

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА  
„ЕЛПРОМ ЗЕМ“ АД

2010г.



---

*Годишен доклад за дейността през 2010г.*

---

## СЪДЪРЖАНИЕ

1. Резултати от дейността
2. Основни рискове пред дружеството
3. Управителни органи
4. Предвиждано развитие
5. Сделки от съществено значение
  - 5.1. Сключени големи сделки и такива от съществено значение
  - 5.2. Сделки със свързани лица
  - 5.3. Договори за заем
6. Инвестиции
7. Движение цените на акциите
8. Корпоративно управление

Уважаеми акционери,

Съветът на директорите на „Елпром ЗЕМ“ АД представя настоящият годишен доклад за дейността на Дружеството през 2010г. изготвен в съответствие с чл.33 от Закона за счетоводството, чл.100н, ал.7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа и Приложение 10 към Наредба 2 от 17 септември 2003г. за проспектите при публичното предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

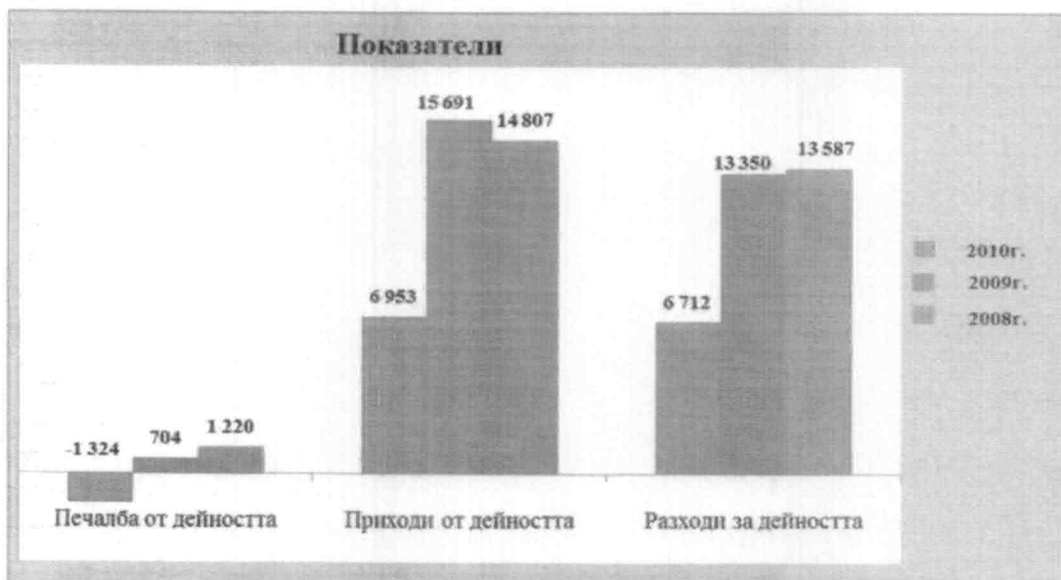
#### Обща информация:

“ЕЛПРОМ ЗЕМ” АД, със седалище и адрес на управление: гр.София, бул.“Рожен” № 41, регистрирано от Софийски градски съд по фирмено дело № 25468/1991 г., регистър т.6, стр.102, ИН по ДДС: BG 000620115, булетат: 000620115; представлявано от инж.Валентин Филипов, в качеството му на Изпълнителен директор, тел.: +359 2 9360753; факс: +359 2 9360347; e-mail: [zem@elprom-zem.com](mailto:zem@elprom-zem.com).

“ЕЛПРОМ ЗЕМ” АД (Дружеството) е акционерно дружество, чиито акции се търгуват на Българската фондова борса - София, Неофициален пазар на акции, сегмент „В“, с борсов код: 55E.

#### 1. Резултати от дейността през 2010 година

През 2009г. „Елпром ЗЕМ“ АД успя да отбележи ръст в продажбите въпреки световната финансова и икономическа криза. През 2010г. обаче приходите намаляват и бележат спад от 57%, като резултат от ниската инвестиционна активност характерна за енергийния сектор. За 2010г. нетните приходи от продажба на продукция възлизат на 6 514 хил.лв., реализирани от ремонтни услуги, продажба на хидрогенератори и на ел. двигатели.



