.

7. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина.

Към 31.12.2008 г. ЗАВОДСКИ СТРОЕЖИ КОЗЛОДУЙ АД не притежава съучастия в дъщерни дружества, част от икономическата група на емитента.

8. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем

С договор за временна финансова помощ от 11.07.2007 година между Дружеството и “Риск Инженеринг” АД е предоставена сума в размер на 400 хил.лв. Предназначението на временната финансова помощ е за своевременно обезпечаване дейността на Дружеството. На 11 юли 2007г. Дружеството получава 200 хил.лв. от договорения заем. На 05 октомври 2007 година Дружеството получава още 200 хил.лв. Между страните е договорен погасителен план с 10% годишна лихва и 9 месеца гратисен период, като първата погасителна вноска е с падеж 11 ноември 2008 г. и е в размер на 17 хил. лв.

На 11.11.2008г. е подписан Анекс към договора за временна финансова помощ, с който е предоговорена стойността на заема на 455 хил.лв. На 17 ноември 2008г. Дружеството получава 55 хил.лв. от предоговорения заем. Подписан е нов погасителен план към Анекса с гратисен период – 21 месеца и първа погасителна вноска с падеж 11 май 2009г. Последната погасителна вноска е с падеж 11 октомври 2011г.

9. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем.

Емитентът няма сключени към 31.12.2008г. договори за заем в качеството му на заемодател

10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.

ЗАВОДСКИ СТРОЕЖИ КОЗЛОДУЙ АД няма издадена нова емисия ценни книжа през 2008 година.

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

Дружеството не е изготвяло, респективно коригирало прогнози за финансовите си резултати, отразени във финансовия отчет за 2008 година.

12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.

Дружеството осъществява оперативната си дейност като управлението на финансовите му ресурси е подчинено изключително на структурирането на такава капиталова структура която

да позволи да се комбинират по-ниския риск на финансирането със собствени средства със по-високата ефективност и гъвкавост на паричния поток при условията на дълговото финансиране като във всеки един момент да може да се премине от един към друг вид финансиране с оглед на конкретните нужди на компанията

13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционни намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.

Доколкото основна цел на Дружеството през 2009г. ще бъде оцеляването на компанията в кризисни условия, не съществуват обективни възможности за реализация на инвестиционни и капиталови разходи, включително изпълнение на по-рано приети инвестиционни намерения.

14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група.

Не е настъпила промяна в основните принципи на управление на дружеството.

15. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рискове.

Относно гарантиране ефективността на работата на външните одитори, Дружеството прилага вътрешни мерки, които са съобразени с разпоредбите на Закона за счетоводство, Закона за независимия финансов одит и международните практики за осигуряване на ефективност на работата на одиторите. До настоящия момент предложенията за избор на одитор се мотивират пред Общото събрание на акционерите, като вносителите на предложението се ръководят от установените изисквания за независимост, професионална компетентност, конфиденциалност, почтеност и обективност.

Съгласно новоприетия Закон за независимия финансов одит, предприятие извършващо дейност от обществен интерес, каквото е едно публично дружество като Заводски строежи – Козлодуй АД следва да създаде одитен комитет или орган, изпълняващ функциите на одитен комитет. Одитният комитет или органът, осъществяващ функциите на одитен комитет се избира от общото събрание на дружеството и същият следва да направи предложение пред Общото събрание относно избор на одитор. Съгласно Чл. 40ж.(1) от ЗНФО в предприятията, които са акционерни дружества, функциите на одитния комитет могат да се осъществяват от от съвета на директорите, ако съгласно последния годишен отчет предприятието отговаря най-малко на два от следните критерии:

1. средна численост на персонала за годината - до 50 човека;
2. балансова стойност на активите към 31 декември - до 18 000 000 лв.;
3. нетни приходи от продажби за годината - до 20 000 000 лв.

Заводски строежи – Козлодуй АД отговаря на критерии на т. 2 и т. 3 от чл. 40ж, ал. 1 от ЗНФО и СД на дружеството възнамерява да предложи на редовното заседание на ОСА през 2009 г. да бъде избран именно съвета на директорите, като орган осъществяващ функциите на одитен комитет.

Именно чрез създаването на този орган ще продължи успешното функциониране в дружеството на система за вътрешен контрол, която да гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация. Системата за вътрешен контрол е изградена и функционира и с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на дружеството и подпомагане тяхното ефективно управление.

16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през 2008 г.

През 2008г. не са извършвани промени в състава на Съвета на директорите на Дружеството

17. Информация за известните на дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

Не съществуват договорености в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

18. Информация за всяки съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал.

Към датата на изготвяне на настоящия документ Дружеството има заведен съдебен иск срещу „Веника турс” ООД, с. Чифлик за неизплатени строително - монтажни работи /СМР/ на стойност 77 х.лв., отразени в статия „Вземания от клиенти, нетно от загуба от обезценка”.

