



M+S Хидравлик АД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

2011

Годишният доклад за дейността представя коментар и анализ на финансовия отчет и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството през 2011 г. Той съдържа информацията по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството и чл. 100н, ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), както чл. 32, ал. 1, т. 2 и 4 от Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор.

Създаване, собственост и управление

„М+С ХИДРАВЛИК” АД гр. Казанлък е правопреемник на дружество „М + С ХИДРАВЛИК” ЕАД гр. Казанлък и преобразуването е регистрирано с решение № 2379/30.07.1997 година на Старозагорски окръжен съд. Дружеството е със седалище и адрес на управление гр. Казанлък, ул. ” Козлодуй” № 68 и е вписано в търговския регистър.

През месец септември 1963г. на част от територията на сегашното дружество "М+С ХИДРАВЛИК" АД е образуван филиал на "Машиностроително предприятие "Хр. Смирненски" - София.

През 1971 г. с Указ №166 от 05.02.1971 г. на Президиума на Народното събрание ОРМП "Хр. Смирненски" се преименува в завод за ремонт и производство на пътни машини "Бончо Шанов" .

С Решение № 3882 от 19.09.1991 г.на Старозагорския Окръжен съд "М+С

ХИДРАВЛИК" ЕООД е вписано в Търговския регистър - том , рет. 1, парт.16, стр.32 и решението е обнародвано в ДВ бр.90 от 1991 г.

С Решение № 1772/22.03.1996 г. по ф.д. № 941 /1996г. в Търговския регистър към Старозагорския окръжен съд е вписано преобразуването на "М+С ХИДРАВЛИК" ЕООД в "М+С ХИДРАВЛИК" ЕАД. Дружеството има предмет на дейност: производство, ремонт и търговия с хидравлични изделия и системи и се управлява от Съвет на директорите в състав трима души. Капиталът на дружеството е в размер на 260 640 000 /двеста и шестдесет милиона шестстотин и четиридесет/ лева, разпределен в 260 640 /двеста и шестдесет хиляди шестстотин и четиридесет/ броя поименни акции с номинална стойност 1 000 /хиляда/ лева всяка една.

С Решение №699/19.03.1997г. по ф.д. 941/1996 на Старозагорския окръжен съд е вписано в Търговския регистър намаляване на капитала на дружеството от 260 640 лв. на 260 368 лв.

След приключване на първия тур на приватизацията по реда на глава VIII от ЗППДОБП част от акциите на дружеството са придобити чрез централизиран търг срещу инвестиционни бонове трети лица и по чл. 5, ал. 2 от ЗППДОБП. На проведено Общо събрание на акционерите са взети решения за промени, които с Решение № 2379/30.07.1997г. по ф.д. № 941/1996г. са вписани в Търговския регистър към Старозагорския окръжен съд. Вписани са промени в наименованието на "М+С ХИДРАВЛИК" ЕАД в "М+С ХИДРАВЛИК" АД .

С Решение №1638/07.07.2006г. по ф.д. 941/1996 на Старозагорския окръжен съд е вписано в Търговския регистър увеличение на капитала на дружеството от 260 368 лв. на 13 018 400 лв.

Акционерният капитал на дружеството е разпределен в 13 018 400 броя акции с номинал за акция един лев. Държател на акциите е „Централен депозитар” АД гр.

София. Най –големите акционери на дружеството са: „СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД” АД гр. София с 30,91%; „М+С 97” АД гр. Казанлък с 24,10% и „ИНДУСТРИАЛЕН КАПИТАЛ ХОЛДИНГ” с 22,37% от акционерния капитал.

Дружеството се управлява от Съвет на директорите в състав: Стоил Стоянов Колев, „Велев Инвест” ООД, представлявано от Васил Георгиев Велев, "Дениде" ООД, представлявано от Иван Делчев Делчев, „Лома” ЕООД, представлявано от Евгений Василев Узунов, „Манг” ООД, представлявано от Милко Ангелов Ангелов и “Профи Т” ООД, представлявано от Димитър Богомилов Тановски.

Дружеството има предмет на дейност: производство, ремонт и търговия с хидравлични изделия и системи.

I. Преглед на дейността

1. Основни показатели, характеризиращи резултатите от дейността.

	Показатели	2011	2010
1	Приходи от основна дейност - хил. лв.	90 940	62 299
2	Печалба от основна дейност - хил. лв.	16 083	8 577
3	Нетна печалба от дейността - хил. лв.	14 471	7 474
4	Нетна печалба за периода на акция - лв.	1.11	0.57
5	Сума на активите - хил. лв.	69 606	56 848
6	Нетни активи (собствен капитал) - хил. лв.	55 301	43 880

2. Състояние на инвестиционния портфейл.

Дяловете и участията на „М + С ХИДРАВЛИК” гр. Казанлък в дъщерни и асоциирани предприятия през 2010 и 2011 година са както следва:

	31.12.2011	31.12.2010
	хил.лв.	хил.лв.
Участия в дъщерни предприятия		
1 М ПЛЮС С ИНВЕСТ ЕООД	5	5
Участие в асоциирани предприятия		
1 БАЛКАРС КОНСОРЦИУМ ООД	1	1
2 СПИХ ТРАНС ООД	1	1
3 ПРОГРЕС АД	9	9
ВСИЧКО ДЯЛОВЕ И УЧАСТИЯ	16	16

По отношение на инвестиционната дейност през 2011 година се платиха 5590 хил. лв. за машини, съоръжения и сгради. През годината завършихме работата по договора ни от 2009 год. по оперативна програма ”Развитие на конкурентоспособността на българската икономика 2007-2013 г.” През периода сме изготвили и представили пред ИАНСМП финален технически и финансов отчет. Финансирането по проекта е изцяло получено.

