

# “ М + С ХИДРАВЛИК “ АД

## ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

през 2007 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 31.12.2007:

Акционери	бр. акции	% от капитала
СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД	4024350	30.91
ИНДУСТРИАЛЕН КАПИТАЛ – ХОЛДИНГ	2912250	22.37
М + С 97 АД	3137100	24.10
ДРУГИ ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА	1768843	13.59
ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА	1175857	9.03

**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:**

Акционерно дружество:

- 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 31.12.2007:**

**Персонал:**

- ръководни кадри - 58
- специалисти - 166
- работници - 869
- помощен персонал - 60

## 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 05.02.1971г. 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 1991г.

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

<u>показатели</u>	<b>2007 г.</b>	<b>2006 г.</b>
Приходи от основна дейност - хил. лв.	72327	57595
Печалба от основна дейност - хил. лв.	5573	4801
Нетна печалба от дейността - хил. лв.	4140	3341
Нетна печалба за периода на акция - лв.	0,32	0,26
Сума на активите - хил. лв.	52874	50397
Нетни активи (собствен капитал) - хил. лв.	32992	29489

### 2. Състояние на инвестиционния портфейл

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

2.1. Дъщерно предприятие – „М плюс С инвест”ЕООД – инвестиция 5000 лева

2.2. Инвестиции в други предприятия

Обект	Размер на инвестицията(хил.лв)	Процент от капитала
Почивна станция с.Енина	0.093	
Фестомашинекс София	0.020	
ПД Темида Варна	0.085	
СПХ Транс София	0.500	5.00 %
Балкарс консорциум ООД	0.500	8.33 %
Прогрес АД Стара Загора	9.583	3.68 %

Дружеството извършва инвестиционна дейност, основно в изграждане на нови производствени площи и в нови машини. Не е инвестирало в ценни книжа.

През 2007 г. за увеличаване на продажбите основно заслугата е на продължилото продуктово обновление и извършената инвестиционна дейност.

По отношение на инвестиционната дейност през 2007 год. се инвестираха 7458 х. 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. Продължи и внедряването на интегрирана информационна система.

**3. Дивидентна политика** – Както през предходните няколко години, така и през последната, с решение на ОСА от 18.05.2007 бяха разпределени от чистата печалба 1 119 870 лв. за изплащане на дивидент.

#### 4. 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 и състояние на дълга към текуща дата по предоставени кредити от банки ,общ размер, в т.ч. :

##### 2. Кредитна експозиция

Име	заемод.	срок на погасяване	валута	сума на договора	31.12.2007	
					валута	лева
кредитна линия	банка	01.8.2008	лева	1100000		1100000
кредитна линия	банка	21.6.2008	лева	950000		950000
кредитна линия	банка	05.10.2008	евро	520000	520000	1017031
<b>всичко в т.ч.</b>						3067031
краткосрочни						3067031
инвестиционен	банка	15.12.2008	евро	550000	274000	535897
инвестиционен	банка	15.6.2016	евро	1500000	1416600	2770630
<b>всичко в т.ч.</b>						3306527
краткосрочни						862130
дългосрочни						2444397
лизинг	лизинг. комп.	01.1.2011	евро	1228491	776799	1519286
<b>всичко в т.ч.</b>						1519286
краткосрочни						473829
дългосрочни						1045457
оборотни средства	банка	15.8.2009	евро	650000	650000	1271289
оборотни средства	ЮЛ с нестоп. цел	15.10.2008	щ.долари	140000	140000	188630

оборотни средства	ЮЛ с нестоп. цел	09.6.2009	щ.долари	80000	80000	107789
оборотни средства	ЮЛ с нестоп. цел	05.12.2010	лева	250000		106000
<b>всичко в т.ч.</b>						1673708
краткосрочни						224630
дългосрочни						1449078
<b>всичко в т.ч.</b>						4627620
краткосрочни						4938932
дългосрочни						

Всички други задължения се обслужват коректно в договорените или нормативно-определените срокове.

