

" М + С ХИДРАВЛИК " АД

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА през 2008 година

Местонахождение: гр. Казанлък, ул. Козлодуй 68

Отрасъл: Машиностроене

Регистрация: Окръжен съд-гр. Стара Загора, Решение № 2379/ 1997г. по фирмено дело № 941/ 1996година, със седалище гр. Казанлък и адрес на управление гр. Казанлък.

Регистриран капитал: 13 018 400 лева

Собственост : АД

Разпределение на акциите на АД към 31.12.2008:

Акционери	бр. акции	% от капитала
1 СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД	4 024 350	30.91%
2 ИНДУСТРИАЛЕН КАПИТАЛ - ХОЛДИНГ	2 912 250	22.37%
3 М + С97АД	3 137 100	24.10%
4 ДРУГИ ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА	1 841 681	14.15%
5 ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА ОБЩО	1 103 019 13 018 400	8.47% 100%

Основен предмет на дейност:

По съдебна регистрация - Производство, ремонт и търговия на хидравлични изделия и системи.

Фактически - Производство, ремонт и търговия на хидравлични изделия и системи.

Органи на управление и компетентност:

Общо събрание: съгласно устава на дружеството.

Съвет на директорите:

Съветът на директорите на Дружеството е в състав от шест члена.

Организационно - управленска структура на фирмата към 31.12.2008:

Персонал	Брой
1 Ръководни кадри	54
2 Специалисти	150
3 Работници	884
4 Помощен персонал	57

Дата и начин на учредяване

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.

I. Преглед на дейността

1. Основни показатели, характеризиращи резултатите от дейността

	Показатели	2008	2007
1	Приходи от основна дейност - хил. лв.	78 978	72 327
2	Печалба от основна дейност - хил. лв.	8 369	5 573
3	Нетна печалба от дейността - хил. лв.	6 627	4 140
4	Нетна печалба за периода на акция - лв.	0.51	0.32
5	Сума на активите - хил. лв.	55 633	52 874
6	Нетни активи (собствен капитал) - хил. лв.	38 486	32 992

2. Състояние на инвестиционния портфейл

Инвестиции (дялове) на М+С в други дружества и фирми:

	2008	2007
	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 СПХ ТРАНС ООД	1	1
3 ПРОГРЕС АД	9	9
ВСИЧКО ДЯЛОВЕ И УЧАСТИЯ	16	16

Дружеството осъществява инвестиционна дейност, чрез закупуване на нови машини и подобрения на сградния фонд. Не е инвестирало в ценни книжа.

През 2008 г. за увеличаване на продажбите основно заслугата е на продължилото продуктово обновление и извършената инвестиционна дейност.

По отношение на инвестиционната дейност през 2008 год. се инвестираха 9 937 хил. лв. в сгради, машини и съоръжения. Не всички машини предвидени в тази програма се закупиха и внедриха поради дългия срок на доставка. Построи се нов цех за производство на кормилни управления. Завърши внедряването на интегрирана информационна система.

Дивидентна политика - Както през предходните няколко години, така и през последната, с решение на ОСА от 18.05.2008 бяха разпределени от чистата печалба 1 234 хил. лева за изплащане на дивидент.

Ликвидност

1. Обслужващи банки:

Банка „ОББ“ - клон Казанлък; гр. Казанлък; пл."Севтополис" № 14

Банка „Интернешънъл Асет Банк" - офис Казанлък; гр. Казанлък; бул."Розова долина"№ 5

Банка „РАЙФАЙЗЕН БАНК" - клон Казанлък;гр.Казанлък;ул."Ген.Скобелев"№ 18

2. Кредитна експозиция

Дългосрочни заеми

	2008	2007
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
1 Към банки	4 685	3 716
2 По лизинг	586	1 045
3 Към нефинансови предприятия	226	178
Всичко текущи задължения:	5 497	4 939

КРАТКОСРОЧНИ ЗАЕМИ

	2008	2007
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
1 Към банки	2 741	3 929
2 По лизинг	542	474
3 Към нефинансови предприятия	146	225
Всичко текущи задължения:	3 429	4 628

Задълженията се обслужват коректно в договорените срокове.

Ликвидност и платежоспособност.

