



ПРОСПЕКТ

за първично публично предлагане на акции

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

на

„ЗММ МЕТАЛИК” АД

Вид на предлаганите ценни книжа: Безналични, обикновени, поименни
свободно прехвърляеми акции, с право на
глас

БРОЙ НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА: 600 000

Настоящият Регистрационен документ съдържа цялата информация за емитента на ценните книжа, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с емитента и неговата дейност.

В интерес на инвеститорите е да се запознаят с настоящия Регистрационен документ и с Документа за предлаганите ценни книжа, преди да вземат инвестиционно решение.

Комисията за финансов надзор е потвърдила Регистрационния документ с решение № 1560-Е от 09.12.2008 г., което не е препоръка за инвестиране в предлаганите акции. Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащите се в Документа данни.

Настоящият Регистрационен Документ заедно с Документа за предлаганите ценни книжа и Резюмето към тях представляват Проспект за Първично Публично Предлагане на акции на “ЗММ Металик” АД.

Членовете на Съвета на директорите на „ЗММ Металик” АД отговарят солидарно за вредите причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Регистрационния Документ, съответно за част от информацията в него.

Съставителите на финансовите отчети на емитента отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети, а регистрираните одитори – за вредите причинени във връзка с изразеното мнение в одитираните от тях финансови отчети.

Регистрационният документ съдържа съществената за вземането на инвестиционно решение информация за „ЗММ Металик” АД, а документът за предлаганите ценни книжа – информация за публично предлаганите ценни книжа (акции).

Дата: 23.09.2008 г.



Инвеститорите, проявили интерес към предлаганите ценни книжа могат да се запознаят с оригинала на настоящия документ, с Проспекта в неговата цялост, да получат бесплатно копие от него, както и да получат допълнителна информация по него в офисите на:

| | |
|--|---|
| ЕМИТЕНТА: | “ЗММ МЕТАЛИК” АД Адрес: 4400 Пазарджик, ул. Синитевска №4 Телефон: 034/ 44 34 77 Факс: 034/ 44 65 95 Ел. Поща: office@metalik.com Web : www.metalik.com Лице за контакт: Николай Петров Нейчев 9.00 h – 18.00 h |
| УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК: | ИП “Популярна каса-95” АД Адрес: 4000 Пловдив, ул. Д-р Вълкович 8 Телефон: 032 265 353 Факс: 032 627 727 Ел. Поща: office@popkasa.com Web: www.popkasa.com Лица за контакт: Огнян Гатев Дечев Верка Георгиева Илиева 9.00 h – 18.00 h |

Настоящият документ може да бъде открит на интернет страницата на “ЗММ МЕТАЛИК” АД www.metalik.com и на интернет страницата на ИП “ПОПУЛЯРНА КАСА-95” АД www.popkasa.com

“ЗММ МЕТАЛИК” АД и упълномощения инвестиционен посредник „Популярна каса-95” АД информират потенциалните инвеститори, че инвестирането в предлаганите ценни книжа е свързано с определени рискове.

Рисковите фактори, специфични за дейността на емитента са разгледани подробно в т. 4 Рискови фактори на страница 13 - 21 от настоящия Регистрационен документ.

**СЪДЪРЖАНИЕ**

| | |
|--|----------|
| РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ | 1 |
| СЪДЪРЖАНИЕ | 3 |
| 1. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ, ПРОКУРИСТИТЕ И КОНСУЛТАНТИТЕ НА ЕМИТЕНТА. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ | 8 |
| 1.1. ИМЕ И ФУНКЦИИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН..... | 8 |
| 1.2. БАНКИ, ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ И ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ | 8 |
| 1.3. ИМЕНАТА НА ЛИЦАТА, ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ..... | 9 |
| 2. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ..... | 11 |
| 2.1. ИМЕНА И АДРЕСИ НА ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ | 11 |
| 2.2. АКО ОДИТОРИТЕ СА ПОДАВАЛИ ОСТАВКА, БИЛИ СА ОТСТРАНЕНИ ИЛИ НЕ СА БИЛИ НАЗНАЧЕНИ ОТНОВО ПРЕЗ ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ДА СЕ УКАЖАТ ПОДРОБНОСТИТЕ, АКО СА СЪЩЕСТВЕНИ..... | 11 |
| 3. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ | 12 |
| 3.1. ИЗБРАНА ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО ЕМИТЕНТА, ПРЕДСТАВЕНА ЗА ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ И ВСЕКИ ПОСЛЕДВАЩ МЕЖДИНЕН ПЕРИОД, В СЪЩАТА ВАЛУТА КАКТО НА ФИНАНСОВАТА ИНФОРМАЦИЯ..... | 12 |
| 4. РИСКОВИ ФАКТОРИ | 13 |
| 5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА | 25 |
| 5.1. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА | 25 |
| 5.1.1. Юридическо и търговско наименование на емитента..... | 25 |
| 5.1.2. Място на регистрация на емитента и неговия регистрационен номер | 25 |
| 5.1.3. Дата на създаване и продължителност на дейността на емитента | 25 |
| 5.1.4. Седалище и правна форма на емитента, законодателство съгласно което емитентът упражнява дейността си | 26 |
| 5.1.5. Важни събития в развитието на стопанската дейност на емитента. | 26 |
| 5.2. ИНВЕСТИЦИИ | 27 |
| 5.2.1. Описание на главните инвестиции на емитента за всяка финансова година за периода, обхванат от историческата финансова информация до датата на документа за регистрация; | 27 |
| 5.2.2. Описание на главните инвестиции на емитента, които са в процес на изпълнение | 27 |
| 5.2.3. Информация относно главните бъдещи инвестиции на емитента, за които неговите органи на управление вече са поели твърди ангажименти..... | 28 |
| 6. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ | 29 |
| 6.1. ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ..... | 29 |



| | |
|---|-----------|
| 6.2. ГЛАВНИ ПАЗАРИ | 29 |
| 6.2.1. <i>Описание на главните пазари, в които се конкурира емитента, включително разбивка на общите приходи по категория дейност и географски пазар за всяка финансова година за периода, обхванат от историческата финансова информация...</i> | <i>29</i> |
| 6.3. ИНФОРМАЦИЯ, ДАДЕНА В СЪОТВЕТСТВИЕ С ТОЧКИ 6.1 И 6.2, ПОВЛИЯНА ОТ ИЗКЛЮЧИТЕЛНИ ФАКТОРИ | 36 |
| 6.4. ОБОБЩЕНА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО СТЕПЕНТА, В КОЯТО ЕМИТЕНТЪТ ЗАВИСИ ОТ ПАТЕНТИ ИЛИ ЛИЦЕНЗИИ, ИНДУСТРИАЛНИ, ТЪРГОВСКИ ИЛИ ФИНАНСОВИ ДОГОВОРИ ИЛИ ОТ НОВИ ПРОИЗВОДСТВЕНИ ПРОЦЕСИ | 36 |
| 6.5. ОСНОВАНИЯТА ЗА ВСЯКАКВИ ИЗЯВЛЕНИЯ, НАПРАВЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ВЪВ ВРЪЗКА С НЕГОВАТА КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ | 36 |
| 7. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА | 38 |
| 7.1. КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ГРУПАТА И ПОЛОЖЕНИЕ НА ЕМИТЕНТА В РАМКИТЕ НА ГРУПАТА | 38 |
| 7.2. СПИСЪК НА ЗНАЧИТЕЛНИТЕ ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ЕМИТЕНТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО НАИМЕНОВАНИЕ, СТРАНА НА РЕГИСТРАЦИЯ ИЛИ НА ДЕЙНОСТ, ПРОПОРЦИОНАЛНО АКЦИОНЕРНО УЧАСТИЕ И АКО Е РАЗЛИЧНО, ПРОПОРЦИЯТА НА ДЪРЖАНИТЕ АКЦИИ С ПРАВО НА ГЛАС | 41 |
| 8. НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ, ЗАВОДИ И ОБОРУДВАНЕ | 42 |
| 8.1. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СЪЩЕСТВУВАЩИ ИЛИ ЗАПЛАНУВАНИ ЗНАЧИТЕЛНИ МАТЕРИАЛНИ ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ЛИЗИНГОВАНИ ИМОТИ И ВСЯКАКВИ ГОЛЕМИ ТЕЖЕСТИ ВЪРХУ ТЯХ | 42 |
| 8.2. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАКВИ ЕКОЛОГИЧНИ ПРОБЛЕМИ, КОИТО МОГАТ ДА ЗАСЕГНАТ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА ДЪЛГОТРАЙНИТЕ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ ОТ ЕМИТЕНТА | 43 |
| 9. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД | 44 |
| 9.1. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ | 44 |
| 9.2. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА | 49 |
| 9.2.1. <i>Информация, отнасяща се до значителни фактори, включително необичайни или редки събития или нови развития, които засягат съществено приходите от дейността на емитента, включително степента, в която се засягат приходите.....</i> | <i>49</i> |
| 9.2.2. <i>Значителни промени в нетните продажби или приходи на ЗММ МЕТАЛИК....</i> | <i>49</i> |
| 9.2.3. <i>Информация, отнасяща се до правителствената, икономическата, фискалната, парична политика или политически курс или фактори, които значително са засегнали или биха могли да засегнат значително, пряко или косвено дейността на емитента.....</i> | <i>50</i> |
| 10. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ | 51 |
| 10.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА КАПИТАЛОВИТЕ РЕСУРСИ НА ЕМИТЕНТА (КАКТО КРАТКОСРОЧНИ, ТАКА И ДЪЛГОСРОЧНИ) | 51 |
| 10.2. ОБЯСНЕНИЕ НА ИЗТОЧНИЦИТЕ И РАЗМЕРА, И ТЕКСТОВО ОПИСАНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ НА ЕМИТЕНТА | 52 |
| 10.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НУЖДТЕ ОТ ЗАЕМИ И СТРУКТУРА НА ФИНАНСИРАНЕТО НА ЕМИТЕНТА | 53 |
| 10.4. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ВСЯКАКВИ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ, КОИТО ЗНАЧИТЕЛНО СА ЗАСЕГНАЛИ ИЛИ БИХА МОГЛИ ЗНАЧИТЕЛНО ДА ЗАСЕГНАТ ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА | 54 |



| | |
|--|----|
| 10.5.ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО ОЧАКВАНИ ИЗТОЧНИЦИ НА СРЕДСТВА, НЕОБХОДИМИ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА АНГАЖИМЕНТИТЕ, ПОСОЧЕНИ В ТОЧКИ 5.2.3. И 8.1. | 54 |
| 11. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ, ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИИ..... | 55 |
| 12. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ..... | 57 |
| 12.1.НАЙ-ЗНАЧИТЕЛНИТЕ НЕОТДАВНАШНИ ТЕНДЕНЦИИ В ПРОИЗВОДСТВОТО, ПРОДАЖБИТЕ И МАТЕРИАЛНИТЕ ЗАПАСИ И РАЗХОДИ И ПРОДАЖНИ ЦЕНИ ОТ КРАЯ НА ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА ДО ДАТАТА НА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ. | 57 |
| 12.2.ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ИЗВЕСТНИ ТЕНДЕНЦИИ, НЕСИГУРНОСТИ, ИЗИСКВАНИЯ, АНГАЖИМЕНТИ ИЛИ СЪБИТИЯ, КОИТО Е РАЗУМНО ВЕРОЯТНО ДА ИМАТ ЗНАЧИТЕЛЕН ЕФЕКТ ВЪРХУ ПЕРСПЕКТИВИТЕ НА ЕМИТЕНТА, ПОНЕ ЗА ТЕКУЩАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА..... | 57 |
| 13. ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ..... | 63 |
| 14. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО..... | 64 |
| 14.1.ИМЕНА, БИЗНЕС АДРЕСИ И ФУНКЦИИ НА ИЗБРОЕНИТЕ ПО-ДОЛУ ЛИЦА ПРИ ЕМИТЕНТА И ИНДИКАЦИЯ ЗА ОСНОВНИТЕ ДЕЙНОСТИ, ИЗВЪРШВАНИ ОТ ТЯХ ИЗВЪН ЕМИТЕНТА, КОГАТО СЪЩИТЕ СА ЗНАЧИТЕЛНИ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ТОЗИ ЕМИТЕНТ: | 64 |
| 14.1.1. Съвет на Директорите- информация по отношение на юридическите лица членове на СД:..... | 64 |
| 14.1.2. Съвет на Директорите- информация по отношение на физическите лица, представители на юридическите лица членове на СД:..... | 65 |
| 14.1.3. Всякакво осъждане за измама за последните пет години;..... | 73 |
| 14.1.4. Подробности за всякакви несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, през последните пет години..... | 73 |
| 14.1.5. Подробности за всякакво официално публично инкриминиране и/или санкции на членовете на управителните органи от законови или регулаторни органи | 73 |
| 14.2.КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕТО РЪКОВОДСТВО..... | 74 |
| 15. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ И КОМПЕНСАЦИИ | 75 |
| 15.1.РАЗМЕРЪТ НА ИЗПЛАТЕНОТО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ (ВКЛЮЧИТЕЛНО ВСЯКАКВА НЕПРЕДВИДЕНА ИЛИ ОТСРОЧЕНА КОМПЕНСАЦИЯ) И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ В НАТУРА, ДАДЕНИ НА ТАКИВА ЛИЦА ОТ ЕМИТЕНТА И НЕГОВИТЕ ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ ЗА УСЛУГИ, ВЪВ ВСИЧКИТЕ ИМ ФУНКЦИИ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ЕМИТЕНТА И НЕГОВИТЕ ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ ОТ НЯКОЕ ЛИЦЕ..... | 75 |
| 15.2.ОБЩИТЕ СУМИ ЗАДЕЛЯНИ ИЛИ НАЧИСЛЯВАНИ ОТ ЕМИТЕНТА ЗА ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ПЕНСИИ, ДРУГИ КОМПЕНСАЦИИ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ ИЛИ ЗА ДРУГИ ПОДОБНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ. | 76 |
| 16. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ..... | 77 |
| 16.1.ДАТАТА НА ИЗТИЧАНЕТО НА ТЕКУЩИЯ СРОК ЗА ЗАЕМАНЕТО НА ДЛЪЖНОСТТА НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ НА „ЗММ МЕТАЛИК” АД..... | 77 |
| 16.2.ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОГОВОРИТЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ ИЛИ НАДЗОРНИ ОРГАНИ С ЕМИТЕНТА ИЛИ С НЯКОЯ ОТ НЕГОВИТЕ ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ, ПРЕДОСТАВЯЩИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ ПРИ ПРЕКРАТЯВАНЕТО НА ЗАЕТОСТТА ИЛИ ПОДХОДЯЩО ИЗЯВЛЕНИЕ В ОБРАТЕН СМИСЪЛ; | 77 |



| | |
|---|-----------|
| 16.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОДИТНИЯ КОМИТЕТ НА ЕМИТЕНТА ИЛИ КОМИТЕТ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА | 77 |
| 16.4. ИЗЯВЛЕНИЕ ЗА ТОВА, ДАЛИ ЕМИТЕНТЪТ СПАЗВА ИЛИ НЕ РЕЖИМА/ РЕЖИМИТЕ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ | 77 |
| 17. ЗАЕТИ ЛИЦА | 78 |
| 17.1. БРОЙ НА ЗАЕТИТЕ ЛИЦА В КРАЯ НА ПЕРИОДА | 78 |
| 17.2. АКЦИОНЕРНИ УЧАСТИЯ И СТОКОВИ ОПЦИИ | 78 |
| 17.2.1. <i>Информация за притежавани от членовете на Съвета на директорите акции на „ЗММ Металик“ АД към 23.09.2008 г.</i> | 78 |
| 17.2.2. <i>Информация за притежавани акции на „ЗММ Металик“ АД към 23.09.2008 г. от физически лица, представляващи юридическите лица членове на Съвета на директорите</i> | 79 |
| 17.3. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАВИ ДОГОВОРНОСТИ ЗА УЧАСТИЕТО НА СЛУЖИТЕЛИТЕ В КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА | 79 |
| 18. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ | 80 |
| 18.1. ИМЕТО НА ВСЯКО ЛИЦЕ, РАЗЛИЧНО ОТ ЧЛЕН НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ ИЛИ НАДЗОРНИ ОРГАНИ, КОЕТО ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ИМА УЧАСТИЕ В КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА ИЛИ АКЦИИ С ПРАВО НА ГЛАС, КОЕТО ПОДЛЕЖИ НА ОПОВЕСТЯВАНЕ ПО НАЦИОНАЛНОТО ПРАВО | 80 |
| 18.2. ГЛАВНИ АКЦИОНЕРИ НА ЕМИТЕНТА С РАЗЛИЧНИ ПРАВА НА ГЛАС | 80 |
| 18.3. ИНФОРМАЦИЯ ДАЛИ ЕМИТЕНТЪТ ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО Е ПРИТЕЖАВАН ИЛИ КОНТРОЛИРАН И ОТ КОГО, И ДА СЕ ОПИШЕ ЕСТЕСТВОТО НА ТОЗИ КОНТРОЛ И МЕРКИТЕ, КОИТО СА ВЪВЕДЕНИ, ЗА ДА НЕ СЕ ЗЛОУПОТРЕБЯВА С ПОДОБЕН КОНТРОЛ | 80 |
| 18.4. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАВИ ДОГОВОРНОСТИ, ИЗВЕСТНИ НА ЕМИТЕНТА, ДЕЙСТВИЕТО НА КОИТО МОЖЕ НА НЯКОЯ СЛЕДВАЩА ДАТА ДА ДОВЕДЕ ДО ПРОМЯНА В КОНТРОЛА НА ЕМИТЕНТА | 81 |
| 19. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА | 82 |
| 20. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ | 89 |
| 20.1. ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ | 89 |
| 20.2. ПРОФОРМА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ | 90 |
| 20.3. ПОЛИТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ | 90 |
| 20.4. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА | 90 |
| 20.5. ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВАТА ИЛИ ТЪРГОВСКА ПОЗИЦИЯ НА ЕМИТЕНТА | 90 |
| 21. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ | 91 |
| 21.1. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ | 91 |
| 21.1.1. <i>Размер на емитирания капитал и за всеки клас акционерен капитал</i> | 91 |
| 21.1.2. <i>Акции, които не представляват капитал</i> | 92 |
| 21.1.3. <i>Броят, счетоводната стойност и номиналната стойност на акциите на емитента, държани от или от името на самия емитент или от дъщерните предприятия на емитента;</i> | 92 |
| 21.1.4. <i>Сумата на всякакви конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или ценни книжа с варианти</i> | 92 |



| | |
|--|------------|
| 21.1.5. Информация за и условията на всякакви права за придобиване и или задължения за уставен, но неемитиран капитал или начинание за увеличаване на капитала; | 92 |
| 21.1.6. Информация за всякакъв капитал на който и да е член на групата, който е под опция или е договорено условно или безусловно да бъде поставен под опция и подробностите за такива опции, включително лицата, за които се отнасят подобни опции; | 92 |
| 21.1.7. История на акционерния капитал, с акцент върху информацията за всякакви промени, за периода обхванат от историческата финансова информация. | 92 |
| 21.2. УЧРЕДИТЕЛЕН ДОГОВОР И УСТАВ | 93 |
| 21.2.1. Описание на предмета на дейност и целите на емитента и къде същите могат да бъдат намерени в учредителния договор и устава. | 93 |
| 21.2.2. Резюме на всякакви разпоредби на учредителния договор, устава, хартата, или правилниците във връзка с членовете на административните, управителните и надзорни органи. | 93 |
| 21.2.3. Описание на правата, преференциите и ограниченията, отнасящи се до всеки клас съществуващи акции. | 94 |
| 21.2.4. Описание на това какво действие е необходимо за промяна на правата на държателите на акциите, указвайки къде условията са по-значителни, отколкото се изисква по закон. | 96 |
| 21.2.5. Описание на условията, управляващи начина, по който се свикват годишните общи събрания и извънредните общи събрания на акционерите, включително условията за допускане. | 96 |
| 21.2.6. Кратко описание на всяка разпоредба на учредителния договор, устава, хартата, или правилниците за вътрешния ред на емитента, която би довела до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на емитента. | 98 |
| 21.2.7. Указание за учредителния договор, устава, хартата, или правилниците, ако има такива, които управляват прага на собственост, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена. | 98 |
| 21.2.8. Описание на условията, наложени от учредителния договор, устава, хартата или правилниците, които управляват промени в капитала, когато такива условия са по-строги отколкото се изисква по закон. | 98 |
| 22. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ | 101 |
| 23. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ, И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС | 102 |
| 24. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ | 103 |
| 25. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯТА | 105 |
| ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО ПРЕДПРИЯТИЯ, В КОИТО ЕМИТЕНТЪТ ДЪРЖИ ЧАСТ ОТ КАПИТАЛА, КОЯТО Е ВЕРОЯТНО ДА ИМА ЗНАЧИТЕЛЕН ЕФЕКТ ЗА ОЦЕНЯВАНЕТО НА НЕГОВИТЕ СОБСТВЕНИ АКТИВИ И ЗАДЪЛЖЕНИЯ, ФИНАНСОВА ПОЗИЦИЯ ИЛИ ПЕЧАЛБИ ИЛИ ЗАГУБИ. | 105 |
| ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ | 106 |



1. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ, ПРОКУРИСТИТЕ И КОНСУЛТАНТИТЕ НА ЕМИТЕНТА. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

1.1. Име и функции на членовете на управителния орган

Управлението на „ЗММ Металик“ АД се осъществява при едностепенна система на управление, при която управителен орган е Съветът на директорите. Този съвет се състои от следните лица:

- **Председател на СД – „Корпорация за технологии и иновации „Съединение“ АД, София,** представлявано от Асен Иванов Конарев, ЕГН 4008294589 и Стефан Гълъбов Стефанов, ЕГН 4211234509 – заедно и поотделно;
- **Член на СД – „Балкан Сис“ АД, Пловдив,** представлявано от Петър Нейчев Нейчев, ЕГН 4808086769 и Енчо Евгениев Чолаков, ЕГН 6910083623 – заедно и поотделно;
- **Изпълнителен член на СД – „Лазерни и оптични технологии 2000“ АД, Пловдив,** представлявано от Чавдар Василев Младенов, ЕГН 5409093369.

„ЗММ Металик“ АД се представлява пред трети лица от изпълнителния член на Съвета на директорите **„Лазерни и оптични технологии - 2000“ АД, Пловдив,** представлявано от Чавдар Василев Младенов, ЕГН 5409093369.

1.2. Банки, инвестиционни посредници и правни консултанти

- **Основни банки, с които „ЗММ Металик“ АД има трайни отношения през последните три години:**
 1. **Прокредитбанк – клон Пловдив,** със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Христо Ботев“ № 131
 2. **Булбанк – клон Пазарджик,** със седалище и адрес на управление: гр. София, пл. „Света Неделя“ № 7
 3. **Първа инвестиционна банк – клон Пазарджик,** със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Драган Цанков“ № 37
- **Основни инвестиционни посредници, с които „ЗММ Металик“ АД има трайни отношения през последните 3 години:**



ИП „Популярна каса-95” АД

Седалище: гр. Пловдив
Адрес на управление: ул. „Д-р Вълкович” 8

▪ **Инвестиционен посредник по тази емисия:**

ИП „Популярна каса-95” АД

Седалище: гр. Пловдив
Адрес на управление: ул. „Д-р Вълкович” 8

▪ **Основни правни консултанти, с които „ЗММ Металик” АД има трайни отношения:**

Счетоводството и юридическото обслужване се извършва от фирма „АТЛАС ЮНИОН” ЕООД, с адрес на управление гр. Пловдив, бул. Христо Ботев 27А, на база дългосрочен договор.

Правен консултант по тази емисия няма.

1.3.Имената на лицата, отговорни за изготвянето на Регистрационния документ

Изготвянето на Регистрационния документ, както и на останалите части на Проспекта е възложено на ИП „Популярна каса-95” АД.

Отговорни за информацията при изготвянето на настоящия Регистрационен документ са:

- 1) **Чавдар Василев Младенов** – представляващ „Лазерни и оптични технологии – 2000” АД в качеството му на Ю.Л. Изпълнителен директор на „ЗММ Металик” АД
- 2) **Огнян Гатев Дечев** - Изпълнителен директор на ИП „Популярна каса-95” АД
- 3) **Верка Георгиева Илиева** - Изпълнителен директор на ИП „Популярна каса-95” АД

С подписа си на последната страница от този документ лицата декларират, че доколкото им е известно, информацията в Регистрационния документ съответства на действителните факти и обстоятелства, не е подвеждаща или съдържаща непълноти, които е вероятно да засегнат важността ѝ, и коректно представя съществените аспекти от икономическото, финансовото и правно състояние на „ЗММ Металик” АД, както и правата по акциите.

С подписите си върху Декларациите по чл. 81, ал. 5, във връзка с чл. 81, ал. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, следните лица декларират, че:



1.Членовете на Съвета на директорите на „ЗММ Металик“ АД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

2.Лицата по чл. 34, ал. 2 от Закона за счетоводството отговарят за вреди причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Емитента.

3.Одиторите на Дружеството отговарят за вреди причинени от одитираните от тях финансови отчети.



2. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

2.1. Имена и адреси на одиторите на емитента за периода, обхванат от историческата финансова информация

Избраният одитор на дружеството - специализираното одиторско предприятие "БДО АКЕРО" ООД, с рег. № 16 към ИДЕС, с адрес: гр. София 1113, ул. „Христо Белчев“ 18 и адрес за кореспонденция гр. София, ул. „Александър Жендов“ 1 бл.1 ет. 4, с представител Стоянка Апостолова е отговорна за заверката на годишните финансови отчети на „ЗММ Металик“ АД за 2006 и 2007г.

Васил Стоилов Тодоров - регистриран одитор с рег. № 0173 към ИДЕС, с адрес: гр. Пловдив, ул. „Богомил“ – 62, ет. 7 ап. 16, е отговорен за заверката на годишните финансови отчети на „ЗММ Металик“ АД за 2005 г.

2.2. Ако одиторите са подавали оставка, били са отстранени или не са били назначени отново през периода, обхванат от историческата финансова информация, да се укажат подробностите, ако са съществени.

Одиторът Васил Стоилов Тодоров - регистриран одитор с рег. № 0173 към ИДЕС, с адрес: гр. Пловдив, ул. „Богомил“ – 62, ет. 7 ап. 16, не е подавал оставка, не е бил отстраняван и не е бил назначаван отново поради съществени обстоятелства.

**3. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ**

3.1. Избрана историческа финансова информация, отнасяща се до емитента, представена за всяка финансова година за периода, обхванат от историческата финансова информация и всеки последващ междинен период, в същата валута както на финансовата информация.

Основни показатели на “ **ЗММ МЕТАЛИК**” АД за последните три години, както и за първите шест месеца на 2007 г. и 2008 г. са:

Таблица За. Систематизирана финансова информация за “ЗММ МЕТАЛИК ” АД

| Показател | 2005 г. | 2006 г. | 2007 г. | 06. 2007 г. | 06.2008 г. |
|---------------------------------------|---------|---------|---------|-------------|------------|
| Приходи от основна дейност (хил.лв.) | 2563 | 2424 | 12172 | 1193 | 2006 |
| Печалба от основна дейност (хил. лв.) | 14 | -216 | 9255 | -142 | 40 |
| Нетна печалба от дейността (хил.лв.) | 14 | -216 | 8297 | -142 | 40 |
| Сума на активите (хил.лв.) | 3833 | 3829 | 14413 | 3945 | 14986 |
| Капитал и резерви (хил.лв.) | 2166 | 1920 | 10797 | 1778 | 10837 |
| Брой акции (хил. бр.) | 201 | 201 | 201 | 201 | 201 |
| Текущи активи (хил.лв.) | 2059 | 2188 | 2611 | 2349 | 3516 |
| Текущи пасиви (хил.лв.) | 1551 | 1737 | 2652 | 2112 | 3185 |

Източник: Одитирани финансови отчети “ЗММ Металик” АД за 2005, 2006 и 2007 г., неодитирани междинни отчети към 30.06.2007 и 30.06.2008 г.



4. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Инвестирането в акциите на Дружеството е свързано с определена степен на риск. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация за основните специфични рискове, свързани с дейността на Дружеството, заедно с информацията за рисковете, характерни за предлаганите акции, съдържаща се в Документа за предлаганите ценни книжа, както и цялата информация в Проспекта, преди да вземат решение да придобият акции, емитирани от Дружеството.

Предупреждаваме потенциалните инвеститори, че действителните бъдещи резултати от дейността на Дружеството могат да се различават съществено от прогнозните резултати и очаквания в резултат на множество фактори, включително посочените по-долу рискови фактори.

Последователността в представянето на рисковите фактори отразява виждането на Съвета на директорите относно конкретната им значимост към настоящия момент за дейността на Дружеството, както и вероятността те да се случат на практика.

Основните рискове, специфични за Дружеството и за отраслите, в които осъществява дейност, както и за предлаганите акции, са описани в този Регистрационен документ и Документа за предлаганите ценни книжа.

Характерните рискове за предлаганите от “ЗММ МЕТАЛИК” АД акции са:

- Ценови риск.
- Ликвиден риск.
- Инфлационен риск.
- Валутен риск.
- Риск от неизплащане на дивидент
- Риск от разводняване на капитала

Подробно описание на горепосочените рискове може да намерите на стр. 7 от Документа за предлаганите ценни книжа.

Рисковете, оказващи влияние при инвестиране в ценните книжа на “ЗММ МЕТАЛИК” АД, могат да се разделят на две групи: систематични рискове и несистематични рискове.

Систематичните рискове оказват влияние върху всички икономически агенти и са дериватна величина на факторите на средата, в която същите оперират. Доколкото тези рискове са характерни не само за инвестиции в ценните книжа на дружеството или други емитенти, но и при влагане на средства в алтернативни направления, рационалният инвеститор не разполага с ефективни инструменти за тяхното елиминиране, а единствено за тяхното редуциране.



Несистематични рискове са рискове, които са специфични за конкретната стопанска единица и отрасъла, в който тя оперира. Тези рискове са част от общия инвестиционен риск и могат да бъдат управлявани.

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

- **Риск от зависимост на „ЗММ Металик“ АД от клиенти и доставчици**

Дейността на дружеството и получаваните от негова страна постъпления основно от фирми от Европейския съюз – Германия, Испания, Швеция се гарантира от стабилността на еврото в средносрочен план.

Осъществяването на реализация на основните контрагенти не надвишават 18-20% от общата реализация на фирмата, което осигурява добра структура на продажбите и намалява риска от недостатъчна диверсификация на дейността му. В подкрепа на това е и факта, че трите основни контрагента на фирмата от Германия оперират в три различни технологични направления в машиностроенето – стругове, бормашини, фрезмашини, което гарантира добра покриваемост на клиентите на металорежещи машини

- **Риск от покачване на цените на основните материали и суровини**

Косвен риск за дейността на „ЗММ Металик“ АД – поради специфичната си дейност, свързана с ползването на суровини и енергоносители, представлява риск от покачването на цените на суровините, използвани в машиностроенето. Основни суровини с директно влияние са метали, чугун и леярски кокс.

- **Риск от повишаване цените на постоянните разходи – енергоносители, горива транспорт, трудови възнаграждения**

Друг съществен риск за дейността на „ЗММ Металик“ АД, като доставчик на металообработващи машини, услуги и резервни части е липсата на достатъчно квалифициран персонал на пазара на труда в България. Това създава предпоставки за повишени разходи за обучение на място за постигане на добро качество на произвежданите изделия и своевременно изпълнение в срок на поетите ангажименти.

Промените в цените на горивата, в отговор на рязкото повишаване и понижаване на цената на петрола на световните борси се очаква да окаже известен дестабилизиращ ефект върху всички икономически субекти в страната, включително върху емитента при формиране на себестойността на продукцията.

- **Риск от конкурентен натиск и навлизане на нови участници в пазарния сегмент**



Един от рисковите фактори, свързани с дейността на „ЗММ Металик“ АД, който следва да бъде отчитан в бъдеще е нарастването на конкуренцията след приемането на Република България в Европейския съюз. Технологичните промени в отрасъла произтичащи от това и хармонизацията с европейското законодателство влияят върху икономическите резултати на „ЗММ Металик“ АД, но не представляват риск поради стремежа на мениджърския екип на компанията да се развива по най-ефикасен начин, прилагайки най-новите тенденции за развитие в бранша. Риска от подобни сътресения се намалява и от факта, че „ЗММ Металик“ през последните 12 години успешно развива в своята дейност тясно и дългосрочно партньорство с утвърдени фирми от машиностроителния сектор в Европа.

Икономическите индикатори показват по-високо равнище на конкурентно-способност на българското машиностроене в сравнение с другите страни – членки на Европейския съюз (ЕС). Родната продукция се реализира в по-ниските ценови равнища. Реализираният оборот на един зает е по-нисък от този в другите страни на ЕС.

Основните фактори, които ще оказват влияние върху развитието на отрасъла в средносрочен план са:

- хармонизиране на българското законодателство с европейското
- социалните и екологични аспекти за устойчиво развитие на отрасъла
- разширяването на Европейския съюз

За сравнение по данни на „EUROSTAT“:

Таблица 4а: Реализиран оборот на един зает през 2004 г. в лева

| Страна | оборот на един зает през 2004 г. в лв. |
|-------------------|---|
| Чехия | 46 352 |
| Унгария | 56 846 |
| Ирландия | 157 769 |
| Австрия | 180 276 |
| Португалия | 71 080 |
| България | 14 295 |

Българското машиностроене произвежда продукция с ниска добавена стойност, а предприятията ни работят с по-ниско равнище на доходност. Това на практика означава, че дейността на българските предприятия е свързана с по-висок бизнес и финансов риск.



Равнището на производителност (измервана чрез показателя добавена стойност на един зает) е далеч под равнището на другите страни и под средното за ЕС:

Таблица 46: Сравнение по показателя добавена стойност на един зает през 2004 г. в лева.

| Страна | показателя добавена стойност на един зает през 2004 г. в лв. |
|------------|--|
| Чехия | 13,5 |
| Унгария | 13,6 |
| Ирландия | 57,9 |
| Австрия | 63,8 |
| Португалия | 25,7 |
| България | 3,8 |

Разходите за труд на един зает в България са най-ниски в сравнение с другите страни, което е съвсем естествено при ниското равнище на производителност.

- **Валутен и финансов риск**

Като цяло Дружеството до този момент осъществява сделки предимно в местна валута и евро, поради което не е изложено пряко на съществен риск, свързан с възможни волативни движения на валутните курсове. Дружеството не използва деривативни финансови инструменти за управление на риска.

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

- **Политически риск**

След 1989 г. България следва програма на политическа и икономическа структурна реформа, целяща създаването на свободна пазарна икономика чрез приватизация на държавните предприятия и намаляване на държавната регулация на икономиката.

Настоящото правителство беше избрано от Народното събрание през 2005 г. Управляващата коалиция е една от най-фрагментарните в съвременната история и беше формирана окончателно почти два месеца след изборите. Министър-председател е Сергей Станишев, лидер на Българската



социалистическа партия (БСП). БСП е водещият участник в управляващата коалиция и контролира осем от седемнайсетте министерства; другите партньори са бившата управляваща партия Национално движение Симеон II и Движението за права и свободи.

Към настоящия момент няма конкретни индикации за евентуално бъдещо обединение на политическите сили с цел получаване на мнозинство в парламента. Загубата на доверие в управляващата коалиция може да я измести от политическата сцена. В случай, че това се случи е възможно новата водеща политическа сила или коалиция да има различна политика по отношение на основни въпроси, свързани с икономиката и капиталовия пазар, които в последствие да се отразят върху дейността на Дружеството.

България беше поканена да се присъедини към НАТО на 22 ноември 2002 г. на конференцията на организацията в Прага. На 18 март 2004 г. Българското Народно събрание ратифицира Северноатлантическият договор и България беше официално призната за член на Алианса на 29 март 2004 г.

България се присъедини към Европейския съюз през 2007 г. Окончателният мониторингов доклад на Европейската комисия за България беше публикуван на 26 септември 2006 г. с препоръка за членство, а на 17 октомври 2006 г. Европейският съвет официално одобри присъединяването на България към ЕС на 1 януари 2007 г. Все пак, Европейската комисия продължава да наблюдава как България изпълнява ангажиментите си във връзка с провеждането на реформи, като въвежда разширена мониторингова система за надзор дали България спазва условията на договора за членството. Ако надзорът покаже, че България не спазва изискванията на ЕС относно прозрачността на разходването на публични средства, борбата с корупцията, ефективност и независимост на съдебната система и безопасността на храните, има значителен риск от по-късно задействане на предпазна клауза в областта на вътрешния пазар, вътрешните работи и съдебната система, и част от субсидиите и преводите от Еврофондовете могат да бъдат намалени, отклонени или дори спрени.

Приемането на България в ЕС легитимира икономическите реформи, които бяха предприети в името на интеграцията на страната в Общността. Бъдещият растеж на икономиката, все пак, ще продължи да зависи от политическата воля за провеждане на икономически реформи и въвеждането на най-добрите пазарни практики на ЕС. Способността на правителството да провежда реформите на свой ред зависи от степента, до която членовете на правителството могат да продължат да си сътрудничат в популяризиране на настоящата реформа. Няма сигурност, че промяна в администрацията няма да доведе до значителна и рязка промяна в политическите и икономическите условия в страната, което може да има съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Дружеството, оперативните резултати и финансовото му състояние.

Настоящата българска политическа система е уязвима от икономически трудности, недоволство от реформата и членството в ЕС, поради нереалистични очаквания, както и социална нестабилност и промени в политиката на правителството, организираната престъпност и корупцията,



всяко от които може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Дружеството, оперативните резултати и финансовото му състояние. Следващите избори за Народно събрание се очакват през 2009 г.

- **Валутен риск и Валутен борд**

От 1997 г. в България действа система на валутен борд, съобразно която курсът на българската валута, левът, бе фиксиран първоначално към германската марка и по-късно, след създаването на Евророната, към еврото. Поддържането на системата на валутен борд се смята за особено съществен елемент от икономическата реформа в България и изисква непрекъсната политическа подкрепа за водената не-инфлационна политика. Строгите правила на валутния борд, които изключват както девалвацията (обезценяването) на валутата, така и независимата монетарна политика, може да не отговарят на бъдещите потребности на българската икономика. Въпреки това се очаква, че системата на валутен борд ще бъде запазена, докато страната се присъедини към Евророната, но няма сигурност, че това ще бъде постигнато.

Риск съществува и тогава, когато приходите и разходите на даден стопански субект се формират в различни валути. Особено изразена е експозицията на фирмите, опериращи на територията на България, спрямо щатския долар, който е основна валута на значителна част от световните пазари на суровини и продукция.

Всяко значимо обезценяване на лева може да има значителен неблагоприятен ефект върху стопанските субекти в страната, включително върху Емитента.

- **Инфлационен риск**

Рискът от увеличение на инфлацията е свързан с намаляването на реалната покупателна сила на икономическите субекти и евентуалната обезценка на активите, деноминирани в местна валута.

Системата на валутен борд в България контролира паричното предлагане и налага строги рестрикции по отношение на използването на средствата на монетарната политика за макроикономическо въздействие. Фиксирането на българския лев към еврото, обаче, отвори възможността за внос на инфлация чрез покачване на цените на суровините.

Присъединяването на страната ни към ЕС и относително високия икономически растеж на българската икономика оказаха значителен допълнителен натиск към доближаване на ценовите равнища до тези на останалите страни от ЕС и към края на 2007 г. инфлацията в България достигна 12,5% спрямо 6.5% за 2006 г. В краткосрочен план, подобен темп на инфлация би имал неблагоприятни последици за стопанската активност в страната. В дългосрочен план този риск се смегчава предвид кандидатурата на България за присъединяване в



европейския валутен съюз, което е свързано с изпълнение на критериите на ERM II / Европейски валутен механизъм/.

Инфлация /индекс на потребителските цени/

Таблица 4в: Индекс на потребителските цени за периода 1999-2007 г.

| Година | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|-------------|------|-------|------|------|------|------|------|------|-------|
| Стойност, % | 6.20 | 11.40 | 4.80 | 3.80 | 5.60 | 4.00 | 6.50 | 6.50 | 12.50 |

Източник: Национален статистически институт

▪ **Кредитен риск**

Международните агенции за кредитен рейтинг оценяват положително темпа на икономически растеж в резултат на стабилната фискална политика, структурните реформи в икономиката, напредъка в приватизационните процеси, които доведоха до намаляване на държавния дълг до 21,8% от БВП през декември 2007 г. Успоредно с благоприятните оценки същите сочат, че големият дефицит по текущата сметка на България - 25% от БВП през 2007 г., заедно с високия външен дълг, правят икономиката ни по-уязвима към неблагоприятни шокове. Вероятността от нестабилност е ниска и в случай на подобно сътресение правителството и банковата система изглеждат достатъчно стабилни, за да се противопоставят на евентуална криза.

Към момента на писане на Регистрационния документ, рейтингът на България, даден от кредитните агенции, Standard&Poor's, Fitch Ratings, японската агенция за кредитен рейтинг /JCRA/ и Moody's Investors Service, е изцяло от инвестиционен клас.

Standard&Poor's повиши държавния кредитен рейтинг в чужда валута на Република България на BBB + / A-2 от BBB / A-3 и потвърди държавния кредитен рейтинг в местна валута BBB + / A-2. Рейтингът е със стабилна перспектива (вж. таблица 4г).

Таблица 4г: Кредитен рейтинг на България на Standard&Poor's

| Чуждестранна валута | | | Местна валута | | |
|---------------------|---------------|-------------|---------------|--------------|-------------|
| Дълго-срочен | Кратко-срочен | Перспектива | Дълго-срочен | Краткосрочен | Перспектива |
| BBB+ | A-2 | Стабилна | BBB+ | A-2 | Стабилна |

Източник: Министерство на финансите

Международната рейтингова агенция Fitch Ratings потвърди дългосрочния кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута, съответно на



‘BBB’ и ‘BBB+’. Краткосрочният рейтинг се запазва на ниво ‘F3’, а кредитният таван на страната - на ниво ‘BBB’. Перспективата за развитие, дадена от рейтинговата агенция е отрицателна (вж. таблица 4д).

Таблица 4д: Кредитен рейтинг на България на Fitch Ratings

| Чуждестранна валута | | | Местна валута |
|---------------------|--------------|-------------|---------------|
| Дългосрочен | Краткосрочен | Перспектива | Дългосрочен |
| BBB | F3 | Отрицателна | BBB+ |

Източник: Министерство на финансите

Японската агенция за кредитен рейтинг /JCRA/ повиши инвестиционния рейтинг на България за дългосрочния дълг в чуждестранна валута от „BBB” на „BBB+” и в местна валута, съответно от ‘BBB +’ на ‘A -’. Повишението на рейтинга е със стабилна перспектива (вж. таблица 4е).

Таблица 4е: Кредитен рейтинг на България на JCRA

| Чуждестранна валута | | Местна валута | |
|---------------------|-------------|---------------|-------------|
| Дългосрочен | Перспектива | Дългосрочен | Перспектива |
| BBB+ | Стабилна | A- | Стабилна |

Източник: Министерство на финансите

Международната рейтингова агенция Moody’s Investors Service промени перспективата за рейтинга ВааЗ на дългосрочните облигации в чужда и местна валута от стабилна на положителна (вж. таблица 4ж).

Рейтингът на България, даден от всички кредитни агенции, става изцяло от инвестиционен клас.

Таблица 4ж: Кредитен рейтинг на България на Moody’s

| Чуждестранна валута | | | Местна валута |
|---------------------|--------------|-------------|----------------------|
| Дългосрочен | Краткосрочен | Перспектива | Държавни ценни книжа |
| ВааЗ | ВааЗ | Стабилна | ВааЗ |

Източник: Министерство на финансите



Целенасочената държавна политика за управление на дълга през последните години намалява потенциалния кредитен риск на България. Основните стратегически цели на политиката са:

- Стриктно наблюдение на размера на дълга;
- Поддържане на разходите за обслужване на дълга на ниско ниво в средно- и дългосрочен аспект при приемлива степен на риск;
- Осигуряване на стабилни източници за финансиране на бюджета и рефинансиране на дълга;
- Поддържане на тясна координация и взаимна информираност между МФ и БНБ.

▪ **Рискове, свързани с функционирането на правната система**

Правната система на България е в процес на промени, съответстващи на развитието на пазарната икономика в страната. Съдебната и административна практика остава проблематична и лицата, разчитащи на българските съдилища за ефективно разрешаване на спорове във връзка със собственост, нарушения на законите и договорите и други, установяват, че такова е трудно да се получи. Въпреки че по-голямата част от българското законодателство вече е хармонизирано със законодателството на ЕС, българското право продължава да се развива по начин, който не винаги съвпада с развитието и прилагането на законодателството в ЕС, както и с пазарното развитие. В резултат на това съществуват неясноти и непоследователност и е налице инвестиционен риск, който не би бил така съществен при инвестиране в дружество, учредено в юрисдикция с по-развита правна система. Все пак, в последните години българското търговско законодателство стана относително модерно, изчерпателно и пълно. Въвеждане на нови нормативни актове в области като дружествено право и ценни книжа, както и промени в сега действащите актове, с оглед синхронизиране в още по-голяма степен на българското законодателство със законите и регулациите на ЕС се очаква в близко бъдеще да доведе до по-последователно развитие на гражданското и търговско право в страната.

В резултат на гореизложеното, съществуват две основни опасности, свързани с развитието на правната система в България: (а) евентуален неуспех в усилията българското право да върви в крак с правото на ЕС и бързо развиващите се търговски отношения може да задълбочи правната несигурност; и (б) недостатъци в правната инфраструктура могат да имат за резултат несигурност, възникваща във връзка с осъществяването на корпоративни действия, осъществяването на надзор и други въпроси, които принципно не се поставят под съмнение в други държави.



- **Потенциални рискове, от въздействието на глобалната финансовата криза върху дейността на Емитента**

„Глобалните проблеми вече се усещат от реалния сектор в България”

„Кризата потапя индустрията” са част от констатациите в последните седмици относно развитието на сектора в ситуация на криза

Действително, големите притеснения са за реалния сектор. За финансовия се предприеха мерки, особено от самите банки – увеличават се лихвите по кредитите, прилага се по-стриктен контрол. В реалния сектор обаче, има отлив на инвеститори, а вече се наблюдават и фалити.

Притеснението идва от това, че след силния растеж от 1998 година насам, сега има реална опасност бранша да тръгне надолу. Тук трябва да се вземат мерки за подобряване на инвестиционния климат като цяло за икономиката и в частност машиностроителния бранш.

В реалния сектор «затягането» на кредитирането в някои отрасли ще бъде с много болезнен ефект. Силно задлъжнелите фирми ще видят, че настоящия бизнес модел не е жизнеспособен. Това ще стане, когато лихвите по кредитите им се повишат, а финансирането се затрудни. Много от тях вероятно ще фалират, но и това все пак е част от пазарната икономика.

Перспективите пред сектора, за производителите на дълготрайни капиталови активи – машини, автомобили, вкл. автомобилни части, които се произвеждат у нас, не са добри. Потребителите, а и промишлените производители ще отлагат известно време закупуването на дълготрайни активи и кризата в тези отрасли ще е много по-дълбока от тази да речем в сектора на хранителните стоки.

В отделни предприятия кризата се е усеща рязко и отведнъж. Големи клиенти са започнали да искат отсрочки за вземането на готова продукция. Единствените поръчки, които се изпълняват нормално, са инвестиционни проекти на фирми, започнати миналата година.

Така че, въпросът дали световната финансова криза ще отминe България не е актуален. Вече не е възможно да си говорите с човек от бизнеса и темата да не е банки, финансови пазари, загуби и за това какво трябва да се прави в сегашната ситуация. На принципа на скачените съдове българските фирми бързо усетиха отлив на пари и намаляване на търсенето.

Сега песимистични прогнози изготвят и мениджърите от индустрията. Картината на факторите, забавящи бизнеса, вече е почти пълна - свити външни пазари, падащи цени заради намалялото търсене, ограничен и поскъпнал кредит, високи цени на енергийни ресурси. Повечето компании разработват антикризисни програми и споделят, че са много по-предпазливи при бюджетирането на следващата година - залагат по-ниски обороти и печалби. Голяма част от фирмите ревизират и инвестиционните си намерения, а някои се готвят и за по-крайни мерки като съкращаване на персонал. Вече се прогнозира и фалити.



Навлизащата отвън криза ще повлияе пряко на цялата икономика. Индустрията създава около една трета от брутния вътрешен продукт на страната и генерира основната част от износа.

Според последните данни на Националния статистически институт (НСИ) за произведената продукция в промишлеността през август производството и леенето на метали, на машини и оборудване, на текстилни и тютюневи изделия рязко спада в сравнение с предходния месец.

Негативен сигнал идва и по линия на чуждите инвестиции към август, които са намалели с 1.2 млрд. евро. Спадът на икономиките в Европа също е притеснителен, защото към нея е насочен около 60% от българския износ.

Към днешна дата вече е променено настроението на българските индустриалци. Ако допреди месец те говореха за кризата като за явление, случващо се далеч от пределите на България, днес предприемачи от почти всички сектори чертаят песимистични прогнози - за спад на бизнеса и преосмисляне на инвестициите им. Първи в подготовката си изглежда са фирмите, които работят с чужди капитали. Те вече получиха инструкции от европейските си централи да свиват разходите в бюджетите си за догодина.

Пазарите се свиват

Кризата ще се усети и от малките и средните фирми, които изнасят за Западна Европа. Там икономиките се забавят и търсенето намалява. Очаква се фирмите да имат по-малко бизнес и печалбите им да намаляват.

Повечето компании работят за външния пазар и вече усещат спад в поръчките. Някои фирми в сектора отчитат повишение на приходите от продажби заради по-високи цени, но намаление на обемите с около 20% от началото на годината заради по-малко поръчки.

Отложени инвестиции

Компании без проблеми с пазара или контрагентите си също превантивно замразяват някои свои инвестиции най-малкото защото е невъзможно да прогнозираш колко дълбока и продължителна ще е кризата. За някои проблемът е в ограничения кредитен ресурс от банките, за други - в търсенето на продукцията им.

За някои дружества обаче, случващото се е възможност. Ако са активни сега, те могат да купят евтино компании и да спечелят нови пазари.