#### Ликвидност и платежеспособност

№	Показатели	Текуща година Стойност	Предходна година Стойност
1	Материални запаси	12748	14935
2	Краткосрочни вземания	10027	9312
3	Краткосрочни финансови активи	10	0
4	Парични средства	2141	401
5	Налични краткотрайни активи(1+2+3+4)	<b>24926</b>	<b>24648</b>
6	Краткосрочни задължения	14252	13576
7	Платима сума през периода за погасяване на дългосрочни задължения	0	0
8	Текущи задължения (6+7)	<b>14252</b>	<b>13576</b>
9	Краткотрайни активи	24926	24648
10	Общ размер на активите (капитал вс.)	<b>32992</b>	<b>29489</b>
11	Парични средства в % (4/9)	0,09%	0,02%
12	Парични средства в % (4/10)	0,06%	0,01%
13	Обща ликвидност $(1+2+3+4)/6 \geq 1,5$	1,75	1,82
14	Бърза ликвидност $(2+3+4)/6$	0,85	0,72
15	Незабавна ликвидност $(3+4)/6 \geq 0,2$	0,15	0,03
16	Абсолютна ликвидност $4/6$	0,15	0,03

През 2007 г. имаме ръст на краткосрочните вземания със 7,68% в следствие на 25%-я ръст на продажбите, като при материалните запаси имаме снижение, което е в следствие подобряване на тяхната обръщаемост, което пък води и до освобождаване на парични оборотни средства в рамките на наличните краткотрайни активи, които не са увеличени съществено спрямо 2006 г. На фона на ръста на паричните средства показателите за ликвидност са чувствително подобрени спрямо предходната година.

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

#### 5. Резултати от дейността

Основни данни за основните тенденции в продажбите, себестойността, и извънпроизводствените разходи за последната финансова година:

**По видове продажби**

	Годината приключваща на 31 декември 2007	Годината приключваща на 31 декември 2006
	хил.лв.	хил.лв.
<b>Приходи от готова продукция</b>	<b>72327</b>	<b>57595</b>
в това число:		
Хидромотори	53060	41208
Сервоуправления	9697	8882
Други	9388	7377
Транспорт на готова продукция	182	128
<b>Общо:</b>	<b>72327</b>	<b>57595</b>
<b>По географски регион</b>		
Приходи от вътрешен пазар	11654	9166
Приходи от износ	60673	48429
<b>Общо</b>	<b>72327</b>	<b>57595</b>

**Себестойност на продажбите**

**а) по видове стоки и услуги**

	Годината приключваща на 31 декември 2007	Годината приключваща на 31 декември 2006
	хил.лв.	хил.лв.
<b>Себестойност на готовата продукция</b>	<b>55222</b>	<b>41768</b>
в това число:		
Хидромотори	38786	30073
Сервоуправления	7209	7519
Други	9227	4176
<b>Общо:</b>	<b>55222</b>	<b>41768</b>

<b>б) По географски регион</b>		
На продажби за вътрешния пазар	8967	4209
На продажбите за износ	46255	37559
<b>Общо</b>	<b>55222</b>	<b>41768</b>

<b>АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ</b>	<b>Общо</b>	<b>9279</b>	<b>8221</b>
--------------------------------	-------------	-------------	-------------

<b>РАЗХОДИ ЗА ПРОДАЖБИ</b>	<b>Общо</b>	<b>2499</b>	<b>2645</b>
----------------------------	-------------	-------------	-------------

<b>РАЗХОДИ ЗА ЛИХВИ</b>	<b>Общо</b>	<b>756</b>	<b>634</b>
-------------------------	-------------	------------	------------

<b>РАЗХОДИ ОТ ПРОМЯНА НА ВАЛУТНИТЕ КУРСОВЕ</b> Нетна отрицателна разлика от промяна на валутните курсове	-50	-33
--	-----	-----

- Продажните цени в по-голямата си част са увеличени с 4 %.
- Тенденцията е да се актуализират, без да се влошават постигнатите позиции.
- Работи се с минимална 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.
- Стремежът е към поддържане на запаси от суровини и материали, определящи се от средния обем и структура на поръчките и срока за изпълнение на доставките.
- Приета е дългосрочна програма за обновяване на производствената база с цел понижаване на себестойността и повишаване на качеството.
- Търсят се варианти за внос на суровини и материали, които са по-евтини и качествени от българските аналози.

