

**ГОДИШЕН  
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА УНИПАК АД ЗА 2011 г.**

<b>I.Изложение на развитието на дейността и на състоянието на дружеството, както и бъдещите перспективи.....</b>	<b>29</b>
1. Данни за производството и продукцията.....	29
Сравнителна таблица за произведената продукция.....	29
Данни за броя, образованието и квалификацията на персонала.....	30
Сравнителна таблица за реализираната готова продукция.....	30
2. Финансова информация:.....	31
3. Анализ на активите:.....	32
4. Анализ на пасивите :.....	33
5. Перспективи за развитие.....	33
<b>II.Важни събития настъпили след годишното счетоводно приключване.....</b>	<b>35</b>
<b>III.Важни научни изследвания и разработки.....</b>	<b>35</b>
<b>IV.Информация по реда на чл.187д и чл.247 от Търговския закон.....</b>	<b>35</b>
<b>V. Допълнителна информация по приложение №10 към Наредба №2 от 2003 г. за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриване на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.....</b>	<b>37</b>
<b>VI.Информация относно програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.....</b>	<b>40</b>
<b>VII.Анализ и разяснение на информацията по приложение №11 от Наредба №2 от 17.09.2003 г.за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.....</b>	<b>40</b>
<b>VIII.Допълнителна информация по преценка на дружеството.....</b>	<b>44</b>



**I.Изложение на развитието на дейността и на състоянието на дружеството, както и бъдещите перспективи.**

Резултати от дейността през 2011г.

**1. Данни за производството и продукцията.**

“Унипак”АД произвежда разнообразни опаковъчни изделия на основа хартия и картон, екструдирана хартия, алуминиево фолио, комбинирани опаковъчни материали, книжни гилзи, етикети от хартия, опаковки от каширано велпапе, еднослойни и двуслойни пликосе за насипни продукти и др. Основна сфера на дейност на дружеството е производство и търговия с опаковки от хартии и картони.

**Сравнителна таблица за произведената продукция**

Продуктова структура	2009 г.		2010 г.		2011 г.	
	Натура	Стойн.	Натура	Стойн.	Натура	Стойн.
	Тона	хил.лв	тона	хил.лв	тона	хил.лв
Опаковки от картон	2350	6868	3681	9148	3846	12641
Опаковки от каширано микровелпапе	1418	2255	1814	2707	1691	2397
Опаковки от хромова хартия	28	138	23	133	49	190
Екстр.хартии без печат	96	297	115	365	256	812
Екстр.опаковки с печат	283	1170	339	1434	300	1359
Каширано фолио с хартия	609	3399	604	3468	715	4167
Пликосе и кесии	40	158	28	97	6	26
Парафинирани хартии	37	92	32	81	28	70
Каширан картон	15	15	14	11	0	0
Книжни гилзи	101	113	52	62	51	64
Опаковки върху полипропил.	89	538	100	581	81	539
Опаковки от сдвоен материал	195	1374	216	1539	225	1728
Друга продукция	47	499	57	475	128	599
Пликосе от полипропилен	182	734	227	1008	210	962
Ишлеме	622	407	513	378	295	223
Всичко:	6112	18057	7815	21487	7881	25777

За отчетната 2011 г. в “Унипак”АД са произведени 7881 тона опаковки на стойност 25777 хил.лв. В сравнение със същият период на 2010 г. от основната продуктова структура са увеличени опаковките от картон с 165 тона и екструдирани хартии без печат 141 тона. Увеличение има и съответно при опаковки от хромова хартия със 26 тона, каширано фолио с хартия с 111 тона, опаковки от сдвоен материал с 9 тона, друга продукция с 71 тона.

Намаление има в производството на опаковките от каширано микровелпапе с 123 тона, екструдирани опаковки с печат 39 тона, пликосе и кесии с 22 тона, парафинирани хартии с 4 тона, каширан картон с 14 тона, книжни гилзи с 1 тон, опаковки върху полипропилен с 19 тона, пликосе от полипропилен със 17 тона, ишлеме с 218 тона.

**Данни за броя, образованието и квалификацията на персонала**

	2009г.	2010г.	2011г.
1. Обща численост на персонала	255	244	243
2. Образователна структура			
-висше образование	30	33	35
-средно специално	79	73	74
-средно образование	122	113	108
-основно	24	25	26
3. Възрастова структура			
-от 20 до 39 години	92	80	93
-от 40 до 50 години	64	60	53
-над 50 години	99	104	97

Производителността на едно лице в натура и стойност е 32 тона за 106 078 лв срещу 32 тона за 88 061 лв за 2010г. и 24 тона за 70 812 лв за 2009г..

