

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПО ПРИЛОЖЕНИЕ 10 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**

За периода 01.01.2012 г. до 31.12.2012г.

1. Събития настъпили през финансовата 2012 година

1.1. Промяна на лицата, упражняващи контрол върху дружеството.

**Няма промяна на лицата, упражняващи контрол върху дружеството.
Към 31.12.2012 г. те са:**

Наименование/Адрес, Лице, представляващо дружеството	БУЛСТАТ/ ЕГН	Брой акции	Процент от капитала	Дата на промяната
“ГУЩЕРОВ И СИН” АД , ГР. СОФИЯ Румяна Христова Гущерова Атанас Димитров Раков Християн Добромиров Гущеров	121480728 5903017694 6811146701 8807126648	1 216 494	57.32 %	16.12.2011г

1.2. На проведеното на 02-04-2012 г. Извънредно общо събрание на акционерите бе взето решение за ликвидация на дружеството и избор на Жанет Караджова за ликвидатор като обстоятелствата бяха вписани в ТР на 20-06-2012 г.

Наименование/Адрес, Лице, представляващо дружеството	БУЛСТАТ/ ЕГН	Длъжност	Представителна власт
ЖАНЕТ АЛЕКСАНДРОВА КАРАДЖОВА	5709286292	Ликвидатор	Да

1.3. Извършени са изменения и/или допълнения в устава на дружеството, свързани с промяната на фирмата на дружеството на проведеното на 02-04-2012 г. извънредно общо събрание на акционерите.

1.4. Не е приемано решение за преобразуване на дружеството. Не са извършвани структурни промени в дружеството.

1.5. Открито е производство по ликвидация - На проведеното общо събрание на акционерите на 02.04.2012 г. е взето решение за преминаване към ликвидация и осребряване на имуществото на дружеството. Началото на ликвидацията е вписано в Търговският регистър на 20.06.2012 г. като за ликвидатор на дружеството е назначен Жанет Александра Караджова.

1.6. Не е откривано производство по несъстоятелност за дружеството.

1.7. Данни за извършвани придобиване, предоставяне за ползване или разпореждане с активи на голяма стойност по чл. 114, ал. 1, т. 1 ЗППЦК.

Не са извършвани разпореждания с активи на стойност по-голяма от стойността по чл. 114, ал. 1, т. 1 ЗППЦК

- 1.8. Не е приемано решение за сключване, прекратяване и разваляне на договор за съвместно предприятие.
- 1.9. Не са променени одиторите на дружеството.
- 1.10. Няма реализирана печалба за 2012 г..
- 1.11. Реализираната загуба за 2012 г. е в размер на 396 хил. лв.
- 1.12. Не е настъпило непредвидимо или непредвидено обстоятелство от извънреден характер, вследствие на което дружеството или негово дъщерно дружество е претърпяло щети, възлизащи на три или повече процента от собствения капитал на дружеството.
- 1.13. Не е публично разкрит модифициран одиторски доклад.
- 1.14. Не е приемано решение на общото събрание относно вида и размера на дивидента, както и относно условията и реда за неговото изплащане.
- 1.15. Не е възникнало задължение, което е съществено за дружеството.
- 1.16. Не е възникнало вземане, което е съществено за дружеството.
- 1.17. Дружеството няма ликвидни проблеми.
- Поради обявяването на дружеството в ликвидация коефициентите на ликвидност на дружеството не са пресмятани.
- 1.18. Акционерният капитал не е увеличаван или намаляван – към датата на ликвидация ликвидационният капитал на дружеството възлиза на 1 374 хил. лв.
- 1.19. Не са провеждани преговори за придобиване на дружеството.
- 1.20. Не са сключвани или изпълнявани съществени договори, които не са във връзка с обичайната дейност на дружеството.
- 1.21. Не е давано становище на управителния орган във връзка с отправено търгово предложение, тъй като такова не е отправяно.
- 1.22. Не са прекратявани или съществено да са намаляли взаимоотношенията с клиенти, които формират най-малко 10 на сто от приходите на дружеството за последните три години.
- 1.23. Не са въвеждани нови продукти и разработки на пазара.
- 1.24. Не са поемани големи поръчки (възлизащи на над 10 на сто от средните приходи на дружеството за последните три години).
- 1.25. Не е настъпило развитие и/или промяна в обема на поръчките и използването на производствените мощности.
- 1.26. Не са преустановени продажбите на даден продукт, формиращи значителна част от приходите на дружеството.