През същия период „М+С Хидравлик“ представи ново проектно предложение по Открита процедура за конкурентен подбор на проекти с определен срок за кандидатстване BG161PO003-2.1.007: „Технологична модернизация в големи предприятия” – Приоритетна ос 2: „Повишаване на ефективността на предприятията и развитие на благоприятна бизнес среда”, област на въздействие 2.1: „подобряване на технологиите и управлението в предприятията”, операция 2.1.1.„Технологична модернизация в предприятията”, на обща стойност 4 920 763 лева. Предложението получило общо 84,5 точки и беше одобрено за финансиране в размер на 2 460 381,50 лева. Дружеството сключи договор с ИАНМСП за изпълнение и финансиране на проекта. Започнахме изпълнение на дейностите по проекта.

3. Дивидентна политика - Общото събрание на акционерите на М+С Хидравлик АД, проведено на 27.05.2011 година разпредели за дивидент сума в размер на 2 604 хил. лева за изплащане на дивиденди. От 1997 година насам дружеството е разпределило около 16 милиона лева за дивиденди.

4. Ликвидност

4.1. Обслужващи банки:

Дружеството работи основно с Интернешънъл Асет Банк, Райфайзенбанк България, ОББ.

4.2. Кредитна експозиция

ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАЕМИ

	31.12.2011	31.12.2010
	хил.лв.	хил.лв.
1 Към банки	1 506	2 566
2 По лизинг	47	58
3 Към нефинансови предприятия	332	324
Всичко текущи задължения:	1 885	2 948

КРАТКОСРОЧНИ ЗАЕМИ

	31.12.2011	31.12.2010
	хил.лв.	хил.лв.
1 Към банки	1 060	1 881
2 По лизинг	33	46
3 Към нефинансови предприятия	0	0
Всичко текущи задължения:	1 093	1 927

4.3. Ликвидност и платежоспособност.

№	Показатели	2011	2010
1	Материални запаси	11 462	9 094
2	Краткосрочни вземания	13 193	7 944
3	Краткосрочни финансови активи		
4	Парични средства	14 784	5 915
5	Налични краткотрайни активи(1+2+3+4)	39 439	22 953
6	Краткосрочни задължения	11 901	9 021
7	Платима сума през периода за погасяване на дългосрочни задължения	0	0
8	Текущи задължения (6+7)	11 901	9 021
9	Краткотрайни активи	39 439	22 953
10	Общ размер на активите (капитал вс.)	55 301	43 880
11	Парични средства в % (4/9)	37%	26%
12	Парични средства в % (4/10)	27%	13%
13	Обща ликвидност (1+2+3+4)/6 \geq M,5	3.31	2.54
14	Бърза ликвидност (2+3+4)/6	2.35	1.54
15	Незабавна ликвидност (3+4)/6 \geq 0,2	1.24	0.66
16	Абсолютна ликвидност 4/6	1.24	0.66

5. Резултати от дейността.

Основни данни за приходите от продажби, разходите и резултатите от дейността са представен в следващите таблици:

НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ

	31.12.2011	31.12.2010
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
Приходи от дейността		
1.1. Приходи от продажба на продукцията	90 641	62 067
1.2. Приходи от предоставени услуги	299	232
1.3. Други приходи	912	520
ОБЩО ПРИХОДИ	91 852	62 819

Разпределението на приходите по пазари е както следва:

	31.12.2011	31.12.2010
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
Приходи по пазари		
1 Износ	78 174	52 814
2 Вътрешен пазар	12 766	9 485
ОБЩО	90 940	62 299

В стойността на другите приходи са включени.

	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
Други приходи		
1 Продажба на материали	80	34
2 Наемя	25	28
3 Продажба на ДА	71	23
4 Други	736	435
ОБЩО	912	520

Дейността на М+С ХИДРАВЛИК АД, както и предходни години е експортно ориентирана и около 86% от продажбите са директно за клиенти извън страната, а още 5-10 % се изнасят от нашите клиенти в страната. За цялата 2011 година реализира продажби в размер на 91 852 хил. лева или 46 % ръст спрямо 2010 година. Очакванията за следваща година са за ръст в приходите от продажби от около 2-3 %.

Себестойността на продажбите и административните разходи (разходите за дейността) се отчитат по икономически елементи, както следва:

	31.12.2011	31.12.2010
	хил.лв.	хил.лв.
1 Разходи за материали	40 198	27 146
2 Разходи за външни услуги	7 814	5 085
3 Разходи за амортизация	6 452	6 690
4 Разходи за възнаграждения	17 648	12 635
5 Разходи за осигуровки	3 737	2 770
9 Други разходи	701	455
6 Балансова стойност на продадените активи	103	41
Изменение стойността на запасите от готова		
7 продукция и на незавършеното производство	-827	-555
8 Разходи за придобиване на ДА	-57	-25
	<hr/>	<hr/>
Всичко разходи за дейността	75 769	54 242

6. Защита на околната среда.

През 2011 г. М+С Хидравлик АД предприе редица действия, с които потвърди, че провежда отговорна политика по опазване на Околната среда и намаляване на вредното въздействие от дейността на Дружеството върху нея като неразделна част от стратегията за развитието си.

Главно доказателство за това е успешната повторна сертификация на Системата за управление на околна среда /СУОС/, изградена според изискванията на международния стандарт ISO 14001:2004. Сертифициращата организация потвърди, че СУОС е изградена в съответствие с изискванията на стандарта и на приложимите към дейността на Дружеството нормативни актове и функционира ефективно, като основанията за това са:

Пречиствателната станция на Дружеството за обработка на отпадните води от производствени участъци Манганофосфатиране и Химикотермична обработка в солни вани се поддържа в добро техническо състояние, доставят се навреме необходимите химикали за функционирането и. Така се предотвратява изпускането в градската канализация на води, замърсени с тежки метали, нитрити и други. Поддържа се договора с ЕКОПАК – организация за оползотворяване на отпадъците от опаковки, като така се изпълняват изискванията, произтичащи от Наредбата за отпадъци от опаковки. Управлението на опасните отпадъци: масла, СОТ, филтруващи елементи, акумулаторни батерии, електронни компоненти и др. е на необходимото ниво: изградените площадки за временно съхранение на опасни отпадъци в Казанлък и трите филиала се поддържат в добро състояние, сключените договори с фирми, които имат разрешения от МОСВ за

предаване на тези отпадъци са преподписани, постоянно се търсят и други такива с цел разширяване на обхвата на предаваните отпадъци.