**Сравнителна таблица за реализираната готова продукция**

Продуктова структура	2009 г.		2010 г.		2011 г.	
	Натура тона	Стойн. хил.лв	Натура тона	Стойн. хил.лв	Натура тона	Стойн. хил.лв
Опаковки от картон	2347	6817	3701	9201	3854	12665
Опаковки от каширано микровелпапе	1399	2216	1864	2770	1715	2440
Опаковки от хромова хартия	28	138	23	134	48	186
Екстр.хартии без печат	93	288	114	364	250	794
Екстр.опаковки с печат	318	1320	354	1497	306	1386
Каширано фолио с хартия	614	3339	593	3429	727	4235
Пликове и кесии	44	168	28	94	6	25
Парафинирани хартии	38	94	29	72	29	73
Каширан картон	12	13	13	9	5	5
Книжни гилзи	136	147	55	64	45	56
Опаковки върху полипропил.	86	545	103	592	81	538
Опаковки от сдвоен материал	202	1422	219	1557	224	1723
Друга продукция	47	517	57	500	94	613
Ишлеме	615	388	528	386	295	222
Пликове от полипропилен	178	713	230	1012	207	946
Всичко:	6157	18125	7911	21681	7886	25907

Основните пазари за продукцията на дружеството са предимно в България. Дружеството е единственият производител на каширано алуминиево фолио и задоволява 90% от нуждите на пазара. Произвежда се и се реализира продукция за износ, като относителния дял на износа не надхвърля 5 %.

## 2. Финансова информация:

Финансов резултат за 2011 г. – печалба от 1898 хил.лв.

Приходи от дейността – 27 675 хил.лв.

Разходи от дейността – 25 777 хил.лв.

хил.лв.			
№	Структура на актива на баланса	Стойност	%
1	Нетекущи активи	12140	53,67%
2	Материални запаси	6416	28,36%
3	Краткосрочни вземания	3963	17,52%
4	Парични средства	102	0,45%
	Сума на актива:	22621	100,00%
Структура на пасива на баланса			
1	Основен капитал	2272	10,05%
2	Резерви	2806	12,40%
3	Финансов резултат	6526	28,85%
4	Дългосрочни пасиви	3891	17,20%
5	Текущи пасиви	7090	31,34%
6	Финансиране за дълготрайни активи	36	0,16%
	Сума на пасива:	22621	100,00%
Структура на разходите от отчета за доходите			
1	Разходи за материали	21211	82,28%
2	Разходи за външни услуги	1179	4,57%
3	Разходи за амортизации	558	2,16%
4	Разходи за възнаграждения и осигуровки	1476	5,73%
5	Балансова стойност на продадени активи /без продукция/	1035	4,02%
6	Изменения на запасите от продукция и незавършено п-во	-89	-0,34%
7	Други разходи	57	0,22%
8	Финансови разходи	350	1,36%
	Всичко:	25777	100,00%
Структура на приходите от отчета за доходите			
1	Приходи от дейността	27663	99,96%
2	Финансови приходи	12	0,04%
	Всичко:	27675	100,00%

Финансовите разходи за отчетния период възлизат на 350 хил.лв., в това число: разходи за лихви 312 хил.лв., отрицателна разлика от промяна на валутни курсове 10 хил.лв. други такси и комисионни по банково обслужване 28 хил.лв.

За 2011 год. са реализирани нетни приходи от продажби в размер на 27663 хил.лв в това число: реализирана продукция 25907 хил.лв, стоки 276 хил.лв, услуги 54 хил.лв, приходи от финансираня 2 хил.лв., други приходи 1424 хил.лв., от тях:

206 хил.лв от продажба на ДМА

698 хил.лв от продажба на материали,

132 хил.лв от продажби на амбалаж,  
 281 хил.лв от продажби на балирана хартия,  
 107 хил.лв от други продажби

Финансови приходи: за отчетния период общ размер 12 хил.лв., в това число: приходи от  
 лихви 12 хил.лв.

### 3. Анализ на активите:

Нетекущи активи		хил.лв
- Земи		319
- Сгради и конструкции		1024
- Машини и оборудване		9860
- Съоръжения		388
- Транспортни средства		364
- Стопански инвентар		29
- Други		11
- Разходи за придобиване на ДМА		16
- Програмни продукти		129
	Общо нетекущи активи	12140
Въведени в действие дълготрайни активи		
- Сгради и конструкции		39
- Машини и оборудване		4376
- Програмни продукти		67
- Стопански инвентар		9
- Транспортни средства		21
Бракувани и продадени ДМА		
- Машини		3162
- Стопански инвентар		4
Текущи активи		хил.лв
Материални запаси		6416
• материали		5258
• продукция		363
• стоки		54
• незавършено производство		741
Търговски и други вземания		3963
• вземания от клиенти и доставчици		3383
• съдебни и присъдени вземания		367
• предоставени аванси		202
• други краткосрочни вземания		11
Парични средства		102
Общо текущи активи		10481