## 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 ISO 14001:2004. Системата за управление на ОС (СУОС) беше успешно сертифицирана от независимата акредитирана организация BVC 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 трета 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 елеминирано. 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 Дружесвото 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 разпореждания: регистрира и следи за отстраняване на несъответствията по отношение на ОС в Дружеството.

## 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.

#### 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. Официалните данни на НСИ сочат инфлацията за 2006г. и 2007г. е малка и нямаме основание да очакваме рязко повишаване на инфлационното ниво в средносрочен период. 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.

#### 1. Секторен риск

Секторният риск, за “М+С Хидравлик” АД, е свързан с развитието на отрасъл “Машиностроителна и Металообработваща промишленост” и факторите, влияещи върху състоянието на отрасъла и равнището на конкуренция между предприятията в него.

Отрасъл “Машиностроителна и Металообработваща промишленост” се характеризира със сложност на производствените технологии и висок темп на технологични промени. В същото това време реструктурирането на българската икономика доведе до забавяне на разходите за технологично обновление. В тази ситуация съществува риск от технологично изоставане на предприятията от отрасъла, в т.число и на М+С Хидравлик АД, спрямо международната конкуренция. Дружеството е повлияно от общото състояние на отрасъла, но следва амбициозна инвестиционна програма.

#### 2. Фирмен риск

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

#### 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. Дружеството се стреми и към по-нататъшно разширяване на своя пазарен дял, създаване на нови и с по-добри технически показатели продукти и съвременно технологично осигуряване на производството. В този смисъл политиката на ръководството на "М+С Хидравлик" АД е насочена към увеличаване на ефективността на предприятието и намаляване на бизнес риска от дейността му.

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 2006 година е 6.96 лв. (по съпоставими цени), а за последния работен ден на 2007 година е 13.83 лв.

## **II. Важни събития, настъпили от началото на 2008 година**

1. Увеличение на цените на някои продукти, продавани от фирмата с до 10 %.
2. Въвеждане на минимално количество изделия за поръчка

## **III. Предвиждано развитие на дружеството**

Ние си поставихме няколко много агресивни цели за изпълнение през 2008 година:

- Нарастване на произведената и реализираната продукция спрямо предходната година;
- Нарастване на реализираната печалба спрямо предходната година;
- Съкращаване сроковете на доставка на готовата продукция ;
- Създаване на предпоставки за бъдещо развитие на Дружеството.
- Инвестиции – планираните инвестиции за 2008 година са в размер на 13 323 хил.лева.

## **IV. Научноизследователска и развойна дейност**

### **1. Хидромотори.**

Поради голямата номенклатура на хидромоторите беше предвидено доразвиване и нови серии мотори с цел повишаване на качеството и стремеж към намаляване себестойността на продуктите. Такива са: RW - нова серия хидромотор с цял вал, MRL и MPL (конструктивно разработени, но спрени от производство), MMR и MMD с регулируем клапан, нова серия HWF мотори. Подготвени са конструктивно и "затворени тела" на MR и MP моторите, но поради занижено търсене са спрени от разработка.

### **2. Сервоуправления.**

Проектирана и разработена е нова серия на хидростатично кормилно управление НКUS.../5DT - големи типоразмери. Проектирана е и нова серия сервоуправления със



затворени тела, но поради забавяне в изработването на опитните образци, задачата преминава към 2008 год.

### 3. Хидравлични спирачки.

Проектирана, изработена и в процес на изпитване е новата спирачка за MSY мотори. Проектирана и в процес на изработка е нова спирачка за MV мотори. Пусната е новата серия спирачки 288, 289 с тарелчати пружини.

### 4. Комбинирани изделия.

Проектиран и разработен е хидромотор със спирачка МТМ/В-късо изпълнение.

Проектирани и разработени са нова серия МТА мотор и нова серия В/МР мотори.