За едни кризата влияе зле, за други, това е възможност за увеличаване на пазарния дял. Това предполага и консолидация в отделни сектори. Факт е, че някои западноевропейски възложители на поръчки, които предпочетоха Китай, са разочаровани от избора си и сега търсят възможности да си върнат старите позиции в Румъния и България. Това е шанс секторът да избегне сътресения.

Като цяло обаче, повечето български компании от машиностроителния сектор не очакват апокалипсис и се опитват да преценят ситуацията трезво.



За ЗММ Металик важат всички гореописани рискове и очаквани негативни събития.

В тази връзка е необходимо също да се отбележи, че глобалната финансова криза завари предприятието в ситуация, при която:

- ще се отчете за 2008 г. над 25% повишаване на реализацията и обема продажби в сравнение с 2007 г., като едва 5% е вследствие повишените цени на произвежданите машини.

- към средата на Ноември 2008 г. наличните за изпълнение поръчки, както и поети ангажименти за 2009 г. ще осигуряват над 40% от планирания годишен обем реализация.

Положителните резултати цитирани по горе идват вследствие развитието на дългогодишни сътрудничества в областта на съвместното производство с утвърдени немски фирми от машиностроителния бранш, като фирма Рекерман Машиненбау, Солинген (12 години съвместна дейност), фирма Алцметал, Алтенмаркт (10 г.), фирма ГДВ Веркцойгмашинен Херцогенаурах (3 г.), както и от диверсифициране на контрагенти по продажби на колонни бормашини от Европа (Германия), Северна Африка (Египет, МАроко), Латинска Америка (Венецуела, Перу).

Съвсем естествено и закономерно ЗММ Металик не може да остане встрани от всеобхватния процес на свиване и преоценка на дейностите и затова ръководството взе решение за някои мерки по направления, които да ограничат въздействието на тези процеси и за превантивно въздействие и влияние върху ефективността на бизнес модела във фирмата, като

- преструктуриране на реусрсите за предвидените инвестиции в ДМА (машини и съоръжения) и преоценка на приоритетите им
- преразглеждане на възможностите за участие на предприятието в проекти, съфинансирани по европейски програми с цел намаляване на собственото участие
- преоценка на предвидените ремонтни дейности по ДМА (сгради и работни помещения).



5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

5.1. История и развитие на емитента

5.1.1. Юридическо и търговско наименование на емитента

Наименование: "ЗММ МЕТАЛИК" АД, наричано по-долу за краткост Дружеството или Емитента.

5.1.2. Място на регистрация на емитента и неговия регистрационен номер

Дружеството е вписано в търговския регистър на Пазарджишки окръжен съд с решение № 85/1992 г. (ф.д. № 4027/91 г., в том 1, р-р 1, стр. 124, партида 65) с наименование „ЗММ Металик“ ООД – с капитал 14 524 000 неденоминирани лева. „ЗММ Металик“ ООД гр. Пазарджик поема всички активи и пасиви на Държавната фирма ЗММ-София по баланса ѝ към 31.03.1991 г.

С решение № 86/1996 г. Пазарджишки окръжен съд вписва в Търговския регистър преобразуването на едноличното дружество с ограничена отговорност „ЗММ Металик“ ООД в Еднолично Акционерно Дружество с държавно имущество „ЗММ Металик“ ЕАД с капитал в размер на 161 064 000 лева. Дружеството поема всички активи и пасиви на „ЗММ Металик“ ООД.

С решение № 1304/1997 г. Пазарджишки окръжен съд вписва в Търговския регистър промяна във фирмата на дружеството като „ЗММ Металик“ ЕАД град Пазарджик става „ЗММ Металик“ АД град Пазарджик, което е резултат от промяната в собствеността на капитала на дружеството, продаден на първия и втория търг от масовата приватизация.

Дружеството е пререгистрирано и вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията на 27.02.2008 г. с ЕИК 112003902.

5.1.3. Дата на създаване и продължителност на дейността на емитента

Историята на „ЗММ Металик“ започва преди 60 години с основаването му през 1948 г., като кооперация от няколко малки работилници за леене и обработка на метал, като през 1961 г. кооперацията се преобразува в държавно предприятие.

Дружеството е учредено през 1991 година за неопределен срок.

**5.1.4. Седалище и правна форма на емитента, законодателство съгласно което емитентът упражнява дейността си**

"ЗММ МЕТАЛИК" АД е акционерно дружество, учредено и развиващо дейност, съгласно законодателството на Република България.

| | |
|---|--|
| Държава: | България |
| Седалище: | гр. Пазарджик 4400 |
| Адрес на управление: | ул. Синитевска № 4 |
| Седалища на клонове: | Дружеството няма регистрирани клонове |
| Телефон/факс за контакт: | тел. 034/ 44 34 77, факс 034/ 446595 |
| Електронен адрес: | office@metalik.com |
| Електронна страница в Интернет (Website): | www.metalik.com |

5.1.5. Важни събития в развитието на стопанската дейност на емитента.

През последните 3 финансови години:

- Не е извършвано преобразуване на "ЗММ МЕТАЛИК" АД по смисъла на Търговския закон;
- Не е извършвано преобразуване по смисъла на Търговския закон на дъщерно дружество на "ЗММ МЕТАЛИК" АД;
- Не е извършвано прехвърляне или залог на предприятието на "ЗММ МЕТАЛИК" АД;
- Не са настъпвали съществени промени в предмета на дейност на "ЗММ МЕТАЛИК" АД
- Няма заведени иски молби за откриване на производство по несъстоятелност за "ЗММ МЕТАЛИК" АД.
- През януари 2008 г. "ЗММ МЕТАЛИК" АД прехвърля на „Оптела-Лазерни Технологии“ АД собствеността на 25 (двадесет и пет) дяла с номинал от 100 лева всеки един, представляващ 50% от капитала на търговско дружество „ЗММ Металик Леярна“ ООД, гр.Пазарджик.
- С решение на Общото събрание на акционерите на "ЗММ МЕТАЛИК" АД от 24.06.2008 г. е увеличен капитала на Дружеството със собствени средства от 201 000 лв., разпределен в 201 000 бр. акции с номинална стойност 1 лев всяка, на 8 442 000 лв. разпределен в 8 442 000 бр. акции с номинална стойност 1 лев всяка, като срещу всяка една своя стара акция от капитала акционерите получиха по 41 нови акции.

До момента на изготвяне на Регистрационния документ не са отправяни търгови предложения към акционерите на "ЗММ МЕТАЛИК" АД.

До момента на изготвяне на Регистрационния документ "ЗММ МЕТАЛИК" АД не е отправял търгово предложение към други дружества.



5.2. Инвестиции

5.2.1. Описание на главните инвестиции на емитента за всяка финансова година за периода, обхванат от историческата финансова информация до датата на документа за регистрация;

За 2005 г. направените инвестиции са на стойност 22 225 лв. Извършен е ремонт на производствения корпус за 10 000 лв. Закупени са 1 бр. Чистачна машина OWD за 4 000 лв., 1 бр. Дробометна машина OWD за 4 000 лв., отоплителна печка за производствения корпус за 3 600 лв. и една климатична инсталация за 625 лв.

През 2006 година за инвестиции са отделени само 1 500 лв. Закупени са 2 бр. Дървени модели за лайсна.

В резултат на предприетата от мениджърите на „ЗММ Металик“ АД политика по обновяване активите на предприятието през 2007 година за инвестиции са разходвани 200 000 лв. Направените инвестиционни разходи с вътрешно и външно за фирмата финансиране и с ползване на услуги и закупуване на стоки предимно от български доставчици са в следните основни направления:

- закупени компютърни системи – 3 бр. и сървър на обща стойност 3 674 лв.
- направен инвестиционен профил на дружеството – 10 000 лв.
- участие в създаване на дружеството „Металик – Леярна“ ООД – 2 450 лв.
- придобиване на 10 000 бр. акции на ИФЗД АД – 14 000 лв.
- започнато изграждане на трафопост за индукционна пещ – 12 646,50 лв.
- изграждане на съоръжения и окомплектовка за индукционна пещ – 103 265 лв. (6 бр. Помпи – 10 332 лв; 2 бр. Резервоари – 24 970 лв; 1 бр. топлообменник – 4 736 лв; Водоохладителна кула – 12 600 лв; метална конструкция – 29 621 лв; канали и фундаменти– 2 100 лв;)
- искрогасител на Вагрянка ф 900 – 28 300 лв.

5.2.2. Описание на главните инвестиции на емитента, които са в процес на изпълнение

Инвестиционните вложения на „ЗММ Металик“ АД през 2007 г. са свързани с покупката, инсталацията и пускането в експлоатация през 2008 г. На индукционна пещ за леене на чугунени детайли. Освен вложените през 2007 г. заемни средства, за окомплектоване на пещта са необходими още около 80 х. лв. през 2008 г., за да се пусне в експлоатация. През 2008 г. за окомплектоването на пещта са използвани собствени средства на дружеството и ползвани услугите на български доставчици.

Дружеството не разполага със свободни средства за нови инвестиции и възнамерява да привлече чужд заеман капитал за тази цел.



Укрепва се бизнес модела за съвместна дейност със свързани предприятия от икономическата група на КТИ „Съединение“ АД за стабилизиране и подобряване на качеството на услугите и продуктите, стриктно изпълнение на графика за експедиция, намаляване на рекламациите и други.

Към датата на изготвяне на проспекта със срокове за изпълнение - до края на 2008 г. и в процес на изпълнение са следните дейности, свързани с инвестиционната програма на „ЗММ Металик“ АД:

1. Ремонт на административната сграда и производственото хале – 20 хил. лв., със собствени средства и български доставчици и изпълнители на дейностите

2. С кредити овърдрафт - Ремонт на основно технологично оборудване, както следва:

- боргверг „WHN9B” – 10 хил. лв., български доставчик
- фреза за нарязване на зъбни гребен „FASAU” – 7 хил. лв. , български доставчик
- прецизно разтъргваща машина „DIXI” – 21 хил. лв., български доставчик
- шлайфхобел „COBURG” – 16 хил. лв., български доставчик

3. Закупуване на 2 бр. струг с CNC “GDW390” – 70 хил. лв., със собствени средства и доставчик от Германия „Верцойг машинен”

4. Закупуване на лазерна система за рязане II употреба – 25 хил. лв., със собствени средства от български доставчик.

5.2.3. Информация относно главните бъдещи инвестиции на емитента, за които неговите органи на управление вече са поели твърди ангажименти.

Няма бъдещи инвестиции, за които управителните органи на „ЗММ Металик” АД да са поели твърди ангажименти.

Информация, относно инвестиционните намерения на дружеството може да бъде намерена в т. 3.4 от Документа за предлаганите ценни книжа от настоящия проспект.



6. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

6.1. Основни дейности

„ЗММ МЕТАЛИК” АД е едно от най-старите машиностроителни предприятия в България специализирано в производство, ремонт и търговия на металорежещи машини /бормашини, стругове, обработващи центри, фрези /, производство и търговия с резервни части за металорежещи машини, машиномеханични услуги, представителство и търговия с металорежещи машини от други страни, сервиз и поддръжка на металорежещи машини.

С натрупания опит през изминалите години, изградения престиж и доверие сред клиентите и високата квалификация на персонала, фирмата си осигурява водеща позиция в бранша и твърдо заявява желанието си за развитие на своя бизнес.

През 1997 г. „ЗММ МЕТАЛИК” АД се приватизира от КТИ „Съединение” АД. През този период то изцяло променя продукцията си, като произвежда модерни обработващи центри и модернизирани пробивни машини, които изнася в Европа и цял свят. Дружеството е сертифицирано по ISO 9001:2000.

Продукцията на „ЗММ МЕТАЛИК” АД е предимно експортно ориентирана. От 1996 г. насам тенденциите се запазват и над 50 % от износа е за Европа. За стабилизирането на износа в страните от Европейския пазар съществена роля изигра привездането на машините към изискванията на европейските стандарти и изпълнението им съгл. директива 89/392 СЕЕ на Европейския съюз, както и сертификацията още през 1997 г. по ИСО 9001.

Придобиване и продажба на участия в други дружества

Инвестициите в асоциирани предприятия включват – 100 925 лв. в “Унимаш Индъстрис” АД Пловдив, 400 лв. в Индустрия София, “Трейд” ООД – 600 лв., „Металик Леярна” ООД – 2 450 лв., Консорциум Елмаш Пловдив – 500 лв., 11 190 лв. в “Орфей Клуб Уелнес” АД, 100 000 лв. във “Финансова Къща интернет компания Популярна Каса” АД.

6.2. Главни пазари

- 6.2.1. Описание на главните пазари, в които се конкурира емитента, включително разбивка на общите приходи по категория дейност и географски пазар за всяка финансова година за периода, обхванат от историческата финансова информация.**

„ЗММ МЕТАЛИК” е акционерно дружество със 100% частно участие. Предприятието е сертифицирано по ISO 9001 още през 1997 г. от “Daimler-Benz Eurospace” и ресертифицирано през 2000 г. отново от “Daimler-Crysler



Eurospace". През август 2004 г. предприятието успешно бе ресертифицирано по ISO 9001 версия 2000 от немската фирма "Aero Cert".

Понастоящем фирмата притежава сертификат за съответствие на системата по качество съгласно EN ISO 9001:2001, потвърден от фирмата "Алфа Куолити".

Основна дейност на предприятието е производство на универсални и CNC стругове, колонни бормашини, бързи радиално-пробивни машини, CNC фрези и вертикални обработващи центри, чугунена отливка, оригинална окомплектовка за водещи западноевропейски машиностроителни фирми.

Предимно експортно ориентирана, продукцията на предприятието поддържа своето високо качество и конкурентоспособност през годините, като запазва тази тенденция и през своята най-нова история.

В експортно отношение произвежданите машини се пласират главно на Европейския пазар. За 2007 г е реализирана с 27% повече продукция с направление износ.

На вътрешния пазар през 2007 г. обема на пласирани машини, части и услуги е за около 410 х.лв., което е запазено ниво по абсолютна стойност от 2006 г.

По отношение на вътрешния пазар може да се отбележи, че „ЗММ Металик“ през последните 10-12 години е бил малко зависим от него, поради ниските обеми реализирана продукция.

До 2005 г. процента на реализация на вътрешен пазар не е надвишавал 8%. През последните 3-4 години завишената реализация (до 20%) се дължи на възобновеното производство на Вертикален обработващ център PB501.24, който основно се пласира в страната. Поради високата си цена това дава и съответното по-високо отражение в процента реализация.

По отношение на пазара на това изделие в страната може да се синтезира следната информация:

В „ЗММ Металик“ през 1972 г. е произведена първата CNC управляема трикоординатна фрезова машина. През 70-те и 80-те години на миналия век фирмата е основен доставчик на вертикални обработващи центри за страните от Източния блок. В периода след 1983 г. в предприятието са произведени над 540 бр. от обработващите центри в два основни типоразмера (маса 1000x500мм и 1250x500мм). През 1983 г. в предприятието успешно са усвоени и произвеждани хоризонтален 400мм обработващ център MC040 като съвместна разработка с фирма Fanuc Ltd. Япония, а през 1985 г. 200мм 4-осен хоризонтален обработващ център ИП200 като съвместно производство с НПО "Иваново"-СССР.

В момента след реинженеринг на наличната технологична и конструктивна документация фирмата възстанови производството на Вертикален обработващ център PB501.24. Като добре позната и утвърдена машина в технологичните разчети на българските фирми Вертикалния обработващ център PB501.24 намира добър прием на българския пазар с растящо годишно потребление за последните 2-3 години.



На българския пазар потреблението на вертикални обработващи центри през последните 2-3 години е в рамките на 150-180 бр. годишно, като делът на произведените в България е 1/3 част.

Едно от основните предимства на произведените в България машини остава по-ниската цена. Възобновеното развитие на машиностроенето в България и необходимостта за преоборудване на наличните производствени мощности, както в машиностроителните предприятия, така и в нововъзникващите фирми за механична обработка и инструментално производство предопределя едно продължаващо и завишено търсене на вертикални обработващи центри в страната, в т.ч. и увеличение на делът на произведените в България.

Потенциални пазари допълнително могат да се развият и обособят в страните от Балканския полуостров, където традиционно българската машиностроителна продукция намира добър прием.

Основният фактор, влияещ върху показателите характеризиращи експорта и реализацията на вътрешния пазар, е задълбочаването на дейността на фирмата по отношение на кооперирано производство с чужди фирми и започналото развитие на съвместно производство с нови немски фирми.

По отношение на производствената си дейност с това направление на износ за „ЗММ Металик“ и особено в частта на производство на оригинална окомплектовка не съществува конкуренция от страна на други машиностроителни фирми от страната.

В тази връзка могат да се отбележат следните факти:

„ЗММ Металик“ успешно развива в своята дейност съвместното кооперирано производство на оригинална окомплектовка за водещи германски фирми в областта на машиностроенето.

С фирма „Рекерман Фрезмашинен“, Солинген Германия, „ЗММ Металик“ вече над 12 години успешно работи по договор за производство на механика на фрезмашини с цифрово програмно управление КОМБИ и КОНЗА, както и за пълен комплект корпусни детайли за фрезмашини ДЕЛТА и БЕТА, както и широк обхват от резервни части и възли за фирмата.

За фирма „ГДВ Веркцойгмашинен Херцогенаурах“ от Германия „ЗММ Металик“ преди повече от три години усвои и произвежда механика за прецизен циклов струг 300CS и прецизен универсален струг LZ280.

Производството на оригинална окомплектовка се изпълнява изключително по документация на немските фирми, които пласират продукцията основно на немския пазар.

Също така повече от 10 години продължава и сътрудничеството с немската фирма „Алцметал“ Алтенмаркт Германия, като към момента актуална дейност в съвместната ни работа е дистрибуторския ангажимент на фирма Алцметал за реализация на нашата радиалбормашина в Германия и Централна Европа под своя марка.



Основните икономически показатели, по данни на търговската дирекция, характеризиращи експортната дейност по реализирането на продукцията могат да се синтезират в следните таблици:

Таблица 6а: РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПРИХОДИТЕ ОТ ПРОДАЖБА НА ПРОДУКЦИЯ В ХИЛ. ЛВ. ЗА 2005 Г.

| Разпределение на приходите за 2005 г. | | | |
|--|-----------------|------------------------------|-----------------|
| № по ред | Направление | Обем общо всички направления | % от общия обем |
| 1. | Износ | 1844 | 82,76% |
| 2. | Вътрешен пазар | 384 | 17,24% |
| 3. | Обща реализация | 2228 | 100,00% |

Източник: ЗММ „Металик” АД

Таблица 6б: Разпределение на износа и относителен дял за 2005 г.

| Разпределение на износа и относителен дял за 2005 г. | | | |
|---|----------|--|-----------------|
| № по ред | Държава | Обем в хил. лв. от всички направления | Относителен дял |
| 1. | Германия | 1475 | 79,98% |
| 2. | Гърция | 29 | 1,57% |
| 3. | Италия | 11 | 0,61% |
| 4. | Холандия | 10 | 0,54 % |
| 5. | Белгия | 144 | 7,81% |
| 6. | Испания | 175 | 9,49% |
| | ОБЩО | 1844 | 100,00% |

Източник: ЗММ „Металик” АД

Таблица 6в: РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПРИХОДИТЕ ОТ ПРОДАЖБА НА ПРОДУКЦИЯ В ХИЛ. ЛВ. ЗА 2006 Г.

| Разпределение на приходите за 2006 г. | | | |
|--|-----------------|------------------------------|-----------------|
| № по ред | Направление | Обем общо всички направления | % от общия обем |
| 1. | Износ | 1203 | 63,82% |
| 2. | Вътрешен пазар | 682 | 36,18% |
| 3. | Обща реализация | 1885 | 100,00% |

Източник: ЗММ „Металик” АД

*Таблица 6г: Разпределение на износа и относителен дял за 2006 г.*

| Разпределение на износа и относителен дял за 2006 г. | | | |
|---|----------|--|-----------------|
| № по ред | Държава | Обем в хил. лв. от всички направления | Относителен дял |
| 4. | Германия | 1047 | 87,03% |
| 5. | Гърция | 6 | 0,50% |
| 6. | Италия | 27 | 2,24% |
| 7. | Холандия | 11 | 0,91 % |
| 8. | Белгия | 22 | 1,84% |
| 9. | Испания | 90 | 7,48% |
| | ОБЩО | 1203 | 100,00% |

Източник: ЗММ „Металик” АД

Таблица 6д: РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПРИХОДИТЕ ОТ ПРОДАЖБА НА ПРОДУКЦИЯ В ХИЛ. ЛВ. ЗА 2007 Г.

| Разпределение на приходите за 2007 г. | | | |
|--|-----------------|------------------------------|-----------------|
| № по ред | Направление | Обем общо всички направления | % от общия обем |
| 1. | Износ | 1616 | 69,60% |
| 2. | Вътрешен пазар | 706 | 30,40% |
| 3. | Обща реализация | 2322 | 100,00% |

Източник: ЗММ „Металик” АД

Таблица 6е: Разпределение на износа и относителен дял за 2007 г.

| Разпределение на износа и относителен дял за 2007 г. | | | |
|---|----------|--|-----------------|
| № по ред | Държава | Обем в хил. лв. от всички направления | Относителен дял |
| 1. | Германия | 1 586 | 98,14% |
| 2. | Гърция | 12 | 0,74% |
| 3. | Италия | 10 | 0,62% |
| 4. | Холандия | 8 | 0,50 % |
| 5. | Белгия | 0 | 0% |
| 6. | Швеция | 0 | 0% |
| | ОБЩО | 1616 | 100,00% |

Източник: ЗММ „Металик” АД



Таблица бж: РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПРИХОДИТЕ ОТ ПРОДАЖБА НА ПРОДУКЦИЯ В ХИЛ. ЛВ. от 01.01.2008 г. до 30.06.2008 г.

| Разпределение на приходите от 01.01.2008 г до 30.06.2008 г. | | | |
|---|-----------------|------------------------------|-----------------|
| № по ред | Направление | Обем общо всички направления | % от общия обем |
| 1. | Износ | 1169 | 83,68% |
| 2. | Вътрешен пазар | 227 | 16,32% |
| 3. | Обща реализация | 1396 | 100,00% |

Източник: ЗММ „Металик“ АД

Таблица бз: Разпределение на износа и относителен дял за периода от 01.01.2008 г. до 30.06.2008 г.

| Разпределение на износа и относителен дял 01.01.2008 г. - 30.06.2008 г. | | | |
|---|----------|-----------------|-----------------|
| № по ред | Държава | Обем в хил. лв. | Относителен дял |
| от всички направления | | | |
| 4. | Германия | 937 | 80,15% |
| 5. | Гърция | 6 | 0,51% |
| 6. | Испания | 98 | 8,38% |
| 7. | Холандия | 2 | 0,18 % |
| 8. | Египет | 82 | 7,02% |
| 9. | Швеция | 18 | 1,54% |
| 10. | Австрия | 26 | 2,22% |
| | ОБЩО | 1169 | 100,00% |

Източник: ЗММ „Металик“ АД

Регион Европа

Тенденцията Европа да бъде нашият основен пазар се запази и през 2007 г. Европа е пазар с голям потенциал и възможности. Изградените дългогодишни сътрудничества се поддържат и развиват. Германия остава нашия най-голям и основен контрагент в обема на продажбите за износ.

Стратегическа за нашето развитие се явява възможността да работим за Европейския пазар като подизпълнители на големи поръчки оригинална окомплектовка за утвърдени фирми в машиностроенето, което се изразява в развитието на сътрудничеството ни с вече утвърден бизнес партньор като фирма Рекерман Германия. Новите контакти и развиващата се дейност с фирмата ГДВ, Херцогенаурах ще затвърди позицията ни на надежден и способен партньор в областта на кооперираното производство.



Регион Африка

За предприятието интерес представлява по-конкретно Северна Африка, която индустриално е по-развита от останалите части на континента. Основните ни направления остават Египет, Алжир, Тунис, Мароко. Контрагентите ни там са утвърдени търговци с непостоянни обеми през годината без тенденции за голямо изменение. От особено значение са провежданите периодично държавни търгове за металорежещи машини.

Поради високите нива на оферираните цени в евро в момента други контрагенти не са особено активни.

Регион Близък Изток

Търговията с Близкия Изток преди години е заемала голям дял от обема на продажбите с контрагенти от Сирия, Турция, Иран, Саудитска Арабия. След отпадане на универсалния струг С8 обемите и преофериране на цени на останалите машини в евро поръчките от района практически почти спряха.

Близкия Изток не се характеризира със стабилни обеми и последователност в действията на контрагентите. В множеството ни директни контакти с фирми от района през годината осезателно се чувства влиянието на китайските и тайвански машини поради търсенето на ниски ценови нива.

Регион Южна Америка

Реализацията в този район е незначителна. Основно там се пласираха стругове, реализацията на колонни бормашини е затруднена от присъствието на испанските Ибармия и Ерло. Перспектива за развитие на Латиноамериканския пазар има в възобновяването на контактите с Мексико, Перу, Колумбия, Венецуела и Чили.

Не се очаква значително раздвижване от този регион и през следващата година.