Определено за целта длъжностно лице във фирмата следи за изпълнението на дейностите по управление на генерираните отпадъци, изпълнението на предписанията и поддържането на връзките със съответните държавни и общински органи: Министерство на околната среда и водите, РИОСВ – Ст. Загора, ВиК – Ст. Загора, респ. Пречиствателна станция – Казанлък, Община Казанлък и др.

Продължава политиката на Ръководството на Дружеството за намаляване на разходите на природни ресурси, свързани както с намаляване замърсяването на околната среда, така също и с намаляването на финансовите разходи за енергийни ресурси. Предприети са действия за газифициране на производствените помещения във филиалите. Чрез проект „Внедряване на енергоспестяващи технологии в М+С Хидравлик АД” се кандидатства за европейско финансиране по оперативна програма „Развитие на конкурентноспособността на българската икономика”, като за целта вече е извършено ново обследване за енергийна ефективност на фирмата.

7. Рискови фактори за дейността.

Рискът изразява неопределеността /несигурността/ на дадено събитие. Понятието "риск" се свързва с възвращаемостта на капитала. Отклоненията на действително постигнатите резултати в сравнение с планираните и базисни резултати могат да се пресметнат и чрез тях да се измери риска. Рискът свързан с дейността на даден икономически субект е резултат от наслагването на два отделни типа рискове. Първият е систематичният риск и е свързан с риска, генериран от икономиката като цяло в резултат от колебанията на основните макроикономически показатели, а вторият тип - несистематичния риск, е свързан с естеството на дейност на фирмата.

7.1. **Систематичният риск** включва: политически риск; риск от изменение на валутния курс; риск от изменение на лихвените равнища; инфлационен риск и данъчен риск, риск от промяна на икономическата среда.

7.1.1. Политически риск

Този тип риск е свързан с нарастване на политическото напрежение и възможността за възникване на сериозни вътрешнополитически промени, които да доведат до изменение на приоритетите за развитие, а оттам и на принципите, на които се основава стопанската дейност в страната.

7.1.2. Риск от промяна на валутния курс

Дейността на "М+С Хидравлик" АД е изложена на този тип риск, след като основна част от продукцията ѝ се изнася зад граница. Колебанията във валутния курс се отразяват, макар и слабо върху левовата равностойност на приходите от продажби на дружеството в чужбина. Основната част от приходите от продажби са в евро, което намалява значително риска от промяна на валутния курс.

7.1.3. Риск от промяна на лихвените равнища.

Този тип риск влияе върху дейността на "М+С Хидравлик" АД, тъй като дружеството има дългосрочни задължения - основно банкови заеми и промяната в лихвените равнища влияе върху размера на погасителните вноски по тези задължения.

7.1.4. Инфлационен риск.

Инфлацията може пряко да повлияе върху реалната възвращаемост от дадена инвестиция, тъй като при висока инфлация, дори и високи номинални доходи могат да се окажат с отрицателна реална възвращаемост. Системата на валутния борд на този етап

свежда до минимум опасността от висока инфлация. При тези обстоятелства влиянието на този фактор върху дружеството е минимизирано;

7.1.5. Данъчен риск

Промените във фискалната политика оказват влияние върху стойността на активите на емитента, върху размера на финансовия резултат и в крайна сметка върху избора на стратегия за развитие на дружеството.

7.2. **Несистематичният риск** е свързан с риска, който се поражда от конкретния характер на дейността на дружеството и специфичната среда на отрасъла, към който емитентът принадлежи. Той включва: секторен /отраслов/ риск и фирмен риск.

7.2.1. Секторен риск. Секторният риск, за "М+С Хидравлик" АД, е свързан с развитието на отрасъл "Машиностроителна и Металообработваща промишленост" и факторите, влияещи върху състоянието на отрасъла и равнището на конкуренция между предприятията в него. Последната година се характеризират със задържане на обемите в целия отрасъл и най-вече в експортно ориентирани дружества. Дружеството успя да преодолее предходните кризисни периоди и е повишил приходите си от продажби повече от средните за отрасъла.

7.2.2. Фирмен риск. Оценката на този риск е свързана с естеството на дейност на "М+С Хидравлик" АД. Този риск включва общ бизнес риск и финансов риск.

7.2.3. Общ бизнес риск. Бизнес рискът е резултат от възможните изменения на търсенето на продукцията на фирмата в резултат на промени на предпочитанията на потребителите на този тип продукция или в резултат на конкуренцията на фирмите в отрасъла. Дейността на "М+С Хидравлик" АД е изложена на конкуренция на фирми с подобно производство най-вече в чужбина, което повишава риска за ефективността на предприятието. Дружеството запазва позицията си на водещ производител на хидромотори в света.

7.2.4. Възможността за промени в цените на изделията на дружеството в резултат на промени в цените на материалите, както и в резултат на други ценообразуващи елементи, поражда така наречения търговски риск за дейността на "М+С Хидравлик" АД.

7.2.5. Възможни изменения в качеството и надеждността на продукцията на "М+С Хидравлик" АД, технологията и организацията на производство пораждат т.нар. производствен риск.

7.2.6. Финансов риск - "М+С Хидравлик" АД има дългосрочни задължения - основно задължения по обслужване на банкови кредити, които дружеството обслужва редовно. Краткосрочните задължения на дружеството са основно задължения към доставчици и по предоставени аванси, а краткосрочните вземания са вземания по продажби. Показателите за вземанията и погасяване на задълженията показват добри възможности на дружеството за събиране на вземанията и за посрещане на регулярните текущи задължения.