За да бъдат създадени предпоставки за нормално функциониране на Дружеството при неблагоприятни пазарни условия, през 2010г. бяха предприети мерки насочени към съкращаване на разходите, оптимизация на персонала, оптимизация на производствено – технологичните процеси. Това доведе до намаляване на разходите за икономически елементи с 50% спрямо 2009г. Основните показатели са обобщени в следващата таблица:

ПОКАЗАТЕЛИ	2010г.	2009г.
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от дейността	6 953	15 691
Разходи за дейността	6 712	13 350
Печалба от дейността	-1 324	704
Финансови разходи	66	160
Сума на активите	23 454	25 788
Акционерен капитал	1 213	1 213
Брой акции	1 212 705	1 212 705

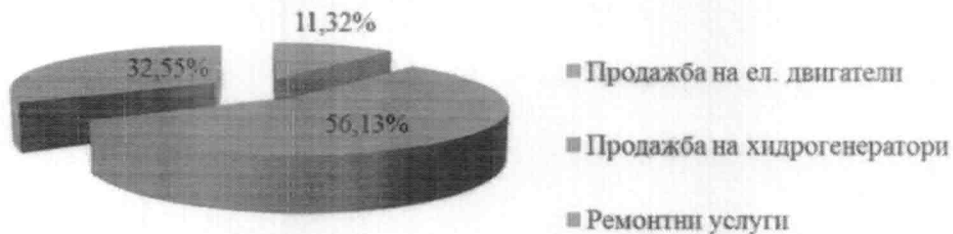
*Информация относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година*

#### 1.1. Основни дейности и услуги

С най- голям относителен дял от приходите за 2010г. са приходите от ремонтни дейности 57,46 % и приходите от продажба на хидрогенератори 31,50%.



### Приходи по видове 2009г.



*Приходи по категории дейности, вътрешни и външни пазари и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството*

Анализът на продажбите на продукция и услуги показва, че основните клиенти на дружеството през 2010г. продължават да бъдат производителите на енергия от възобновяеми енергийни източници на вътрешния пазар – НЕК ЕАД, Вап Хидро ЕООД и др. Приходите от реализиране на продукция на вътрешния пазар съставляват 98% от всички приходи за периода:

Разпределение на приходите по пазари	2010 г.	
	Стойност в хил.лв.	Отн. дял
Вътрешен пазар	6 368	98%
Износ, в т.ч.	146	2%
Европа	94	1%
Азия	40	1%
Африка	12	0%
Общо	6 514	100%

Важно събитие през 2010г. оказващо влияние върху резултатите на дружеството е сключеното на 26.08.10г. Споразумение № ИД-363 към Договор между НЕК ЕАД и „Елпром ЗЕМ“ АД за „Проектиране и изработка на нови статорни магнитопроводи, нови статорни намотки стерженов тип и рехабилитация на полюсите на роторите на ХГ – 1,2,3 и ХГ – 4 в ПАВЕЦ „Орфей“. Съгласно Споразумението Договорът се прекратява по отношение на дейностите свързани с ХГ- 4 и част от дейностите по рехабилитацията на ХГ - 2. След сключване на Споразумението отчитането на етапите и приходите стартира съгласно одобрения от двете страни график.

През 2010г. завърши монтажът на ВЕЦ „Цанков камък“ като част от приходите бяха отчетени в началото на 2011г. след подписване на финални протоколи.

С оглед намаляването обема на поръчките и производството, през 2010г. бяха предприети мерки за намаляване на разходите в следните насоки:

- Оптимизиране числеността на персонала. Разходите за възнаграждения намаляват с 26 % и с 36% за осигуровки спрямо 2009 г.
- Поради намаляване обема на производството, през месец октомври 2010г. бе преразгледан амортизационния срок за изхвърляне на дълготрайните активи на Дружеството. След извършен преглед от назначена за целта Комисия, бе определен нов полезен срок на част от машинния парк, което доведе до намаляване на разходите за амортизация в сравнение със същите през 2009г.