№	Показатели - хил.лева	2008	2007
1	Материални запаси	11 575	12 748
2	Краткосрочни вземания	11 339	10 037
3	Краткосрочни финансови активи		
4	Парични средства	1 471	2 141
5	Налични краткотрайни активи(1+2+3+4)	24 385	24 926
6	Краткосрочни задължения	11 059	14 252
7	Платима сума през периода за погасяване на дългосрочни задължения	0	0
8	Текущи задължения (6+7)	11 059	14 252
9	Краткотрайни активи	24 385	24 926
10	Общ размер на активите (капитал вс.)	38 486	32 992
11	Парични средства в % (4/9)	6%	9%
12	Парични средства в % (4/10)	4%	6%
13	Обща ликвидност (1+2+3+4)/6 \geq M,5	2.20	1.75
14	Бърза ликвидност (2+3+4)/6	1.16	0.85
15	Незабавна ликвидност (3+4)/6 \geq 0,2	0.13	0.15
16	Абсолютна ликвидност 4/6	0.13	0.15

През 2008 г. имаме ръст на краткосрочните вземания със 13% в следствие на ръста на продажбите. При при материалните запаси имаме снижение, което е в следствие подобряване на тяхната обращаемост, което пък води и до освобождаване на парични оборотни средства в рамките на наличните краткотрайни активи. Паричните средства са намалели през периода, както и текущите задължения.

Ръководството поддържа свободни парични наличности с цел осигуряване на постоянна възможност за посрещане на задълженията си.

5. Резултати от дейността.

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

НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ

	хил.лева	
	2008	2007
	2008	2007
Приходи от дейността	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
1.1. Приходи от продажба на продукция	78 822	72 145
1.2. Приходи от предоставени услуги	156	182
1.3. Други приходи	3 200	3 890
ОБЩО ПРИХОДИ	82 178	76 217
	2008	2007
Приходи по изделия	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
1 Хидромотори	62 711	53 060
2 Сервоуправления	7 731	9 697
3 Други	8 380	9 388
4 Транспорт на готова продукция	156	182
ОБЩО	78 978	72 327
	2008	2007
Приходи по пазари	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
1 Износ	64 512	60 673
2 Вътрешен пазар	14 466	11 654
ОБЩО	78 978	72 327
	2008	2007
Други приходи	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
1 Продажба на материали	3 088	3 799
2 Наеми	94	57
3 Продажба на ДА		18
4 Други	18	16
ОБЩО	3 200	3 890

РАЗХОДИ

	2008	2007
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
1 Разходи за материали	43 304	38 077
2 Разходи за външни услуги	4 197	4 960
3 Разходи за амортизация	5 796	4 798
4 Разходи за възнаграждения	13 534	12 262
5 Разходи за осигуровки	3 469	3 391
9 Други разходи	899	959
6 Балансова стойност на продадените активи	2 682	3 644
Изменение стойността на запасите от готова		
7 продукция и на незавършеното производство	684	3 123
8 Разходи за придобиване на ДА	-756	-570
Всичко разходи за дейността	73 809	70 644

<u>Определяне на счетоводния</u>	
1 <u>финансов резултат</u>	хил.лева
Общо отчетени приходи	82 199
Общо начислени разходи	74 722
<u>Счетоводен финансов резултат (печалба)</u>	7 477
<u>Временни и постоянни разлики за увеличение на</u>	
2 <u>счетоводния финансов резултат</u>	
Годишни счетоводни разходи за амортизации	5 796
Разходи по натрупващи се неизползвани (компенсируеми) отпуски и разходи, свързани с тях, за задължително обществено и здравно осигуряване	385
Разходи за начислени глоби и лихви	13
Отписан преоценъчен резерв	359
<u>Всичко увеличения</u>	6 553
<u>Временни разлики в намаление</u>	
3 <u>на счетоводния финансов резултат</u>	
Годишни данъчни амортизации	5 148
Признаване за данъчни цели на непризнати разходи	18
Непризнати разходи по натрупващи се неизползвани отпуски	360
Признаване за данъчни цели на непризнати	
Признаване за данъчни цели на непризнати разходи за задължително обществено и здравно осигуряване, свързани с натрупващи се неизползвани отпуски	78
<u>Всичко намаления</u>	5 604
 4 <u>Данъчна печалба</u>	 8 426
 5 <u>Годишен корпоративен данък</u>	 843
Разход по отсрочени данъци	
6 от временни разлики нето	7
7 <u>ОБЩО РАЗХОД ЗА ДАΝЪК</u>	<u>850</u>
8 <u>НЕТНА ПЕЧАЛБА ЗА ПЕРИОДА</u>	<u>6 627</u>

Продажните цени в по-голямата си част са увеличени с около 5 %.