Регион Северна Америка

На този пазар през последните години „ЗММ Металик“ търгува изключително чрез посредници. Пазарът е с голям потенциал, но усилията на Дружеството за възвръщане на загубени позиции все още не дават желаните резултат.

Постъпващите поръчки са предимно от САЩ за тежки бормашини в неголеми количества и за резервни части за машини продавани там преди години.

Потенциалът е в развиването на търговската дейност с настоящите контрагенти, отбелязващи ръст на търговския обмен.

Регион Далечен Изток, Австралия

От този пазар постъпват откъслечни сигнали за интерес към нашата продукция и са осъществявани ограничени продажби. Пазарът в този регион е наситен с тайвански и китайски машини с изключително ниски цени, което е и главната причина за липсващи продажби.

**6.3. Информация, дадена в съответствие с точки 6.1 и 6.2, повлияна от изключителни фактори**

През последните 3 финансови години и до датата на настоящия документ дейността на „ЗММ Металик“ АД не е била повлияна от изключителни фактори.

6.4. Обобщена информация, отнасяща се до степента, в която емитентът зависи от патенти или лицензи, индустриални, търговски или финансови договори или от нови производствени процеси

От учредяването на Дружеството до датата на Регистрационния документ дейността му не е била зависима от патенти, лицензионни, франчайзингови договори и други обекти на интелектуална собственост, и концесионни права.

6.5. Основанията за всякакви изявления, направени от емитента във връзка с неговата конкурентна позиция

През последните няколко години продуктовата структура на „ЗММ Металик“ АД се промени значително. Бяха произведени и представени нови изделия, като стругови машини LZ280 и 300CS, нов вертикален обработващ център RV601.24 CNC.

Продуктовата структура на „ЗММ Металик“ АД за 2007 г. се променяше изключително динамично. Основни изделия станаха изделията на чужди фирми: GDW и Reckermann.

Анализ на собствените изделия, жизнен цикъл, конкурентност

- ПК 203 – Машината е в редовно производство. Едно от основните ни изделия, свързани с името „ЗММ Металик“. 33 000 броя са произведени и продадени в цял свят. Подобрена и олекотена конструкция, оптимално решение в лекия клас колонни бормашини с ремъчна предавка, комбинирана със скоростна кутия.
- ПК 032 – Машината е в редовно производство. Междинен типоразмер. Олекотена конструкция с директна зъбна предавка.
- РК 035-055 – Този тип машини се приемат добре на пазара от клиенти. Реконфигурира се серията до два основни типоразмера ПК 040 и ПК 050 (с технически параметри на ПК 055) за оптимизиране на производствената ефективност.
- RS 32-800 - Машината е в редовно производство. Добра компановка и ценово позициониране, популярна основно в западна Европа.
- RV 601.24 CNC – Необходимо е оптимизиране на цената за вътрешен пазар. Усилия в посока предлагане и налагане на пазара.
- RV 501.24 CNC – Отново е актуална на пазара. Очакват се поръчки за още 5 броя нови и около 5-7 броя за рециклиране.



- Работа по изделия от чужди фирми:
- LZ 280 и 300CS – прецизни стругови машини на фирма “GDW”- Германия.
- През 2008 г. ще се изпълняват следните поръчки LZ 280 - 60 броя, 300CS - 10 броя.
- КОНЗА – фрезова машина с ЦПУ от фирма “Рекерман” – Германия. Машината е в редовно производство. За 2008 г. се очакват поръчки за около 9 броя.
- Детайли за фрезови машини с ЦПУ “DELTA” от фирма “Рекерман” - през 2008 г. се очакват поръчки за около 4-6 комплекта детайли. Очаквана тенденция за изграждане на цялостна механика.
- Изработка на модели и отливка по документация на чужди фирми. Механична обработка.

**7. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА****7.1. Кратко описание на групата и положение на емитента в рамките на групата**

„ЗММ МЕТАЛИК“ АД – Пазарджик е част от икономическата група на „Корпорация за технологии и иновации „Съединение“ АД – София, което е собственик на 66,74% от капитала на Дружеството.

„ЗММ МЕТАЛИК“ АД заема положение на дъщерно дружество на „Корпорация за технологии и иновации „Съединение“ АД – София.

Таблица 7а: Икономическа група на „Корпорация за технологии и иновации „Съединение“ АД – София към датата на регистрационния документ

| Свързани дружества | Основен капитал /брой на дяловете/ | Брой на дяловете контролирани от КТИ „Съединение“ АД | Участие на КТИ „Съединение“ АД (%) |
|--|------------------------------------|--|------------------------------------|
| 1. ЗММ „Металик“ АД Седалище: гр. Пазарджик Р. България Адрес на управление: ул. „Синитевска“ 4 Предмет на дейност: Проектиране, производство и внедряване на металорежещи, универсални и високопроизводителни машини, комплектовка за тях, резервни части, отливка, търговия в страната и в чужбина. | 8 842 000 | 5 634 258 | 66,74 |
| 2. „Оптела – Лазерни Технологии“ АД Седалище: гр. Пловдив, Р. България Адрес на управление: ул. „Проф. Цветан Лазаров“ №1 Предмет на дейност: Производство на лазерни системи, лазерни източници, системи за тяхната автоматизация, лазерни оптични елементи, материали за лазерна техника, машини за почистване на отпадатни битови и промишлени води, търговия в страната и чужбина. | 9 135 000 | 6 068 076 | 66,43 |
| 3. „Корпорация Унимаш“ АД Седалище: гр. Пловдив, Р. България Адрес на управление: гр. Пловдив, бул. „Хр.Ботев“ 27А Предмет на дейност: Производство и търговия в страната и в чужбина на машини и оборудване за добив на въглища, оборудване за транспортиране на земни маси, въглища и други насипни материали, машини за производство на керамични изделия. | 2 339 904 | 1 112 424 | 47,54 |



| | | | |
|---|-----------|---------|--------|
| 4. „Иновационен Фонд Д1“ АД Седалище: гр. Пловдив, Р. България Адрес на управление: бул. „Цариградско Шоце“ №53 Предмет на дейност: Проектиране, внедряване, маркетинг в строителството на монолитни и сглобяеми жилищни, административни, културно-битови, и селскостопански сгради, магазини и други обекти, производство и монтаж на стоманобетонени елементи и изделия. | 182 903 | 108 052 | 59,07 |
| 5. ИП „Популярна Каса-95“ АД Седалище: гр. Пловдив, Р. България Адрес на управление: ул. „Д-р Вълкович“ №8 Предмет на дейност: Инвестиционен Посредник | 1500000 | 1360000 | 91 |
| 6. „Атлас Юнион“ ЕООД Седалище: гр.Пловдив, Р. България Адрес на управление: бул. „Христо Ботев“ №27А Предмет на дейност: Административни, правни и консултантски услуги, външна и витрешна търговия, както и всяка друга дейност, незабранена от закон. | 5000 | 5000 | 100 |
| 7. „Трансмобил 21“ ООД Седалище: гр.Пловдив, Р. България Адрес на управление: бул. „Христо Ботев“ №27А Предмет на дейност: Транспорт и спедиция на хора и товари, търговска, производствена, издателска и рекламна дейност. | 5 000 | 4 000 | 80 |
| 8. „Арбанаси“ АД Седалище: гр.Велико Търново, Р. България Адрес на управление: ул.„Христо Ботев“ 88 Предмет на дейност: Производство на нетакан текстил за мебелната промишленост и за пътното строителство | 90 183 | 34 410 | 38,15 |
| 9. „Феникс Юг“ АД Седалище: гр. Пловдив, Р. България Адрес на управление: ул. „Македония“ 20 Предмет на дейност: покупка и продажба на отпадъчни хария, метали, пластмаси. | 97 784 | 33 402 | 43,16 |
| 10. „Унимаш индъстрис“ АД Седалище: гр. Пловдив, Р. България Адрес на управление: гр. Пловдив, ул. „Проф. Цветан Лазаров“ №1 | 1 875 737 | 785 918 | 41, 89 |



| | | | |
|--|------------|-----------|--------|
| Предмет на дейност: производство и монтаж на металорежещи машини, възли и детайли, металолеене, придобиване на ноу-хау, управление и реновиране на промишлени обекти. | | | |
| 11. „Орфей Клуб Уелнес“ АД Седалище: гр. Пловдив, Р. България Адрес на управление: гр. Пловдив, бул. "Хр.Ботев" 27А Предмет на дейност: Туризъм и уелнес програми. | 20 804 500 | 9 478 486 | 45, 55 |
| 12. „Съединение Асет Мениджмънт“ АД Седалище: гр. София, Р. България Адрес на управление: гр. София, ул. "Дякон Игнатий" 2, ет. 2 Предмет на дейност: Управляващо дружество | 300 000 | 150 000 | 50 |

„ЗММ Металик“ АД е акционерно дружество, наследник е на металообработваща кооперация – една от първите в страната. Основната му дейност е производство и търговия на металорежещи машини. Почти лидер е в производството на пробивни машини, като гамата се движи от леки настолни до тежки машини с автоматично подаване и много технологични екстри. Освен тях дружеството произвежда универсални и стругове с CNC управление, вертикални обработващи центри, бързи радиално пробивни машини както и фрези с CNC. В производствената дейност на дружеството влизат също производството на оригинално окомплектоване за водещи фирми в Европа и света, резервни части както и сервиз и услуги.

Дружеството е сертифицирано по ISO 9001:2000 от „Daimler–Crysler Eurospase“ като поддържа сертификата си и нивото на добро качество и безопасност на произведените изделия. Продукцията е предимно експортно ориентирана и това предполага поддържане на високо качество и конкурентоспособност. Около 30% от изделията се продават в страните от ЕС – главно в Германия, Испания, Швеция, както и в Латинска Америка, Близкия Изток и др.

Основният фактор влияещ върху показателите характеризиращи експорта и реализацията на вътрешния пазар е задълбочаване на иновационната и производствена дейност с водещи немски фирми – “GDW”, “Alzmettal”, “Rekerman”.

„ЗММ Металик“ АД със специфичната си и утвърдена през годините дейност се явява една стабилна и прогресираща част от българското машиностроене.



7.2. Списък на значителните дъщерни предприятия на емитента, включително наименование, страна на регистрация или на дейност, пропорционално акционерно участие и ако е различно, пропорцията на държаните акции с право на глас.

- От 29.07.2008 г., след вписване в Търговския регистър, „ЗММ Металик” АД притежава акции за 100 000 лева, които представляват 33,33% (една трета) от регистрирания уставен капитал в размер на 300 000 (триста хиляди) лева на Финансова Къща „ИНТЕРНЕТ КОМПАНИЯ ПОПУЛЯРНА КАСА” АД, със седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, ул. “Д-р Вълкович” № 8, рег. по ф.д. № 2680/2006г. на ПОС, ЕИК 160057366. Финансовата къща има следния предмет на дейност: покупка на менителници и записи на заповед, финансов лизинг, придобиване и управление на дялови участия, сделки с чуждестранни средства за плащане, консултации на дружества относно капиталовата им структура, промишлена стратегия и свързаните с това въпроси, както и консултации и услуги относно преобразуване на дружества и сделки по придобиване на предприятие, консултации относно портфейлни инвестиции, сделки с финансови фючърси и опции, инструменти, свързани с валутни курсове и лихвени проценти, факторинг, гаранционни сделки, както и всяка, незабранена от закона дейност.

**8. НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ, ЗАВОДИ И ОБОРУДВАНЕ****8.1. Информация относно съществуващи или запланувани значителни материални дълготрайни активи, включително лизинговани имоти и всякакви големи тежести върху тях.**

Таблица № 8а: Имоти, машини, съоръжения на „ЗММ Металик“ АД за периода 2005 г. – 30.06.2008 г.

| Имоти, машини, съоръжения и оборудване | | | | |
|--|------------|------------|------------|------------|
| В хиляди лева | 30.06.2008 | 31.12.2007 | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
| Земи | 45 | 45 | 320 | 363 |
| Сгради и конструкции | 3 | 3 | 284 | 303 |
| Машини и оборудване | 10 | 12 | 24 | 28 |
| Съоръжения | 12 | 12 | 15 | 16 |
| Транспортни средства | 3 | 5 | 9 | 14 |
| Стопански инвентар | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Разходи за придобиване | 42 | 42 | 42 | 42 |
| Други | 3 | 4 | 7 | 14 |
| ОБЩО: | 118 | 123 | 701 | 780 |

Източник: Одитирани финансови отчети на „ЗММ Металик“ АД за 2005, 2006, 2007 г. и неаудитиран междинен отчет към 30.06.2008 г.

Информация относно инвестиционната програма на дружеството, която е в процес на изпълнение е изнесена в т. 5.2.2. „Описание на главните инвестиции на емитента, които са в процес на изпълнение“ от настоящия Регистрационен документ.

Инвестиционната програма на дружеството включва закупуване на представените в Таблица 8б машини, оборудване и инструменти.

Таблица 8б: Нови машини, оборудване и инструменти

| № | Вид/ дейност | Бр. | Стойност в лв. |
|----|---|-----|----------------|
| 1. | Закупуване на струг с ЦПУ – 350 мм – | 2 | 120 000 |
| 2. | Закупуване на винтов компресор | 1 | 36 000 |
| 3. | Закупуване на каруселен струг | 1 | 20 000 |
| 4. | Закупуване на борверг с ЦПУ – маса 1000x1000 mm | 1 | 300 000 |
| 5. | Закупуване на установка за закаляване на тела | 1 | 40 000 |



| | | | |
|----|--|---|---------|
| 6. | Пускане на индукционна пещ /остатък/ | 1 | 80 000 |
| 7. | Изграждане на газово отопление | 1 | 350 000 |
| 8. | Оборудване на работните места с нови технологични режещи и мерителни инструменти | 1 | 10 000 |

Източник: „ЗММ Металик” АД

Към датата на Проспекта Дружеството няма лизинговани имоти.

Към 23.09.2008г. „ЗММ Металик” АД във връзка с получен заем от Първа инвестиционна банка АД има:

- учредена в полза на банката първа по ред договорна ипотека на УПИ ССХХIV – с площ 4 689 кв.м., ведно с построените в имота сгради и
- особен залог върху следните движими вещи – металорежеща машина – обработващ център AZ 4s „Декел” и Металорежеща машина – „Шлайфхобел „Кобург” 3010S 3838/4”.

8.2. Описание на всякакви екологични проблеми, които могат да засегнат използването на дълготрайните материални активи от емитента.

- Екологичните проблеми на „ЗММ Металик” АД са свързани с наемателя „ЗММ Металик – Леярна” ООД , където проблемни са:
- изхвърляне на дим и твърди частици във въздуха
- регенериране на фуранови смеси
- няма други екологични проблеми със значително влияние върху използването на ДМА.



9. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

9.1. Финансово състояние

Описание на финансовото състояние на емитента, промените във финансовото му състояние и резултатите от дейността за всяка година и за междинните периоди, за които се изисква историческа финансова информация, включително причините за значителните промени във финансовата информация за различните години дотолкова, доколкото е необходимо за разбирането на стопанската дейност на емитента като цяло.

Финансовите отчети са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз, в следствие на Регламент ЕС 1606/2002.

Съгласно Закона за счетоводството, в сила от 1 януари 2006 г., в Република България действат Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз. МСФО следва да бъдат преведени официално на български език, приети и от Министерския съвет на Република България и обнародвани в Държавен вестник (ДВ). Към датата на одобряване на финансовите отчети от ръководството на Дружеството, единствено МСФО приети от Комисията на Европейския съюз в сила от 1 януари 2005 г. са приети от Министерския съвет с постановление 207/7.08.2006 и са публикувани на български език в ДВ брой 66/15.08.2006. Междувременно, настоящите финансови отчети са изготвени в съответствие с МСФО, приети от Комисията на Европейския Съюз, приложими за 2006 година, така както са публикувани в Официалния вестник на Европейския съюз на английски език.

Функционалната и отчетната валута на Дружеството е българският лев. С въвеждането на еврото като официална валута на Европейския съюз българският лев е свързан с еврото в съотношение BGN 1.95583 за EUR 1.

Финансовите отчети се съставят в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството и при съобразяване със следните основни счетоводни принципи:

- текущо начисляване;
- действащо предприятие;
- предпазливост;
- съпоставимост между приходите и разходите;
- предимство на съдържанието пред формата - сделките и събитията се отразяват счетоводно съобразно тяхното икономическо съдържание, същност и финансова реалност, а не формално според правната им форма;



- запазване при възможност на счетоводната политика от предходния отчетен период - постигане на съпоставимост на счетоводните данни през различните отчетни периоди. В случаите, в които е променено представянето и класификацията на статии от финансовите отчети, сравнителната информация се рекласифицира с цел постигане на съпоставимост с текущия период. Такива рекласификации се налагат от по- подробното представяне на приложенията към финансовите отчети;
- Независимост на отделните отчетни периоди и стойностна връзка между начален и краен баланс.

Дружеството съставя:

- годишен финансов отчет към 31 декември на отчетния период;
- консолидиран финансов отчет към 31 декември на отчетния период;
- междинни финансови отчети – индивидуални и консолидирани, обхващащи период, по-кратък от една календарна година по Закона за публичното предлагане на ценни книжа - всяко тримесечие.

Изготвянето на финансови отчети в съответствие с МСФО изисква Ръководството на Дружеството да взема решения и да прави преценки и предположения, които оказват влияние на счетоводните политики, както и на сумите на отчетените активи, пасиви, приходи и разходи. Действителните резултати могат да се различават от тези преценки. Преценките и съответните предположения се преглеждат на текуща база. Резултатите от прегледите на счетоводните преценки се признават в периода в който са прегледани, ако прегледа засяга само този период, или периода в който са прегледани и бъдещите периоди, ако прегледите засягат както текущия, така и бъдещи периоди.

В случаите, в които представяне или класификация на определени суми от отчетите са били коригирани, сравнителните данни са били рекласифицирани, за да се осигури съпоставимост с текущия период. Подобни рекласификации са резултат от по-детайлно представяне на перата на баланса и отчета за доходите в бележките към финансовите отчети.

Съставните части на финансовите отчети са: счетоводен баланс, отчет за приходите и разходите, отчет за паричните потоци, отчет за промените в собствения капитал и приложения, които включват значимите счетоводни политики, прилагани от дружествата в Групата и бележки към финансовите отчети.

Подробно описание на значимите счетоводни политики се съдържа в консолидираните и неконсолидирани годишни финансови отчети на „ЗММ Металик“ АД.

Анализ на нововъведените ДМА е направен в т. 5.2.1. „Описание на главните инвестиции на „ЗММ Металик“ АД за последните три финансови години и до датата на регистрационния документ.”

Анализ на състоянието на ДМА и наличието на тежести върху тях е направен в т. 8.1. „Информация относно съществуващи или запланувани значителни



материални дълготрайни активи, включително лизинговани имоти и всякакви големи тежести върху тях.”

Анализ на инвестициите от „ЗММ Металик” АД е представен в т. 5.2.1. – 5.2.3., както и в т. 6.1. от настоящия Регистрационен документ.

Анализ на приходите на „ЗММ Металик” АД

Таблица № 9а: Приходи на „ЗММ Металик” АД за периода 2005-30.06.2008 г.

| Приходи (хил. лв.) | 06 2008 | Дял % | 2007 | Дял % | 06. 2007 | Дял % | 2006 | Дял % | 2005 | Дял % |
|----------------------------------|-------------|------------|--------------|------------|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|------------|
| Продажба на продукция | 1396 | 69,59 | 2322 | 19,08 | 1072 | 89,86 | 1885 | 77,16 | 2228 | 86,79 |
| Продажба на стоки | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 24 | 0,98 | 10 | 0,39 |
| Продажба на услуги | 18 | 0,90 | 46 | 0,38 | 23 | 1,93 | 1 | 0,04 | 7 | 0,27 |
| Други продажби | 592 | 29,51 | 9784 | 80,37 | 98 | 8,21 | 514 | 21,04 | 318 | 12,39 |
| Финансирания | 0 | 0,00 | 20 | 0,16 | 0 | 0,00 | 18 | 0,74 | 0 | 0,00 |
| Лихви | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Дивиденди | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Операции с финансови инструменти | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Промяна на валутни курсове | 0 | 0,00 | 1 | 0,00 | 0 | 0,00 | 1 | 0,04 | 4 | 0,16 |
| Други финансови приходи | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ОБЩО | 2006 | 100 | 12172 | 100 | 1193 | 100 | 2443 | 100% | 2567 | 100 |

Източник: Одитирани финансови отчети на „ЗММ Металик” АД за 2005, 2006, 2007 г. и неаудитирани междинни отчети към 30.06.2007 г. и 30.06.2008 г.

Информация за приходите на дружеството е представена в т. 6.2. ”Описание на главните пазари, в които се конкурира “ЗММ Металик” АД, включително разбивка на общите приходи по категория дейност и географски пазари за всяка финансова година за периода, обхванат от историческата финансова информация”.

От анализа на информацията в таблицата е видно, че за периода 2005-2007 г. приходите от продажби на продукция са относително постоянни по размер. Очакванията са това увеличение да продължава и през следващите години. През първите 6 месеца на 2008 г. приходите от продажба на продукция са нарастнали в сравнение със същия период на 2007 г. с 30,22%. Очакванията са това увеличение да продължава и през следващите години.

Останалите по-малки като дял приходни пера – продажбата на стоки и услуги не бележат ръст като абсолютна стойност. През шестмесечието на 2008г. делът на тези приходи достига 0,90% в сравнение с 1,93% дял за същия период на 2007 г. Значителен дял през разглеждания период имат и приходите от графата „Други продажби”. През 2007 г. е извършена преоценка на



инвестиционните имоти на дружеството, в следствие на което делът на „Други приходи“ за периода достига 80,37%. Единствените финансови приходи за периода са от промяна на валутни курсове, като техният дял в структурата на приходите е незначителен.

Таблица № 9б: Нетни финансови приходи на „ЗММ Металик“ АД за периода 2005-30.06.2008 г.

| Нетни финансови приходи | 30.06.2008 | 30.06.2007 | 2007 | 2006 | 2005 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| В хиляди лева | | | | | |
| Приходи/(разходи) за лихви | -69 | -40 | -89 | -38 | -39 |
| Дивиденди | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Положителни/(отрицателни) разлики от операции с финансови активи и инструменти, нетно | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Положителни/(отрицателни) курсови разлики, нетно | -2 | -1 | -3 | -3 | 0 |
| Други финансови разходи | -7 | -4 | -7 | -14 | -18 |
| Общо нетни финансови приходи | -78 | -45 | -99 | -55 | -57 |

Източник: Одитирани финансови отчети на „ЗММ Металик“ АД за 2005, 2006, 2007 г. и неодитирани междинни отчети към 30.06.2007г. и 30.06.2008г.

Коефициентен анализ на резултатите на „ЗММ Металик“ АД:

Таблица 9в: Коефициенти за ликвидност

| Коефициенти за ликвидност | 30.6.2008 | 2007 | 30.6.2007 | 2006 | 2005 |
|---------------------------|-----------|-------|-----------|-------|-------|
| Обща ликвидност | 1,104 | 0,985 | 1,112 | 1,260 | 1,328 |
| Бърза ликвидност | 0,507 | 0,360 | 0,444 | 0,561 | 0,378 |
| Незабавна ликвидност | 0,003 | 0,020 | 0,016 | 0,028 | 0,028 |
| Абсолютна ликвидност | 0,003 | 0,020 | 0,016 | 0,028 | 0,028 |

Изготвени на база на информацията от одитираните финансови отчети на „ЗММ Металик“ АД за 2005, 2006, 2007 г. и неодитиран междинен отчет към 30.06.2007 г. и 30.06.2008 г.

*Таблица № 9г: Коефициенти за финансова автономност*

| Коефициенти за финансова автономност | 30.6.2008 | 2007 | 30.6.2007 | 2006 | 2005 |
|---|------------------|-------------|------------------|-------------|-------------|
| Коефициент на финансова автономност | 2,612 | 2,986 | 0,820 | 1,005 | 1,299 |
| Коефициент на задлъжнялост | 0,383 | 0,335 | 1,219 | 0,994 | 0,770 |

Изготвени на база на информацията от одитираните финансови отчети на „ЗММ Металик“ АД за 2005, 2006, 2007 г. и неаудитиран междинен отчет към 30.06.2007 г. и 30.06.2008 г.

Показателите за финансова автономност са свързани с показателите за ликвидност. Те характеризират степента на финансовата независимост на дружеството от кредиторите, т.е. степента на използване на привлечения капитал.

В случаите, когато коефициентът на финансова автономност е под единица, е налице превишение на задълженията спрямо собствения капитал и обратно, когато този коефициент е над единица, показва степента на финансова независимост от ползването на чужди средства.

Коефициентът на задлъжнялост изразява степента на зависимост на предприятието от своите кредитори за уреждане на задълженията си. Този показател обикновено е под единица и показва колко задължения са отчетени на един лев собствен капитал. Колкото коефициентът е по-голям от единица, толкова независимостта на предприятието от външни източници на средства е по-голяма.