През 2010г. бе назначена Комисия за преглед на сградния фонд на Дружеството. След извършен анализ на технологичната необходимост и икономическата целесъобразност, в последното тримесечие на 2010г. бяха предприети мерки от Дружеството за бракуване и разрушаване на негодни за използване сгради, налични към 31.10.2010г. в активите на Елпром ЗЕМ АД. Загубата свързана с ликвидацията на бракуваните сгради в размер на 646 хил.лв., е намерила отражение върху финансовия резултат на Дружеството за 2010г.

В края на 2009 г. бе подписан договор с Изпълнителна агенция за насърчаване на малките и средни предприятия за безвъзмездна финансова помощ по Оперативна програма „Развитие на конкурентоспособността на българската икономика“ за закупуване на технологична линия за изработка на полюсни бобини. Продължителността на проекта е 27 месеца, считано от датата на подписване на договора с агенцията. В тази връзка през 2010г. Елпром ЗЕМ АД подписа договор с доставчика на оборудването и извърши предвидения в договора авансов превод в размер на 285 хил.лв. като получи приход за финансиране в размер на 84 хил.лв. от ИАНМСП. Доставка на оборудването е планирана за второто шестмесечие на 2011г.

#### **Източници за снабдяване с материали:**

Обезпечаването на производството със суровини и материали се осъществява изцяло съгласно изискванията на ISO 9001:2008.

Дружеството не е зависимо от доставчиците, тъй като пазарът на суровини и материали е добре развит и с достатъчно голям брой контрагенти на него.

Повечето от доставчици на основни материали (стомана, черни и цветни метали, проводници, лагери и др.) и спомагателни такива са представители на фирми производители и са ситуирани на територията на България. Работейки с тях отпадат допълнителните разходи за транспорт, застраховки и поръчка на големи количества материали. Значително се намалява и времето между доставката на материали и влягането им в производствения процес.

През 2010 г. за всяка покупка се търсеха най-малко три алтернативни оферти от конкурентни доставчици. Този конкурсен начин на работа продължава и през 2011 г. Принципът, който се съблюдава при избора на доставчик е на базата на следните критерии за оценка:

- Предлаганият продукт да отговаря на техническата спецификация по конструктивната документация;
- Цена;
- Срок за доставка;
- Условия на плащане;
- Условия за доставка;

Всички суровини и материали се закупуват със сертификат за качество, документ за произход и

гаранция.

*Събития и показатели с необичаен характер, имащи съществено влияние върху дейността и реализираните приходи и извършени разходи; Оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година*

Дейността на „Елпром ЗЕМ“ АД, реализираните приходи и извършените разходи не са повлияни от събития с необичаен характер.

*Използвани финансови инструменти, цели и политика на „Елпром ЗЕМ“ АД по управление на финансовия риск, включително политика на хеджиране и експозиция по отношение на ценовия, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток.*

През разглеждания период дружеството не е използвало финансови инструменти като ценни книжа, инструменти на паричния пазар и деривативни финансови инструменти, като финансови опции, фючърси и форуърдни сделки, лихвени и валутни суапове. Характерно за дейността на дружеството е използването на банкови гаранции, свързани с производството и ремонт на големи генератори.

*Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахы и мерки, които дружеството е предприело или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.*

„Елпром ЗЕМ“ АД провежда стриктна политик по управление на финансовите ресурси. Дружеството използва различни техники за намаляване на риска, свързан с размера и структурата на задълженията с цел гарантиране на възможностите за обслужването им. При използването на кредити се извършва внимателен анализ и оценка на пазарната среда и на конкретните условия за финансиране, особено в случаите на финансиране и инвестиционни проекти.

Дружеството е установило политика на текущо следене на вземанията. За целта финансово-счетоводния отдел извършва ежеседмичен преглед на вземанията по клиенти, на получените постъпления и анализ на неплатените суми.

*Основни характеристики на прилаганите в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете*

„Елпром ЗЕМ“ АД прилага система за вътрешен контрол, възприета от ръководството за постигане на ред и ефективност, навременно идентифициране и предотвратяване на рискове при осъществяване на дейността.