Работи се с нормална печалба, предвид силната конкуренция в бранша. Продължава основната тенденция да се работи без дългосрочни ангажименти и едросерийни поръчки - наложена от клиентите и пазарната ниша, която покриваме. Стремехът е към намаляване на запасите от суровини и материали, определящи се от средния обем и структура на поръчките и срока за изпълнение на доставките.

6. Защита на околната среда.

Опазването на околната среда (ОС) е неразделна част от стратегията за развитието на Дружеството през последните години. В началото на 2004г. се предприеха повсеместни действия, за да се отговори на очакванията на обществеността и чуждестранните клиенти по отношение на опазването на ОС. Беше изградена система за управление на ОС по изискванията на международния стандарт 130 14001:2004. Системата за управление на ОС (СУОС) беше успешно сертифицирана от независимата акредитирана организация ВУС през лятото на 2006г. Политиката на Дружеството по ОС включва изискване за непрекъснато подобряване на СУОС и за намаляване на вредните въздействия от дейността на Дружеството върху ОС. Беше закупена нужната апаратура за осъществяване на собствен мониторинг върху изискуемите в атмосферата газове и отпадни води в градската канализация. Въведена бе система за управление на отпадъците като част от системата за управление на ОС. Изградени бяха площадки за временно съхранение на опасни отпадъци на площадка Казанлък и трита филиала. Сключени са договори с лицензирани фирми за изкупуване на тези отпадъци. Изпълнява се програма за енергийна ефективност и за намаляване разхода на природни ресурси като резултат в паросиловата централа мазута за отопление беше заменен с газ, а на много места се премина на лъчисто - газово отопление. Като резултат замърсяването на атмосферата със серни окиси, което беше 500 пъти над допустимото, беше елиминирано. От друга страна намаля разхода на енергийни ресурси поради липсата на загуби по преносната мрежа. В момента се извършва реконструкция и модернизация на Пречиствателната станция с цел повишаване на чистота на отпадните води изпускани в канализацията.

От началото на октомври 2005г. В Дружеството е назначен еколог. Той следи за промени в приложимите за дейността на Дружеството национални и международни нормативни документи: директиви, закони, наредби и др.; поддържа връзка със съответните държавни и общински оторизирани органи: МОСВ, РИОСВ, ВИК, Община Казанлък и др. и следи стриктно за изпълнение на техните предписания и разпоредения: регистрира и следи за отстраняване на несъответствията по отношение на ОС в Дружеството.

През изминалата 2008 година дружеството пусна в експлоатация собствена пречиствателна станция за отпадни промишлени води.

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.

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.

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.

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.

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.

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;

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. Може да се приеме, че тенденциите в данъчната политика на правителството са благоприятни и са насочени към облекчаване на данъчното бреме за бизнеса.

Несистематичният риск е свързан с риска, които 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.

6. 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. Последните месеци на отчетната година се характеризират със спад в обемите в целия отрасъл и най-вече в експортно ориентирани дружества. Дружеството е повлияно от общото състояние на отрасъла и също отчита спад в обемите за последното тримесечие на годината.

7. 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.

8. 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.

През последните години, дружеството успява да запази позицията си на водещ производител на хидромотори в света. Политиката на ръководството на "М+С Хидравлик" АД е насочена към запазване на ефективността на предприятието и намаляване на бизнес риска от дейността му, в условията на намален обем работа.

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.

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

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 2007 година е 13,83 лева, а за последния работен ден на 2008 година е 4.32 лв.

II. Важни събития, настъпили от началото на 2008 година

Увеличение на цените на някои продукти, продавани от фирмата с до 5 %.

Въвеждане на минимално количество изделия за поръчка.