#### 4. Анализ на пасивите :

Пасивите възлизат на 11017 хил.лв и са с 2833 хил.лв. повече от предходната година.Като структура пасивите се разпределят на :

	хил.лв
Дългосрочни пасиви(включващи задължения по лизингови договори)	3871
Пасиви по отсрочени данъци	20
Текущи пасиви	7126
• задължения към свързани предприятия	368
• задължения към доставчици и клиенти	4802
• предоставени аванси	47
• задължения към персонала	89
• задължения към осигурителни предприятия	33
• данъчни задължения	350
• други	1401
• финансираня	36

#### 5. Перспективи за развитие

Няколко са критериите, на които трябва да отговарят фирмите, производители на опаковки и опаковъчни материали, за да бъдат конкурентно способни, а също така и най-предпочитани от клиентите.

На първо място е качеството. В “Унипак”АД е създадена и разработена система за управление на качеството. Дружеството притежава Сертификат за управление на системата по качество в съответствие с BDS EN ISO 9001:2008 удостоверен от ТЮФ Рейнланд България ЕООД под № TRBA 100 0463. Дата на валидност 23.08.2014 г.

Притежава търговска марка за продукта каширано алуминиево фолио за цигари – “УНИФОЙЛ” – регистров № 46184 от 01.12.2003г. Дата на валидност – 03.04.2012 г.

Вторият критерий е договорната дисциплина и навременността на доставките.По този критерий фирмата отговаря на очакванията на пазара, най вече с опита на управлението и оперативното планиране, свързано с оптималното използване капацитета на производствените линии.

На трето място не без значение е оферирането на оптимални цени на клиентите, които да внушават баланс на интересите на договарящите страни.Огромното многообразие на клиентите ни доказва , че дружеството е пласирано добре.

Покриването на изброените критерии е напълно достатъчно условие за поддържане на висока степен на конкурентноспособност.Целите на ръководството на дружеството за 2012 год. ще бъдат запазване на миналогодишните нива на произведена продукция или общо 8000 тона опаковки по групи изделия , а стойността на реализираната готова продукция 26 млн.лв.

Направените инвестиции за 2011 год. в дружеството са на стойност 4512 хил.лв. и включват:сгради и конструкции 39 хил.лв, машини и оборудване 4376 хил.лева, програмни продукти 67 хил.лева., стопански инвентар 9 хил.лева, транспортни средства 21 хил.лева.За обезпечаването на производствената програма и подобряването на качеството на произвежданата продукция са предвидени допълнителни инвестиции за 2012 год. в размер на 2 млн.лв.

Ликвидност.



От съществено значение за анализ и оценка на дейността на “Унипак” АД през отчетния период са показателите за ликвидност. Ликвидността изразена в коефициент от отношението на наличните краткотрайни активи/краткотрайни материални активи, краткосрочни вземания и парични средства/ на дружеството към нейните краткосрочни задължения е 1,47 през отчетния период при 1,52 през миналогодишния период. Изчисленият по този начин показател се определя, като коефициент на обща ликвидност. Получените резултати са оценени като са взети предвид продължителността на производствения цикъл, бързината на оборота и спецификата на дейността, извършвана от дружеството.

Факторите, оказали влияние на ликвидността са:

1. Увеличението на краткотрайните материални активи.
2. Увеличението на краткосрочните вземания.
3. Увеличението на краткосрочните задължения.

Дружеството не изпитва недостиг на ликвидни средства. От вътрешните източници на ликвидност по съществени са наличието на стоково-материални запаси, незавършено производство и готова продукция. От външните източници на ликвидност влияние оказват вземанията от клиенти и доставчици и част от краткосрочните задължения. Неизползваните източници на ликвидни средства са незначими.

Капиталови ресурси.

Към края на последния отчетен период, дружеството няма съществени ангажименти за извършване на капиталови разходи. С решение на Общото събрание на акционерите от 22.06.2011 г., е разпределен дивидент в размер на 91 хил.лв. и остатъкът от 1464 хил.лв. е отнесен в неразпределената печалба на дружеството. Текущата печалба за периода е в размер на 1707 хил.лв. Увеличението на собствения капитал в края на отчетния период е с 1616 хил.лв.

№	Структура на актива на баланса	Стойност	%
1	Нетекущи активи	12140	53,67%
2	Материални запаси	6416	28,36%
3	Краткосрочни вземания	3963	17,52%
4	Парични средства	102	0,45%
	Сума на актива:	22621	100,00%
	Структура на пасива на баланса		
1	Основен капитал	2272	10,05%
2	Резерви	2806	12,40%
3	Финансов резултат	6526	28,85%
4	Дългосрочни пасиви	3891	17,20%
5	Текущи пасиви	7090	31,34%
6	Финансиране за дълготрайни активи	36	0,16%
	Сума на пасива:	22621	100,00%

Резултатите от дейността на “Унипак” АД са отразени в началото на настоящият отчет. През отчетния период не са възниквали необичайни или спорадични събития, сделки или съществени икономически промени, които съществено да отразяват отчетените приходи от дейността на дружеството. През отчетния период няма тенденции известни на управителните органи в настоящия момент за спад в цените на даден продукт и намаляване на пазарния дял на дружеството.

Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено дружеството:  
Валутен риск.

Деветдесет процента от търговската дейност на дружеството е със страни от Европейската общност. Сделките по доставки и продажби са в ЕВРО и при запазване на курса на еврото не съществува сериозен валутен риск.

Лихвен риск.

Към настоящият момент не съществува лихвен риск за „Унипак” АД.

Към края на 2011 год. дружеството има следните лихвените задължения:

По дългосрочен лизингов договор с	Срок издължаване	Лихва лв
Интерлийз Ауто ЕАД гр.Пловдив	12.05.2012	188,5
Уникредит Лизинг АД гр.София	27.07.2013	8309,38
Уникредит Лизинг АД гр.София	17.03.2012	212,37
Уникредит Лизинг АД гр.София	08.05.2014	90267,26
Интерлийз ЕАД гр.София	11.12.2014	42190,65
Интерлийз ЕАД гр.София	26.05.2016	71394,33
Уникредит Лизинг АД гр.София	19.07.2016	479360,73
Интерлийз ЕАД гр.София	30.08.2016	78142,29
		770065,51

Секторен риск – конкуренция.

Дружеството е единствен производител на каширано алуминиево фолио и парафинирани хартии, с които задоволява около 90% от нуждите на страната. През текущата година дружеството поддържа добра стабилност на пазара за опаковки и други печатарски услуги. За 2011 г. са привлечени значителен брой нови клиенти. За преодоляване на конкуренцията и запазването на дела в продажбите на пазара се въвеждат нови производства и производствено оборудване.

За осигуряване на сигурността на продажбите при нови клиенти се използва и авансово плащане при подаване на заявка.

Фирмен риск.

Основния фирмен риск за „Унипак” АД може да се разглежда в няколко направления:

- свързан с повишаването на цените на основните суровини и материали – хартии, картони и полипропилен.
- свързан с повишаване на цените на енергоносителите – ел.енергия и природен газ.
- свързан с повишаването на цените на транспортните услуги.

## **II. Важни събития настъпили след годишното счетоводно приключване.**

За периода от съставянето на Баланса на дружеството за 2011 год. до неговото представяне, не са настъпили съществени събития, които са повлияли върху финансовия резултат.

## **III. Важни научни изследвания и разработки.**

“Унипак”-АД не осъществява научни и изследователски разработки.

## **IV. Информация по реда на чл.187д и чл.247 от Търговския закон.**

През отчетният период дружеството не е извършвало придобивания и прехвърления на акции. Към 31.12.2011 год. броя на акциите е 2 271 980 с номинална стойност на всяка акция 1 (един) лев.





Паричните възнаграждения на основния ръководен персонал са както следва:

лева

	2011 г	2010 г
Възнаграждения на съвета на директорите	60000,00	63514,29
Възнаграждение на изпълнителния директор	30000,00	7633,00
Общо за годината	90000,00	71147,29

През отчетния период не са придобивани и прехвърляни акции и облигации на дружеството от членовете на съвета на директорите.

Притежавани акции от членовете на съвета на директорите:

Членовете на съвета на директорите не притежават акции на дружеството.

Участие на членовете на Съвета на директорите в търговски дружества, като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повечето 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:

1. Тодор Симеонов Чаков, Председател на съвета на директорите притежаващ пряко и/или непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание на:

1.1. „ФОРТ“ ООД, регистрирано по ф.д. №3798/1996 г., на Пловдивски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр.Пловдив, ул.„Кукленско шосе“ №30;

1.2. „ПОЛИКРАФТ“ ООД, регистрирано по ф.д. №3168/2003 г., на Пловдивски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр.Пловдив, ул.„11-ти Август“ №10, ет.1;

1.3. „УНИПАК“ АД, регистрирано по ф.д. №6/1996 г. на Великотърновски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр.Павликени, ул.„Тошо Кътев“, №13, чрез „ФОРТ“ ООД, посочено в т.1.1. тук по горе.

Участва в управителните органи на :

1.4. „ФОРТ“ ООД, регистрирано по ф.д. №3798/1996 г. на Пловдивски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр.Пловдив, ул.„Кукленско шосе“ №30.

1.5. „ПОЛИКРАФТ“ ООД, регистрирано по ф.д. №3168/2003 г., на Пловдивски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр.Пловдив, ул.„11-ти Август“ №10, ет.1.