Целите на вътрешния контрол са спазване на стратегиите, плановете, вътрешните нормативи и процедурите за осъществяване на дейността в предприятието, осигуряване на ефективно и ефикасно функциониране, надеждност на финансовото отчитане, съхраняването и опазването на активите на предприятието. Вътрешният контрол на „Елпром ЗЕМ“ АД обхваща следните конкретни дейности:

- контрол при функциониране на текущото счетоводство и първичния



документооборот;

- компетентност на персонал, зает с финансови и отчетни функции;
- контрол относно пълнота, съдържание, достоверност и своевременност на финансови отчети и друга финансова информация /вътрешни отчети и справки/, подавана към мениджмънта;
- пълнота на обхвата и надеждността на финансовата информационна система;
- законосъобразно изпълнение на данъчните и осигурителните задължения;
- опазване и съхранение на активите;
- контрол върху разпоредителни действия и ресурси;
- конкретни дейности, способности и процедури се извършват от счетоводния отдел при спазване на следните правила:

- организационно разделение на функциите по упълномощаване, одобряване, осчетоводяване, съхранение и опазване на ресурсите;
- периодично докладване и отчитане на дружеството на ИХБ АД;
- проверки за съответствието на финансовите отчети и цялостната финансова информация, докладвана на ръководството на ИХБ АД със зададените изисквания за пълнота, достоверност и своевременност;
- проверки по конкретни процеси, операции и обекти посредством предварително дефиниран план ;
- инвентаризации на материални и финансови активи;
- проверки за спазване правилата на документиране и архивиране.

При изготвянето на годишния финансов отчет на " Елпром ЗЕМ " АД се съблюдават изискванията на Закона за счетоводството и Международните стандарти за финансови отчети. В процес на изготвянето на отчетите се прилагат счетоводни процедури които осигуряват:

- Спазване на одобрената от управителните органи счетоводна политика, изработена в съответствие с международните стандарти за финансови отчети;
- Вярно, точно и своевременно осчетоводяване на стопанските процеси ;
- Навременност на подаваната към счетоводния отдел информация ;
- Наличие на програмни продукти, осигуряващи автоматизиране на процесите, систематизиране на информацията, улесняване достъпа до данните от първичните документи и надеждното им архивиране ;
- Предвиждане на коригиращи действия при допускане на грешки от различно естество в счетоводния отдел.

Годишният финансов отчет на дружеството подлежи на задължителен независим финансов одит. Независимият финансов одит осигурява независимо мнение относно достоверното представяне на финансовото състояние и резултат и дружеството във финансовия отчет.

*Важни събития, настъпили след датата на съставяне на годишния финансов отчет*

Няма настъпили такива събития.

*Висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на дружеството в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал*



„Елпром ЗЕМ“ АД не е страна по висящи съдебни, административни и арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на дружеството в размер надвишаващ 10 на сто от собствения му капитал.

#### *Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност*

Дружеството няма научноизследователска и развойна дейност.

## **2. Основни рискове, пред които е изправено дружеството**

Рисковите фактори могат да се класифицират най-общо в следните групи: общи (рискове свързани с природни бедствия, социални катаклизми, войни, големи производствени аварии, екологични катастрофи и др.), систематични и несистематични.

**Систематичните рискове** с свързани с макросредата, в която дружеството функционира, поради което не подлежат на управление от страна на неговия ръководен екип. Те влияят с различна тежест върху дейността на дружеството и се появяват в различни периоди.

**Несистематични рискове** са пряко относимите към дейността на дружеството рискове.

#### *Пазарен риск*

„Елпром ЗЕМ“ АД е изложен на общите рискове, отнасящи се до всички стопански субекти, заети в сектора на инфраструктурното строителство. Дружеството работи основно на българския пазар за ремонт на хидрогенератори и мотори, където обемът на поръчките е в пряка зависимост от държавния бюджет, от програмите за рехабилитация на хидрогенератори, от инвестиционната активност в енергийния сектор.

Това налага търсенето на нови пазари, разширяване сферата на оказваните услуги и номенклатурата на произвежданата продукция, технологично обновяване на производствените мощности.