8. Промени в цената на акциите на дружеството.

Средната борсова цена на 1 акция за последния работен ден на 2008 година е 4,32 лева, за последния работен ден на 2009 година е 5,36 лв., за последния работен ден на 2010 година е 6,53 лева, а за последния работен ден на 2011 година е 6,98 лева.

II. **Важни събития, настъпили от началото на годината.**

На 24.02.2012 година дружеството стартира първа процедура за обратно изкупуване на акции. В резултат на това, през месец февруари 2012 г. „М+С Хидравлик” АД е

придоби 1000 броя собствени акции, представляващи 0,01 % от капитала на дружеството, на средна цена 7,00 лв. на акция.

III. Предвиждано развитие на дружеството

Очакванията на ръководството по отношение на обемите на производство и продажби през следващата година, са за запазване на нивата от 2011 година и умерено нарастване с около 2-3 % на годишна база.

През 2012 година „М+С Хидравлик“ ще продължи да работи по изпълнение на проект по BG161PO003-2.1.007: „Технологична модернизация в големи предприятия” – Приоритетна ос 2: „Повишаване на ефективността на предприятията и развитие на благоприятна бизнес среда”, област на въздействие 2.1: „подобряване на технологиите и управлението в предприятията”, операция 2.1.1. „Технологична модернизация в предприятията”, на обща стойност 4 920 763 лева. Проектното предложение беше одобрено за финансиране в размер на 2 460 381,50 лева. Очаква се проекта за завърши през месец март 2013 година. Успоредно с това се работи и по инвестиции със собствени средства, за модернизирани на машинния парк и сградния фонд.

IV. Научноизследователска и развойна дейност

Хидромотори - Разработени са нови серии мотори, както и много специални изделия по поръчка на нашите дистрибутори. Нови серии са на хидромотор ММ, скъсени версии на НР и НR. Нова разработка на MR и MP моторите за италианския пазар. Разработена и внедрена е нова серия на L моторите с цял вал и подобро лагеруване. В етап на разработка е нов мотор MB - нискомоментен високооборотен на принципа на вътрешнозацепен зъбен мотор но със стандартна работна двойка на М+С Хидравлик. Разработен и внедрен е и нов мотор тип МТК който представлява усилен версия на MS моторите. Основни усилия се полагат за разработване на специална колесна версия хидромотори с дисково разпределение като се работи в две направления – нова серия на неуспешно стартиралия MLHНW и нова разработка заменяща подобни серии на Данфос и Итън. Освен това се работи за подобряване на качеството и проследяемостта с въвеждане на специални устройства към стендовете за запис на приемопредавателните изпитания на моторите.

Хидростатични кормилни управления - Разработва се хидростатично кормилно управление от типа НКUS.../5RDT - с реакция от управляващите колела. Този тип допълва гамата на кормилни управления с натоварващ извод работещи с приоритетен клапан. Допълва се и новото „мини” кормилно управление с варианти за вграждане на предпазни и противоударни клапани, както и за работа с приоритетен клапан съответно НКUMS и НКUM.../5DT.

Хидравлични спирачки - Разработени и внедрени са нови затворени спирачки B85T и B115T, пригодени за влагане на колелата на различни видове транспортни средства. Разработени са спирачки за новия хидромотор МТК/В...

Клапани - Разработени са нови серии приоритетни клапани тип PRT, PRD и PRTA с подобрен дизайн на отсичащите ръбове. В етап на разработка е и клапан тип “Shuttle valve” за хидромотори с дисково разпределение работещи в затворени хидравлични системи.

V. Информация по реда на Търговския закон

1. Собствени акции.

Към края на 2011 година „М+С Хидравлик” АД не притежава собствени акции.

2. Информация за членовете на Съвета на директорите.

Мандата на членовете на Съвета на директорите бе подновен от Общото събрание на акционерите проведено през 2009 година, 5 годишен срок.

Информация за възнагражденията, получени общо през годината от членовете на Съвета на директорите е посочена в раздел IX на доклада.

Информация за придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на Съвета на директорите през годината акции и облигации на дружеството, както правата им да придобиват акции и облигации на дружеството е посочена в раздел IX на доклада.

2.1. Име и функции на членовете на Съвета на директорите (СД). СТОИЛ СТОЯНОВ КОЛЕВ – Изпълнителен член на СД, „ВЕЛЕВ ИНВЕСТ” ООД - член на СД, „ДЕНИДЕ” ООД – член на СД, „ЛОМА” ЕООД – Председател на СД, „МАНГ” ООД – Изпълнителен член на СД, „ПРОФИ-Т” ООД – заместник председател на СД.

2.2. Участие на членовете на Съвета на директорите в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

СТОИЛ СТОЯНОВ КОЛЕВ - Член е и на управителния орган на фондация „Еврика”. „ВЕЛЕВ ИНВЕСТ” ООД - Член на управителните органи на: Хидравлични елементи и системи АД – Ямбол. „ДЕНИДЕ” ООД - Участва в управителните органи на следните дружества: "Силома" АД - гр. Силистра; "ЕМКА" АД - гр. Севлиево, "ЗАИ" АД - гр. Берковица, "АБРАЗИВ, КОМЕРС" АД, гр. Берковица. „ЛОМА” ЕООД - Член на управителните органи на: Хидравлични елементи и системи АД – Ямбол. „МАНГ” ООД - Участва в управителните органи на следните дружества: "Силома" АД, гр. Силистра, "ЕМКА" АД, гр. Севлиево, "ЗАИ" АД, гр. Берковица, "АБРАЗИВ, КОМЕРС" АД, гр. Берковица „ПРОФИ-Т” ООД - Участва в управителните органи на следните дружества: "ЗАИ" АД, гр. Берковица, "Силома" АД, гр. Силистра, "ЕМКА" АД, гр. Севлиево, "АБРАЗИВ КОМЕРС" АД, гр. Берковица.