2. Христо Димитров Христатиев, Заместник председател на СД, притежаващ пряко и/или непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание на

2.1. „ФОРТ“ ООД, регистрирано по ф.д. №3798/1996 г., на Пловдивски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр.Пловдив, ул.„Кукленско шосе“ №30,

2.2. „ПОЛИКРАФТ“ ООД, регистрирано по ф.д. №3168/2003 г., на Пловдивски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр.Пловдив, ул.„11-ти Август“ №10, ет.1.

2.3. „УНИПАК“ АД, регистрирано по ф.д. №6/1996 г. на Великотърновски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр.Павликени, ул.„Тошо Кътев“ №13, чрез „ФОРТ“ ООД, посочено т. 2.1. тук по горе.

Участва в управителни органи на:

2.4. „ФОРТ“ ООД, регистрирано по ф.д. №3798/1996 г. на Пловдивски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр.Пловдив, ул.„Кукленско шосе“ №30.

2.5. „ПОЛИКРАФТ“ ООД, регистрирано по ф.д. №3168/2003 г., на Пловдивски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр.Пловдив, ул.„Кукленско шосе“ №30.

Предвиждано развитие на дружеството.

Предвидено е запазване на обема на произведена готова продукция за 2012 год.

**V. Допълнителна информация по приложение №10 към Наредба №2 от 2003 г. за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриване на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.**

1. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните групи от продукцията и предоставени услуги, както и промените, настъпили през отчетната финансова година е посочена в раздел I от настоящия доклад.

2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, както и пазарния дял е посочена в раздел I. Информация за произведената и реализираната продукция за вътрешни и външни пазари.

Наименование	2009 г.		2010 г.		2011 г.	
	тона	хил.лв	тона	хил.лв	тона	хил.лв
Производство на опаковки :	6112	18057	7815	21487	7881	25777
В.т.ч. Вътр.пазар	5821	17755	7571	21034	7845	25665
Износ	291	302	244	453	36	112
Реализация	6157	18125	7911	21681	7886	25907
В т.ч.Вътр.пазар	5866	17823	7667	21228	7850	25795
Износ	291	302	244	453	36	112

Относителния дял по отношение на снабдяване с материали, необходими за производството на продукцията, както и на услуги, предоставени от отделни продавачи или купувачи не надхвърля 10% от разходите или приходите от продажбите на дружеството.

3. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на дружеството е посочена в раздел II от доклада.

4. Информация за сключени сделки между свързани лица:

„Унипак“-АД е свързано лице с „Форт“ООД гр.Пловдив, както и със всички акционери.

Сделки с „Форт“ ООД (с ДДС)към 31.12.2011 г. са както следва:

	хил.лв
Продажба на готова продукция	700
Продажба на материали	689
Продажба на услуги	30
Всичко	1419
Покупка на материали	1262
Покупка на услуги	815
Покупка стоки	283
Други	235
Всичко	2595

Вземания от свързани лица – Форт ООД гр.Пловдив	няма
Задължения към свързани лица - Форт ООД гр.Пловдив	361
В това число:	
-материали	69
-стоки	196
-услуги	80

-други	16
--------	----

Неизплатени дивиденди към акционери, физически лица от минал период – 7 хил.лв.

През отчетния период не са сключвани сделки, които са извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отличават от пазарните условия.

5. Събития и показатели с необичаен за дружеството характер, имащи съществено влияние върху дейността му - няма.

6. Сделките, които се водят задбалансово в дружеството са несъществени и представляват чужди материали на съхранение. Рискът и ползите от тези сделки са несъществени.

7. Дружеството няма дялови участия в страната и в чужбина. Няма инвестиции в дялови ценни книжа.

8. Към 31.12.2011 г има задължение по следните лизингови договори:

По дългосрочен лизингов договор		Срок издължаване	Остатък лева	Лихва лева
Интерлийз Ауто ЕАД гр.Пловдив	Лек автомобил BMW	12.05.2012	10808	189
Уникредит Лизинг АД гр.София	Машина рязане и фалцоване хартия	27.07.2013	196967	8309
Уникредит Лизинг АД гр.София	Машина Schiavi	17.03.2012	16954	212
Уникредит Лизинг АД гр.София	Машина SOMA	08.05.2014	1176197	90267
Интерлийз ЕАД гр.София	Машина Brausse	11.12.2014	333653	42191
Интерлийз ЕАД гр.София	Машина велпапе	26.05.2016	380085	71394
Уникредит Лизинг АД гр.София	Машина Man Roland	19.07.2016	2707815	479361
Интерлийз ЕАД гр.София	Машина PIVAB	30.08.2016	442953	78142
			5265432	770065

Разпределението на лизинговите задължения със срок до една година и над една година е както следва.