- 1.27. Не е извършвана покупка на патент.**
- 1.28. Не е получавано, не е временно преустановено ползването, отнемане на разрешение за дейност (лиценз).**
- 1.29. Не е образувано или прекратено съдебно или арбитражно дело, отнасящо се до дружеството, с цена на иска най-малко 10 на сто от собствения капитал на дружеството.**
- 1.30. Не е извършвана покупка, продажба или е учредяван залог на дялови участия в търговски дружества**
- 1.31. Не е изготвяна прогноза за финансовите резултати на дружеството или неговата икономическа група, която да бъде публично разкрита**
- 1.32. Други обстоятелства, които дружеството счита, че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават публично предлагани ценни книжа.**

Съветът на директорите констатира, че през първото тримесечие на 2011 г. чистата стойност на имуществото на дружеството по смисъла на чл. 247 а, ал. 1 от Търговския закон е спаднала под размера на вписаният капитал и единодушно взе решение в едногодишен срок да предприеме мерки и да предложи на Общото събрание на акционерите да вземе решение съгласно възможностите, предоставени в чл. 252, ал. 1, т. 5 от Търговския закон. Съветът на директорите е насрочил общо събрание на акционерите на 02 април 2012 г. за решаване на въпроса. На проведеното общо събрание е взето решение за преминаване към ликвидация и осребряване на имуществото на дружеството. Началото на ликвидацията е вписано в Търговският регистър на 20.06.2012 г. като за ликвидатор на дружеството е назначен Жанет Александрова Караджова.

1.33. Рискове и несигурности, пред които е изправено дружеството през останалата част от годината

Рискови фактори, които са специфични за дружеството и за сектора, в който то развива дейност:

- *Риск от изменение на лихвените проценти:*

Въпреки очакваната по-слаба динамика на основния (пазарния) лихвен процент в условията на Валутен борд и макроикономическа стабилизация, изменението на лихвените проценти и в бъдеще ще оказва влияние върху инвестиционната политика.

- *Риск на валутния курс:*

Колебанията на валутния курс се отразяват върху конкурентноспособността на експорта на предприятията от реалния сектор на икономиката. От една страна, относителният паритет на покупателната сила определена от промяната в ценовите равнища определя равновесното състояние на валутния курс. Отклонението от това равновесно състояние води до надценяване или респективно подценяване на националната валута. В първия случай местните стоки поскъпват, което стимулира вноса и ограничава износа и обратното.

- *Инфлационен риск:*

Инфлационният риск се поражда от възможността за несъвпадане на фактическата инфлация с очакваната. Това води до колебания в реалното изражение на

възвращаемостта на инвестициите.

- **Данъчен риск:**

Промените във фискалната политика оказват влияние върху стойността на активите на емитента, възвръщаемостта на инвестициите на дружествата от портфейла и в крайна сметка върху чистата им печалба, а оттам и върху приходите на емитента.

- **Риск на капиталовия пазар:**

Рискът на капиталовия пазар в страната се формира под въздействието на фактори, които ще влияят върху поведението на инвеститорите. Основни рискови фактори са::

- ограниченият мащаб на реалните сделки с корпоративни ценни книжа в страната, както и липсата на обобщена и достоверна информация за инвестиционните желания на потенциални и реални инвеститори водят до непазарно формиране на цените на същите и невъзможност за определяне на разумно пазарно ниво при оценка на съответните финансови фактори;
- липсата на добре функционираща и с висока степен на ликвидност фондова борса като основен ориентир за оценката на дадени активи от страна на инвеститорите. В огромна степен наличието на такъв пазар ще създаде фундаменталните предпоставки за развитието на всяко публично дружество, и не на последно място ще бъде индикатор за неговото състояние, развитие и перспективи.

- **Риск пораждащ се от специфичния характер на дейността на емитента и избраната инвестиционна стратегия, включващ:**

- риска от управлението на инвестиционния портфейл;
- риска от несполучливи инвестиционни решения;
- риска от управлението на самите дружества от портфейла;
- риска свързан с развитието на определен сектор силно застъпен в портфейла на емитента, равнището на конкуренция и др.