През отчетната година членовете на Съвета на директорите или свързани с тях лица не са сключвали с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Участие на членовете на Съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

Лома ЕООД притежава повече от 25% от капитала на Институт за изследване и глобализация ООД, София. Велев Инвест ООД притежава повече от 25% от капитала на следните дружества: Бик Холд ООД, София, Ролет ООД, Пловдив, Интерфининвест АД, Етрополе.

VI. Клонове

Дружеството няма клонове.

VII. Финансови инструменти, използвани от предприятието

1. Счетоводна политика

Годишният финансов отчет на “М + С ХИДРАВЛИК” АД гр. Казанлък е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане. Настоящият годишен финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена. Данните в годишния финансов отчет са представени в хиляди лева. Функционалната и отчетна валута на дружеството е българският лев.

Нетекущите активи – имоти, машини, съоръжения и оборудване, са представени в счетоводния баланс по преоценена стойност, която е справедливата стойност на актива

към датата на преоценката без всички последвали натрупани амортизации. Не се начислява амортизация на земите. Цената на придобиване включва покупната цена и всички преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи включват стойността на: доставката; монтажа; хонорари на лица, свързани с проекта и други свързани с въвеждането на актива в експлоатация. Когато в нетекущите активи се съдържат компоненти с различна продължителност на полезен живот, те се отчитат отделно. С последващите разходи, свързани с отделен нетекущ актив, се коригира балансовата стойност на актива, когато е вероятно предприятието да има бъдеща икономическа изгода, превишаваща тази от първоначално оценената стандартна ефективност. Всички други разходи се признават в отчета за доходите като текущи разходи, в момента на възникването. Съгласно МСС 16 п. 28, балансовата стойност на имотите, машините, съоръженията и оборудването се намалява с отпуснатите правителствени дарения в съответствие с МСС 20 Счетоводно отчитане на правителствени дарения и оповестяване на правителствена помощ. Балансовата стойност на нетекущите активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелства, които показват, че балансовата стойност би могла да се отличава трайно от възстановимата им стойност. Дружеството използва линеен метод при начисляване разходите за амортизация на нетекущите активи. Промени във възприетия метод на амортизиране могат да се правят по изключение и то само в началото на годината и при доказана необходимост. В случаите, когато за даден нетекущ актив е направено преустройство или реконструкция, индивидуалният му амортизационен план се променя, след като направените разходи се отчетат като увеличение на балансовата му стойност.

Материалните запаси са оценени по по-ниската от: цената на придобиване и нетната реализуема стойност. Разходите, извън покупната цена, които се извършват, за да доведат даден продукт в неговото настоящо състояние и местонахождение и които участват във формирането на цената на придобиване са: такси, транспортни и други разходи, които допринасят за привеждане на материалите в готов за тяхното използване вид. При употребата (продажбата) на материалните запаси се използва метода на средно-претеглената цена (себестойност). Нетната реализуема стойност представлява приблизително определената продажна цена на даден актив в нормалния ход на стопанска дейност, намалена с приблизително определените разходи по привеждането на актива в търговски вид и приблизително определените разходи за реализация. Тя е определена на база очаквани продажни цени за 2011 година. Незавършеното производство включва разходите, съответстващи на разходите за неприключените изделия към 31.12.2011 година.

Търговските вземания в лева се представят и отчитат по стойността на оригинално издадената фактура, намалена с размера на обезценката за несъбираеми суми. Вземанията деноминирани в чуждестранна валута са оценени в лева по курса на Българска народна банка в деня на възникването им, като са преоценени по централния курс на БНБ към 31.12.2011г. Приблизителната оценка за съмнителни и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума съществува висока несигурност. Несъбираемите вземания се обезценяват изцяло, когато това обстоятелство се установи.

Паричните средства включват касовите наличности и разплащателните сметки. Наличностите в чуждестранна валута са оценени по заключителния курс на БНБ към 31.12.2011 година. За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци е използван прекият метод, на база информацията от счетоводните сметки, отчитащи парични средства; Паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици се представени брутно, с включен ДДС (20%).

Задълженията към доставчици и другите текущи задължения в лева се отчитат по

стойността на оригиналните фактури (цена на придобиване), която се приема за справедливата стойност на сделката и ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги. Задълженията деноминирани в чуждестранна валута са оценени в лева по курса на Българска народна банка в деня на възникването им, като са преоценени по централния курс на БНБ към 31.12.2011 година.

Финансиранията по европейските програми и правителствени дарения, свързани с активи, се представят в баланса като се намали дарението до достигане на балансовата стойност на актива.

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в “М + С ХИДРАВЛИК” АД гр. Казанлък се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство. Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за пенсионното, здравно и срещу безработица осигуряване. Размерите на осигурителните вноски се утвърждават конкретно със Закона за бюджета на ДОО за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съотношение, което се променя ежегодно и е определено с осигурителния кодекс.

Текущите данъци върху печалбата са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане и са посочени преди данъчно преобразуване. Данъчната ставка за 2011 г. е 10%. Отсрочените данъци се определят за всички временни разлики към 31 декември на съответната година, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви. Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики. Отсрочени данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики и за неизползваните данъчни загуби, до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да бъде генерирана в бъдеще достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се приспаднат тези намаляеми разлики. Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглеждат на всяка дата на финансовия отчет и се редуцират до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и ще се генерира достатъчно облагаема печалба, с които те да могат да бъдат приспаднати. Отсрочените данъци, свързани с обекти, които са отчетени директно в собствения капитал или друга балансова позиция, също се отчитат директно към съответния капиталов компонент или балансовата позиция. Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за периода, през който активите ще се реализират, а пасивите ще се уредят (погасят), на база данъчните закони, които са в сила или в голяма степен на сигурност се очаква да са в сила.