Таблица № 9д: Възвращаемост

| Възвращаемост на база общо приходи | 30.6.2008 | 2007 | 30.6.2007 | 2006 | 2005 |
|---|------------------|-------------|------------------|-------------|-------------|
| Възвращаемост на активите | 0,27% | 57,57% | -3,60% | -3,92% | 0,37% |
| Възвращаемост на собствения капитал | 0,37% | 76,85% | -7,99% | -6,92% | 0,65% |
| Възвращаемост на привлечения капитал | 0,96% | 229,45% | -6,55% | -9,06% | 0,84% |
| Рентабилност на приходите | 1,99% | 68,16% | -11,90% | -8,84% | 0,55% |

Изготвени на база на информацията от одитираните финансови отчети на „ЗММ Металик“ АД за 2005, 2006, 2007 г. и неаудитиран междинен отчет към 30.06.2007 г. и 30.06.2008 г.



Коефициентите за възвращаемост показват колко приходи генерира дружеството за единица активи (съответно - собствен или привлечен капитал).

Коефициентите за рентабилност отразява потенциала на дружеството да получава доходи. Практиката сочи, че колкото е по-висока рентабилността на дадено дружество, толкова е по-ефективно управлението и толкова е по-добра общата му дейност.

Таблица № 9е: Ефективност

| | 30.6.2008 | 2007 | 30.6.2007 | 2006 | 2005 |
|--------------------------|-----------|-------|-----------|-------|-------|
| Ефективност на разходите | 1,089 | 3,835 | 0,925 | 1,030 | 1,028 |
| Ефективност на приходите | 0,918 | 0,261 | 1,080 | 0,971 | 0,972 |

Изготвени на база на информацията от одитираните финансови отчети на „ЗММ Металик“ АД за 2005, 2006, 2007 г. и неоудитиран междинен отчет към 30.06.2007 г. и 30.06.2008 г.

9.2. Резултати от дейността

9.2.1. Информация, отнасяща се до значителни фактори, включително необичайни или редки събития или нови развития, които засягат съществено приходите от дейността на емитента, включително степента, в която се засягат приходите.

Измененията в приходите от дейността на „ЗММ Металик“ АД през последните три години са представени в т. 9.1. „Финансово състояние“. Там са разгледани и факторите, на които се дължи изменението в приходите. Няма други фактори, включително необичайни или редки събития или нови развития, които да засягат съществено приходите от дейността на Дружеството .

9.2.2. Значителни промени в нетните продажби или приходи на ЗММ МЕТАЛИК

През 2007 г. е извършена преоценка на инвестиционните имоти на дружеството в размер на 10 141 хил. лв., в следствие на което делът на „Други приходи“ за периода достига 80.37%. През разглеждания период няма други значителни събития с еднократен ефект върху приходите на дружеството.



9.2.3. Информация, отнасяща се до правителствената, икономическата, фискалната, парична политика или политически курс или фактори, които значително са засегнали или биха могли да засегнат значително, пряко или косвено дейността на емитента.

Доколкото "ЗММ Металик" АД извършва производствена дейност и делът на материалните активи на дружеството в общия обем на неговите активи е значителен, инфлацията оказва съществено влияние върху разходите на дружеството. Предвид факта, че 69,60% от продукцията е предназначена за износ, инфлацията не оказва съществено влияние върху приходите. Влиянието на промените във валутните курсове върху приходите на Дружеството е незначително, тъй като почти цялата продукция се изнася за ЕС.

Дейността на „ЗММ Металик“ АД е подчинена на действащите правителствени, икономически, данъчни, монетарни и политически фактори, влияещи на всички стопански субекти в страната. Като публично дружество Дружеството осъществява своята дейност според ЗППЦК и всички подзаконовни нормативни актове, свързани с неговото прилагане.

За бъдещата дейност на „ЗММ Металик“ АД и дружествата от групата следва да се имат предвид държавните ангажименти на България във връзка с асоциирането към Европейската общност, като например изискванията за въвеждане на европейските стандарти за производство, по осигуряване на заетия персонал, към условията на труд и безопасност, замърсяването на околната среда, повишаване на работните заплати, и др.

**10. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ****10.1. Информация за капиталовите ресурси на емитента (както краткосрочни, така и дългосрочни).**

За последните три години основните използвани и потенциални вътрешни източници на ликвидност на дружеството са:

- приходите от продажби;
- реализираната печалба

Основните използвани и потенциални външни източници на ликвидност на дружеството са:

- банкови заеми;
- облигационен заем.

Таблица №10а: Капиталови ресурси на „ЗММ Металик“ АД

| В хил. лв. | 30.6.2008 | 2007 | 2006 | 2005 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Парични наличности и парични еквиваленти | | | | |
| Парични средства в брой | 7 | 8 | 44 | 36 |
| Парични средства в безсрочни депозити | 4 | 45 | 1 | 5 |
| Блокирани парични средства | 0 | 0 | 2 | 0 |
| Парични еквиваленти | 0 | 0 | 1 | 2 |
| Общо парични наличности и парични еквиваленти | 11 | 53 | 48 | 43 |
| Регистриран капитал | 201 | 201 | 201 | 201 |
| Резерви | | | | |
| Резерв от последващи оценки на активите и пасивите | 703 | 703 | 703 | 728 |
| общи резерви | 95 | 95 | 95 | 81 |
| други резерви | 1083 | 1083 | 1083 | 1101 |
| Общо резерви | 1881 | 1881 | 1881 | 1910 |
| Натрупана печалба/ (загуба) | 8715 | 418 | 54 | 41 |
| Текуща печалба | 40 | 8297 | -216 | 14 |
| Нетекучи пасиви | 964 | | | |

Източник: Одитирани финансови отчети на „ЗММ Металик“ АД за 2005, 2006, 2007 г. и неодитиран междинен отчет към 30.06.2008 г.



Няма ограничения върху използването на капиталови ресурси, които значително са засегнали или биха могли значително да засегнат пряко или косвено дейността на „ЗММ Металик“ АД

10.2. Обяснение на източниците и размера, и текстово описание на паричните потоци на емитента.

Таблица 106 Парични потоци на „ЗММ Металик“ АД

| (в хиляди лева)/ г. | 06.2008 | 2007 | 2006 | 2005 |
|---|-------------|----------|----------|----------|
| Парични потоци от основните дейности: | | | | |
| Нетна печалба преди облагане | 40 | 8297 | (216) | 14 |
| Корекции | | | | |
| Амортизация | 13 | 38 | 90 | 93 |
| Преоценка на инвестиционни имоти | | (10141) | | |
| Промени в размера на материалните запаси | 245 | (442) | 258 | (397) |
| Промени в краткосрочните вземания | (538) | 24 | (382) | 50 |
| Промени в разходите за бъдещи периоди | | | 0 | 0 |
| Промени в дълг. задължения | | 850 | | |
| Промени в търговските и други задължения и корекции | 533 | 1512 | 242 | 315 |
| | | | | |
| Паричен поток от основната дейност | 293 | 38 | (8) | 75 |
| Париченпоток от инвестиционната дейност | (278) | 0 | 43 | 0 |
| Паричен поток от финансовата дейност | (57) | (33) | (30) | (74) |
| Нетни парични потоци | (42) | 5 | 5 | 1 |
| Парични средства в началото на годината | 53 | 48 | 43 | 42 |
| Парични средства в края на годината | 11 | 53 | 48 | 43 |

Източник: Одитирани финансови отчети на „ЗММ Металик“ АД за 2005, 2006, 2007 г. и неодитиран междинен отчет към 30.06.2008 г.

Генерираните парични потоци за периода са били достатъчни по обем и „ЗММ Металик“ АД не е изпитвал недостиг на паричен ресурс.

Паричните потоци от основните дейности за периода 2005-2007 г. са с относително постоянни размери. Към 30.06.2008 г. се наблюдава значително увеличаване на постъпленията от клиенти и плащанията към доставчици, което е в резултат на нарасналото производство и продажби на дружеството.

**10.3. Информация за нуждите от заеми и структура на финансирането на емитента.**

Таблица № 10в: Размер и структура на задължността на „ЗММ Металик“ АД на неконсолидирана база към 30.06.2008 г.

| № | Пасиви | Размер, хил.лв. |
|--------------------|---|-----------------|
| 1. | Дългосрочни задължения – общо, в т.ч.: | 964 |
| 1.1 | Задължения към свързани предприятия | 6 |
| 1.2 | Пасиви по отсрочени данъци | 958 |
| 2. | Краткосрочни задължения – общо, в т.ч.: | 3185 |
| 2.1 | Задължения по получени заеми към банки и небанкови финансови институции | 135 |
| 2.2 | Задължения към свързани предприятия | 1103 |
| 2.3 | Задължения по получени търговски заеми | 488 |
| 2.4 | Задължения към доставчици и клиенти | 1152 |
| 2.5 | Задължения към персонала | 124 |
| 2.6 | Задължения към осигурителни предприятия | 35 |
| 2.7 | Данъчни задължения | 49 |
| 2.8 | Други | 99 |
| Общо пасиви | | 4149 |

Източник: Неодитиран междинен отчет на „ЗММ МЕТАЛИК“ АД към 30.06.2008г.

На този етап Дружеството не планира съществени промени в използването на външни привлечени средства, необходими за осъществяване на неговата дейност.

Обемите на тези привлечени средства се поддържат на определени нива и са съобразени с икономическият ефект за дружеството - привлечените средства подобряват ликвидността и са необходими за осъществяването на производствен растеж. Наложена е по-консервативна политика към привличане на банкови кредити за инвестиционна дейност в дружеството. Затова политиката на мениджмънта е насочена към това, Дружеството да набира свеж ресурс от пазара под формата на акции.



10.4. Информация относно всякакви ограничения върху използването на капиталови ресурси, които значително са засегнали или биха могли значително да засегнат пряко или косвено дейността на емитента.

Няма ограничения върху използването на капиталови ресурси, които значително са засегнали или биха могли значително да засегнат пряко или косвено дейността на емитента.

10.5. Информация, отнасяща се до очаквани източници на средства, необходими за изпълнение на ангажиментите, посочени в точки 5.2.3. и 8.1.

Няма бъдещи инвестиции, за които управителните органи на „ЗММ Металик“ АД да са поели твърди ангажименти.

Бъдещите инвестиции на дружеството ще бъдат финансирани чрез използване на средствата от увеличението на капитала. В случай, че средствата от увеличението на капитала са недостатъчни се планира инвестициите да бъдат финансирани чрез банкови кредити.

**11. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ, ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИИ**

Когато е съществено, да се предостави описание на политиката на емитента по отношение на научноизследователската и развойна дейност за всяка финансова година за периода, обхванат от историческата финансова информация, включително сумата, изразходвана за научноизследователски и развойни дейности, спонсорирани от емитента.

От придобиването на дружеството през 1997 г. като мажоритарен собственик КТИ „Съединение“ АД си постави за цел подобряване на технологията, качеството и ритмичността на работа в дружеството, както и пълно обновяване на морално остарелите досега произвеждани изделия.

Изготви се дългосрочна и целенасочена програма, сключиха се договори с колективи от Техническият Университет - София и Пловдив, както и с други водещи в областта консултанти.

Съвместно с CAD, CAM Лабораторията в индустрията към Техническият Университет - София се разработи фамилия стругове „Fine Master“, които замениха досега произвеждалите С8. Струговете бяха показани на Техническият панаир в Пловдив, където спечелиха златен медал през 2004 г.

Преработи се цялата гама пробивни машини – лек, среден и тежък тип като бяха оборудвани с много екстри.

Бързата радиална бормашина RS32-800 е единствената пробивна машина от този тип конструкция, произвеждана в България, като за Европа съществува само още един производител в Германия. Машината също спечели златен медал от Пловдивския панаир през 1998 г. Съгласно договор от 10.06.1997г. „ЗММ Металик“ АД купува документацията на RS32-800 с доставката на 4 броя RS32-800 в пълна конфигурация.

За автоматизирана обработка на детайли с различна конфигурация и сложност фирмата разработи и усвои обработващ център PB601, комплектован с магазин от 24 инструмента и система с цифрово-програмно управление.

Със собствени сили се модернизира и отново е в редовно производство вертикален обработващ център PB 501 с нов електромеханичен инструментален магазин и модерно цифрово програмно управление.

Съвместно с немската фирма „GDW“ се усвоиха два вида прецизни стругове стругове – LZ 280 – универсален и 300 CS с циклово управление Fanuc Quick Turn TM. Машините за фирма „GDW“ се изпълняват по изискванията за геометрична точност на DIN8605.

Дружеството участва и в разработката на проекти по оперативните програми на ЕС. Съвместно с CAD, CAM Лабораторията в ТУ-София се разработи и изпълни проучвателен проект „Технология и машини за високоскоростно фрезозане - /HSM – High speed milling /. Съвместно с университета в Аахен – Германия, дружеството участва в проект „Отворена автоматизирана система за управление на материалните ресурси“.

В момента се разработва проект за „иновативно предприятие“ по оперативна програма „Конкурентноспособност“.



Дружеството участва и е активен член на Клъстер „Лазери и оптика“.

За обхванатия от историческата информация период, емитентът не е понесъл съществени разходи за научноизследователска и развойна дейност.



12. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

12.1. Най-значителните неотдавнашни тенденции в производството, продажбите и материалните запаси и разходи и продажни цени от края на последната финансова година до датата на документа за регистрация.

Основните моменти и направления в развитието на дейността на предприятието, както търговска така и производствена, са насочени в усилията за:

- Утвърждаване позициите ни в кооперираното производство като подизпълнители на утвърдени немски фирми.
- Поддържане и обслужване на дейността с фирмите Рекерман, ГДВ, Германия. Своевременна и пълна търговска и конструктивна кореспонденция, информираност. Съпровождане и съпорт при съвместните дейности. Поддържане високо ниво на удовлетвореност.
- Поддържане активност, налагане на новото разпределение на тип-оразмерите и разширяване на продажбите на бормашины - серията ПК машини на „ЗММ Металик“. Поддържане дейността с основни контрагенти Булка, Германия и Веди, България. Разработване на нови и възстановяване на контакти със затихнали дистрибутори в Австрия, Швеция, Швейцария, Холандия, Италия, САЩ.
- Продажба на Радиална бормашина РС32-800. Подобряване и развитие на взаимоотношенията по дистрибутивен път с фирма Алцметал, Германия. Възстановяване на продажбите в Испания, Португалия с фирма Далекo.
- Развитие на продажбите на вътрешен пазар, възстановяване на традициите ни в производството и предлагането на машини с ЦПУ. Предлагане на Обработващ център РВ501.24, РВ601.24, циклон струг 300СS. Подобряване организацията и дейността по изпълнението на генерални ремонти и механични услуги.

12.2. Информация за всякакви известни тенденции, несигурности, изисквания, ангажименти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на емитента, поне за текущата финансова година.

Макроикономическа рамка

Дейността на Дружеството е в пряка зависимост от общата макроикономическа среда в България.



След финансовата криза през периода 1996-97 г., макроикономическата ситуация се стабилизира. Инфлацията беше овладяна, промишленото производство отбеляза ръст, бяха приватизирани повечето от структуроопределящите промишлени предприятия и банки, стартира пенсионна и здравноосигурителна реформа, размерът на външния дълг като процент от БВП намаля значително вследствие на сделките за неговото реструктуриране, а страната ни стана член на ЕС и на НАТО. Въпреки финансовите и политическите кризи в различни части на света, България успя да постигне стабилен ръст на икономиката, нисък бюджетен дефицит, а финансовата система успя да се възстанови от кризата и започна да изпълнява ролята си на финансов посредник.

Предвид очакваното ускоряване на структурните реформи, извършваните законодателни промени в посока либерализация на средата за бизнес и нарастването на чуждестранните инвестиции както за сметка на различните евро фондове, така и от страна на частния бизнес, може да се очаква, че растежът на икономиката ще продължи най-малко със същите темпове при запазване на макроикономическата стабилност.

„Бизнесът продължава да оценява текущата икономическа ситуация като благоприятна. Априлската стойност на индекса на бизнес климата ЕСТАТ е втора по абсолютна стойност (след юлската от м.г.) за цялата 6-годишна история на индекса и показва възстановяване на възходящата му тенденция. Подробните данни от изследването са основание да се очаква нов исторически максимум, който вероятно ще бъде регистриран с анкетата през юли 2008 година. Благоприятният бизнес климат в страната се потвърждава и от бизнес анкетите на НСИ, които регистрират все така висока и нарастваща икономическа активност по сектори – в промишлеността, строителството и услугите.

Предварителните данни показват много добра динамика на секторите индустрия и услуги (съответно 14 и 7.5 на сто нарастване на добавената стойност на годишна база), което успява да компенсира влошаването в аграрния сектор. Реалният растеж на БВП за 2007 г. е 6.2 на сто при 6.3 на сто за 2006 година. Лекото забавяне спрямо година назад е поради рязкото намаляване на растежа през третото тримесечие на 4.9 на сто (при 7.1 на сто растеж година назад).

От страна на *предлагането* растежът през 2007 г. в сравнение с растежа година назад бе формиран при небивало дълбок спад на добавената стойност в аграрния сектор (с почти 30 на сто при 1 на сто спад за 2006 г.), но затова пък при почти двукратно ускоряване на растежа в индустрията и запазване на нивото на растежа в услугите.

От страна на *търсенето* динамиката на БВП се определя от високия растеж на вътрешното търсене, който през 2007 г. се характеризира с ускоряване растежа на инвестициите и забавяне растежа на потреблението на домакинствата.

Инвестициите в основен капитал имат най-висок принос през 2007 г. (5.6 процентни пункта) в общия икономически растеж от страна на общото търсене, за разлика от 2006 г., когато растежът се диктуваше от индивидуалното потребление (6.7 процентни пункта). Реалният растеж на инвестициите за 2007



г. достига 21.7 на сто при 14.7 на сто за 2006 г., а потреблението забавя растежа си на 4.9 на сто (при 7.3 на сто за 2006 г).

За тази година очакваме по-умерени темпове на вътрешно търсене в икономиката и запазване на високи темпове на предлагане. Растежът на икономиката може да бъде подпомогнат и от по-добро представяне на аграрния сектор в сравнение с миналата година.

За 2007 г. дефицитът по текущата сметка нарасна на 21.5 на сто от БВП. Покритието му с преки инвестиции в България намаля на 98.2 на сто при 132.7 на сто за 2006 година. Влошаването на дефицита на текущата сметка (с 1730 млн. евро) тази година се дължеше изцяло на нарастването на дефицита по търговското салдо (с 1795 млн. евро). Негативно се отрази и намаляването на положителното салдо по текущите трансфери, а благоприятен принос имаше подобряването на дефицита по нетния доход и все така положителното салдо по услугите. Нарастването на търговския дефицит се дължи на силното вътрешно инвестиционно и потребителско търсене, а намаляването на нетните трансфери е свързано главно с вноската на страната в бюджета на ЕС. Подобряването на салдото по услугите идва основно от износа на туристически услуги, който е нараснал с 10.9 на сто.

За първите два месеца на 2008 г. дефицитът по текущата сметка нараства леко на годишна база, но като дял от БВП съотношението се запазва на 3.9 на сто. Влошаването със 179 млн. евро се дължи на нарастване на търговския дефицит (със 154 млн. евро) и на дефицита по услугите и на влошаване на салдото по текущите трансфери. Положителен за първите два месеца е само приносът на нетния доход. За тези два месеца притокът на преки чуждестранни инвестиции покрива 33.5 на сто от дефицита по текущата сметка, почти колкото и през същия период на миналата година (33.7 на сто).

Очакванията за забавяне на икономическия растеж в глобален мащаб и на световната търговия в резултат на общата финансова криза засега не оказват неблагоприятно въздействие върху стокообмена и притока на преки чуждестранни инвестиции.

Външната търговия е стабилна и продължава да се развива ускорено – увеличението на стойностния обем на стокообмена за първите два месеца на годината е 30.8 на сто на годишна база (при 11.1 на сто една година по-рано).

Темповете на нарастване на износа изпреварват тези на вноса, но дефицитът по търговския баланс продължава да расте, достигайки 1.2 млрд. евро (FOB/FOB). Делът му в БВП обаче се запазва на същото равнище (3.7 на сто) както и в началото на 2007 година.

Дефицитът по търговския баланс продължава да създава опасения за пренасяне на финансовата криза и за евентуален неблагоприятен ефект върху търговията и притока на входящи капиталови потоци. Не се очаква забавянето на икономическия растеж в големите европейски икономики – основни търговски партньори на България – да свие драстично потреблението. При това пазарните сегменти, заемани от българската експортна продукция и характеризирани се с по-ниско ценово равнище, остават сред по-малко засегнатите.



Въпреки всички опасения за отлив на инвестиции от страната *на практика се наблюдава приток на преки чуждестранни инвестиции в размер на 432.3 млн. евро, който се е увеличил с 15.3 на сто на годишна база.* Това показва, че България би могла и да спечели от сегашната финансова криза – много компании и инвеститори търсят възможности за пренасочване на капиталите си от проблемните западни пазари към такива с възможности за растеж, какъвто е българският. Всичко ще зависи от запазването на привлекателността на страната като добро място за инвестиране на основата на наличните вътрешни фактори – все още по-ниските разходи за производство, продължаваща финансова стабилност, подобряваща се бизнес среда, съществуващ потенциал за растеж на икономиката, необходимост от модернизация, заложените за изграждане големи инфраструктурни проекти.

Най-малкото може да се очаква запазване на стабилен приток на преките чуждестранни инвестиции в рамките на 6-6.5 млрд. евро за годината (при 6.1 млрд. евро за 2007 г.).

Заплаха за притока на преки чужди инвестиции може да бъде влошаващият се имидж на страната, политическите скандали и непрекъснатите внушения на международните финансови и рейтингови институции, че страната е силно уязвима от глобалната финансова криза. Аргументите в тази посока се основават на фаворизирането на едната страна на зависимостта между притока на инвестиции и баланса по текущата сметка – покриването на дефицита с притока на капитали отвън, без да се отчита и другата страна на зависимостта – нарастването на дефицита в резултат на увеличения приток на капитали.

По-високото ежемесечно нарастване на потребителските цени в началото на 2008 г. в сравнение с първите месеци на предходните три години се дължи най-вече на продължаващото, макар и по-бавно, нарастване на потребителските цени на храните. Хранителните стоки имат най-висок дял (36.7 на сто) в потребителската кошница и при нарастване на цените им с 1 на сто за март приносът им в общата мартенска инфлация, която бе 0.8 на сто, е 0.37 процентни пункта. Обяснение на наблюдаваното от средата на миналата година сравнително рязко покачване на цените на храните, което все още продължава макар и с намаляващи темпове, можем да намерим първо в нарастването на цените на растениевъдните продукти (най-вече зърнени и маслодайни) на международните пазари и второ – в състоянието на вътрешния пазар.

Изминалата 2007 г. се отличава с изключително лоша селскостопанска реколта. Икономическите сметки за аграрния сектор показват, че в реално изражение продукцията на растениевъдството е едва 65 на сто от тази за 2006 г., а цените на тази продукция са нараснали с 33 на сто. Именно значителният спад на предлагане на наша растениевъдна продукция е първият допълнителен вътрешен фактор, действащ и до март, за увеличаване на потребителските цени на храните и нагнетяване на общата инфлация.

Във веригата на цените между селското стопанство и крайния потребител трябва да имаме предвид и наблюдаваното също от средата на миналата година рязко нарастване на цените на производител за вътрешния пазар на



българското производство на храни и напитки. За март месечното нарастване на тези цени е 1.1 на сто, а увеличението спрямо същия месец година назад продължава (от август миналата година) да надхвърля 20 на сто.

Профилът на формиране на инфлацията в последните месеци сам по-себе си не дава основания да се безпокоим за евентуално забавяне на икономическия растеж в средносрочен план. Може да се очаква, че високият принос на хранителните стоки в инфлацията ще продължи да намалява, като предполагаме, че новата реколта ще е по-добра от миналата година и ще действа в посока увеличаване на предлагането и намаляване на цените.

Бизнес анкетите на НСИ от април 2008 г. не открояват очаквания за инфлационен натиск поне до средата на годината. Повечето промишлени предприятия (79.2 на сто) предвиждат продажните им цени да останат без промяна, едва 20.1 на сто очакват увеличение през следващите три месеца. През последните шест месеца сравнително устойчив (но непреобладаващ) дял строителни предприятия (над една трета) имат намерения за увеличение на продажните цени в бранша.

Най-близо до крайния потребител са търговците на дребно – от юни 2007 г. при тях бизнес анкетите на НСИ открояват тенденция на повишени очаквания относно продажните цени в отрасъла, като за април делът на очакваните увеличения на цените е 34.9 на сто. В сектора на другите услуги очакванията на две трети от предприятията са те да останат непроменени през следващите три месеца.

По отношение на очакванията на потребителите за "инфлацията през следващите дванадесет месеца" последната априлска анкета на НСИ в наблюдението на потребителите отчита изместване на мненията от "по-бързо" към "същото" темпо на увеличение на цените.

По данните на наблюдението на работната сила през 2007 г. общият брой на заетите лица в икономиката достига 3 252.6 хил. (с 4.6 на сто повече отколкото през 2006 г.). Общият брой на безработните лица е намалял от 305,7 хил. на 240.2 хил., а коефициентът на безработица съответно от 9 на 6.9 на сто (дял на безработните от икономически активното население на възраст на 15 и повече навършени години). Бързият спад на регистрираната безработица продължава. Коефициентът на регистрирана безработица за първи път падна под 8 на сто от икономически активното население през май 2007 г., а за месеците от септември до края на годината се задържа дори под 7 на сто. През март 2008 г. тя е 6.79 на сто.