III. Предвиждано развитие на дружеството

Ние си поставихме за цел през 2009 година, да отговорим адекватно на негативните промени в световната икономика, и запазване на лидерските ни позиции на световните пазари на хидромотори чрез:

- Оптимизиране на разходите, намаляване сроковете за производство и доставка, по-качествено и срочно изпълнение на ангажиментите към клиентите.
- Постигане на положителни финансови резултати въпреки спада в обемите.
- Запазване на положителните парични потоци от основната дейност.
- Завършване на започнатите през 2008 година инвестиционни проекти в размер на около 9 млн. лева.

IV. Научноизследователска и развойна дейност

1. Хидромотори

Дейността беше насочена към подобряване техническите характеристики и усъвършенстване на цялата гама хидромотори /с радиално и челно разпределение на флуида /за удовлетворяване на завишените изисквания на клиентите, повишаване на качеството на изделията и намаляване на себестойността чрез въвеждане на заготовки с оптимизирана механична обработка като синтеровани детайли за MV мотори. Разработена е пълна гама хидромотори MR с тахоизвод, внедрено е уплътнение с разширен температурен диапазон за MP, MR и MS моторите, изпитват се при клиентите корозионно устойчиви мотори MS чрез никелиране на изходящия вал. Усвоен е хидромотор МТМС – серия 2, хидромотор тип MRFL с преден съчмен лагер и при търсене ще се развие цялата гама. Изработена е и се изпробва усилена версия на хидромотор MVM. Подготвени са технически за усвояване „затворените тела” на MP и MR мотори.

2. Сервоуправления

Разработена е и се усвоява нова серия хидростатични кормилни управления с намалено ниво на шума - опция "LN", ново динамично сервоуправление НКUS.../5FT (аналог на OSPF на Danfoss), сервоуправление с работна двойка с аксиално уплътнение за намаляване на приплъзванията, увеличено е налягането на изходящия дебит на сервоуправленията до 40 bar. Обезпечено е технологично производството на сервоуправление със „затворено тяло“. Разработено е сервоуправление със задно захранване и се коригира документацията на „мини сервоуправление“ тип НКUMS. Усвоени са нова серия приоритетни клапани за модулна и тръбан монтаж с канали в отливката тип PRD и PRTA – серия 2, което намалява значително себестойността при производството.

3. Хидравлични спирачки.

Усвоени са: спирачката за MSY мотори и „затворена“ спирачка с увеличен статичен момент тип B85T. Изработват се образци от спирачката за MV мотори.

4. Комплектни (комбинирани) изделия.

Разработени са и се подготвя изработването на образци на хидромотор-спирачка тип HW/B и ламелна мотор-спирачка MT/BX, както и барабанна мотор-спирачка RW/B.

Като цяло се увеличи делът на т.н. „изделия специално изпълнение“ за удовлетворяване на специфични изисквания на крайните клиенти спрямо тези по каталог като целта е максимално съкращаване на срока „проектиране-изработване“ и изпълнение на заявките.

V. Информация по реда на Търговския закон

1. Собствени акции.

Към края на 2008 година „М+С Хидравлик“ АД не притежава собствени акции.

2. Информация за членовете на Съвета на директорите.

Общото събрание на Дружеството, проведено на 16.05.2008 освободи г-н Евгений Василев Узунов от Съвета на Директорите на „М+С Хидравлик“ АД и избра за член на съвета на Директорите „ЛОМА“ ЕООД със седалище и адрес на управление – гр.София, район „Средец“, ул.“Ангел Кънчев” No.37, регистрирано по ф.д. 3950/1998 г. на СГС, Булстат 121684645, представено от г-н Евгений Василев Узунов.

Съветът на Директорите на М+С Хидравлик избра „ЛОМА“ ЕООД, представлявано от г-н Евгений Василев Узунов за Председател на Съвета на Директорите на „М+С Хидравлик“ АД.

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).

„ЛОМА“ ЕООД, Представявано от г-н ЕВГЕНИЙ ВАСИЛЕВ УЗУНОВ - Председател на Съвета на Директорите

„ПРОФИ Т“ ООД гр. София - Представявано от ДИМИТЪР БОГОМИЛОВ ТАНОВСКИ - Зам. Председател на СД

„МАНГ“ ООД гр. София - Представявано от МИЛКО АНГЕЛОВ АНГЕЛОВ - Изпълнителен член
СТОИЛ СТОЯНОВ КОЛЕВ - Изпълнителен член.