Приходите в дружеството се признават на база принципа за начисляване и до степента, до която стопанските изгоди се придобиват от дружеството и доколкото приходите могат надеждно да се измерят. Критериите за признаване на приходи се прилагат за всяка сделка поотделно, за отделими компоненти на една сделка и за две или повече сделки едновременно при свързани такива. Приложимите критерии са: когато е вероятно да има икономическа изгода, свързана със сделка; когато сумата на прихода може да бъде надеждно изчислена; когато направените разходи или тези, които ще бъдат направени във връзка със сделка, могат да бъдат надеждно измерени. Приходите за всяка сделка следва да се признават едновременно с извършените за тях разходи. В потивен случай се отчитат като аванс или приход за бъдещ период до момента, в който могат да бъдат надеждно изчислени. Приход не се признава, когато разходите не могат да бъдат надеждно изчислени. При тези обстоятелства всяко получено плащане се признава като задължение (аванс от клиента). Когато възникне неяснота по събирането на сумата, която вече е включена в прихода, несъбираемата сума се признава за разход, а не като корекция на сумата на първоначално признатия приход. При продажбите на

стоки приходите се признават, когато всички съществени рискове и ползи от собствеността на стоките преминават в купувача. При предоставянето на услуги, приходите се признават, отчитайки етапа на завършеност на сделката към датата на баланса, ако този етап може да бъде надеждно измерен, както и разходите, извършени по сделката и разходите за приключването ѝ.

Разходите се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост. Разходите за бъдещи периоди се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който договорите, за които се отнасят, се изпълняват. До тогава те се представят като изплатени аванси на доставчици в раздела на текущите активи.

Финансовите приходи и разходи се включват в отчета за доходите на нетна база и се състоят от лихвени приходи и разходи, курсови разлики от валутни операции, такси и комисионни на банките.

2. Основни показатели за финансово счетоводен анализ

Основните данни и показатели за извършване финансово счетоводен анализ са представени в следващата таблица.

№	Показатели	2011	2010
1	Материални запаси	11 462	9 094
2	Краткосрочни вземания	13 193	7 944
3	Краткосрочни финансови активи		
4	Парични средства	14 784	5 915
5	Налични краткотрайни активи(1+2+3+4)	39 439	22 953
6	Краткосрочни задължения	11 901	9 021
7	Платима сума през периода за погасяване на дългосрочни задължения	0	0
8	Текущи задължения (6+7)	11 901	9 021
9	Краткотрайни активи	39 439	22 953
10	Общ размер на активите (капитал вс.)	55 301	43 880
11	Парични средства в % (4/9)	37%	26%
12	Парични средства в % (4/10)	27%	13%
13	Обща ликвидност (1+2+3+4)/6 $\geq M,5$	3.31	2.54
14	Бърза ликвидност (2+3+4)/6	2.35	1.54
15	Незабавна ликвидност (3+4)/6 $\geq 0,2$	1.24	0.66
16	Абсолютна ликвидност 4/6	1.24	0.66
	Показатели	2011	2010
1	Приходи от основна дейност - хил. лв.	90 940	62 299
2	Печалба от основна дейност - хил. лв.	16 083	8 577
3	Нетна печалба от дейността - хил. лв.	14 471	7 474
4	Нетна печалба за периода на акция - лв.	1.11	0.57
5	Сума на активите - хил. лв.	69 606	56 848
6	Нетни активи (собствен капитал) - хил. лв.	55 301	43 880

3. Цели и политика по управление на финансовия риск

Дейността на дружеството е изложена на сравнително ограничени финансови рискове, от които най-значителни са:

Курсови разлики - произхождащи от получени кредити от нефинансови организации в щатски долари. През 2011 година няма продажби в щатски долари.

Лихви по търговски и банкови кредити, вариращи в следствие промени в лихвените % в диапазон от 5 до 8%;

Отложени плащания от клиенти: Риск съществува при предоставяне на големи клиенти продукция с отложено плащане до 90 дни. От друга страна също получаваме преференциални такива условия от наши големи доставчици;

Не провеждаме политика на хеджиране, нямаме хеджирани позиции и отчетност.

Експозиция на предприятието по отношение на ценовия, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток.

Ръководството поддържа налични парични средства в лева и валута в достатъчен размер за посрещане на задълженията си.

VIII. Информация за изпълнение на програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление

1. Съдържание и цели на програмата.

Програмата на М+С Хидравлик АД за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление цели защита правата на акционерите; обезпечаване на равнопоставено отношение към всеки акционер (включително миноритарните и чуждестранните акционери); обезпечаване признаването на правата на лицата, заинтересувани от управлението и устойчивото развитие на дружеството и да насърчава сътрудничеството с тях; осигуряване на своевременно и точно разкриване на изискуемата по закон информация, свързана финансовото състояние, резултатите от дейността, собствеността и управлението на дружеството; подпомагане на стратегическото управление, на контрола върху дейността на съвета на директорите и отчетността му пред всички заинтересувани лица.

През годината, чрез своите редовни заседания, Съветът на директорите съдейства за осигуряване на ефективно управление на ресурсите на Дружеството.

2. Изпълнение на програмата.

Основна насока при изпълнение на Програмата бе постигане на целите, чрез: поддържане на Системата за управление на качеството и останалите вътрешни актове на дружеството в съответствие с действаща нормативна уредба. Финансовите отчети на Дружеството се изготвят съгласно МСС, а годишният финансов отчет се одитира от независим одитор с оглед осигуряване на безпристрастна и обективна преценка за начина, по който е изготвен и представен. От 2009 година дружеството има и одитен комитет.