При управлението на пазарния риск се обръща специално внимание на повишаването на ефективността на работа, оптимизиране на разходите и подобряване на техническата обезпеченост чрез закупуване на нова и високо производителна техника. Особено внимание се обръща на поддържането на актуална информация по отношение конюнктурата на пазара и останалите конкурентни фирми в бранша. Наличната информация се анализира и използва при вземането на оперативни стратегически решения.

#### **Финансов риск**

Ръководството следи за цялостния риск и търси начини да неутрализира потенциалните отрицателни ефекти върху финансовите показатели на дружеството.

#### *Валутен риск*

Валутният риск се поражда от възможността за изменение размера на плащанията по кредитни експозиции във валута, различна от лев/евро.

„Елпром ЗЕМ“ АД няма значими експозиции, свързани с валутен риск, тъй като повече от 90% от продажбите са реализирани на вътрешния пазар в български лева и 100% от продажбите за

износ през 2010г. са реализирани в евро. Засемите, деноминирани в чужда валута са в евро.

#### *Кредитен риск*

Кредитният риск се изразява във възможността дружеството да не получи в договорения размер или въобще финансов актив, както и възможността да получи в пълен размер финансов актив, но на по-късна дата от уговорената.

Конкретно за „Елпром ЗЕМ“ АД кредитният риск произтича от необходимостта от осигуряване на кредитни линии за издаване на банкови гаранции за участие в търгове и изпълнение на спечелени обекти, за оборотно финансиране и за инвестиционни цели. Обезпечението на кредитните линии налага тежести върху фирменото имущество.

#### *Ликвиден риск*

Ликвидният риск е рискът, произтичащ от несъответствието между сročната структура на вземанията и задълженията. Дружеството поддържа достатъчно количество ликвидни средства, с които да посрещне текущите си нужди.

Най-голямо въздействие върху финансовото състояние и ликвидността на „Елпром ЗЕМ“ АД и дружествата в групата оказва забавянето на плащанията от страна на основни клиенти на дружеството.

#### *Ценови риск*

Това е рискът от покачване цените на основните материали използвани при работата на дружеството. Цената на тези материали е в пряка зависимост от цените им на международните пазари. Повишаването цената на материалите, които са съществено перо от разходите на дружеството може да доведе до оскъпяване изпълнението на вече спечелени обекти.

#### *Риск на паричния поток*

Рискът н паричния поток е риск, произтичащ от колебанията в размера на бъдещите парични потоци. Ръководството на дружеството следи за този риск и търси начини да неутрализира потенциалните отрицателни ефекти върху финансовите показатели.

### **3. Управителни органи**

#### *Промени в управителния орган през отчетната финансова година*

„Елпром ЗЕМ“ АД има едностепенна система на управление. Съвет на директорите е в състав: Председател - Георги Янчев Момчилов; Зам. Председател - Борислав Емилов Гаврилов и член - Валентин Климентов Филипов.

#### *Промени в основните принципи за управление на дружеството*

През отчетния период не са настъпили съществени промени в основните принципи на управление на дружеството.

*Информация за размера на възнагражденията на членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година*

Възнаграждението на членовете на СД на дружеството е в размер на 500 лева месечно.

Членовете на СД не са получавали непарични възнаграждения.

Няма възникнали условни и разсрочени възнаграждения през годината. Членовете на управителния орган не са получавали суми за изплащане на пенсии, компенсации при пенсиониране или други подобни обезщетения.

Дължимите от „Елпром ЗЕМ“ АД суми за изплащане на пенсии, компенсации при пенсиониране и други подобни обезщетения са само в размерите и случаите предвидени в КТ при настъпване на съответните обстоятелства.

*Информация за притежаваните от членовете на управителните органи акции от „Елпром ЗЕМ“ АД и информация за предоставени опции върху ценни книжа на дружеството*

Членовете на управителния орган притежават акции както следва:

Валентин Климентов Филипов - 48 броя

Върху ценни книжа на дружеството няма предоставени опции.

Членовете на управителните и контролните органи на дружеството нямат специални права да придобиват акции и облигации на дружеството.