		До 1г.	над 1г.	
Интерлийз Ауто ЕАД гр.Пловдив	Лек автомобил BMW	10808	0	10808
Уникредит Лизинг АД гр.София	Машина рязане и фалцоване хартия	122584	74383	196967
Уникредит Лизинг АД гр.София	Машина Schiavi	16954	0	16954
Уникредит Лизинг АД гр.София	Машина SOMA	466164	710033	1176197
Интерлийз ЕАД гр.София	Машина Brausse	102583	231070	333653
Интерлийз ЕАД гр.София	Машина велпапе	74867	305218	380085
Уникредит Лизинг АД гр.София	Машина Man Roland	517270	2190545	2707815
Интерлийз ЕАД гр.София	Машина PIVAB	83357	359596	442953
		1394587	3870845	5265432

9. Към 31.12.2011 г. дружеството няма сключен договор за заем.

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

През отчетния период не са извършвани емисии на ценни книжа.

11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати отразени във финансовия отчет за 2011 г. и по рано публикувани прогнози за тези резултати.

Прогнозите за предвижданото развитие на дружеството за 2011 г. са запазването на обема на произведената продукция от 8000 тона и продажби на стойност 22 млн.лв. Действително са произведени 7881 тона опаковки. Приходите от продажби са 27661 хил.лв.

Основните показатели по финансово-счетоводния отчет за 2011 г. са следните:

	2010 г.	2011 г.	разлика
<b>Показатели за рентабилност</b>			
-коефициент на рентабилност на приходите от продажби (финансов резултат)/(нетен размер на приходите от продажби)	0,070	0,062	-0,008
-коефициент на рентабилност на собствения капитал (финансов резултат)/(собствен капитал)	0,156	0,147	-0,009
-коефициент на рентабилност на пасивите (финансов резултат)/(пасиви)	0,190	0,155	-0,035
-коефициент на капитализация на активите (финансов резултат)/(сума на реалните активи)	0,086	0,075	-0,011
<b>Показатели за ликвидност</b>			
-коефициент на обща ликвидност (краткотрайни активи)/(краткосрочни задължения)	1,519	1,478	-0,041
-коефициент за бърза ликвидност (краткосрочни вземания+краткоср.инвестиции+ парични средства)/(краткосрочни задължения)	0,616	0,573	-0,043
<b>Коефициент на финансова автономност</b>			
-коефициент на финансова автономност (собствен капитал)/(краткосрочни пасиви)	1,564	1,637	0,073
-коефициент на задлъжнялост (краткосрочни пасиви)/( собствен капитал)	0,640	0,611	-0,029
<b>Обръщаемост на краткотрайните материални активи</b>			
- времетраене на 1 оборот в дни (средна наличност на краткотрайните мат.активи x 360)/(нетен размер на приходите от продажби)	87	79	-8
- брой на оборотите (нетен размер на приходите от продажби)/(ср.наличност на кратк.мат.активи)	4,138	4,54	0,402
Период на събиране на вземанията от клиенти (ср.наличност на вземания от клиенти x 360)/(нетен размер на приходите от продажби)	55 дни	46 дни	- 9 дни
Период на погасяване на задълженията към доставчици (ср.наличност на задължения към доставчици x 360)/(сума на доставките)	83 дни	67 дни	- 16 дни

Нетният оборотен капитал (краткосрочни активи – краткосрочни пасиви ) е в размер на 3391 хил.лева.

Работният капитал ( материалните запаси + вземанията – задълженията ) е в размер на 3289 хил.лева

12. Политиката относно управлението на финансовите ресурси за отчетния период е свързана с променената политика на фирмите доставчици на материали. Обичаен срок в момента на доставката на картон е 2 месеца от датата на заявката, поради което дружеството е принудено да поддържа големи складови наличности за обезпечаване на производството с материали. Това забавя възможностите за обслужването на задълженията. Мерките които са взети спрямо евентуални

затруднения, са в промяна на договорните отношения с доставчиците спрямо срока на разплащане. Променен е и срока на получаването на вземанията от клиенти. Поради специфичния характер на производство, се прилага авансово плащане от клиентите при подаване на заявка, използването на запис на заповед и др.

13. Дружеството има възможности за реализация на своите инвестиционни намерения.

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

15. Информация за промени в управителните органи през отчетната финансова година:

През отчетната финансова година не са извършени промени в управителните органи.

16. Информация за размера на възнагражденията, наградите и ползите от членовете на управителните органи е отразена в р.IV от настоящия доклад.

17. Информация за притежаваните от членовете на управителните органи и висшия ръководен състав акции на дружеството е отразена в р.IV от доклада.

18. Към настоящия момент на дружеството не са известни договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

19. Висящите съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи вземания и задължения на дружеството не надхвърлят 10 % от собствения му капитал.

20. Данни за директора за връзки с инвеститора:

Димитър Симеонов Чаков, тел:0610/51149. Адрес за кореспонденция : 5200 гр.Павликени, ул."Тошо Кътев" №13

#### **Промени в цената на акциите на дружеството.**

Акциите на дружеството се търгуват на фондовата борса.