През годината продължи разкриването на текуща информация относно финансовото и икономическото състояние на Дружеството и важни корпоративни събития, както и тяхното популяризиране. Своевременно се представяха отчети и текуща информация до Комисията за финансов надзор, Българска фондова борса и обществеността. Редовно са водени регистрите: за заявки за информация от акционерите, за материали за Общите събрания на акционерите, за протоколите от заседанията на Съвета на директорите и за изпратените отчети и текуща информация. На страницата са публикувани координатите на Дружеството, както и тези на директора за връзка с инвеститорите.

Свикването на редовно годишно и извънредно общо събрание на акционерите се извършва в съответствие и с установените правила за даване на публичност на поканата,

дневния ред и конкретните предложения за решения. Всички писмени материали по точките от дневния ред се предоставят на разположение на акционерите в определени часове на адреса на управление и интернет страницата на Дружеството. Дружеството има приети правила за гласуване на общо събрание на акционерите чрез пълномощник. На интернет страницата се публикуват всички материали за общите събрания на акционерите, междинни и годишни финансови отчети, новини.

Директорът за връзки с инвеститорите е член на Асоциация на директорите за връзки с инвеститорите в България. И през изминалата участва в съвместни срещи и семинари с Асоциацията на индустриалния капитал в България, Комисията за финансов надзор, Българска фондова борса и други, по проблемите на нормативните изисквания и практическото им приложение в областта на корпоративното управление.

3. Оценка на програмата.

Въз основа на отчета за изпълнението на конкретно набелязаните инициативи е направена оценка на цялата Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.

Утвърдена е практиката на актуализиране на вътрешните актове на Дружеството в съответствие с промените в нормативната уредба. Утвърдена е функционираща система за разкриване на информация относно текущото финансово и икономическо състояние на Дружеството. Дейността на Съвета на директорите на М+С Хидравлик АД през 2011 година е била в съответствие с утвърдената програма.

IX. Допълнителна информация по приложение 10 на Наредба № 2 на КФН

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

Данните са посочени в раздел I, точка 5 по-горе.

4. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като, в случай че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента.

Данните са посочени в раздел I, точка 5 по-горе.

5. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента. След приключване на дейностите по първия ни договор с ИАНМСП по програма "Развитие на конкурентоспособността на българската икономика 2007-2013 г." Сме получили пълното финансиране по договора изразяващо се в аванс от 497 хил лева, първо междинно плащане в размер на 352 хил. лева през предходни периоди, а през 2011 година и окончателното плащане в размер на 1345 хил. лева.

6. Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента.

Няма такива обстоятелства

7. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.

Няма такива обстоятелства

8. Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента.

Няма такива обстоятелства

9. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците/начините на финансиране.

Данните са посочени в раздел I, точка 2 по-горе.

10. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.

Справка за сключени договори за кредити и обезпеченията по тях, към 31.12.2011:

Договор Дата	Дата на падеж	Банка	Лихвен %	Обезпечение
20.06.2006	15.06.2016	Райфайзенбанк	3 мес EURIBOR + 2.25	Ипотeka
07.07.2008	15.06.2013	Райфайзенбанк	3 мес EURIBOR + 2.20	Залог на ДМА

9. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период - **Няма такива обстоятелства**

10. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати - **Няма такива обстоятелства**

11. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им - **Няма публикувана такава информация**

12. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност. Част от инвестиционните намерения за 2012 и 2013 година ще бъдат финансирани от ИАНМСП, с което М+С ХИДРАВЛИК АД подписа договор по оперативна програма "Развитие на конкурентоспособността на българската икономика 2007-2013 г." По вече приключения проект дружеството получи финансиране в размер на 1345 хил. лева, през 2011 годна.

През 2011 година „М+С Хидравлик“ подписа с втори договор за финансиране по програма BG161PO003-2.1.007: „Технологична модернизация в големи предприятия“ – Приоритетна ос 2: „Повишаване на ефективността на предприятията и развитие на

благоприятна бизнес среда”, област на въздействие 2.1: „подобряване на технологиите и управлението в предприятията”, операция 2.1.1.”Технологична модернизация в предприятията”, на обща стойност 4 920 763 лева с финансиране в размер на 2 460 381,50 лева.

13. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група. - **Няма такива обстоятелства**

14. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете.: В процеса на изготвяне на финансовите отчети за 2011 г. вътрешния контрол се изразява в инвентаризации на материалите по складове, на незавършеното производство по цехове, повеждани поне два пъти годишно към 30 юни и 31 декември 2011 г., с произтичащите счетоводни корекции съгласно остойностените инвентаризационни описи. Контрола по отношение на установения брак на материални запаси се извършва за всеки текущ месечен период. Финансовия контрол се осъществява текущо от страна на ръководството, ФСО и действащия одитен комитет по отношение количествени и ценови договорености с доставчици и клиенти.

15. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година. - **Няма такива обстоятелства**

16. Информация за 2011 година относно размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата, включително:

а) получени суми и непарични възнаграждения;

Стоил Стоянов Колев - Изпълнителен член на СД – 266 хил. лева, „Велев инвест” ООД гр.София - член на СД – 248 хил. лева, „Дениде” ООД гр. София - член на СД – 248 хил. лева, „Лома” ЕООД - Председател на СД – 248 хил. лева, „Манг” ООД гр. София - Изпълнителен член – 266 хил. лева, „ПРОФИ Т” ООД гр. София - Зам. Председател на СД – 248 хил. лева.

б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент;

в) сума, дължима от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

г) За публичните дружества - информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от емитента опции върху негови ценна книжа - вид и размер на ценната книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите.

Към 31.12.2011 година „Манг” ЕООД, представлявано от Милко Ангелов Ангелов притежава 5960 акции от капитала, „Дениде” ЕООД, представлявано от Иван Делчев Делчев притежава 5533 акции, „Профи Т” ЕООД, представлявано от Димитър Богомилов Тановски притежава 6856 акции, „Велев Инвест” ООД, представлявано от Васил Георгиев Велев притежава 320 акции, Прокуристът на Дружеството – Николай Христов Обретенов притежава 100 акции от капитала на дружеството.