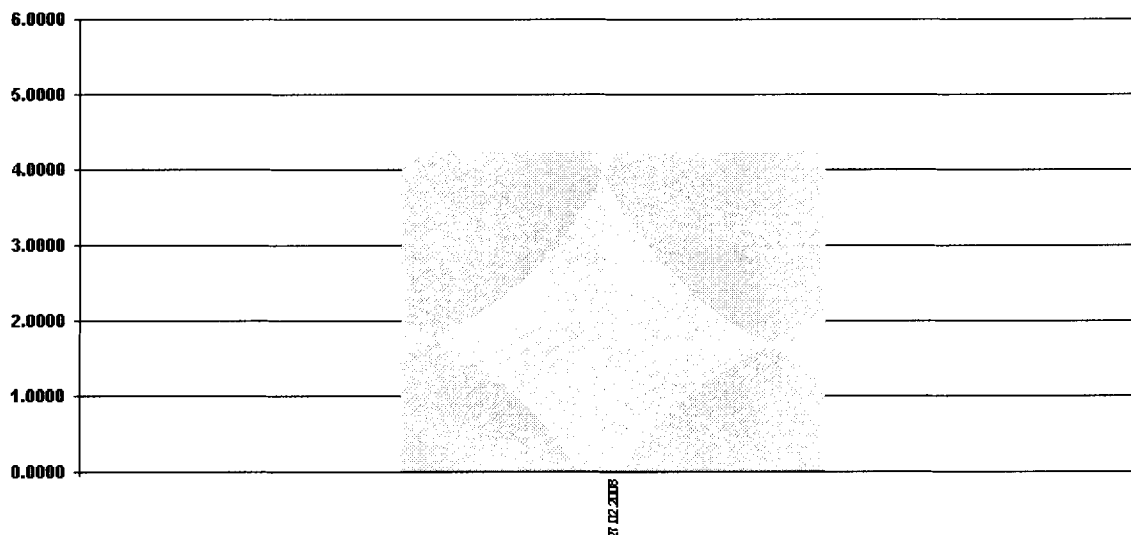
19. Данни за директора за връзки с инвеститора
Анжелина Павлова Владимирова
Тел 0885 001034 ; e-mail : anjelina.pavlova@zskoz.com

гр. Козлодуй

XIV. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Отчет за дружеството	За периода	борсов код
ЗАВОДСКИ СТРОЕЖИ КОЗЛОДУЙ АД	от 01.01.2008 до 31.12.2008	ZASKO /3ZA

Графика на движението на цени и количества



XV. АНАЛИЗ И РАЗЯСНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО ПРИЛОЖЕНИЕ № 11.

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

Посочено е, че към 31.12.2008 г. целият капитал на дружеството е регистриран за търговия на Нефициален пазар, сегмент В на „БФБ - София” АД. ЗАВОДСКИ СТРОЕЖИ КОЗЛОДУЙ АД не е издавало други ценни книжа, които не са допуснати за търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка.

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

Посочено е, че всички акции на дружеството се прехвърлят свободно, без ограничения, при спазване на разпоредбите на действащото българско законодателство. За придобиване и притежаване на акции от капитала на ЗАВОДСКИ СТРОЕЖИ КОЗЛОДУЙ АД не е необходимо получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

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

Представена е информация за структурата на капитала на дружеството

4. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права.

ЗАВОДСКИ СТРОЕЖИ КОЗЛОДУЙ АД няма акционери със специални контролни права.

5. 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.

Разяснено е, че Дружеството няма система 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. Всеки служител, който е акционер гласува по свое усмотрение.

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

Посочено е, че не съществуват ограничения в правата на глас на акционерите на ЗАВОДСКИ СТРОЕЖИ КОЗЛОДУЙ АД.

Правото на глас в Общото събрание на акционерите може да се упражнява лично и чрез представител от лицата, придобили своите акции и вписани в книгата на акционерите, най-късно 14 дни преди датата на събранието. Представителят трябва да разполага с изрично, нотариално заверено пълномощно, отговарящо на изискванията на ЗППЦК.

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

Декларирано е, че на дружеството не са известни споразумения между акционери, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

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

Разяснени са разпоредбите на Устава и действащото законодателство относно избора на членове на СД

Посочено е, че изменения и допълнение в Устава на дружеството може да приема само общото събрание на акционерите.

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

Посочени са основните правомощия на Съвета на директорите на ЗАВОДСКИ СТРОЕЖИ КОЗЛОДУЙ АД, както и разпоредбите на устава, които дават възможност на СД да увеличава капитала на дружеството и да издава облигации.

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

ЗАВОДСКИ СТРОЕЖИ КОЗЛОДУЙ АД няма сключени съществени договори, които пораждат действие,

изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане.

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

Не съществуват споразумения между ЗАВОДСКИ СТРОЕЖИ КОЗЛОДУЙ АД и членовете на Съвета на директорите и служители на дружеството за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

XVI. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРЕЦЕНКА НА ДРУЖЕСТВОТО.

Дружеството преценява, че не е налице друга информация, която да не е публично оповестена от дружеството и която би била важна за акционерите и инвеститорите при вземането на обосновано инвеститорско решение.

Членове на СД:

1.....

2.....

3.....