Покупателната способност на домакинствата расте. Доходите на домакинствата имат трайна тенденция на номинално и реално повишение през последните 10-12 години. За периода 1999-2007 г. *общият доход* средно на лице от домакинство нараства от 1 502 на 3 105 лв., или приблизително два пъти. Реалният доход средно на лице от домакинство също нарастват през този период – с 24.3 на сто. За пръв път през 2007 г. реалният доход средно на лице от домакинство достига и дори надхвърля равнището от 1995 г. (с 2 на сто). Само спрямо 2006 г. нарастването му е със 7.7 на сто. Нараства делът на *работната заплата* (от 41.4 на 47.7 на сто от общия доход средно на лице от домакинство за периода 1999-2007 г.). Реалното нарастване на дохода от



работна заплата е 41.7 на сто, което е свързано както с нарастването на заетостта, така и с повишаване на пенсионната възраст. Само спрямо 2006 г. нарастването е с 11.9 на сто. Реалният растеж на дохода от *пенсии* е по-висок (54.8 на сто за периода). В този растеж се отразява, освен осъвременяването на пенсиите, и ежегодно нарастващият брой на пенсионерите и ниските базови нива на дохода от пенсии. Спрямо 2006 г. нарастването му е с 5 на сто.”¹

Източник: «Икономиката на България- Април 2008 г» (РЕЗЮМЕ), ЦЕНТЪР ЗА ИКОНОМИЧЕСКО РАЗВИТИЕ, 12.05.2008 г., по ПРЕДВАРИТЕЛНИ ДАННИ НА НСИ



13. ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ

В съответствие с разпоредбите на Регламент 809/2004 „ЗММ Металик“ АД решава да не прилага информация относно прогнозите на емитента и приблизително изчислените в тази връзка печалби.

**14. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО****14.1. Имена, бизнес адреси и функции на изброените по-долу лица при емитента и индикация за основните дейности, извършвани от тях извън емитента, когато същите са значителни по отношение на този емитент:**

Управителните органи на Дружеството включват Съвет на Директорите.

Дружеството не е назначило прокурист.

По-долу са представени данни за членовете на Съвета на Директорите на Дружеството, в качеството им на юридически лица, както и за представляващите ги в дружеството физически лица, включително за професионалния им опит, относим към дейността им като членове на управителните органи на Дружеството и за дейността им извън Дружеството.

14.1.1. Съвет на Директорите- информация по отношение на юридическите лица членове на СД:

- **Председател на СД – „Корпорация за технологии и иновации Съединение” АД, София**, представлявано от Асен Иванов Конарев, ЕГН 4008294589 и Стефан Гълъбов Стефанов, ЕГН 4211234509 – заедно и поотделно.

„Корпорация за технологии и иновации „Съединение” АД, гр. София, ул. Дякон Игнатий №2, ЕИК 115086942 - Председател на СД на „ЗММ Металик” АД, е акционерно дружество от холдингов тип и има следния предмет на дейност: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които дружеството участва; финансиране на дружества, в които дружеството участва; дружеството може да извършва собствена производствена и търговска дейност на едро и дребно; екохрани и напитки, машини и съоръжения за населението и промишлеността, строителни материали - всички видове, туристическа дейност - туроператорство и турагентство, туристически предприятия и хотелски комплекси, къмпинг, организация на туристически пътувания вътре и извън страната и други видове туристически дейности и обекти.

Дружеството оказва влияние върху управлението и стопанската дейност на Дружествата, включени в икономическата група на КТИ „Съединение” АД представена в т. 7.1. “Кратко описание на групата и положение на емитента в рамките на групата” от настоящия Регистрационен документ.



- **Член на СД – „Балкан Сис” АД, Пловдив**, представлявано от Петър Нейчев Нейчев, ЕГН 4808086769 и Енчо Евгениев Чолаков, ЕГН 6910083623 -заедно и поотделно.

„Балкан Сис” АД, гр.Пловдив, ул.„Станислав Доспевски” № 10, ЕИК 115088562, Член на СД на „ЗММ Металик”, има следния предмет на дейност: разработка, продажба, експлоатация, отдаване под наем и лизинг на програмни продукти и програмно-технически средства и системи за обслужване на финансово-счетоводна и банкова дейност, търговия с ценни книжа, стоки, недвижимо имущество, както и производство и търговия на изделия, свързани с осъществяване на гореизброените дейности.

- **Изпълнителен член на СД – „Лазерни и оптични технологии 2000” АД, Пловдив**, представлявано от Чавдар Василев Младенов, ЕГН 5409093369.

„Лазерни и оптични технологии 2000” АД, гр.Пловдив, ул.„Проф. Цветан Лазаров” № 1, ЕИК 115270369, Изпълнителен член на СД на „ЗММ Металик”, има следния предмет на дейност: разработка, производство и продажба на лазерни технологични системи и комплекси, лазерни източници, системи за тяхната автоматизация, лазерни оптични елементи, материали за лазерна техника, търговия в страната и чужбина.

14.1.2. Съвет на Директорите- информация по отношение на физическите лица, представители на юридическите лица членове на СД:

Асен Иванов Конарев, представляващ „Корпорация за технологии и иновации Съединение” АД, София, в качеството ѝ на Председател на СД е Професор по икономика в Университета по Хранителни Технологии, гр. Пловдив.

Стефан Гълъбов Стефанов, представляващ „Корпорация за технологии и иновации Съединение” АД, София, в качеството ѝ на Председател на СД е Магистър-инженер с над 30 години трудов опит на ръководни позиции в машиностроенето.

Петър Нейчев Нейчев, представляващ Члена на СД – „Балкан Сис” АД, Пловдив е Доктор по Икономическите науки.

Енчо Евгениев Чолаков, представляващ Члена на СД – „Балкан Сис” АД, Пловдив е висококвалифициран и опитен специалист по маркетинг.

Чавдар Василев Младенов, представляващ Изпълнителния член на СД – „Лазерни и оптични технологии 2000” АД, Пловдив е Магистър-инженер с над 30 години трудов опит на ръководни позиции в машиностроенето.



Висши ръководители, имащи отношение за установяването на това, дали емитентът разполага с подходящи знания и опит за управлението на стопанската дейност на емитента.

Дружеството се представлява пред трети лица от Ю.Л. Изпълнителен директор- "ЛАЗЕРНИ И ОПТИЧНИ ТЕХНОЛОГИИ - 2000" АД, представлявано от Чавдар Василев Младенов. Същият разполага с необходимите знания и опит и има отношение за установяването на това, дали емитентът разполага с подходящи знания и опит за управлението на стопанската дейност на емитента.

Физическите лица, представители на юридически лица - членове на Съвета на директорите са високо-образовани и опитни ръководители и имат отношение за установяването на това, дали емитентът разполага с подходящи знания и опит за управлението на стопанската дейност на емитента.

Характер на всякакви фамилни връзки между тези лица:

Няма фамилни връзки между членовете на Съвета на директорите.

За всеки член на административните, управителните или надзорни органи на емитента и на всяко лице, споменато в първа алинея букви б) и г) от Приложение № 1 на Регламент ЕО № 809/2004, текст на т. 14.1., детайли за подходящите управленски опит и знания на лицата и следната информация:

Асен Иванов Конарев - Представител на КТИ „Съединение” АД в качеството му на Председател на Съвета на директорите на „ЗММ МЕТАЛИК” АД

Данни за относимия професионален опит на г-н Конарев и дейността му в и извън Дружеството:

Г-н Конарев е завършил висшето си образование през 1966 г. във Висш институт по хранително-вкусова промишленост. Доктор на икономическите науки – 1982 г. Професор по икономика и управление 1987 г. Специализирал е в МГУ- Москва, ХУМБОЛД - университет Берлин, Университет на Делтауер, САЩ и др.

- ✓ 1995-1996 г. - Изпълнителен директор на Национален инвестиционен фонд „Съединение”;
- ✓ 1996 г. - Председател на Национален инвестиционен фонд „Съединение”;
- ✓ 1996 г. - Председател на УС на Корпорация за технологии и иновации „Съединение” АД
- ✓ 1998-2004 г. Член на СД на „Обединена финансова компания” АД;
- ✓ 2001 г. - Член на СД на „Обединена търговска компания „Орфей”” АД - Смолян;



- ✓ 2001 г. - Консорциум „Орфейгруп” ДЗЗД, гр. Смолян – член на УС;
- ✓ от 2004 г. Член на СД на „Унимаш” АД и изпълнителен директор;
- ✓ от 2001 г. Управител на Иновационен център „Орфей” ООД;
- ✓ от 2002 г.- 19.06.2008 г. Член на НС на ЦЗД „ Орфей” АД;
- ✓ от 2002 г.- Член на СД на „Оптела-ОТ” АД;
- ✓ от 2002 г.- 13.05. 2008 г. - Член на СД на ВТП „Хебър,, АД;
- ✓ от 2004 г.- Представяващ Председателя на СД на „ЗММ Металик,, АД - КТИ „Съединение” АД ;
- ✓ 2005 г. Сдружение „Регионални научно-технически съюзи с дом на науката и техниката-Пловдив”, гр. Пловдив – председател РК;
- ✓ 2005 г. – Фондация „Международен институт за изследване на кооперациите”, гр. София член на УС;
- ✓ 1999 г. - Член на АКАДЕМИЧНИЯ СЪВЕТ към Университет по хранителни технологии - Пловдив;
- ✓ 2004 г. - Член на Факултетния съвет към „Стопански факултет” на УХТ;
- ✓ 2004 г. - Член на редколегията на списание „Финанси”;
- ✓ 2006 г. - Член на редколегията на списание „Орфей”;
- ✓ 2007 г. – Председател на СД на „Унимаш индъстрис” АД;
- ✓ Други участия:
- ✓ Член на колективния орган на управление в „Интелект 21” АД-освободен като член на Съвета на директорите с решение № 5823/10.10.2002 год.;
- ✓ До 19.06.2008 г. Председател на Съвета на директорите на „Иновационен фонд за здраве и дълголетие” АД. С решение от 09.03.2002 г. вписва промяна на фирмата от „Орфей 22” АД на „Иновационен фонд за здраве и дълголетие” АД;
- ✓ „Член на съвета на директорите на Модна къща „Ютрика” АД;
- ✓ Член на СД на „Обединена търговска компания „Орфей”” АД - Смолян;
- ✓ Член на НС на ИП „Популярна каса 95” АД - Пловдив;
- ✓ «Център по предприемачество» ДЗЗД - управител;

На г-н Асен Конарев не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му през последните пет години;

Стефан Гълъбов Стефанов - Представител на КТИ „Съединение” АД в качеството му на Председател на Съвета на директорите на „ЗММ – МЕТАЛИК” АД

Данни за относимия професионален опит на г-н Стефанов и дейността му в и извън Дружеството:



Г-н Стефанов е завършил висшето си образование през 1973 г. в ВМЕИ „Ленин“- София, специалност „Технология на машиностроенето“.

- ✓ от 1997 г. - Член на УС на КТИ „Съединение“ АД - Изп. Директор;
- ✓ от 1997 г.- Член на СД на „Бронз-ТМ“ АД – Долна Оряховица;
- ✓ от 1999 г. – „Бугер“ ООД, гр. Пловдив
- ✓ от 2001 г.- Член на СД на „ЗММ Металик“ АД – Пазарджик;
- ✓ от 2003 г. – Консорциум „ЕЛМАШ“ ДЗЗД, гр. Пловдив – член на УС;
- ✓ от 2005 - 2007 г. - Член на СД на ВТП „Хебър“ АД – Пловдив;
- ✓ 2005 г. – 19.06.2008 г – „Иновационен фонд за здраве и дълголетие“ АД, гр. Смолян – Председател на СД;
- ✓ 2005 г. Кооперация „ЗММ-Леярна“, гр. Пазарджик - член;
- ✓ 2005 г. – Сдружение „Асоциация на индустриалния капитал в България“ – клон Пловдив член на УС;
- ✓ 2007 г. – член на СД на „ЛАЗЕРНИ И ОПТИЧНИ ТЕХНОЛОГИИ - 2000" АД
- ✓ 2007 г. – Изпълнителен директор на „МЕТАЛИК - ПРИВАТ" АД
- ✓ 2007 г. – Представител на Управителя на „ЗММ МЕТАЛИК - ЛЕЯРНА" ООД - КТИ „Съединение“ АД;
- ✓ 2008 г. – Управител на „МЕТАЛИК ЦЕНТЪР" ООД

На г-н Стефан Стефанов не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му през последните пет години.

д.и.н. инж. Петър Нейчев Нейчев – Представител на „Балкан Сис“ АД, гр. Пловдив в качеството му на член на СД на „ЗММ МЕТАЛИК“ АД

Кратка професионална биография на г-н Петър Нейчев и дейността му извън Дружеството:

Роден на 08 август 1948 година.

Г-н Нейчев е завършил висшето си образование през 1970 г. във ВМЕИ София.

- ✓ 1992 – 1993 г. – Председател „Популярна каса“ Пловдив, Председател на национален инвестиционен фонд „Съединение“ Пловдив;
- ✓ 1992 г. – Сдружение „Клуб на банкера“, член;
- ✓ 1993 г. – „АПКО“ ООД, гр. Пловдив – Управител;
- ✓ 1993 г. – Кооперация „Популярна каса“ гр. София - член на УС;
- ✓ 1993 г. - Кооперация „Популярна каса“ гр. Пловдив -Председател и Управляващ;
- ✓ 1993 г. – „Петър Нейчев и синове“ ЕООД – Управител;



- ✓ 1994 г. – Осигурителна и спестовнокредитна кооперация „Популярна каса”, гр. Русе - Член на УС;
- ✓ 1994 г. – „СПИЛ” ООД, гр. Пловдив – Управител;
- ✓ 1994 г. – Фондация „Футбол 94”, гр. Пловдив – Управител;
- ✓ 1995–2007 г. Председател на надзорния съвет на Корпорация за технологии и иновации „Съединение” АД
- ✓ 1995 г. – Междukoоперативно предприятие „Национален съюз на популярните и земеделски каси „Съединение”, гр. Пловдив – председател и управител;
- ✓ 1997 г. – Кооперация „Взаимоспомагателна каса „Популярна каса”, гр. Пловдив- член на УС
- ✓ 1998 г. – „Лазерни и оптични технологии – 2000” АД, гр.Пловдив – Член на СД;
- ✓ 1998 г. – „Пенсионен осигурителен фонд” АД, гр. Пловдив – акционер – 3,84%
- ✓ 1999 г. - „БИП” ООД, гр. Пловдив - съдружник – 18%
- ✓ 1999 г. – „Тракия Лизинг” АД, гр. Пловдив, Председател на СД;
- ✓ 1999 г.- „Аугуста-91” АД, гр. Хисаря, акционер;
- ✓ 2000 г. – „Сатура” АД, гр. Пловдив - акционер 5,1% -член на СД;
- ✓ 2000 г. – Сдружение „Българска федерация по водомоторен спорт” , гр. Пловдив - зам. председател;
- ✓ 2000 г. – „Технопак- опаковъчна техника” АД, гр. Пловдив- член на СД;
- ✓ 2001 г. - Консорциум „Мега строй груп” ДЗЗД, гр. Велинград – член на УС;
- ✓ 2001 г. – Център по предприемачество ДЗЗД, гр. Пловдив- член на КОУ;
- ✓ 2002 г. - Консорциум „Оптела-МЗ”-ДЗЗД, гр. Пловдив – член на УС;
- ✓ 2002 г. – „Балкан Сис” АД, гр. Пловдив – председател на СД;
- ✓ 2002 г. – Обединена търговска компания „Орфей” АД, гр. Смолян – председател на СД;
- ✓ 2002 г. – Кооперативен съюз „Асоциация на популярните каси в интернет”, гр. Пловдив – председател;
- ✓ 2002 г. – „Русе-Лизинг” АД, гр. Русе – акционер 10%;
- ✓ 2002 г. – Сдружение за Пловдив – ДЗЗД, гр. Пловдив - член на УС;
- ✓ 2002 г. – „Орфей-22” АД, гр. Смолян, член на КОУ;
- ✓ 2002 г. – „Хотел Смолян” АД, гр. Смолян, член на СД;
- ✓ 2003 г. - „Елметинженеринг” АД, гр. София - член на СД;
- ✓ 2003 г. – Консорциум „Елмаш” – ДЗЗД, гр. Пловдив - член на УС, председател;



- ✓ 2003 г. – Кооперация „Съединение 2003”, гр. София-член на контролен съвет;
- ✓ 2003 г. – Сдружение „Водомоторен клуб – Хебър”, гр. Пловдив - председател;
- ✓ 2004 г. – Сдружение „Българска Федерация на кооперативните кредитни организации”, гр. Пловдив - председател и управляващ;
- ✓ 2004 г. – Сдружение „Съюз на икономистите в България”, гр.София – член на УС;
- ✓ 2004 г. – „Юндола 2004” ООД, гр.Велинград – ограничено отговорен съдружник 10%;
- ✓ 2004 г. – Фондация „Родопски Форум”, гр.Смолян – председател и управляващ;
- ✓ 2005 г. – Център за здраве и дълголетие „Орфей” АД, гр. Смолян – председател, член на НС;
- ✓ 2005 г. – Фондация „Свети Георги Победоносец – ВОИН”, гр. Пловдив – член на УС;
- ✓ 2005 г. – Фондация „Международен институт за изследване на кооперациите”, гр. София – председател и управляващ;
- ✓ 2005 г. – Финансова къща „Популярна каса–95” АД, гр. Пловдив – акционер 7,7%;
- ✓ 2005 г. – „Унимаш” АД, гр. Дебелец – член на СД,
- ✓ 2005 г. – Високотехнологичен парк „Хебър” АД, гр. Пловдив – председател на СД;
- ✓ 2005 г. - „Елтек” АД, гр. Бяла - член на КОУ;
- ✓ 2005 г. – „Иновационен фонд Д1” АД,гр. Пловдив – изпълнителен директор;
- ✓ 2005 г. – „Иновационен фонд за здраве и дълголетие” АД, гр. Смолян – член на СД,
- ✓ 2005 г. – Компания за технологии и иновации ”Съединение” АД, гр. София – председател на НС
- ✓ 2005 г. – Кооперация за екология и здраве, гр. Смолян – член на УС
- ✓ 2005 г. Кооперация „Интернет кооперация популярна каса”, гр. Пловдив – член на УС
- ✓ 2005 г. - „Оптела – оптични технологии” АД, гр. Пловдив – председател на СД;
- ✓ 2005 г. – Сдружение „Регионален Научно-технически съюзи с дом на науката и техниката-Пловдив”, гр. Пловдив - член на УС
- ✓ 2006 г. – „ЗММ Металик” АД, гр. Пазарджик - член на СД;
- ✓ 2006 г. – „Металик-Приват” АД, гр. Пазарджик – председател на СД;



- ✓ 2006 г. – Сдружение „Асоциация на индустриалния капитал в България”, гр. София – член на УС;
- ✓ 2006 г. – Сдружение елитен спортен клуб „Морски сговор”, гр. Пловдив – член на УС;
- ✓ 2006 г.- „Интернет компания Популярна каса” АД - член на КОУ
- ✓ 2006 г. – „Юндола 21” АД, гр. Велинград, член на СД;
- ✓ 2007 г. – Строителен консорциум „Домостроене”- Пловдив ДЗЗД, член на КОУ;
- ✓ Издател на списание „Финанси” и списание „Клуб Орфей”;
- ✓ Член на Националните ръководства на Асоциацията на индустриалния капитал – София и на Съюза на икономистите в България – София;
- ✓ Носител на наградата за благотворителност „Пол Харис”;
- ✓ Председател на фондация „Родопски форум”;
- ✓ Учредител и зам. председател на Българската асоциация на кооперативните кредитни организации и възстановител на кооперативните популярни каси и банки;
- ✓ Автор и издател на четири книги в областта на финансите;
- ✓ 2007 г. – Доктор на икономическите науки.

На г-н Петър Нейчев не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му през последните пет години.

Чавдар Василев Младенов: Представител на „Лазерни и оптични технологии – 2000” АД в качеството му на Изпълнителен директор на „ЗММ МЕТАЛИК” АД

Г-н Чавдар Василев Младенов е завършил висшето си образование през 1981 г. –Технически Университет Русе, Специалност „Технология на металите и металообработващите машини” - Машинен инженер.

- ✓ 1981 – 1984 г. - ИЗ „Прецизен”, Монтана, Технолог и настройчик - програмист
- ✓ 1984 – 1993 г. - МК „Гаврил Генов”, Враца
 - Директор на завод
 - Заместник директор на завод
 - Ръководител направление
 - Началник отдел
 - Технолог



- ✓ 1993 – 1996 г. - „Туника ММ” АД, Враца, Директор на завод, Член на Съвета на Директорите
- ✓ 1994 г. – „Вали – Чавдар Младенов” ЕТ
- ✓ 1996 – 2002 г. - „ОМК - Холдинг” АД, Враца, Изпълнителен директор, Председател на Съвета на Директорите
- ✓ 1997 г. – „Деница” ООД, гр.Враца
- ✓ 1997 г. – „Финтрейд” ООД, гр.Враца
- ✓ 1998 г. – „Рел” АД, гр.Враца
- ✓ 1998 г. – „Рел” ООД, гр.Враца
- ✓ 2004 г. - „Унимаш-1” ООД, Дебелец, Управител
- ✓ 2005 г. - „Кнезим” АД, Кнежа, Член на Съвета на Директорите
- ✓ 2005 г.– Кооперация „Унимаш – 2”, гр.Дебелец
- ✓ 10.01.2007 г. - Представител на „Лазерни и оптични технологии – 2000” АД в качеството му на Изпълнителен директор на „ЗММ МЕТАЛИК” АД

На Г-н Чавдар Василев Младенов не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му през последните пет години.

Енчо Евгениев Чолаков : Представител на „Балкан сис” АД в качеството му на Член на Съвета на директорите на „ЗММ МЕТАЛИК” АД

Г-н Енчо Евгениев Чолаков е роден на 8 Октомври 1969 г. Завършва висшето си образование през 1997 г.- Висше икономическо УНСС София, отраслово-икономически факултет, специалност "Икономика и управление на индустрията".

- ✓ Ноември 1997 – Юни 1998 г. - „ЗММ МЕТАЛИК” АД - Отдел Икономически
- ✓ Анализ и компютърна обработка на вътрешнозаводски поръчки
- ✓ Изчислител ТРЗ
- ✓ Юли 1998 – Декември 2000 г. - „ЗММ МЕТАЛИК” АД - Отдел Маркетинг и Продажби
- ✓ Специалист Маркетинг
- ✓ Стоковед и преводач
- ✓ Януари 2001 – Декември 2004 г. - „ЗММ МЕТАЛИК” АД - Заместник директор търговски въпроси и Член на Управителния съвет на дружеството.



- ✓ Януари 2005 – Март 2008 г. - ЗММ МЕТАЛИК” АД - Изпълнителен директор и Член на Управителния съвет на дружеството
- ✓ Август 2004 г. - По съвместителство Управител ДЗЗД “ЗММ Металик – Компрес” Пазарджик
- ✓ 29.09.2006 г. – 10.01.2007 г. - Представител на „Лазерни и оптични технологии – 2000” АД в качеството му на Изпълнителен директор на „ЗММ МЕТАЛИК” АД
- ✓ 10.01.2007 г. - Представител на „Балкан сис” АД в качеството му на Член на Съвета на директорите на „ЗММ МЕТАЛИК” АД
- ✓ Април 2008 г. - Търговски директор на „ЗММ МЕТАЛИК” АД.
- ✓ 2005 г.– Кооперация „ЗММ АЛМЕХАНИКС”, гр.Пазарджик
- ✓ 2003 г. – Кооперация „Съединение”, гр.Пазарджик
- ✓ 2006 г. – „Чолакови ЕЕ” ООД, гр.Пазарджик, съдружник

На Г-н Енчо Евгениев Чолаков не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му през последните пет години.

14.1.3. Всякакво осъждане за измама за последните пет години;

Никой от членовете на административните, управителните или надзорни органи на емитента не е осъждан за измама за последните пет години

14.1.4. Подробности за всякакви несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, през последните пет години

Никой от членовете на управителните органи на емитента не е свързан с дружества в несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация през последните пет години.

14.1.5. Подробности за всякакво официално публично инкриминиране и/или санкции на членовете на управителните органи от законови или регулаторни органи

Никой от членовете на управителните органи на емитента не е бил официално публично инкриминиран и не са им налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи). Същите никога не са лишавани от съда от правото да бъдат членове на административните, управителните или надзорни органи на емитента или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на емитента.

**14.2. Конфликти на интереси на административните, управителните и надзорни органи и висшето ръководство**

Няма настоящи и потенциални конфликти на интереси между задълженията към „ЗММ Металик“ АД на членовете на Съвета на Директорите, от една страна, и техните частни интереси или други задължения, от друга страна.

Няма настоящи и потенциални конфликти на интереси между задълженията към „ЗММ Металик“ АД на физическите лица, представители на членовете на Съвета на Директорите, от една страна, и техните лични интереси или други задължения, от друга страна.

Няма споразумения между главните акционери, клиенти, доставчици и други, в съответствие, с които което и да е лице, посочени в т. 14.1, е избрано за член Съвета на Директорите или физическо лице, представител на Ю.Л. член Съвета на Директорите.