За отчетния период акциите на дружеството са се движили от начална минимална цена от 1,87 лв за акция, към 11.01.2011 г. до последна цена за годината към 08.12.2011г. от 3,50 лв. за акция. Максимална цена през периода 4,747 лв на 08.06.2011 и минимална цена 1,87 лв на 11.01.2011г.. Доходът на акция за 2011 год. е положителен 0,75 лв. на една акция.

#### **VI. Информация относно програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.**

Своевременното и точно разкриване на информацията, свързана с дейността на дружеството е от ключово значение за вземането на решения от страна на инвеститорите. За дейността през 2011 г. по организирането и управлението "Унипак" АД се придържа към основните принципи на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление. Създадена е система за ефективно и своевременно общуване с акционерите във връзка с решения на управителните органи и дейността на дружеството.

#### **VII. Анализ и разяснение на информацията по приложение №11 от Наредба №2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.**

Информация относно публичното дружество.

1. Структура на капитала на дружеството, включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в 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.

Към 31.12.2011 год. капиталът на дружеството е в размер на 2 271 980 лв./два милиона двеста седемдесет и един хиляди деветстотин и осемдесет лева/, разпределен на 2 271 980 /два милиона двеста седемдесет и една хиляди деветстотин и осемдесет/ поименни безналични акции с право на глас, всяка с номинална стойност 1 /един/ лев. /чл.6 от Устава на дружеството/

Всяка акция дава право на един глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерно на номиналната стойност на акциите. Не се допуска

издаването на привилегировани акции, даващи право на повече от един глас в Общото събрание, както и допълнителен ликвидационен дял.

Към 31.12.2011г. капиталът регистриран за търговия на „Неофициален пазар на акции“, сегмент „А“ на „БФБ – София“ АД, на дружеството е 2 271 980 лева. Няма различни класове акции.

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

Всички акции на дружеството се прехвърлят свободно, без ограничения, при спазване на разпоредбите на действащото българско законодателство. За придобиване и притежаване на акции от капитала на „Унипак“ АД не е необходимо получаване на одобрение от дружеството или от друг акционер.

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

	Брой акции	Процент
ФОРТ ООД ПЛОВДИВ	1 112 100	48,95%
ИНТЕРНЕТЪНЪЛ ПАКИДЖИНГ ЕООД ПЛОВДИВ	900 000	39,61%
В М КАПИТАЛ ЕООД ТЪРГОВИЩЕ	78145	3,44%
ВИКТОР АЛЕКСИЕВ МИХАЙЛОВ	35500	1,56%

Дяловото участие на Виктор Алексиев Михайлов и В М Капитал ЕООД с управител Виктор Алексиев Михайлов в капитала на „Унипак“ АД е 5,002%.

ФОРТ-ООД е със седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, ул. „Кукленско шосе“ 30 и с решение №7095 от 18.07.1996г. е вписана в Регистъра за търговски дружества в том/стр 11/64, п.32 по фд.3798/1966, и регистрирано в Електронния търговски регистър с ЕФН 1596037983, Дружество с ограничена отговорност.

Дружеството се представлява от:

1. Тодор Симеонов Чаков
  2. Христо Димитров Христатиев
- ЗАЕДНО И ПООТДЕЛНО.

Информацията е актуална към 20.03.2012г.

ИНТЕРНЕТЪНЪЛ ПАКИДЖИНГ –ЕООД е със седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, ул. „Райко Даскалов“ 53, ет.3, ст.7, с Решение № 7086 от 13.11.2006 год. вписана в Регистъра за търговски дружества, в том/стр. 99/82, п.21 по ф.д.3745/2006, с ЕФН 1506037455, Еднолично дружество с ограничена отговорност. Дружеството се представлява от:

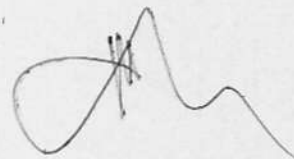
Димитър Христов Георгиев

Информацията е актуална към 20.03.2012г.

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

5. Система за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служителите на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях.

Дружеството няма система за контрол при упражняване на правото 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.



6.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.

Не съществуват ограничения в правата на глас на акционерите.

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

Съгласно уведомленията за разкриване на дялово участие, СД ще следи за случаите, в които акционер е придобил над 1/2 или над 2/3 от акциите на „Унипак“ АД и съответно не е отправил търгово предложение или не е продал своите акции в рамките на 14 дни след придобиването.

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 акционери, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

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

Дружеството се управлява по едностепенната система от Съвет на директори, който се избира за срок до 5/пет/ години.Численият състав на Съвета на директорите се определя от Общото събрание на акционерите.Членовете на СД могат да бъдат преизбирани без ограничения.След изтичането на мандата членовете на Съвета на директорите продължават да изпълняват своите функции до избиране от Общото събрание на нов Съвет на директори.