„ВЕЛЕВ ИНВЕСТ“ ЕООД гр. София - Представявано от ВАСИЛ ГЕОРГИЕВ ВЕЛЕВ - член на СД.

„ДЕНИДЕ“ ООД гр. София - Представявано от ИВАН ДЕЛЧЕВ ДЕЛЧЕВ - член на СД.

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

„ЛОМА“ ЕООД - Член на управителните органи на: Елхим Искра АД – Пазарджик, Хидравлични елементи и системи АД – Ямбол

„ВЕЛЕВ ИНВЕСТ“ ООД - Член на управителните органи на: Елхим Искра АД – Пазарджик, Хидравлични елементи и системи АД – Ямбол,

„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,

„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

СТОИЛ СТОЯНОВ КОЛЕВ - Член е и на управителния орган на фондация „Еврика“.

„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

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.

3. Планирана стопанска политика през следващата година.

В условията на световната икономическа криза, планираното намаление на обема на работа, бизнес-планът на "М + С Хидравлик" за 2009 год. има за основна цел да гарантира устойчива дейност на фирмата и запазване на стабилността, финансовата независимост и платежоспособност, както и възможностите за по-нататъшен растеж. За тази цел сме планирали мероприятия по оптимизация на разходите, както за производство така и на извънпроизводствените и финансовите разходи.

В тези условия дейността на фирмата през 2009 год. ще се характеризира с намален обем на работа, скъсяване на сроковете за производство и доставка, оптимизация на разходите. Особено важно в такъв момент е завоюването на нови пазари и запазването съществуващите. За целта фирма "М + С Хидравлик" притежава добра база, както и план за развитие, така че бъдещето на фирмата да бъде осигурено за един по-дълъг следващ период.

VI. Клонове

Дъщерно Дружество - Едноличен акционер в „М плюс С Инвест“ЕООД с капитал 5000 лева.

VII. Финансови инструменти, използвани от предприятието

1. Основни показатели за финансово счетоводен анализ

База за изготвяне на финансовия отчет

Годишният финансов отчет на "М + С ХИДРАВЛИК" АД гр. Казанлък е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване.

Настоящият годишен финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена.

Данните в годишния финансов отчет са представени в хиляди лева.

Отчетна валута

Функционалната и отчетна валута на дружеството е българският лев.

Нетекущи активи

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.

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.

Методи на амортизация

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.

Прилаганите амортизационни норми по групи активи са както следва:

Активи/Амортизация	Счетоводна	Данъчна
· сгради	4%	4%
· машини и оборудване	30%	30%
· съоръжения	4%	4%
· компютри	50%	50%
· транспортни средства	25%	25%
· стопански инвентар и търговски марки	15%	15%
· транспортни средства без леки автомобили	10%	10%
· програмни продукти	15%	15%

Материални запаси

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 2009 година.

Незавършеното производство включва разходите, съответстващи на разходите за неприключените изделия към 31.12. 2008 година.

Търговски и други вземания

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 31.12.2008 г.

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.

Парични средства

Паричните средства включват касовите наличности и разплащателните сметки. Наличностите в чуждестранна валута са оценени по заключителния курс на БНБ към 31.12.2008 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%).

Задължения към доставчици и други задължения

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 31.12.2008 година.

Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство

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. Осигурителните и пенсионни схеми (планове), прилагани в дружеството, се основават на българското законодателство и са предварително твърдо определени (дефинирани).

Краткосрочните доходи за персонала (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналот е положил труд за тях) се признават като разход в отчета за приходи и разходи в периода, в който е положен трудът за тях и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удържки).

Към датата на годишния финансов отчет дружеството прави оценка на очакваните разходи по натрупващите се компенсирани отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват разходите за самите възнаграждения и разходите за задължителното обществено и здравно осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

Към датата на годишния финансов отчет не е възложена актюерска оценка и съответно не са начислени задължения за дългосрочни доходи на персонала, поради несъщественост на евентуалните суми.

Данъци върху печалбата

Текущите данъци върху печалбата са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Данъчната ставка за 2008 г. е 10%.

Отсрочени данъци върху печалбата

Отсрочените данъци се определят за всички временни разлики към датата на финансовия отчет, 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 приспадат 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.