#### 4. Предвиждано развитие

През 2011 г. дейността на "Елпром ЗЕМ" АД ще бъде насочена в следните направления:

- Повишаване на реализираните обеми спрямо 2010 година;
- Обновяване и унификация на продуктовата гама на Дружеството в унисон със световните тенденции и изисквания за производство на ЕМ с повишена ЕЕ, намален разход на материали и труд на база на иновационни и производствено-технически възможности
- Утвърждаване позициите на водеща структура на пазара в страната и региона;
- Търсене на нови пазари, включително навлизане в тях;
- Изпълняване на постите ангажименти по вече сключените договори за производство, рехабилитация и поддръжка;
- Оптимизиране на взаимоотношенията и дейностите в рамките на структурата с цел повишаване на общата ефективност;

Производствената програма се изпълнява със следния персонал:

#### **СПРАВКА ЗА ВЪЗРАСТОВА СТРУКТУРА И ОБРАЗОВАТЕЛНО РАВНИЩЕ**

численост на персонала към 31.12.2010 г.	<i>образователно равнище</i>				
	висше	полувисше	средно спец.	средно	основно
<b>161</b>	57	2	35	57	10
общо персонал	<i>възрастова структура</i>				
	20-30	31-40	41-50	51-60	над 60
<b>161</b>	20	21	41	62	17

Средно списъчният състав за 2010 година е 181 човека.

С обновяването на машините, поетапната подмяна на хидроизолациите на цеховете, остъкляването им, ремонт на санитарните възли и редовната подмяна на работното облекло условията на труд значително се подобриха.

## **5. Сделки от съществено значение**

### **5.1. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение**

Важно събитие през 2010г. оказващо влияние върху резултатите на дружеството е сключеното на 26.08.10г. Споразумение № ИД-363 към Договор между НЕК ЕАД и „Елпром ЗЕМ“ АД за „Проектиране и изработка на нови статорни магнитопроводи, нови статорни намотки стерженов тип и рехабилитация на полюсите на роторите на ХГ – 1,2,3 и ХГ – 4 в ПАВЕЦ „Орфей“. Съгласно Споразумението Договорът се прекратява по отношение на дейностите свързани с ХГ- 4 и част от дейностите по рехабилитацията на ХГ - 2. След сключване на Споразумението отчитането на етапите и приходите стартира съгласно одобрения от двете страни график.

### **5.2. Договори за придобиване на дълготрайни активи**

В процес на изпълнение е проектът по Оперативна програма „Развитие на конкурентоспособността на българската икономика“ за закупуване на технологичната линия за изработка на полюсни бобини. В тази връзка през 2010г. бе направен авансов превод към доставчика на оборудването, с което стартира производствения процес. Същото ще бъде доставено през второто шестмесечие на 2011г.

### **5.3. Договори за кредит**

#### **а) Под формата на финансиране**

- Финансиране по договор с Изпълнителна агенция за насърчаване на малки и средни предприятия по оперативна програма „Енергийна ефективност“ за разработване и внедряване на нова технология за изолационна система на електрическите машини – остатък 21 хил.лв.;
- Финансиране по договор с Изпълнителна агенция за насърчаване на малки и средни предприятия по оперативна програма „Развитие на конкурентоспособността на българската икономика“ за закупуване на технологична линия за изработка на полюсни бобини от медна шина – 84 хил.лв.

**б) Под формата на кредити/заеми****Информационна карта на Привлечения капитал под форма на заеми**

на дружество "Елпром – ЗЕМ" АД  
за периода 01.01.2010 - 31.12.2010 г.

**ОСНОВНИ ДАННИ:**

Име на кредитора	"Банка ДСК" АД
Точен адрес на кредитора	ул. Московска № 19
Размер на кредита	300 000
Основания за възникване на кредита	овърдрафт
Вид валута	евро
Дата на отпускане на кредита	06.07.2007 г.
Падеж	06.07.2011 г.
Статус	Активен

**Информационна карта на Привлечения капитал под форма на заеми**

на дружество "Елпром – ЗЕМ" АД  
за периода 01.01.2010 - 31.12.2010 г.