- **Риск от намаляване на приходите от основна дейност на емитента:**

- основни приходи – от дивиденди, положителни разлики от операции с инвестиции и лихви
- приходите от дивиденди предвид икономическото състояние на страната намаляват.

- **Риск от промяна на нормативната уредба:**

Промените в нормативната уредба и законодателството налагат изменения в параметрите на вече сключени от емитентите договори, което в повечето от случаите води до негативни последици за емитентите.

2. Допълнителна информация

2.1. Информация за промените в счетоводната политика през отчетния период, причините за тяхното извършване и по какъв начин се отразяват на финансовите резултати и собствения капитал на дружеството.

През отчетния период не са извършвани промени в счетоводната политика на дружеството

2.2. Информация за настъпили промени в икономическата група на дружеството

Няма настъпили промени в икономическата група на дружеството
След 01-08-2006 г. основен акционер в „Орел Инвест” АД е „ Гущеров и син” АД. В икономическа група влизат следните дружества :

❖ Данубе турс АД

- ❖ Дювамис ЕООД (предишно наименование БИП ЕООД)

Дялово участие на “Гущеров и син” АД в дружествата от групата

№	ДРУЖЕСТВО	Дялово участие в %
2	Данубе турс АД	96.25 %
3	Дювамис ЕООД	100.00 %
5	“ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД	57.32 %

2.3. Информация за резултати от организационни промени в рамките на дружеството, като преобразуване, продажба на дружества от икономическата група, апортни вноски от дружеството, даване под наем на имущество, дългосрочни инвестиции, преустановяване на дейност.

Не са извършвани организационни промени в рамките на дружеството, като преобразуване, продажба на дружества от икономическата група, апортни вноски от дружеството, даване под наем на имущество, дългосрочни инвестиции, преустановяване на дейност.

2.4. Становище на управителния орган относно възможностите за реализация на публикувани прогнози за резултатите от текущата финансова година, както и информация за факторите и обстоятелствата, които ще повлияят на постигането на прогнозните резултати

Факторите които биха повлияли на постигането на резултатите на дружеството са основните несигурности описани в т. 1.33 .

2.5. Данни за лицата, притежаващи пряко и непряко най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание към края на отчетния период и промените в притежаваните от лицата гласове за периода от края на предходния тримесечен период.

Физически лица:

Към 31.12.2012 г. няма физически лица, които притежават над 5 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството.

Юридически лица:

Към 31.12.2012 г. “Гущеров и син” АД, притежава 1 216 494 броя акции, които са 57,32% от гласовете в общото събрание на дружеството. Седалище и адрес на управление: гр. София, район “Средец”, ул. “Хан Крум” № 31

Няма промяна в броя на притежаваните акции за периода от края на предходния годишен период

2.6. Данни за акциите, притежавани от управителните и контролни органи на дружеството към края на тримесечието, както и промените, настъпили за периода от края на предходния тримесечен период за всяко лице поотделно

Жанет Александрова Караджова – член на СД и изп. Директор – 25 бр. акции

Няма настъпили промени от края на предходния годишен период

2.7. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал на дружеството

Дружеството няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал

2.8. Информация за отпуснати от дружеството заеми, предоставяне на гаранции или поемане на задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, в това число и на свързани лица

Дружеството няма отпуснати заеми, не са предоставяни гаранции, не са поемани задължения

3. Сделки със свързани лица

През отчетния период е осъществена сделка със свързано лице Гущеров и син АД за продажба на активи на стойност 64 600 (шестдесет и четири хиляди и шестстотин лева).

4. Директор за връзки с инвеститорите

Дружеството има назначен Директор за връзки с инвеститорите Пенка Нинова Баранова – адрес София, ул. Хан Крум 31, тел. 028100421

ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОГРАМАТА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ПРОГРАМАТА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

Програмата за добро корпоративно управление на “Орел Инвест” АД в ликвидация е разработена на основата на международните стандарти за добро корпоративно управление на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие /ОИСР/и Националния кодекс за корпоративното управление .