Приходи

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 приходи 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.

Разходи

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.

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 2008 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.

През 2008 год. предварително прогнозирахме възможния ценови ръст на доставяните материали и детайли и предвидихме ценови ръст на продажбите.

Ръководството поддържа налични парични средства основно във валута в достатъчен размер за посрещане на текущите задължения.

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

Съветът на директорите, след приемането на горната информация, одобрява изготвената от Директора за връзки с инвеститорите оценка на програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление приложена като неразделна част от настоящия доклад.

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.

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

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

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

Няма такива обстоятелства

4. 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

5. 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

6. 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

7. 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.

8. 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 31.12.2008:

Банка	Договор дата	Краен срок на погасяване	Лихвен%	Обезпечение вид/хип лева
Райфайзенбанк	20.06.2006	15.06.2016	3 мес EURIBOR+2.25	Ипотека/2864
Райфайзенбанк	07.07.2008	15.06.2013	3 мес EURIBOR+2.20	Залог на ДМА/4269
Райфайзенбанк	13.03.2006	15.08.2009	3 мес EURIBOR+2.25	Залог на ДМА/30373
ОББ	30.10.2007	05.10.2011	3 мес EURIBOR+2.25	Залог на ДМА/1452
Интернешънъл Асет Банк	02.08.2007	01.08.2009	БЛП+0.58	Залог на ДМА/1451
Интернешънъл Асет Банк	22.06.2007	21.06.2009	БЛП+0.58	Залог на ДМА/1383
Фондация Еврика	11.10.2006	15.10.2008	ОЛП+6	Запис на заповед
Фондация Еврика	09.06.2007	09.06.2009	ОЛП+6	Запис на заповед
Фондация Еврика	15.01.2004	05.12.2010	ОЛП+6	Запис на заповед
НВВ Лизинг	16.11.2004	01.12.2010	3 мес EURIBOR+4.54%	Залог на ДМА
НВВ Лизинг	20.01.2005	01.01.2011	3 мес EURIBOR+4.54%	Залог на ДМА
Лизингова компания	04.10.2007	04.08.2011	6.56%	Залог на ДМА
Лизингова компания	12.03.2007	19.01.2011	6.56%	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.

Дейността на „М+С Хидравлик“АД е насочена основно към управление на сегашните инвестиции. През 2009 година ще бъдат довършени започнатите през 2008 година инвестиционните проекти. Няма близки планове за нови инвестиции в дружеството.

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 2008 г. вътрешния контрол се изразява в инвентаризации на материалите по складове, на незавършеното производство по цехове, повеждани два пъти годишно към 30 юни и 31 декември 2008 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 и ФСО по отношение цените договорености с доставчици и клиенти.

15. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година.

Общото събрание на Дружеството, проведено на 16.05.2008 освободи г-н Евгений Василев Узунов от Съвета на Директорите на „М+С Хидравлик“ АД и избра за член на съвета на Директорите „ЛОМА“ ЕООД със седалище и адрес на управление – гр.София, район „Средец“, ул.”Ангел Кънчев” No.37, регистрирано по ф.д. 3950/1998 г. на СГС, Булстат 121684645, представено от г-н Евгений Василев Узунов.

Съветът на Директорите на М+С Хидравлик избра „ЛОМА“ ЕООД, представлявано от г-н Евгений Василев Узунов за Председател на Съвета на Директорите на „М+С Хидравлик“ АД.

Поради изтичането на трудовият договор на единия от прокуристите на Дружеството – г-н Тодор Танев Славов на 31.12.2008 година, считано от 05.01.2009 година същият не е прокурист на „М+С Хидравлик“ АД. Г-н Николай Христов Обретенов остава единствен Прокурист на Дружеството.

Информация за 2008 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;
- 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.

ЕВГЕНИЙ ВАСИЛЕВ УЗУНОВ - Председател на СД – 79 007 лева.

„ЛОМА“ ООД - Председател на СД – 134 028 лева

„ПРОФИ Т“ ООД гр. София - Представявано от ДИМИТЪР БОГОМИЛОВ ТАНОВСКИ - Зам. Председател на СД – 213 035 лева.

• „МАНГ“ ООД гр. София - Представявано от МИЛКО АНГЕЛОВ АНГЕЛОВ - Изпълнителен член – 228 815 лева.