17. Информация за известните на дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат, на които в бъдещ период могат

да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери. - **Няма известни такива договорености!**

18. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно. - **Няма такива обстоятелства.**

19. Данни за директора за връзки с инвеститорите, включително телефон и адрес за кореспонденция: Гр. Казанлък, ул. "Козлодуй" № 68, административната сграда; III етаж;

Марин Петров Маринов - Директор за връзка с инвеститорите; от 9 до 12 часа, всеки работен ден, тел. 0431 60406.

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

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

Основният капитал на дружеството е 13018400 лева, изцяло записан и внесен, разделен на 13018400 обикновени, безналични, поименни непривилигирани акции с право на глас и с номинал 1 лев всяка от тях.

Няма акции на М+С Хидравлик АД, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка.

Съгласно книгата на акционерите, водена от Централен депозитар АД, към 31.12.2011 година дружеството има 1295 акционери, от които 90 юридически лица. Физическите лица притежават 8.24 % от капитала на дружеството, а юридическите лица – 91.76 %. Шест от акционерите на дружеството са чуждестранни юридически лица, които притежават 0.3 % от капитала.

2. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер. - Няма никакви ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа на М+С Хидравлик АД.

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

Списък на юридическите лица, притежаващи повече от 5 % акции към 31.12.2011 година.

Акционери	бр. акции	% от капитала
СТАР ПЛНИНА ХОЛД АД	4 024 350	30.91%
ИНДУСТРИАЛЕН КАПИТАЛ - ХОЛДИ	2 912 250	22.37%
М + С 97 АД	3 137 100	24.10%

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

5. Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служителите на дружеството са и негови акционери и когато контролът несе упражнява непосредствено от тях. - Няма система за контрол при упражняване на правото на глас.

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

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

8. Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава. Право да извършва назначаване и освобождаване на членове на управителните органи на дружеството има само общото събрание на акционерите. Право да извършва изменения и допълнения в устава на дружеството има само общото събрание на акционерите.

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

Съветът на директорите има следните компетенции:

1. Приема правила за работата си;
2. Определя организационно-управленската структура и щата на дружеството;
3. Управлява персонала на дружеството;
4. Приема правила за организацията и дейността на отделните структури в дружеството и всички вътрешни правила на дружеството;
5. Взема решение за придобиване, закриване, прехвърляне на предприятия и части от тях;
6. Взема решения за съществени промени в дейността на дружеството;
7. Взема решения за съществени организационни промени;
8. Взема решения за дългосрочно сътрудничество от съществено значение за дружеството и прекратяване на такова сътрудничество;
9. Взема решение за създаване и закриване на клонове;
10. Взема решения за участие на дружеството като съдружник или акционер в друге дружества, както и за придобиване и разпореждане с дялове или акции на дружеството в други дружества;
11. Взема решения по всички основни за дружеството търговски и финансови въпроси, извън тези, които са от компетентността на Общото събрание.
12. Взема решения за създаване на фондове и определя реда за набиране и разходване на средствата по тях;
13. Взема решения за придобиване и разпореждане с недвижими имоти и др.

дълготрайни материални активи на дружеството и обременяването им с тежести;

14. Взема решения за ползване и предоставяне на кредити от дружеството, за даване на обезпечения и поемане на поръчителство от дружеството;

15. Съставя годишния финансов отчет и доклад за дейността на дружеството и ги предоставя на Общото събрание за приемане след проверка от избраните експерт-счетоводители;

16. Уставът овластява Съвета на директорите да увеличава капитала на Дружеството в размер до 100 000 000 (сто милиона) лева чрез издаване на нови акции в продължение на пет години от регистриране на тази разпоредба на устава в Търговския регистър през 2009 г.

17. Съдейства на директора за връзки с инвеститорите и контролира изпълнението на функциите му;

18. Решава всички други въпроси, които не са от изключителната компетентност на Общото събрание по силата на закона или на устава на Дружеството;

Съветът на директорите, без да бъде изрично овластен за това от Общото събрание, не може да извършва сделки, в резултат, на които:

1. Дружеството придобива, прехвърля, получава или предоставя за ползване или като обезпечение под каквато и да е форма дълготрайни активи на обща стойност над:

а) 1/3 от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството;

б) 2 на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството, когато в сделките участват заинтересувани лица;

2. Възникват задължения за дружеството към едно лице или към свързани лица на обща стойност над стойността по т.1, буква "а", а когато задълженията възникват към заинтересувани лица или в полза на заинтересувани лица – над стойността по т.1, буква "б";

3. Вземанията на дружеството към едно лице или към свързани лица надхвърлят стойността по т.1, буква "а", а когато длъжници на дружеството са заинтересувани лица – над 10 на сто от стойността по т.1, буква "б".

Сделките на ДРУЖЕСТВОТО с участието на заинтересувани лица, извън посочените в предходната алинея, подлежат на предварително одобрение от Съвета на директорите.

Режимът на посочените в ал.3 сделки се подчинява на съответните разпоредби на ЗППЦК.

Съветът на директорите може да взема решения и неприсъствено, ако всички членове са заявили писмено съгласието си за решението, включително с телефакс.

Решенията на Съвета на директорите се вземат с мнозинство $\frac{3}{4}$ от всички членове.

За решенията на Съвета на директорите се водят протоколи в отделна книга, които се подписват от всички присъстващи на съвета и от директора за връзки с и инвеститорите, който ги води.

Към протокола се прилагат документите от заседанието и писмените пълномощни на представляваните членове.

Протоколите и приложенията към тях се подреждат в протоколна книга, която се съхранява най-малко пет години от края на годината, през която е проведено съответното заседание.

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

Няма такива договори.

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

Няма такива споразумения.

07.03.2012 год.

Прокурист:



Н. Обрежков