**ОСНОВНИ ДАННИ:**

Име на кредитора	"Банка ДСК" АД
Точен адрес на кредитора	ул. Московска № 19
Размер на кредита	315 000
Основания за възникване на кредита	закупуване на ДМА
Вид валута	евро
Дата на отпускане на кредита	20.06.2007 г.
Падеж	07.06.2010 г.
Статус към 31.12.10г.	Погасен

Кредитите се обслужват редовно и без просрочия. Сравнително ниската степен на задлъжнялост позволява финансирането на инвестиционната програма за 2011г. да се извършва и с кредити от банки.

**6. Инвестиции**

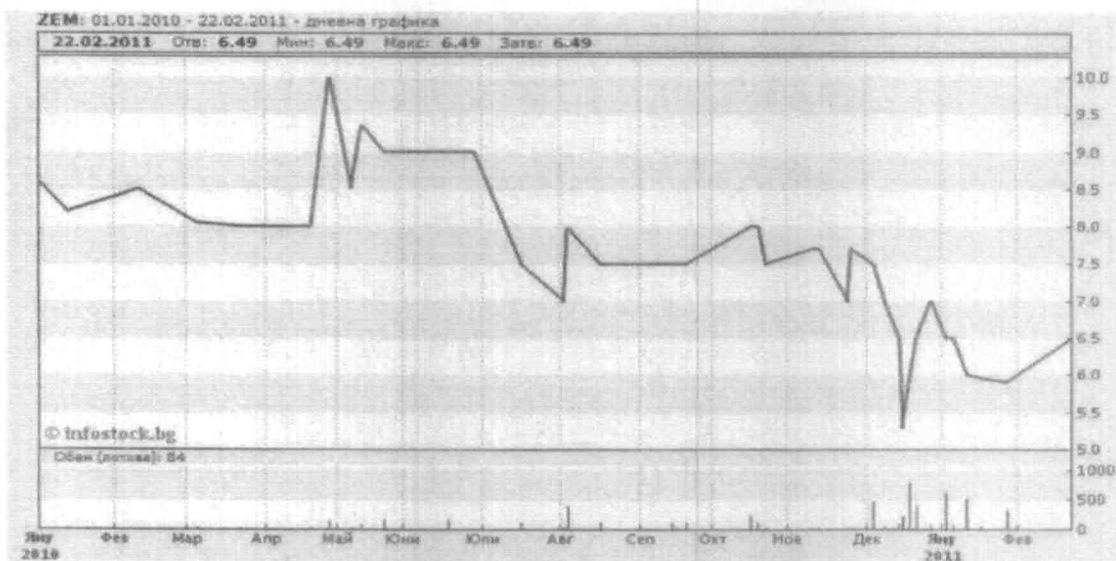
*Информация за дялови участия на „Елпром ЗЕМ“ АД*

„Елпром ЗЕМ“ АД притежава 728 броя акции от капитала на „Метекс“ АД или 3.12 %

*Наличие на клонове*

Дружеството няма разкрити клонове.

### Графика на движението цената на акциите на „Елпром ЗЕМ“ АД



*Информация за известните на дружеството договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери*

„Елпром ЗЕМ“ АД няма информация за съществуване на договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

*Данни за директора за връзки с инвеститора, включително телефон и адрес за кореспонденция*

Инвеститорите могат да получат допълнителна информация от Нася Тодорова Александрова - директор за връзки с инвеститорите на „Елпром ЗЕМ“ АД. Телефони за контакт: 02/ 938 81 14. Адрес за кореспонденция гр.София бул.„Рожен“ 41.

Приет на заседание на Управителния съвет, проведено на 28.03.2011 г.

#### **8. Корпоративно управление**

##### **Оценка на програмата за добро корпоративно управление на „Елпром ЗЕМ“ АД**

След направения преглед на Програмата за добро корпоративно управление /Програмата/ и дейността на „Елпром ЗЕМ“ АД, може да се направи извода, че действията през 2010 г. в

изпълнение на поставените задачи, допринасят за изпълнение на поставените цели на Програмата. Действията на ръководството и служителите на „Елпром ЗЕМ“ АД, са в посока утвърждаване на принципите за добро корпоративно управление, повишаване на доверието на акционерите, инвеститорите и лицата заинтересовани от управлението и дейността на „Елпром ЗЕМ“ АД.