Няма ограничения, поети от членовете на Съвета на Директорите за разпореждането в рамките на определен период с техните авоари в ценни книжа на емитента.

**15. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ И КОМПЕНСАЦИИ**

Във връзка с последната пълна финансова година за тези лица, посочени в точка 14.1., първа алинея, букви а) и г):

15.1. Размерът на изплатеното възнаграждение (включително всякаква непредвидена или отсрочена компенсация) и обезщетения в натура, дадени на такива лица от емитента и неговите дъщерни предприятия за услуги, във всичките им функции по отношение на емитента и неговите дъщерни предприятия от някое лице.

Таблица № 15а: Получени възнаграждения от лицата, представляващи юридическите лица, членове на СД на „ЗММ Металик“ АД в лв.за 2007 г.

| Получени възнаграждения в лв. | | |
|----------------------------------|--|----------|
| Стефан Гълъбов Стефанов | Представител на „КТИ Съединение“ АД- Председател на СД | 4812,76 |
| Асен Иванов Конарев | Представител на „КТИ Съединение“ АД- Председател на СД | 1760,00 |
| Петър Нейчев Нейчев | Представител на „Балкан сис“ АД- Член на СД | 3520,00 |
| Енчо Евгениев Чолаков | Представител на „Балкан сис“ АД- Член на СД | 0 |
| Димитър Антонов Нейчев | Представител на „Балкан сис“ АД- Член на СД | 0 |
| Чавдар Василев Младенов | Представител на Лазерни и оптични технологии 2000“ –АД – Изпълнителен член на СД | 7648,35 |
| Валерий Атанасов Гергиминов | Представител на Лазерни и оптични технологии 2000“ –АД – Изпълнителен член на СД | 5067,27 |
| | | 22808,38 |

Източник: ЗММ „Металик“ АД

Получените възнаграждения от членовете на Съвета на директорите включват получени суми и непарични възнаграждения, условни или разсрочени



възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент.

15.2. Общите суми заделяни или начислявани от емитента за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения.

Емитентът не заделя и не начислява други суми за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения.

**16. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ****16.1. Датата на изтичането на текущия срок за заемането на длъжността на ръководните органи на „ЗММ МЕТАЛИК” АД**

С решение 1618/29.09.2006 г. Пазарджишки окръжен съд вписва в Търговския регистър следните промени относно регистрираните обстоятелства за „ЗММ МЕТАЛИК” АД:

- Преминаване от двустепенна към едностепенна система на управление на акционерното дружество;
- Избор на Съвет на директорите с мандат 5 години в състав:
 - Председател на СД: КТИ „Съединение” АД – гр. София
 - Член на СД – „Балкан Сис” АД – гр. Пловдив
 - Изпълнителен член – „Лазерни и оптични технологии 2000” АД – гр. Пловдив

Съгласно устава на Дружеството мандатът на членовете на Съвета на директорите изтича на 29.09.2011 г.

16.2. Информация за договорите на членовете на административните, управителните или надзорни органи с емитента или с някоя от неговите дъщерни предприятия, предоставящи обезщетения при прекратяването на заетостта или подходящо изявление в обратен смисъл;

„ЗММ Металик” АД няма заделени и начислени суми за пенсии, компенсации при пенсиониране, прекратяване на договори за управление или други подобни.

16.3. Информация за одитния комитет на емитента или комитет за възнагражденията

„ЗММ Металик” АД няма одитен комитет, нито комитет за възнагражденията.

16.4. Изявление за това, дали емитентът спазва или не режима/ режимите за корпоративно управление

„ЗММ Металик” АД – Пазарджик спазва режима за корпоративно управление в съответствие с изискванията на Търговския закон на Република България и приложимото законодателство.

**17. ЗАЕТИ ЛИЦА****17.1. Брой на заетите лица в края на периода**

Средносписьъчният състав на персонала на „ЗММ Металик“ АД към 23.09. 2008 г. е тридесет и пет.

Таблица № 17а: Структура и средно списъчен състав на персонала на „ЗММ Металик“ АД

| № по ред | ИМЕ | 2005 г. | 2006 г. | 2007 г. | 30.06.2008 | 23.09.2008г. |
|----------|-----------------------------------|---------|---------|---------|------------|--------------|
| 1 | Ръководен персонал | 3 | 4 | 8 | 9 | 9 |
| 2 | Аналитични специалисти | 0 | 7 | 0 | 2 | 2 |
| 3 | Приложни специалисти | 3 | 1 | 10 | 8 | 7 |
| 4 | Административен персонал | 2 | 1 | 2 | 2 | 3 |
| 5 | Обслужващ персонал | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6 | Квалифицирани раб. в сел.стоп. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7 | Квалифицирани произв.работници | 17 | 1 | 2 | 1 | 1 |
| 8 | Оператори на машини и съоръж. | 2 | 0 | 3 | 3 | 3 |
| 9 | Неквалифицирани работници | 0 | 7 | 9 | 10 | 10 |
| | ВСИЧКО | 27 | 21 | 34 | 35 | 35 |

Източник: ЗММ „Металик“ АД

17.2. Акционерни участия и стокови опции**17.2.1. Информация за притежавани от членовете на Съвета на директорите акции на „ЗММ Металик“ АД към 23.09.2008 г.:**

- „Корпорация за технологии и иновации „Съединение“ АД, представлявано от Асен Иванов Конарев и Стефан Гълъбов Стефанов – 5 634 258 бр.
- „Балкансис“ АД, представлявано от Петър Нейчев Нейчев и Енчо Чолаков – 0 бр.



- „Лазелни и оптични технологии” АД, представлявано от Чавдар Василев Младенов – 0 бр.

17.2.2. Информация за притежавани акции на „ЗММ Металик” АД към 23.09.2008 г. от физически лица, представляващи юридическите лица членове на Съвета на директорите

Петър Нейчев Нейчев притежава 196 098 бр. акции на „ЗММ Металик” АД.

Асен Иванов Конарев, Стефан Гълъбов Стефанов, Енчо Чолаков и Чавдар Василев Младенов не притежават акции на „ЗММ Металик” АД.

Няма предвидени опции върху ценни книжа на „ЗММ Металик” АД.

Членовете на Съвета на директорите нямат предвидени права да придобиват акции и облигации на дружеството, освен правата, които им дават притежаваните от тях акции, които не се различават от правата на останалите акционери.

17.3. Описание на всякакви договорености за участието на служителите в капитала на емитента.

В „ЗММ Металик” АД няма предвидени схеми за участие на служителите в капитала на Дружеството.

**18. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ**

18.1. Името на всяко лице, различно от член на административните, управителните или надзорни органи, което пряко или косвено има участие в капитала на емитента или акции с право на глас, което подлежи на оповестяване по националното право

„Индустриален капитал холдинг“ АД, с адрес община Столична, гр.София, ул.Екзарх Йосиф 31, притежава 18% от капитала на Дружеството.

18.2. Главни акционери на емитента с различни права на глас

Никой от посочените по-горе акционери не притежава различни права на глас в ОС на Дружеството.

18.3. Информация дали емитентът пряко или косвено е притежаван или контролиран и от кого, и да се опише естеството на този контрол и мерките, които са въведени, за да не се злоупотребява с подобен контрол.

Мажоритарен акционер с 66,74% собственост от капитала на Емитента е „Корпорация за технологии и иновации „Съединение“ АД – София. – Председател на Съвета на Директорите на “ЗММ Металик” АД.

Подробно описание на икономическата група на „Корпорация за технологии и иновации „Съединение“ АД – София в Т.7.1 от Регистрационния документ.

Стопанската дейност на Емитента “ЗММ Металик” АД се провежда съгласно законите в Република България.

❖ Императивни мерки за ограничаване на контрола са предвидени в Търговския закон (ТЗ) - чл. 223, регламентиращ правото на акционери, които повече от 3 месеца притежават акции, представляващи повече от 5 на сто от капитала да искат свикване на Общо събрание, както и да включат въпроси в дневния ред след изпращане на поканата респективно обявяването ѝ в търговския регистър /чл.223а ТЗ/. Лицата, които притежават повече от 10 на сто от капитала, могат да предявяват иски пред Окръжния съд по седалището на дружеството за търсене на отговорност от членовете на Съвета на директорите за причинени на дружеството вреди, както и да искат назначаване на контролор, който да провери финансовия отчет на дружеството.

Чл. 227 от ТЗ въвежда изискване за кворум за провеждане на ОС – да е представена поне половината от капитала. При вземане на решения за изменение и допълнение на устава, преобразуване и прекратяване на дружеството, увеличаване или намаляване на капитала е необходимо мнозинство 2/3 от представения капитал, а за вземане на решение за преобразуване - мнозинство 3/4 от представените на събранието акции с право на глас /чл.262п ТЗ/.

❖ Според устава на дружеството



Според чл.15 акция от капитала на дружеството дава право само на един глас в Общото събрание на акционерите. Следваща мярка е предвидена в чл.29 от устава относно изискването за кворум и мнозинство от членовете на СД при вземане на решение . СД приема решения с обикновено мнозинство, освен в изрично предвидените в Търговския закон и Устава случаи, когато се изисква по-високо мнозинство.

18.4. Описание на всякакви договорености, известни на емитента, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна в контрола на емитента.

На Емитента не са известни договорености, действието, на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна в контрола.

**19. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА**

Сделки, сключени между емитента и свързани лица в периода от началото на първата от предходните 3 финансови години до датата на изготвяне на Регистрационния документ

Таблица 19а: „ЗММ МЕТАЛИК ” АД – ПАЗАРДЖИК – 2005 ГОДИНА**Покупки****1.Разходи за външни услуги и материали**

| | 31.12.2005 BGN'000 |
|--------------------------------|-----------------------|
| „ЗММ Металик-Леярна” ООД | 199 |
| “Оптела-Оптични технологии” АД | 29 |
| “Трансмобил 21” ООД | 30 |
| “Атлас Юнион” ЕООД | 33 |
| “Юндола 21” АД | 20 |
| “Сирма 2000” ЕООД | 1 |
| ВТП Хебър АД | 1 |
| Общо: | 313 |

1.2. ДМА

| | |
|-------------|----------|
| Унимаш АД | 8 |
| Общо | 8 |

2.Продажби**2.1.Приходи от продажби и други**

| | 31.12.2005 BGN'000 |
|-------------------------------|-----------------------|
| „Оптела-Оптични технологии”АД | 6 |
| „ЗММ Металик – Леярна” ООД | 118 |
| „Юндола 21” АД | 1 |
| Общо: | 125 |

3.Заеми**3.1 Получени**

| | |
|--------------------------|----------|
| “Иновационен фонд Д1” АД | 2 |
| Общо | 2 |

**Таблица 196: „ЗММ МЕТАЛИК ” АД – ПАЗАРДЖИК – 2006 ГОДИНА****Покупки****1. Разходи за външни услуги и материали**

| | 31.12.2006 BGN'000 |
|--------------------------|-----------------------|
| „ЗММ Металик-Леярна” ООД | 278 |
| „Трансмобил 21” ООД | 31 |
| „Атлас Юнион” ЕООД | 33 |
| „Юндола 21” АД | 11 |
| „ВТП Хебър” АД | 0 |
| „КТИ Съединение” АД | 4 |
| Общо: | 357 |

2. Продажби**2.1. Приходи от продажби и други**

| | 31.12.2006 BGN'000 |
|----------------------------|-----------------------|
| „ВТП Хебър” АД | 2 |
| „ЗММ Металик – Леярна” ООД | 135 |
| Общо: | 137 |

3. Заеми**3.1 Получени**

| | |
|--------------------------|------------|
| „Иновационен фонд Д1” АД | 20 |
| „КТИ Съединение” АД | 2 |
| „Унимаш” АД | 159 |
| Общо | 181 |

**Таблица 19в: „ЗММ МЕТАЛИК” АД – ПАЗАРДЖИК – 2007 ГОДИНА****Покупки****1.Разходи за външни услуги и материали**

| | 31.12.2007 BGN'000 |
|----------------------------------|-----------------------|
| „Оптела – Оптични Технологии” АД | 27 |
| „Популярна Каса-95” АД | 10 |
| „ЗММ Металик-Леярна” ООД | 502 |
| „Трансмобил 21” ООД | 22 |
| „Атлас Юнион” ЕООД | 34 |
| „Юндола 21” АД | 24 |
| „ВТП Хебър” АД | 6 |
| „КТИ Съединение” АД | 6 |
| Корпорация „Унимаш” АД | 734 |
| „Орфей Клуб Уелнес” АД | 14 |
| „Унимаш Индъстрис” АД | 4 |
| „Сирма 2000” ЕООД | 2 |
| Общо: | 1385 |

2.Продажби**2.1.Приходи от продажби и други**

| 31.12.2007 | BGN'000 |
|--------------------------------|------------|
| „ВТП Хебър” АД | 41 |
| „ЗММ Металик – Леярна” ООД | 11 |
| „Оптела-Оптични Технологии” АД | 8 |
| Корпорация „Унимаш” АД | 105 |
| „Норекс - 1” ЕООД | 2 |
| Общо: | 167 |

**3. Заеми****3.1 Получени**

| | |
|-----------------------------|-------------|
| „КТИ Съединение” АД | 255 |
| „Петър Нейчев и Синове” ООД | 442 |
| „Корпорация Унимаш” АД | 397 |
| „Унимаш Индъстрис” АД | 51 |
| „Платон 5 ЕООД | 35 |
| „Иновационен фонд Д1” АД | 22 |
| Общо | 1202 |

Таблица 19г: „ЗММ МЕТАЛИК ” АД – ПАЗАРДЖИК – 30.06.2008 г.**Покупки****1. Разходи за външни услуги и материали**

| | 30.06.2008 BGN'000 |
|----------------------------------|-----------------------|
| „Унимаш Индъстрис” АД | 12 |
| „Сирма 2000” ЕООД | 1 |
| „ЗММ Металик-Леярна” ООД | 359 |
| „Трансмобил 21” ООД | 4 |
| „Атлас Юнион” ЕООД | 21 |
| „Юндола 21” АД | 11 |
| „ВТП Хебър” АД | 16 |
| „КТИ Съединение” АД | 12 |
| „Оптела – Оптични Технологии” АД | 20 |
| Корпорация „Унимаш” АД | 369 |
| Общо: | 825 |

**2.Продажби****2.1.Приходи от продажби и други**

| | 30.06.2008 BGN'000 |
|----------------------------------|-----------------------|
| „ВТП Хебър” АД | 8 |
| „ЗММ Металик – Леярна” ООД | 15 |
| „Корпорация Унимаш” АД | 57 |
| „Оптела – Оптични Технологии” АД | 4 |
| Общо: | 84 |

3.Заеми**3.1 Предоставени**

| | |
|--------------------------------------|------------|
| „Оптела – Оптични Технологии” АД | 10 |
| „КТИ Съединение” АД | 5 |
| „Орфей Клуб Уелнес” АД | 30 |
| „Интернет кооперация Популярна каса” | 224 |
| Общо | 269 |

„ЗММ МЕТАЛИК ” АД – ПАЗАРДЖИК – 23.09.2008 г.

ВЗЕМАНИЯ:**I. ВЗЕМАНИЯ, СВЪРЗАНИ С ПРОДАЖБИ**

| Име | <u>23.09.2008</u> |
|--------------------------|-------------------|
| УНИМАШ ИНДЪСТРИС АД | 58 |
| ЗММ МЕТАЛИК - ЛЕЯРНА ООД | 20 |
| КОРПОРАЦИЯ УНИМАШ АД | 13,5 |
| НОРЕКС - 1 ЕООД | 35 |



| | |
|--------------------------------|--------------|
| ОПТЕЛА - ЛАЗЕРНИ ТЕХНОЛОГИИ АД | 21 |
| ОРФЕЙ КЛУБ УЕЛНЕС АД | 16 |
| ИНОВАЦИОНЕН ФОНД Д1 АД | 13 |
| СИРМА – 2000 ЕООД | 94 |
| Общо | 270,5 |

II. ВЗЕМАНИЯ ОТ ПРЕДОСТАВЕНИ ТЪРГОВСКИ КРЕДИТИ

| Име | <u>23.09.2008</u> |
|---|-------------------|
| КОРПОРАЦИЯ СЪЕДИНЕНИЕ | 5 |
| ОПТЕЛА-ЛАЗЕРНИ ТЕХНОЛОГИИ | 98 |
| ОРФЕЙ КЛУБ УЕЛНЕС АД | 31 |
| | 134 |
| ВСИЧКО ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ: | 404,5 |

- ЗАДЪЛЖЕНИЯ:**I. ЗАДЪЛЖЕНИЯ, СВЪРЗАНИ С ПРОДАЖБИ**

| Име | <u>23.09.2008 Г.</u> |
|--------------------------------|----------------------|
| ЗММ МЕТАЛИК - ЛЕЯРНА ООД | 100 |
| КОРПОРАЦИЯ СЪЕДИНЕНИЕ | 21 |
| КОРПОРАЦИЯ УНИМАШ АД | 81 |
| НОРЕКС - 1 ЕООД | 1 |
| ОПТЕЛА - ЛАЗЕРНИ ТЕХНОЛОГИИ АД | 6 |
| ОРФЕЙ КЛУБ УЕЛНЕС АД | 14 |
| ПОПУЛЯРНА КАСА -95 АД | 10 |
| УНИМАШ ИНДЪСТРИС | 10 |
| Общо | 243 |

**II. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ПОЛУЧЕНИ ТЪРГОВСКИ ЗАЕМИ**

| Име | <u>23.09.2008 Г.</u> |
|-----------------------|-----------------------------|
| ИНОВАЦИОНЕН ФОНД Д 1 | 17 |
| КОРПОРАЦИЯ СЪЕДИНЕНИЕ | 230 |
| КОРПОРАЦИЯ УНИМАШ АД | 408 |
| УНИМАШ ИНДЪСТРИС АД | 32 |
| Общо | 687 |

V. ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

| Име | <u>23.09.2008 Г.</u> |
|-----------------------------|-----------------------------|
| ИНОВАЦИОНЕН ФОНД Д-1 | 5 |
| КОРПОРАЦИЯ УНИМАШ АД | 75 |
| КТИ СЪЕДИНЕНИЕ | 34 |
| ОПТЕЛА – ЛАЗЕРНИ ТЕХНОЛОГИИ | 4 |
| УНИМАШ ИНДЪСТРИС АД | 3 |
| | 121 |
| ВСИЧКО ЗАДЪЛЖЕНИЯ | 1051 |

**20. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ****20.1. Историческа финансова информация**

Годишните финансови отчети за последните 3 години – 2007, 2006 и 2005 г. одитирани от регистриран одитор, отчетите за управлението по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството, одиторски доклади за всеки от периодите, за които се изискват одитирани финансови отчети, както и междинните финансови отчети за горепосочените години, които не са одитирани, са представени в определените срокове на Комисията за финансов надзор и Българска Фондова Борса - София АД.

Всички документи са на разположение на инвеститорите на електронните страници на двете институции (www.fsc.bg и www.bse-sofia.bg). Пътят до тези документи е следният: от интернет страницата на КФН (www.fsc.bg) се избира менюто ЕРиК (електронен регистър и картотека). След това се избира вида субект - в конкретния случай публични дружества или други емитенти. След това се избира конкретния емитент или публично дружество по заглавната буква на наименованието му (в конкретния случай буква Z). От списъка с публични дружества и емитенти, наименованията на които започват с буква Z се избира „ЗММ Металик” АД. От долната лява част на появилата се страница с информация за „ЗММ Металик” АД с активни и неактивни менюта се избира активното меню със син цвят - Счетоводни (периодични) отчети. Появява се таблица с пет колони. Първите две колони съдържат информация за периода, за който се отнася отчета и типа отчет, а в петата - последна колона е самия отчет.

Счетоводните отчети на дружеството могат да бъдат намерени и на интернет страницата на Българска фондова борса - София АД - (www.bse-sofia.bg). От долния десен ъгъл на появилата се страница се избира активното меню в червен цвят Счетоводни справки за емитентите. След това се избира годишен период, за който се отнася търсеният отчет. След което се избира подпериод в рамките на избрания вече годишен период (т. е. за I, II, III, IV тримесечие или одитиран за избраната вече година, както и консолидирани такива). Сега вече се избира публичното дружество или друг емитент на ценни книжа по признака борсов код, в конкретния случай той е – 3ZD.

От началото на 2008 г. е прекратено изпращането на счетоводните отчети на дружеството на интернет страницата на Българска фондова борса - София АД. Счетоводните отчети на дружеството могат да бъдат намерени на интернет страницата на „Инвестор БГ” АД - (www.investor.bg). От горния десен ъгъл на появилата се страница се избира активното меню в зелен цвят „Бюлетин”. Избира се публичното дружество или друг емитент на ценни книжа по признака борсов код, в конкретния случай той е – 3ZD. Избира се тип съобщение - «Финансови отчети». След това се избира период, през който е публикуван търсеният отчет и се активира бутон търсене.



Всички тези документи ще бъдат предоставени при поискване на всеки потенциален инвеститор от „ЗММ Металик“ АД. Документите могат да бъдат разгледани и на място в информационния център на КФН в София, ул. Шар Планина № 33.

20.2. Проформа финансова информация

Дружеството не изготвя проформа консолидирани отчети

20.3. Политика по отношение на дивидентите

От създаването си, „ЗММ Металик“ АД е възприело политика на реинвестиране на печалбата в дългосрочния растеж и развитие, вместо изплащането на дивидент или други разпределения към акционерите.

В случай че Дружеството не е в състояние да използва ефективно своя капитал за растеж ще обмисли разпределяне на дивиденти с цел да максимизира доходността на своите акционери. Всяко решение за бъдещо разпределяне на печалба на акционерите на „ЗММ Металик“ АД ще бъде взето от Общото събрание на акционерите.

20.4. Правни и арбитражни производства

Няма държавни, правни или арбитражни производства (включително всякакви такива висящи производства или опасност за такива, за които емитентът е осведомен), по време на периода, обхващащ най-малко предишните 12 месеца, които могат или са могли да имат значителни последици през близкото минало за емитента и/или за финансовото състояние или рентабилност на групата.

20.5. Значителна промяна във финансовата или търговска позиция на емитента

На 24.06.2008г. Общото събрание на акционерите прие решение за увеличение на капитала на Дружеството със собствени средства от 201 000 лв. на 8 442 000 лв. Увеличението на капитала бе вписано в Търговския регистър на 16.07.2008г.

**21. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ****21.1. Акционерен капитал****21.1.1. Размер на емитирания капитал и за всеки клас акционерен капитал**

Към датата на изготвяне на настоящият документ акционерния капитал на „ЗММ Металик“ АД е в размер на 8 442 000 лева, разпределен в 8 442 000 броя безналични поименни акции, с номинална стойност от 1 лев.

Емитираните до настоящия момент от Дружеството акции са изплатени напълно с парични средства.

Таблица 21а: Акционерен капитал

| Към дата: | 01 януари 2006 г. | 31 декември 2006 г. | 31 декември 2007 г. | Към датата на Регистрационния документ |
|---|----------------------|------------------------|------------------------|--|
| Размер на капитала, лева | 201 000 | 201 000 | 201 000 | 8 442 000 |
| Брой акции | 201 000 | 201 000 | 201 000 | 8 442 000 |
| Брой на емитираните и изцяло изплатени акции | 201 000 | 201 000 | 201 000 | 8 442 000 |
| Номинална стойност на акциите, лева | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Брой на акциите в обръщение в края на периода | 201 000 | 201 000 | 201 000 | 8 442 000 |

Няма лица, които да притежават опции върху капитала на „ЗММ Металик“ АД или върху капитала на дружество от групата, няма и лица, към които има поет ангажимент под условие или безусловно да бъдат издадени опции в тяхна полза.

В капитала на „ЗММ Металик“ АД няма акции, които да не представляват капитал.

„ЗММ Металик“ АД не е емитирало конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или ценни книжа с варианти.

**21.1.2. Акции, които не представляват капитал**

В капитала на „ЗММ Металик“ АД няма акции, които да не представляват капитал.

21.1.3. Броят, счетоводната стойност и номиналната стойност на акциите на емитента, държани от или от името на самия емитент или от дъщерните предприятия на емитента;

„ЗММ Металик“ АД и негови дъщерни предприятия не притежават акции на Емитента и не са налице акции държани от или от името на самия Емитент или от дъщерните предприятия на Емитента.

21.1.4. Сумата на всякакви конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или ценни книжа с варианти

Няма конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или ценни книжа с варианти, няма управляващите условия и процедури за конвертиране, обмяна или подписка;

21.1.5. Информация за и условията на всякакви права за придобиване и или задължения за уставен, но неемитиран капитал или начинание за увеличаване на капитала;

Съветът на директорите на „ЗММ Металик“ АД на 03.09.2008 г. прие решение за увеличаване на капитала от 8 442 000 лева до 9 042 000 лева, чрез издаване на до 600 000 (шестотин хиляди) броя нови обикновени безналични акции с право на глас с номинална стойност от 1 лев и емисионна стойност от 2.00 лева.

21.1.6. Информация за всякакъв капитал на който и да е член на групата, който е под опция или е договорено условно или безусловно да бъде поставен под опция и подробностите за такива опции, включително лицата, за които се отнасят подобни опции;

Няма капитал, на който и да е член на групата, който да е под опция или да е договорено условно или безусловно да бъде поставен под опция.