Логиката и структурата на Програмата за добро корпоративно управление на “Орел Инвест” АД в ликвидация съответстват на международно приетите и прилагани принципи за корпоративно управление на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие за корпоративно управление (2004): отговорност и независимост на корпоративните ръководства, защита правата на акционерите, равнопоставеност на миноритарните и чуждестранните акционери, разкриване на информация и зачитане на заинтересованите лица.

Програмата за добро корпоративно управление определя политиката и принципите, от които се ръководи Съветът на директорите и Ликвидатора на “ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД в ликвидация, за въвеждане и прилагане на принципите на добро корпоративно управление в Дружеството, стимулиране успешното реализиране на краткосрочните и дългосрочни цели на Дружеството, поддържане на ефективни и честни взаимоотношения между акционерите, Съвета на директорите и Ликвидатора на Дружеството и повишаване доверието на акционерите, инвеститорите и всички лица, заинтересувани от управлението на Дружеството и неговото развитие;

КОРПОРАТИВНИ РЪКОВОДСТВА

Корпоративното ръководство е този орган на дружеството, който осъществява неговото управление и представителство, от една страна и контрола, от друга страна. При едностепенната система на управление управителните, представителни и контролни функции се осъществяват от Съвета на директорите.

“Орел инвест” АД има едностепенна система на управление съгласно Търговския закон.

Органите на Дружеството са Общо събрание на акционерите и Съвет на директорите.

На проведено на 02.04.2012г. ОСА бе взето решение за прекратяване на Дружеството и обявяването му в ликвидация и назначаване на Ликвидатор. ОСА взе решение и за прекратяване на правомощията на Съвета на директорите.

В работата си през 2012 г. корпоративните ръководства са спазвали залегналите нормативни изисквания в Устава на дружеството, законите, Програмата за корпоративно управление и дружествената политика по отношение на функциите и задълженията на органите, компетентността и законосъобразността за вземане на решения.

Членовете на Съвета на директорите са спазвали приетата дружествена политика по отношение максималния брой на дружествата, в които членовете на Съвета на директорите могат да участват.

За работата си са получавали възнаграждение, определено им от Общото събрание на акционерите и съгласно приетите Правила за определяне на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите.

Членовете на Съвета на директорите не са допусkali реален или потенциален конфликт на интереси.

Ликвидаторът на Дружеството е изпълнявал задълженията си съобразно дадените му правомощия и за работата си е получавал възнаграждение, определено му от Общото събрание на акционерите.

ОДИТ

На свое заседание на 31.05.2012 г. Общото събрание на акционерите на основание разпоредбата на чл. 40ж, ал.1 от Закона за Независимия Финансов одит избра Одитен комитет на дружеството в състав София Николова Христова, Евелина Милор Станимирова и Невен Йорданов Станчев. За Председател на органа, осъществяващ функциите на одитен комитет избира София Николова Христова, която отговаря на изискванията на ЗНФО.

Общото събрание на акционерите определи мандата на органа, осъществяващ функциите на одитен комитет на една година.

Одитният комитет е осъществявал функциите си съгласно закона, а именно да наблюдава процесите по финансово отчитане в дружеството, да наблюдава ефективността на системите за вътрешен контрол в дружеството, да наблюдава ефективността на системите за управление на рисковете в дружеството, да наблюдава независимия финансов одит в дружеството и да извършва преглед на независимостта на регистрирания одитор на дружеството в съответствие с изискванията на закона и Етичния кодекс на професионалните счетоводители, включително да наблюдава предоставянето на допълнителни услуги от регистрирания одитор.

Одиторът на Дружеството е избран от Общото събрание на акционерите по прозрачна процедура, която осигурява пълна, точна и своевременна информация за одитора по отношение на професионалните му качества съгласно предложението на одитния комитет.

Одиторът е действал независимо от акционерите, които са го избрали и независимо от мениджмънта на дружеството. Годишният финансов отчет е заверен от регистриран финансов одитор.

ЗАЩИТА ПРАВАТА НА АКЦИОНЕРИТЕ

Рамката на корпоративното управление следва да защитава правата на акционерите. Принципът за защита на всички акционери е застъпен в ЗППЦК от самото му създаване. Същият принцип е застъпен и в Устава на Дружеството и вътрешните нормативни актове – Правилата за свикване и провеждане на редовни и извънредни общи събрания на акционерите, както и в Правилата за работа на Съвета на директорите.