Тези нови серии повишават значително качеството на тези продукти.

Тази тенденция на повторно разглеждане на продуктите с цел повишаване на качеството и понижаване себестойността на продукцията е заложена и в плана за 2008 година.

## V. Информация по реда на Търговския закон

### 1. Собствени акции

Към края на 2007 година „М+С Хидравлик” АД не притежава собствени акции.

### 2. Информация за членовете на Съвета на директорите

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).

- ЕВГЕНИЙ ВАСИЛЕВ УЗУНОВ – Председател на СД.
- „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:**

**ЕВГЕНИЙ ВАСИЛЕВ УЗУНОВ** – Член е и на управителните органи на „М+С-97”АД и „Славяна”АД.

#### **„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,

#### **МИЛКО АНГЕЛОВ АНГЕЛОВ**

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**

Бизнес-планът на “М + С Хидравлик” за 2008 год. има за основна цел да гарантира устойчивата дейност на фирмата и запазване на доходността на вложенията на акционерите.

Основната задача пред фирмата ще е да бъде увеличено производството на по-комплицираните изделия /сервоуправление, мотори с аксиално разпределение и спирачки/, чрез увеличаване производителността, добавяне допълнително оборудване и разширени кооперации.

Дейността на фирмата през 2008 год. ще протича в условията на някои неблагоприятни фактори:

- дълъг срок на доставка на изделията
- нисък курс на долара – труден Американски пазар,
- очакваното повишение на цените на суровини и спомагателни материали.

Фирмата си дава ясна сметка, че завоюването на нови пазари и запазването мрежата за дистрибуция е от основно значение. 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 е изготвен при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и/или пасиви по тяхната справедлива или друга стойност, както това е посочено на съответните места. Всички данни за 2007 и за 2006 са представени във финансовия отчет в хил. лв. при спазване на следните принципи:

- Действащо предприятие.
- Текущо изчисляване – събитията са отразени към момента на възникването им.
- Сравнителната информация е преобразувана в съответствие с възникнали промени.

#### **Характеристика на прилаганата счетоводна форма**

Записванията по сметките се извършват въз основа и от надлежно оформени, предварително обработени и контирани първични и вторични счетоводни документи.

Едновременно със систематичните записвания по счетоводните сметки се осигурява и хронологично регистриране на счетоводните операции.

Контирането на документите (съставянето на счетоводните кореспонденции) се извършва от квалифициран счетоводители .

В началото на всяка година счетоводните сметки се откриват към първи януари със сумите на крайните салда за предходната година.

Счетоводната отчетност се осъществява при спазването на Закона за счетоводството, Националните счетоводни стандарти, индивидуалния сметкоплан и счетоводната политика изградена в предприятието.

### **Организация на отчитане на отделните обекти**

Елемент на организацията на отчетността във всяко предприятие е счетоводната политика. Счетоводната политика представлява съвкупност от принципи, изходни положения, концепции, правила, бази и процедури, възприети от предприятието за отчитане на неговата дейност и за представяне на информация във финансовия отчет.

### **Дълготрайни активи**

Установими нефинансови ресурси,които се използват от дружеството за производство или доставка на активи или услуги,за отдаване под наем или административни цели и се очаква да бъдат използвани през повече от един отчетен период.

Във финансовите отчети дълготрайните активи се представят по тяхната справедлива стойност.

Дълготрайните материални активи са оценени по цена на придобиване образувана от покупната им стойност и допълнителните разходи извършени по придобиването им и намалени с размера на начислената амортизация и евентуалните обезценки.

ДМА на дружеството към 31.12.2007 година включват:

- Земя, сгради, машини,съоръжения и стопански инвентар.

В съответствие с промените в счетоводното законодателство ръководството е извършило преглед на всички значими дълготрайни материални активи към 1 януари 2008 с цел проверка на достоверността на балансовата им стойност. За тези от тях, за които са получени съществени различия е извършена преоценка до размера на справедливата им стойност към същата дата. Разликите от извършените преоценки са формирали преоценъчен резерв, който е докладван заедно с преоценъчния резерв, получен в резултат на действащото към 31 декември 2007 счетоводно законодателство.