#### **Действия във връзка със защита правата на акционерите**

През 2010 г. бе проведено редовно годишно ОСА на „Елпром ЗЕМ“ АД за отчитане на 2009 г. То бе реално проведено на 29 юни в съответствие с нормативните разпоредби и в законоустановения срок.

През 2010г. не са правени промени в Устава и другите вътрешно-фирмени документи регламентиращи дейността на ОС и управителните органи.

Членовете на Управителния съвет и лицата на ръководни длъжности в Дружеството бяха уведомявани своевременно за новите моменти в законодателството свързано с управлението на публично дружество.

#### **Действия във връзка с разкриване на информация и прозрачност**

През 2010г., следвайки своите принципи и традиции на прозрачност на дейността на „Елпром ЗЕМ“ АД, ръководството и директорът за връзки с инвеститорите винаги са изготвяли и предоставяли информацията за дейността на Дружеството в срок, максимално пълна и точна. Предоставяната информация включва периодични отчети, промени в уставните документи, управителните органи и данни за дейността, информация за провеждане на ОСА и всяка важна информация, влияеща върху цената на акциите на дружеството. Информацията е предоставяна в Комисията по финансов надзор, Българска фондова борса и други институции като винаги първо е уведомявана БФБ-София.

С цел избягване разпространението на вътрешна информация, всяка информация, която трябва да бъде огласена и може да се счита за вътрешна, е била предоставяна по възможно най-бързия начин на Българска фондова борса – София и Комисията за финансов надзор.

През годината не са налагани актове за нарушения от регулаторните органи.

#### **Действия във връзка със осигуряване на механизъм за добро управление на дружеството от страна на управителните органи.**

Създаденият ред за свикване и провеждане на заседанията на Съвета на директорите бе спазван и през 2010 г. Заседанията са провеждани редовно, всички членове са информирани за дневния ред и са им предоставени всички материали в срок, който е достатъчен за запознаване с тях преди заседанията.

Протоколите на заседанията са водени надлежно съгласно законовите и вътрешно-нормативни актове. През 2010 г. Съветът на директорите на „Елпром ЗЕМ“ АД е провел общо 16 заседания.



Изпълнителният директор с помощта на служителите следи за това всички сделки, които реализира „Елпром ЗЕМ“ АД да са в съответствие с нормативните изисквания на българското, а където е приложимо и на международното законодателство.

За поредна година „Елпром ЗЕМ“ АД има международен одитор KPMG, който надлежно осъществява одит на дейността и нейното отразяване във финансовите отчети на компанията.

В заключение може да се каже, че след направения анализ, оценката на програмата за корпоративно управление е, че тя е достатъчно ефективна, отговаря на международните стандарти за добро корпоративно управление и способства за постигане на поставените цели за добро корпоративно управление на „Елпром ЗЕМ“ АД. Ръководството смята, че не се налага съществена преоценка и промяна на Програмата.

#### **Отговорности на ръководството**

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя доклад за дейността, както и финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на дружеството към края на годината, за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци, в съответствие с приложимата счетоводна рамка. Дружеството прилага за целите на отчитане по Българското счетоводно законодателство Международните Стандарти за финансово отчитане (МСФО), приложими в Европейския Съюз. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които са разумни при конкретните обстоятелства.

Ръководството потвърждава, че е действало съобразно своите отговорности, и че финансовият отчет е изготвен в пълно съответствие с Международните Стандарти за финансово отчитане, приложими в Европейския Съюз.

Ръководството също така потвърждава, че при изготвяне на настоящия доклад за дейността е представило вярно и честно развитието и резултатите от дейността на предприятието за изминалия период, както и неговото състояние и основните рискове, пред които е изправено. Ръководството е одобрило за издаване доклада за дейността и финансовия отчет за 2010 г.

Изпълнителен директор  
Инж. В.Филипов