Съветът на директорите и Ликвидаторът гарантираха равнопоставеност на всички акционери, включително миноритарните и чуждестранните акционери и са длъжни да защитават техните права.

Ликвидаторът през 2012 г. свика редовно годишно Общо Събрание на акционерите, което се преведе на 31.05.2012г, а Съветът на Директорите свика две извънредни Общи Събрания на акционерите – на 24.02.2012 г и 02.04.2012г.

Поканата за свикване на всяко от Общите събрания бе обявена в Търговския регистър и публикувана в бюлетина на „Инвестор БГ”, КФН, БФБ, както и бяха достъпни в сайта на дружеството, повече от 30 дни преди деня на провеждането. Поканите заедно с всички материали, съгласно чл.224 от ТЗ, по предстоящите Общи събрания бяха изпратени на КФН, “Централен депозитар” АД и “Българска фондова борса” АД, които дадоха публичност на

получените материали. В деня на обнародване на поканата на адреса на управление на дружеството бяха на разположение всички материали, свързани с Общите събрания.

В поканите се съдържаха достатъчно информация за датата и мястото на провеждане на събранието, както и че материалите за събранието са изготвени, намират се в офиса на дружеството и всеки акционер може да се запознае с тях. Към материалите бяха приложени и образци на пълномощни, отговарящи на изискванията на ЗППЦК и Наредбата за минимално съдържание на пълномощно за представителство на акционер в ОС на дружеството.

На акционерите е разяснявана процедурата по провеждане на общото събрание и правилата за гласуване, правата които можеха да упражнят по гласуването акционерите бяха “за”, “против” и “въздържали се” за всяко направено предложение по дневния ред.

Председателят на общото събрание е припомнял по време на Общото събрание на акционерите потенциалните вреди и ползи от упражняване на правото на глас по отделните предложения за решения, посредством предоставянето точна и прецизна информация за същността на обсъжданите въпроси.

На проведените Общи събрания на акционерите нямаше представени акционери с пълномощни.

Взетите решения от Общите събрания на акционерите са законосъобразни и са взимани в съответствие с приетите правила в дружеството и приетата Програма за корпоративно управление.

На проведените Общи събрания на акционерите са съставяни протоколи, които в законоустановения срок са предоставяни на КФН, БФБ и обществеността.

ЗАИНТЕРЕСОВАНИ ЛИЦА

Рамката на корпоративното управление трябва да признава правата на заинтересуваните лица по закон и да насърчава дейното сътрудничество между дружеството и заинтересуваните лица за формиране на благосъстояние, разкриването на работни места и осигуряването на устойчиво развитие на стабилни предприятия.

Съветът на директорите и Ликвидаторът осигуряваха ефективно взаимодействие със заинтересуваните лица. Към тази категория се отнасят определени групи лица, на които дружеството директно въздейства и които от своя страна могат да повлияят на дейността му, в т.ч. доставчици, клиенти, служители, кредитори, групи за обществен натиск и други.

Съветът на директорите и Ликвидаторът следяха за осъществяване от Дружеството, за всяка една от последните три години, сделки в полза на едно или свързани и заинтересувани лица, които поотделно са под законоустановените прагове да не доведат до съвкупност /кумулятивно/ до имуществена промяна, надвишаваща тези прагове.

През годината са сключвани сделки, за които се приложиха стриктно разпоредбите на чл.114 от ЗППЦК. Бе свикано извънредно Общо събрание на акционерите на 24.02.2012 г, на което бе представен мотивиран доклад на Съвета на директорите за необходимостта от сделки, в гласуването по приемане на решението не участваха заинтересуваните лица, в следствие на което Общото събрание на акционерите овласти Съвета на директорите на “Орел Инвест” АД да извърши продажба на моторни превозни средства на „Гущеров и син” АД – Купувач по справедлива пазарна стойност, а именно : лек автомобил Нисан Патфайндър за цена от 21600,00 (двадесет и един хиляди и шестотин) лева; лек автомобил Марка Пежо PARTNER XT 1,9 D/70 cat, вид:лек за цена от 6000,00 (шест хиляди) лева ; лек автомобил - БМВ ХЗ за цена от 37000,00 (тридесет и седем хиляди) лева или с обща стойност на сделката 64600,00 (шестдесет и четири хиляди и шестотин) лева, а не овласти Съвета на директорите на “Орел Инвест” АД да извърши продажба на офис обзавеждане, подробно описано в мотивирания доклад, на „Гущеров и син” АД - Купувач по справедлива пазарна стойност общо от 82249,00 (осемдесет и две хиляди двеста четиридесет и девет) лева съгласно параметрите, определени в т.2 от мотивирания доклад.