В дружеството няма вътрешно създадени ДНМА.Външно създадени ДНМА при придобиването им се оценяват по цената на придобиване.

### **Дружеството начислява амортизация на ДМА при следните амортизационни норми:**

1. Административни и производствени сгради – 4%;
2. Машини, производствено оборудване – 30%;
3. Компютри – 50 %;
4. Транспортни средства без леки автомобили – 10%;
5. Леки автомобили – 25%;
6. НДА – програмни продукти – 50%;
7. НДА – търговски марки и други НДА – 15%.

Амортизационният план е разработен и утвърден за всеки амортизируем актив като са спазени минималния брой реквизити.

### **Краткотрайни активи**

Краткотрайните активи на дружеството съдържат:

- материални запаси
- краткосрочни вземания
- вземане от клиенти и доставчици
- парични средства
- разходи за бъдещи периоди

Стоково-материалните запаси са оценени по цена на придобиване, защото тя е по-ниска от нетната реализируема стойност към 31.12.2007 г.

Метод на отписване на СМЗ при тяхното потребление - използва се препоръчителния метод със средно претеглена цена.

При определяне себестойността на произвежданата продукция преките и постоянните общопроизводствени разходи се разпределят върху фактически произведени бройки, защото през последните години има нарастващ обем на производство.

Краткосрочни вземания-те са предимно вземания от продажби и предоставени аванси. Те се признават за краткосрочен актив в момента на възникването им. Валутните търговски вземания се преоценяват в края на отчетния период, като курсовите разлики се отчитат като текущ финансов приход или текущ финансов разход. Вземанията в лева са оценени по стойността на тяхното възникване.

Признаване на приходи и разходи.

Оперативните приходи и разходи, както и неоперативните такива се признават в съответствие с принципите за текущо начисляване и съпоставимост между тях. Приходите се признават при съществуването на достатъчна вероятност те да бъдат получени. Прихода за всяка сделка се признава едновременно с извършените за нея разходи.

### **Парични средства**

Дружеството разполага с паричните средства в каса и в Банки по разплащателни сметки в лева и валута. Сделките в чуждестранна валута, с изключение на тези за покупка и продажба на валута, се вписват в левове при първоначално счетоводно отразяване, като към сумата в чуждестранна валута се прилага централен курс на БНБ към датата на сделката. Закупената валута се оценява по валутния курс на придобиване към датата на покупката. Продадената валута се оценява по валутния курс на продажбата към датата на продажбата. В годишния финансов отчет паричните позиции в чуждестранна валута се отразяват по заключителен курс, а текущо през годината – по централен курс на БНБ. Курсови разлики се отчитат, когато:

1. настъпи промяна във валутния курс между датата на сделката и датата на разплащането по парични позиции, възникнали по сделка с чуждестранна валута.

2. към датата на финансовият отчет паричните позиции се оценяват по валутен курс към 31 декември.

Курсовите разлики, възникващи при уреждането на парични позиции или при отчитането на паричните позиции на дружеството при курсове различни от тези, по които са били заведени първоначално през периода, или са били отчетени в предходни финансови отчети, се отчитат като текущ финансов приход или текущ финансов разход.

Отчетът за паричните потоци представлява паричните потоци през отчетния период чрез пряк метод.

**Разходи за бъдещи периоди** - това се разходи, които касаят следващия отчетен период.

### **Пасив на дружеството**

Собственият капитал включва основният капитал, резервите, финансовият резултат, неразпределената печалба от минали години.

Като основен се отчита капиталът, определен при учредяването на дружеството и регистриран в съда. Като резерви се отчитат собствените средства, формирани съгласно действащото законодателство, както и по решение на собственика на дружеството.

Финансовият резултат е печалба от текущата година.

Основен капитал - размерът на основния капитал се определя от номиналната стойност на дяловете на собственика на дружеството.

Резерви-като резерви се отчитат собствените средства ,формирани съгласно действащото законодателство.