21.1.7. История на акционерния капитал, с акцент върху информацията за всякакви промени, за периода обхванат от историческата финансова информация.

Към датата на Регистрационния документ Дружеството е емитирало две емисии акции – безналични поименни акции с право на глас и номинал 1 /един/ лев.



През периода обхванат от историческата финансова информация Дружеството е с капитал 201 000 лв. разпределен в 201 000 бр. акции с номинална стойност 1 лв. всяка.

През 2008 г. с решение на Общото събрание на акционерите от 24.06.2008 г. капиталът на дружеството е увеличен от 201 000 лв., разпределен в същия брой акции с номинална стойност 1 (един) лев всяка, на 8 442 000 лв., разпределен в същия брой акции с номинална стойност 1 (един) лев всяка.

21.2. Учредителен договор и устав

При четенето и тълкуването на настоящите текстове по позиция 21.2. „Учредителен договор и устав”, както и при вземане на инвестиционно решение, следва да се има предвид, че уставът на „ЗММ Металик” АД не урежда всички законоустановени права, които притежават акционерите на публичното дружество. Представената информация по позиция 21.2. „Учредителен договор и устав” съдържа единствено разпоредби от Устава на дружеството.

21.2.1. Описание на предмета на дейност и целите на емитента и къде същите могат да бъдат намерени в учредителния договор и устава.

Чл. 6. Предметът на дейност на дружеството е: проектиране, внедряване и производство на металорежещи машини – универсални и високопроизводителни машини, комплектовка за тях, резервни части, отливки, търговия в страната и чужбина.

21.2.2. Резюме на всякакви разпоредби на учредителния договор, устава, хартата, или правилниците във връзка с членовете на административните, управителните и надзорни органи.

Съвет на директорите

Чл. 27. (1) Член на СД може да бъде дееспособно физическо лице или юридическо лице.

(2) Когато член на СД е юридическо лице, то определя представител/и за изпълнение на задълженията му в съвета. Юридическото лице е солидарно и неограничено отговорно заедно с останалите членове на СД за задълженията, произтичащи от действията на неговия представител.

(3) Членовете на СД трябва да не са и да не са били член на управителен (изпълнителен) или контролен орган или неограничено отговорен съдружник на дружество, което е прекратено поради несъстоятелност, в това число и през последните две години, предхождащи решението за обявяване на несъстоятелността, ако са останали неудовлетворени кредитори.



(4) Физическите лица, които представляват юридическите лица - членове на съвета, също трябва да отговарят на изискването по предходната алинея. Когато юридическите лица - членове на съветите, са определили повече от един представител в СД, всеки представител може да представлява юридическото лице поотделно.

(5) Най-малко една трета от членовете на СД трябва да бъдат независими лица по смисъла на чл. 116а от ЗППЦК.

21.2.3. Описание на правата, преференциите и ограниченията, отнасящи се до всеки клас съществуващи акции.

Чл. 11. (1) Акциите на дружеството са безналични, поименни, с право на глас всяка. Номиналната стойност на една акция е 1 (един) лев.

(2) Дружество не може да издава привилегировани акции, даващи право на повече от един глас или на допълнителен ликвидационен дял.

(3) Дружеството издава акции по реда на ЗППЦК.

(4) Притежаването на акции се удостоверява с депозитарна разписка.

Разпореждане с акции

Чл. 12. (1) Разпореждането с акции се извършва свободно.

(2) Прехвърлянето на акции подлежи на регистрация в "Централен депозитар" АД, за да има действие спрямо дружеството.

Книга на акционерите

Чл. 13. (1) В книгата на акционерите се записват данните по чл. 179 от ТЗ, като се отбелязват и всички настъпващи промени.

(2) Книгата на акционерите се води от "Централен депозитар" АД.

Дивиденди се разпределят по решение на Общото събрание на акционерите с право на глас при спазване изискванията на чл. 247а от ТЗ.

Дружеството не може да изплаща на своите акционери авансово суми срещу дивиденди преди окончателното приемане на годишния финансов отчет по реда на чл. 251 от Търговския закон и устава на дружеството.

Дивиденди се разпределят по решение на Общото събрание на акционерите след облагане на годишната печалба на дружеството с данък върху печалбата и извършване на отчисления за фонд "Резервен".

Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на централния депозитар като акционери на 14 /четирнадесетия/ ден след деня на провеждане на Общото събрание, на което е приет годишния финансов отчет и



е взето решението за разпределение на печалбата. Чл. 115, ал 2 от ЗППЦК се прилага съответно.

Централният депозитар предоставя на Дружеството списък на акционерите към горепосочената дата. Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да получи дивидент, след надлежната му легитимация (вж. по-горе).

Дивиденди се изплащат от счетоводството в срок не по-рано от един месец от приемане решението на общото събрание за размера им. Дивиденди се изплащат в брой или по банков път срещу представяне на документ, удостоверяващ правата върху притежаваните акции. Представители на акционерите представят нотариално заверено пълномощно.

Право на глас

Правото на глас възниква с пълното изплащане на емисионната стойност и вписването на дружеството, съответно на увеличаването на капитала, в търговския регистър на съда.

Правото на глас в Общото събрание на акционерите се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание. (Купувачът на акции, вписан в регистъра на Централния депозитар на 13-тия ден преди Общото събрание, няма да може да гласува; правото на глас по тези акции може да бъде упражнено от предишния им притежател). Централният депозитар предоставя на Дружеството списък на акционерите към горепосочената дата (14 дни преди Общото събрание). Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да участва в общото събрание и да упражни правото си на глас, след надлежната му легитимация (лична карта за физическите лица; удостоверение за актуално съдебно състояние на акционер юридическо лице и съответно легитимиране на неговия представител). Притежателите на правото на глас участвуват в Общото събрание лично или чрез представител, упълномощен с изрично нотариално заверено пълномощно, издадено от съответния акционер, което да бъде за конкретното общо събрание, да е изрично, нотариално заверено и да има минимално съдържание, определено по закон

Права на акционерите

Чл.15. (1) Всяка акция дава на своя притежател следните права:

1.имуществени:

А) право на дивидент, съразмерен с номиналната стойност на акцията;

Б) право на ликвидационен дял, съразмерен с номиналната стойност на акцията;

2.неимуществени:

А) право на участие в управлението на ОС

Б) право на един глас чрез ОС



В) право да избира и да бъде избран в органите на управление на дружеството

Г) право на информация за дружеството

Д) право на защита по реда на чл.71 и чл.74 от ТЗ

Е) малцинствени права

Ж) право на записване на нови акции по реда на чл.112 от ЗППЦК

(2) Срещу записаните акции акционерите са длъжни да направят вноски. Емисионната стойност на новите акции трябва да бъде изплатена напълно, освен при увеличение на капитала съгласно чл.197 от ТЗ, както и чрез превръщане на облигации в акции.

21.2.4. Описание на това какво действие е необходимо за промяна на правата на държателите на акциите, указвайки къде условията са по-значителни, отколкото се изисква по закон.

Съгласно чл. 115, ал. 1, изречение второ от ЗППЦК, редовното /годишно/ общо събрание на акционерите се провежда до края на първото полугодие, след приключване на отчетната година. Извънредно общо събрание на акционерите може да бъде свикано по всяко време. В останалата си част условията и реда за свикване, както и за участие на акционерите в редовно и извънредно общо събрание са едни и същи.

Съгласно Чл.8. от Устава на „ЗММ Металик” АД, увеличаването на капитала на дружеството се извършва по реда на чл.192 от ТЗ, като всеки акционер има право да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението. Чл. 193, 194, ал.4, чл.195 и 196, ал 3 от Търговския закон не се прилагат освен в предвидените от ЗППЦК хипотези.

Съгласно Чл.11(2). от Устава на „ЗММ Металик” АД, Дружеството не може да издава привелигировани акции, даващи право на повече от един глас или на допълнителен ликвидационен дял.

Действащият устав на дружеството не съдържа разпоредби, отнасящи се до промяна на правата на държатели на акциите.

21.2.5. Описание на условията, управляващи начина, по който се свикват годишните общи събрания и извънредните общи събрания на акционерите, включително условията за допускане.

Чл. 20. (1) ОС се свиква по реда на чл. 223 от ТЗ.

(2) ОС се свиква от СД.

ОС може да се свика и по искане на акционери, които повече от три месеца

притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала. Към искането си



акционерите

прилагат доказателства, че са акционери и че притежават заедно или поотделно поне 5 на сто от капитала. Ако постъпи искане от лице, представящо се за пълномощник на акционер/и, то трябва да представи и нотариално заверен препис от даденото му пълномощно. СД разглежда искането на акционерите след представяне на тези доказателства, от който момент започва да текат и сроковете по чл. 223 от 13.

(4) Ако в срок от един месец искането на акционерите по ал. 1 не бъде удовлетворено или ОС не бъде проведено в срок от три месеца, Окръжният съд по седалището на дружеството свиква ОС или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието. Обстоятелството, че акциите са притежавани повече от три месеца, се установява пред съда с нотариално заверена декларация.

(5) Свикването се извършва чрез покана, обнародвана в Търговския регистър и публикувана в един централен ежедневник, най-малко 30 дни преди неговото откриване. Поканата съдържа дневен ред на въпросите, предложени за обсъждане, предложенията за решения и данните, предвидени в закона.

(6) По реда на действащото законодателство акционерите могат, след обнародване на поканата да включат и други въпроси в дневния ред на общото събрание.

Регистрация и кворум

Чл. 21. (1) За участие в ОС се извършва регистрация на акционерите и представителите на акционери. Явилите се лица се легитимират с документ за самоличност и документ, установяващ качеството им на акционер, респ. представител по закон или по пълномощие на акционер. Законните или упълномощените представители на акционерите — юридически лица представят и удостоверение за актуално правно състояние на ЮЛ.

(2) Акционерите и представителите на акционери, които удостоверяват присъствието си с подпис в списъка на присъствалите на събранието акционери. В списъкът се посочва броят на притежаваните или представлявани акции. Списъкът се заверява от Председателя и Секретаря на ОС и към него се прилагат представените документи, установяващи качеството на представител по закон или по пълномощие на съответните лица.

(3) ОС има кворум и може да заседава и да взема решения, ако са се явили и



регистрирали за участие акционери или представители на акционери с право на глас, притежаващи, респ. представляващи, повече от 50 % (петдесет процента) от капитала на дружеството. Решенията по чл. 221, т. 1 - 3 от 13 се вземат само ако на общото събрание е представена поне половината от капитала.

(4) При липса на кворум в случаите по ал. 3 се насрочва ново ОС в срок до 14 дни и то е законно независимо от представения на него капитал. Датата на новото заседание може да се посочи и в поканата за първото заседание.

(5) Наличието или липсата на кворум се установява от ръководството на събранието по списъка на регистрираните за участие в ОС.

21.2.6. Кратко описание на всяка разпоредба на учредителния договор, устава, хартата, или правилниците за вътрешния ред на емитента, която би довела до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на емитента.

Уставът на „ЗММ Металик“ АД не съдържа такива разпоредби.

21.2.7. Указание за учредителния договор, устава, хартата, или правилниците, ако има такива, които управляват прага на собственост, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена.

Съгласно чл.1 от Устава «ЗММ Металик» АД е публично дружество по смисъла на чл.110 и сл. От ЗППЦК.

Разкриването на дялово участие се извършва по реда на глава 11, раздел I на ЗППЦК.

21.2.8. Описание на условията, наложени от учредителния договор, устава, хартата или правилниците, които управляват промени в капитала, когато такива условия са по-строги отколкото се изисква по закон.

Уставът на Дружеството не съдържа разпоредби относно промени в капитала, които са по-рестриктивни от условията, предвидени в глава осма на ЗППЦК.

**Някои задължения за разкриване на информация съгласно българското законодателство**

Съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа всеки акционер, който придобие или прехвърли пряко и/или по реда на чл. 145 ЗППЦК право на глас в Общото събрание на „ЗММ Металик“ АД, е задължен да информира „ЗММ Металик“ АД и Комисията за финансов надзор, когато: (1) в резултат на придобиването или прехвърлянето неговото право на глас достигне, надхвърли или падне под 5% или число, кратно на 5%; (2) правото му на глас надхвърли, достигне или падне под праговете по т. (1) в резултат на събития, които водят до промени в общия брой на правата на глас въз основа на информация, оповестявана от „ЗММ Металик“ АД при всяка промяна в капитала съгласно чл. 112д ЗППЦК.

Правата на глас се изчисляват въз основа на общия брой акции с право на глас, независимо дали за упражняването на правото на глас е наложено ограничение. Изчисляването се извършва за всеки отделен клас акции.

В някои случаи изискването за уведомяване не се прилага, като например по отношение права на глас, свързани с акции, придобити единствено с цел извършване на клиринг и сетълмент в рамките на обичайния сетълмент-цикъл, който не може да бъде по-дълъг от три работни дни от сключването на сделката, както и за акции, държани от попечители в това им качество и при условие, че могат да упражняват правата на глас, свързани с акциите, единствено по нареждане на клиента, дадено в писмена или електронна форма.

Задължението за уведомяване се изпълнява незабавно, но не по-късно от четири работни дни от деня, следващ деня, в който акционерът или действителният притежател на правата на глас: (1) узнае за придобиването, прехвърлянето или за възможността да упражнява правата на глас съгласно чл. 146 ЗППЦК, или на който съобразно конкретните обстоятелства е бил длъжен да узнае, независимо от датата, на която е извършено придобиването, прехвърлянето или е възникнала възможността за упражняване на правата на глас; (2) е уведомено, че правото му на глас е надхвърлило, достигнало или паднало под 5 на сто или число, кратно на 5 на сто от броя на гласовете в общото събрание на „ЗММ Металик“ АД в резултат на събития, които водят до промени в общия брой на правата на глас въз основа на информация, която е оповестена съгласно чл. 112д ЗППЦК. Задължението за уведомяване се отнася и за лицата, които притежават пряко или непряко финансови инструменти, които им дават право да придобият по тяхна собствена инициатива и въз основа на писмен договор акции с право на глас в общото събрание на „ЗММ Металик“ АД .

„ЗММ Металик“ АД е длъжно да разкрие на обществеността информацията, предоставена с уведомленията по този параграф в срок три работни дни от уведомяването му.

Членовете на управителните и контролни органи на публичното дружество са задължени да обявят пред дружеството, Комисията за финансов надзор и БФБ: (а) юридическите лица, в които притежават, пряко или непряко, 25% или повече от правата на глас или над които упражняват контрол; (б) юридическите лица, в



които участват в надзорни или управителни органи или са назначени като прокуристи; или (в) настоящите и бъдещи сделки, по отношение на които те смятат, че биха могли да бъдат определени като заинтересувани лица. Неспазването на горепосочените изисквания е административно нарушение съгласно българското законодателство.



22. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ

„ЗММ Металик” АД няма сключени значителни договори, различни от договорите, сключени по повод обичайната си дейност, за двете години, непосредствено предхождащи публикуването на настоящия документ.

Договорите, сключени с членовете от икономическата група са сключени като договори, свързани с обичайната дейност на дружествата, както и такива, свързани със заеми на Дружеството. По подробна информация е поместена в т.19 „Транзакции между свързани лица” от Регистрационния документ.

Договорите, сключени от „ЗММ Металик” АД и от всеки член от групата са сключени като договори, свързани с обичайната дейност на дружествата.

**23. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ, И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС**

В настоящия Регистрарционен документ е използвана информация от различни източници. Навсякъде в текстовете по отделните точки са цитирани използваните източници. Следващия списък представя източниците на използваната в Регистрационния документ информация:

- Национален статистически институт
- Министерство на финансите
- „Икономиката на България- Април 2008 година” - Резюме на доклада на Центъра за икономическо развитие
- Комисия за финансов надзор. Статистически справки

Никой от гореизброените доклади и материали не е изготвен по искане на „ЗММ Металик” АД. Доколкото „ЗММ Металик” АД е осведомен и може да провери от информацията, публикувана от гореизброените източници, не са били пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

**24. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ****Публикуване на поканата за свикване на общо събрание на акционерите**

Поканата за свикване на общо събрание на акционерите на „ЗММ Металик“ АД се обявява в Търговския регистър към Агенцията по вписванията и се уповестява при условията и по реда на чл. 100т, ал. 1 и 3 от ЗППЦК най-малко 30 дни преди неговото откриване. Поканата, заедно с материалите на общото събрание се изпраща на КФН и се публикува на интернет страницата на дружеството за времето от обявяването ѝ до приключване на Общото събрание.

Документи, към които препраща проспекта

Регистрационния документ препраща към долупосочените документи на „ЗММ Металик“ АД, представени в Комисията за финансов надзор, които се считат по силата на закона за част от настоящия документ и са достъпни при „ЗММ Металик“ АД на посочените по долу адреси:

- 1) отчетите за управление „ЗММ Металик“ АД за 2007, 2006 и 2005 г. – неконсолидирани;
- 2) декларациите по чл. 81, ал. 5 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа относно информацията в този Проспект от членовете на Съвета на директорите на Дружеството, съставителите на финансовите отчети на „ЗММ Металик“ АД и регистрирания одитор.
- 3) Финансови отчети.

А) Неконсолидирани финансови отчети

Одитирани неконсолидирани финансови отчети на „ЗММ Металик“ АД за 2007, 2006 и 2005 г., включващи:

| |
|--------------------------------|
| Доклад на независимите одитори |
| Отчет на приходите и разходите |
| Годишен счетоводен баланс |
| Отчет за собствения капитал |
| Отчет на паричните потоци |
| Бележки към финансовите отчети |

Б) Неодитиран неконсолидиран междинен финансов отчет „ЗММ Металик“ АД към 30 юни 2008 г.

Представяне на финансова информация



Освен ако е посочено друго, финансовата информация в този документ е изготвена в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО).

Всеки, който обмисля да придобие акции, следва да разчита на своето собствено проучване на „ЗММ Металик“ АД, на условията на Предлагането и на финансовата информация в този документ.

Някои данни, съдържащи се в този документ, включително финансова информация, са били предмет на закръглявания и приближения. Във връзка с това, в някои отделни случаи, сумата от числата в колона или редица в таблици, или процентни изчисления, съдържащи се в този документ, може да не отговаря точно на общата цифра, дадена в съответната колона или редица.

Представяне на пазарна и икономическа информация

Пазарната, икономическата и промишлената информация, използвана в този документ, е извлечена от различни професионални и други независими източници. Точността и пълнотата на такава информация не са гарантирани.

Информацията, съдържаща се в този документ, отнасяща се до индустриите, в които дружеството и неговите конкуренти (която може да включва оценки и приближения), е извлечена от обществено достъпна информация, включително публикации и оповестена информация съгласно изискванията на действащото законодателство за ценните книжа и други нормативни актове. „ЗММ Металик“ АД потвърждава, че такава информация е коректно възпроизведена от неговите източници и, доколкото Емитентът е осведомен и е способен да установи, никакви факти не са пропуснати, които биха могли да представят възпроизведената информация неточно или подвеждащо. Все пак, „ЗММ Металик“ АД е разчитала на точността на тази информация, без да провежда независима проверка. Във връзка с това „ЗММ Металик“ АД поема отговорност само за точното възпроизвеждане на извадки от съответните източници на информацията. Емитентът не поема допълнителна или друга отговорност по отношение на възпроизведената информация.

**25. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯТА**

Информация, относеща се до предприятия, в които емитентът държи част от капитала, която е вероятно да има значителен ефект за оценяването на неговите собствени активи и задължения, финансова позиция или печалби или загуби.

От 29.07.2008 г., след вписване в Търговския регистър, „ЗММ Металик“ АД притежава акции за 100 000 лева, които представляват 33,33% (една трета) от регистрирания уставен капитал в размер на 300 000 (триста хиляди) лева на „Финансова къща интернет компания популярна каса“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, ул. “Д-р Вълкович” № 8, рег. по ф.д. № 2680/2006 г. на ПОС, ЕИК 160057366. Финансовата къща има следния предмет на дейност: покупка на менителници и записи на заповед, финансов лизинг, придобиване и управление на дялови участия, сделки с чуждестранни средства за плащане, консултации на дружества относно капиталовата им структура, промишлена стратегия и свързаните с това въпроси, както и консултации и услуги относно преобразуване на дружества и сделки по придобиване на предприятие, консултации относно портфейлни инвестиции, сделки с финансови фючърси и опции, инструменти, свързани с валутни курсове и лихвени проценти, факторинг, гаранционни сделки, както и всяка, незабранена от закона дейност.

**ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ****Документи, към които препраща проспекта**

А) Консолидирани финансови отчети

Одитирани консолидирани финансови отчети на „ЗММ Металик“ АД за 2005 и 2006 г. включващи:

| |
|--------------------------------|
| Доклад на независимите одитори |
| Отчет на приходите и разходите |
| Годишен счетоводен баланс |
| Отчет за собствения капитал |
| Отчет на паричните потоци |
| Бележки към финансовите отчети |

Б) Неконсолидирани финансови отчети

Одитирани неконсолидирани финансови отчети на „ЗММ Металик“ АД за 2005, 2006 и 2007 г., включващи:

| |
|--------------------------------|
| Доклад на независимите одитори |
| Отчет на приходите и разходите |
| Годишен счетоводен баланс |
| Отчет за собствения капитал |
| Отчет на паричните потоци |
| Бележки към финансовите отчети |

В) Неодитиран неконсолидиран междинен финансов отчет на „ЗММ Металик“ АД към 30.06.2008 г.

Документи, предоставени за преглед

Копия от следните документи ще бъдат предоставени за преглед в течение на нормалното работно време през седмицата (събота, неделя и официалните празници са изключени) в офиса на „ЗММ Металик“ АД, както и на интернет страницата на дружеството от датата на публикуване на този проспект в срока на неговата валидност:



- 1) Уставът на „ЗММ Металик“ АД;
- 2) Проспекта, състоящ се от Регистрационен документ, Документ за предлаганите ценни книжа и Резюме, включително приложенияте към него документи и документите, към които проспекта препраща съгласно посоченото по-горе.
- 3) Последващи финансови отчети на Дружеството, със съответните одиторски доклади, когато са налице такива, след тяхното изготвяне и публикуване.

Информация за мястото, времето и начина, по който може да бъде получена допълнителна информация, включително адрес, телефон, работно време и лице за контакти

На инвеститорите е осигурен достъп до допълнителна информация в офисите на емитента и на упълномощения инвестиционен посредник, указани в таблицата.

Инвеститорите, проявили интерес към предлаганите ценни книжа могат да се запознаят с оригинала на настоящия документ, с Проспекта в неговата цялост, да получат безплатно копие от него, както и да получат допълнителна информация по него в офисите на:

| | |
|--|---|
| ЕМИТЕНТА: | “ЗММ Металик” АД Адрес: 4400 Пазарджик, ул. Синитевска №4 Телефон: 034/ 44 34 77 Факс: 034/ 44 65 95 Ел. Поща: office@metalik.com Web : www.metalik.com Лице за контакт: Николай Петров Нейчев 9.00 h – 18.00 h |
| УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК: | ИП “Популярна каса-95” АД Адрес: 4000 Пловдив, ул. Д-р Вълкович 8 Телефон: 032 265 353 Факс: 032 627 727 Ел. Поща: office@popkasa.com Web: www.popkasa.com Лица за контакт: Огнян Гатев Дечев Верка Георгиева Илиева 9.00 h – 18.00 h |

Настоящият документ може да бъде открит на интернет страницата на „ЗММ Металик“ АД: www.metalik.com



Лица, отговорни за информацията при изготвяне на Регистрационния документ:

Чавдар Василев Младенов

за

*„Лазерни и оптични технологии - 2000” АД –
Изпълнителен член на СД на „ЗММ Металик” АД*

Огнян Гатев Дечев

Верка Георгиева Илиева

Изпълнителни директори на ИП „Популярна каса-95” АД



Чавдар Василев Младенов, представляващ „Лазерни и оптични технологии - 2000” АД – в качеството му на Ю.Л. Изпълнителен член на СД на „ЗММ Металик” АД с подписа си декларира, че документа отговаря на изискванията на закона.

Чавдар Василев Младенов



„Атлас Юнион” ЕООД в качеството им на съставители на финансовите отчети на „ЗММ Металик” АД чл. 34, ал. 2 от Закона за счетоводството, декларират, че доколкото им е известно, съдържащата се в проспекта информация свързана с изготвените от тях финансови отчети на „ЗММ Металик” АД е вярна и пълна, и последните не съдържат неверни, заблуждаващи или непълни данни.

Мирослава Петрова Николова
Прокуриснт на „Атлас Юнион” ЕООД

Иван Божинов Ангелов
Прокуриснт на „Атлас Юнион” ЕООД



Долуподписаните лица в качеството им на членове на Съвета на директорите на „ЗММ МЕТАЛИК” АД с подписа си декларират, че документа отговаря на изискванията на закона.

За „Корпорация за технологии и иновации Съединение” АД:

Асен Иванов Конарев

Стефан Гълъбов Стефанов

За „Балкан Сис” АД:

Петър Нейчев Нейчев

Енчо Евгениев Чолаков

За „Лазерни и оптични технологии - 2000” АД:

Чавдар Василев Младенов