СТОИЛ СТОЯНОВ КОЛЕВ - Изпълнителен член – 228 815 лева.

„ВЕЛЕВ ИНВЕСТ“ ЕООД гр.София - Представявано от ВАСИЛ ГЕОРГИЕВ ВЕЛЕВ - член на СД – 213 035 лева.

„ДЕНИДЕ“ ООД гр. София - Представявано от ИВАН ДЕЛЧЕВ ДЕЛЧЕВ - член на СД – 213 035 лева.

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 ценни книжа - вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите.Към 31.12.2008:

„Манг“ ЕООД, представлявано от Милко Ангелов Ангелов притежава 5909 акции от капитала.

„Дениде“ ЕООД, представлявано от Иван Делчев Делчев притежава 5533 акции от капитала.

Прокуристът на Дружеството - Тодор Танев Славов притежава 31300 акции от капитала.

Прокуристът на Дружеството - Николай Христов Обретенов притежава 100 акции от капитала.

16. 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!**

17. 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.**

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

Марин Петров Маринов - Директор за връзка с инвеститорите; от 9 до 12 ч., 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 31.12.2008 година дружеството има 1210 акционери, от които 90 юридически лица.

Физическите лица притежават 8.47 % от капитала на дружеството, а юридическите лица – 91.53 %. Девет (9) от акционерите на дружеството са чуждестранни лица, които притежават 3.14 % 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 31.12.2008 година.

	Акционер	брой акции	%
1	СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД	4 024 350	30.91%
2	ИНДУСТРИАЛЕН КАПИТАЛ - ХОЛДИНГ	2 912 250	22.37%
3	М + С97АД	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 служители 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. Решенията се вземат с мнозинство 50 на сто плюс една акция от броя на представените акции. Право да извършва изменения и допълнения в устава на дружеството има само общото събрание на акционерите. Решенията се вземат с мнозинство 50 на сто плюс една акция от броя на представените акции.**
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:

- приема правила за работата си;
- определя организационно-управленската структура и щата на дружеството;
- управлява персонала на дружеството;
- приема правила за организацията и дейността на отделните структури в дружеството и всички вътрешни правила на дружеството;
- взема решение за придобиване, закриване, прехвърляне на предприятия и части от тях;
- взема решения за съществени промени в дейността на дружеството;

взема решения за съществени организационни промени;
взема решения за дългосрочно сътрудничество от съществено значение за дружеството и прекратяване на такова сътрудничество;
взема решение за създаване и закриване на клонове;

взема решения за участие на дружеството като съдружник или акционер в други дружества, както и за придобиване и разпореждане с дялове или акции на дружеството в други дружества;

взема решения по всички основни за дружеството търговски и финансови въпроси, извън тези, които са от компетентността на Общото събрание.

взема решения за създаване на фондове и определя реда за набиране и разходване на средствата по тях;

взема решения за придобиване и разпореждане с недвижими имоти и др. дълготрайни материални активи на дружеството и обременяването им с тежести;

взема решения за ползване и предоставяне на кредити от дружеството, за даване на обезпечения и поемане на поръчителство от дружеството;

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

взема решение за увеличаване на капитала на дружеството до 1 000 000 (един милион) лева в продължение на пет години от приемане устава на дружеството;

съдейства на директора за връзки с инвеститорите и контролира изпълнението на функциите му;

решава всички други въпроси, които не са от изключителната компетентност на Общото събрание по силата на закона или на този устав;

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) $\frac{1}{3}$ от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството;

б) $\frac{2}{3}$ на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството, когато в сделките участват заинтересувани лица;

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";

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 наето от стойността по т. 1, буква "б".

/4/ Сделките на ДРУЖЕСТВОТО с участието на заинтересувани лица, извън посочените в предходната алинея, подлежат на предварително одобрение от Съвета на директорите.

/5/ Режимът на посочените в ал.3 сделки се подчинява на съответните разпоредби на ЗППЦК.

Съветът на директорите може да взема решения и неприсъществено, 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.

/1/ 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 инвеститорите, който ги води. Към протокола се прилагат документите от заседанието и писмените пълномощни на представляваните членове.

/3/ 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.

ПРОКУРИСТ:

/ Н.ОБРЕТЕНОВ /