**Дългосрочните пасиви** са формирани от заеми за инвестиции от банки.

#### **Краткосрочни пасиви.**

Краткосрочните задължения са със срок на погасяване до дванадесет месеца от датата на баланса и се инвентаризират един път в годината преди съставяне на ГФО.

Видове: задължения към доставчици, задължения към клиенти по получени аванси, задължения към персонала, задължения към осигурителни предприятия, данъчни задължения.

Текущите задължения са в оценени по стойност на тяхното възникване.

#### **Приходи и разходи.**

Оценяват се при тяхното придобиване по историческа цена. Приходите се определят по справедлива стойност на полученото или подлежащо на получаване плащане под формата на парични средства.

Дружеството получава приходи основно от обичайната си дейност.

**Разходи**-Разходите се делят на Разходи за обичайната дейност,Финансови разходи,Разходи за данъци.Разходите от обичайната дейност се отчитат по икономически елементи.

**Балансът и Отчетът за приходи** се изготвят на нетен принцип.

В счетоводния баланс данъчните активи и пасиви се определят от другите активни пасиви.Острочените данъчни активи и пасиви се коригират в следващ период ,когато има промяна в данъчната ставка.Промяната в сумата на отсрочените активи и пасиви се отчитат като друг приход или като друг разход.

**Задбалансови статии** – отразени са обезпечения по получени заеми.

Дължимите данъци се отразяват като задължения към бюджета/общината и като намаление на счетоводната печалба.

Данъците върху намаляема временна разлика се отразяват като вземане, свързано с временна разлика и като увеличение на финансовия резултат.

Данъци върху облагаема временна разлика се отразяват ката задължение, свързано с временна разлика и като намаление на финансовия резултат.

### **3. Цели и политика по управление на финансовия риск**

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

- риск от курсови разлики – произхождащи от получени кредити от нефинансови организации в щатски долари, а също и от продажби за някои клиенти в същата валута;
- лихви по търговски и банкови кредити, вариращи в следствие промени в лихвените % в диапазон от 5 до 8%;
- рискове 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.

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

- за 2007 г. 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 непогасена част към 31.12.2007:**

Банка	Дог.дата	Краен срок на погасяване	Лихвен %	Обезпечение
Райфайзен	20.06.2006	15.06.2016	3 Euribor+2.75 %	Ипотeka
Райфайзен	01.12.2005	15.12.2008	3 Euribor+2.75 %	ДМА – 1620000 лв
Райфайзен	13.03.2006	15.08.2009	3 Euribor+2.5 %	ДМА – 3834000 лв.
ОББ	30.10.2007	05.10.2008	3 Euribor+2 %	ДМА – 1452000 лв.
ИАБ	02.08.2007	01.08.2008	БЛП+ 0.58	ДМА – 1450895 лв.
ИАБ	22.06.2007	21.06.2008	БЛП+1.36	ДМА – 1383333 лв.
Фонд.Еврика	11.10.2006	15.10.2008	ОЛП+6	Запис на заповед
Фонд.Еврика	09.06.2007	09.06.2009	ОЛП+6	Запис на заповед
Фонд.Еврика	15.01.2004	05.12.2010	2 %	Запис на заповед
HVB Leasing	16.11.2004	01.12.2010	3 Euribor+4.54 %	Запис на заповед
HVB Leasing	20.01.2005	01.01.2011	3 Euribor+4.54 %	Запис на заповед

9. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати.

**Няма такива обстоятелства**

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

**Няма такива обстоятелства**

11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати.

**Няма публикувана такава информация**

12. 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 такива обстоятелства**

13. 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. Няма близки планове за нови инвестиции в дружеството.**

14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група.

**Няма такива обстоятелства**

15. 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 2007 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 2007 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 ценовите договорености с доставчици и клиенти.