Решенията за изменения и допълнение в устава, увеличаване и намаляване капитала на дружеството, преобразуване и прекратяване на дружеството,/чл.24 т.1,2,3/, се приемат от Общото събрание с мнозинство 2/3 от представения капитал /чл.28 т.2/, а избиране и освобождаване членовете на съвета на директорите и определяне на възнаграждението им, както и освобождаването им от отговорност се приемат от Общото събрание с мнозинство 50%+1 от представения капитал./чл.24, т.4и т.9,чл.28 т.1/

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

Дружеството се управлява от Съвет на директорите, избран от Общото събрание на акционерите и е със следните правомощия по чл.31,32 и 33 от Устава:

-Съветът на директорите избира между своя състав един или повече изпълнителни членове, които представляват дружеството.

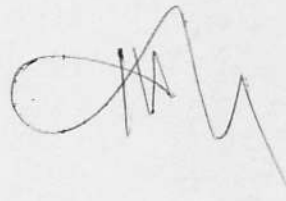
-Имената на лицата, овластени да представляват дружеството, се вписват в Търговския регистър и се обнародват.

-Съветът на директорите може да взема решения, ако присъствуват най-малко 2/3 от членовете му.

-Никой присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ.

-Съветът на директорите може да взема решения и nepřисъствено, ако всички членове са заявили писмено съгласието си за решението.

-Съветът на директорите приема решения с обикновено мнозинство от всичките си членове в следните случаи:



- Учредяване на търговски дружества; придобиване на акции или дружествени дялове, респ. прекратяване на участия в търговски дружества; разпореждане /придобиване и отчуждаване/ с ценни книжа;

- Разпореждане с недвижими имоти и вещни права върху тях, т.ч. покупка, замяна, дарение и др.;

- Закупуване, респ. продажба на дълготрайни материални активи със значителна стойност;

- Увеличаването на капитала на дружеството в срока, когато е овластен за това; респ. отправяне на предложение до Общото събрание на акционерите за увеличаването на капитала;

- Избиране на изпълнителен член /Изпълнителен директор/;

- Внасяне на годишния счетоводен отчет и доклад за дейността на дружеството през изтеклата календарна година пред Общото събрание на акционерите;

- Предложение до Общото събрание на акционерите за разпределение на печалбата;

- Одобряване на щатно разписание, фонд "Работна заплата" и Колективен трудов договор;

- Образуване и закриване на парични фондове на дружеството; определяне на видовете и размера на фондовете, както и реда за набирането и изразходването на средствата по тях;

- Решения относно оперативни въпроси, свързани с управлението на дружеството, които не са отнесени към изричната компетентност на Общото събрание, съгласно разпоредбите на закона или на Устава.

- Съветът на директорите приема решения с единодушие на всички свои членове в следните случаи:

- Закриване или прехвърляне на предприятия или на значителни части от тях;

- Съществена промяна на дейността на дружеството;

- Съществени организационни промени;

- Дългосрочно сътрудничество от съществено значение за дружеството или прекратяване на такова сътрудничество;

- Създаване на клон;

- Сключване на договор за заем или кредит;

- Предоставяне на обезпечения на задължения на дружеството, респ. обезпечаване на задължения на трети лица;

- Извършване на дарения;

- Извършване на сделки със заинтересовани лица по смисъла на ЗППЦК;

- Съветът на директорите взема решение след изрично овластяване от Общото събрание на акционерите по следните въпроси / с изключение на сделки, извършени при осъществяване на обичайната дейност на дружеството:

- -извършване на сделки, в резултат на които дружеството придобива, прехвърля, получава или предоставя за ползване или обезпечение под каквато и д е форма дълготрайни материални активи на обща стойност над:

- -една трета от по-ниската стойност на активите, съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството;

- -2% от по-ниската стойност на активите, съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството, когато в сделката участват заинтересовани лица по смисъла на ЗППЦК.

- -Възникват задължения за дружеството към едно лице или към свързани лица на обща стойност по предходните две точки, с изключение на случаите на банково кредитиране и кредитиране от холдингово дружество при условия не по-неблагоприятни от обичайните за страната;





- -вземанията на дружеството към едно лице или към свързани лица надхвърлят стойността по предходните точки.

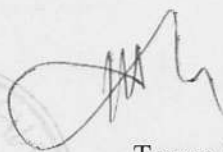
10. Съществени договори на дружеството , които пораждат действие, изменят или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството;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

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.

Членовете на Съвета на директорите имат право на възнаграждение за участието си в него. Начинът на определяне и изплащане на възнаграждението се определя от Общото събрание.

#### **VIII. Допълнителна информация по преценка на дружеството.**

21.03.2012 г.

  
Тодор Чаков:  
Председател на СД на "Унипак" АД