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

**Няма такива обстоятелства**

17. Информация за 2007 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 – 202 964 лева.
- „ПРОФИ Т” ООД гр. София – Представявано от ДИМИТЪР БОГОМИЛОВ ТАНОВСКИ – Зам. Председател на СД – 202 964 лева.
- „МАНГ” ООД гр. София – Представявано от МИЛКО АНГЕЛОВ АНГЕЛОВ - Изпълнителен член – 217 998 лева.
- СТОИЛ СТОЯНОВ КОЛЕВ - Изпълнителен член -217 998 лева.
- „ВЕЛЕВ ИНВЕСТ” ЕООД гр.София – Представявано от ВАСИЛ ГЕОРГИЕВ ВЕЛЕВ – член на СД – 202 964 лева.
- „ДЕНИДЕ” ООД гр. София – Представявано от ИВАН ДЕЛЧЕВ ДЕЛЧЕВ – член на СД – 202 964 лева.

18. 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 31.12.2007 :

- „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.

19. 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!**

20. 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**

21. Данни за директора за връзки с инвеститорите, включително телефон и адрес за кореспонденция.

гр.Казанлък, ул. "Козлодуй" № 68.

административната сграда; II етаж;

Владимир Валентинов Спасов - Директор за връзки с инвеститорите;

от 9 до 12 ч., всеки работен ден

тел. 0431 62768

**Х. 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 31.12.2007 година дружеството има 1354 акционери, от които 93 юридически лица.

Физическите лица притежават 9.03 % от капитала на дружеството, а юридическите лица – 90.97 %. Четиринадесет (14) от акционерите на дружеството са чуждестранни лица, които притежават 1.47 % 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.

Следва списък на юридическите лица, притежаващи повече от 5 % акции към 31.12.2007 година.

Акционер	брой акции	%
Стара Планина холд АД	4024350	30.91
М+С 97 АД	3137100	24.10
Индустриален капитал-Холдинг АД	2912250	22.37

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

**Няма акционери със специални контролни права.**

5. Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служителите на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се 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:**

1. приема правила за работата си;
2. определя организационно-управленската структура и щата на дружеството;

3. управлява персонала на дружеството;
4. приема правила за организацията и дейността на отделните структури в дружеството и всички вътрешни правила на дружеството;
5. взема решение за придобиване, закриване, прехвърляне на предприятия и части от тях;
6. взема решения за съществени промени в дейността на дружеството;
7. взема решения за съществени организационни промени;
8. взема решения за дългосрочно сътрудничество от съществено значение за дружеството и прекратяване на такова сътрудничество;
9. взема решение за създаване и закриване на клонове;
10. взема решения за участие на дружеството като съдружник или акционер в други дружества, както и за придобиване и разпореждане с дялове или акции на дружеството в други дружества;
11. взема решения по всички основни за дружеството търговски и финансови въпроси, извън тези, които са от компетентността на Общото събрание.
12. взема решения за създаване на фондове и определя реда за набиране и разходване на средствата по тях;
13. взема решения за придобиване и разпореждане с недвижими имоти и др. дълготрайни материални активи на дружеството и обременяването им с тежести;
14. взема решения за ползване и предоставяне на кредити от дружеството, за даване на обезпечения и поемане на поръчителство от дружеството;
15. съставя годишния финансов отчет и доклад за дейността на дружеството и ги предоставя на Общото събрание за приемане след проверка от избраните експерт-счетоводители;
16. 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;
17. съдейства на директора за връзки с инвеститорите и контролира изпълнението на функциите му;
18. решава всички други въпроси, които не са от изключителната компетентност на Общото събрание по силата на закона или на 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) 1/3 от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството;
  - б) 2 на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството, когато в сделките участват заинтересувани лица;
2. възникват задължения за дружеството към едно лице или към свързани лица на обща стойност над стойността по т.1, буква "а", а когато задълженията възникват към заинтересувани лица или в полза на заинтересувани лица – над стойността по т.1, буква "б";
3. вземанията на дружеството към едно лице или към свързани лица надхвърлят стойността по т.1, буква "а", а когато длъжници на дружеството са заинтересувани лица – над 10 на сто от стойността по т.1, буква "б".

/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 неприсъствено, ако всички членове са заявили писмено съгласието си за решението, включително с телефакс.

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

/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.

/2/ 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 пораждаат 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:

  
/ инж. Т.Славов /