Членовете на Съвета на директорите не са уведомявали писмено Съвета на директорите, че те или свързани с тях лица са сключвали с Дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, тъй като такива обстоятелства не са настъпвали .

РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ

Съветът на директорите и Ликвидаторът са осигурявали на акционерите и инвестиционната общност редовното и своевременно разкриване на информация, относно основни корпоративни събития свързани с дейността и състоянието на Дружеството.

Разкриването на периодична и инцидентна информация на регулирания пазар на ценни книжа се извършваше чрез информационните системи – е-регистър на КФН, екстри на БФБ, публикуване на информацията в бюлетина на платформата Инвестор БГ, на сайта на дружеството, както и в Търговския регистър, същата е била на разположение и на акционерите в офиса на дружеството, като Съветът на директорите и Ликвидаторът считат, че информацията е станала достояние на широката публика – на настоящите и бъдещи потенциални инвеститори.

Годишният отчет, както и тримесечните отчети, са в съответствие със законовите разпоредби и дават пълна представа както за финансовото състояние, така и за структурата и политиката на корпоративно управление на “ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД в ликвидация.

Годишният и тримесечните отчети в определените от закона срокове бяха предоставяни на КФН , “БФБ” АД и обществеността, за да се осигури на всеки акционер и потенциален инвеститор справедлив, своевременен и икономичен достъп до информацията.

Директорът за връзки с инвеститорите активно участваше в процеса на разкриване на информация - лицето, което се явява свързващо звено между Съветът на директорите и Ликвидатора на дружеството, досегашните акционери и бъдещите инвеститори в ценни книжа на “ОРЕЛ ИНВЕСТ” АД в ликвидация. Директорът за връзки с инвеститорите приемаше всякакви запитвания от акционерите. През годината не е имало писмени оплаквания и възражения.

Членовете на Съвета на директорите и Ликвидаторът на дружеството предоставяха необходимия обем публична информация за дружеството и съдействаха активно на Директора за връзки с инвеститорите при извършване на неговата дейност и връзката му с акционерите на Дружеството.

Дружеството се съобразява и прилага основните принципи и добри практики на корпоративното управление.

Дейността на дружеството е в съответствие с програмата, съответно със стандартите за добро корпоративно управление.

Ликвидаторът не счита, че е необходима преоценка и промяна на програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление .

2.ПРЕОЦЕНКА НА ПРОГРАМАТА И ПРЕДЛОЖЕНИЕ ЗА НЕЙНАТА ПРОМЯНА

Ликвидаторът счита, че не е необходима преоценка на програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление , но следва да се актуализира заради обстоятелството, че дружеството е в производство по ликвидация и бе преустановена дейността на изпълнителния орган - Съвета на директорите. От момента на откриване на ликвидационното производство правомощия по управление и представителство отпаднаха Управляващ и представляващ дружеството е вече ликвидаторът.

АНАЛИЗ И РАЗЯСНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО ПРИЛОЖЕНИЕ N11 ОТ НАРЕДБА N2 ЗА РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ПУБЛИЧНИТЕ ДРУЖЕСТВА

1. Капиталът на “Орел инвест” АД в ликвидация е разпределен на 2 122 320 /два милиона сто двадесет и две хиляди триста и двадесет/ поименни безналични акции с право на глас, всяка с номинална стойност от 1 /един/ лев. Всяка поименна акция дава на притежателя си право на един глас в Общото събрание на акционерите, както и право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Акции на “Орел инвест” АД в ликвидация са безналични. Всички акции на Дружеството са равностойни във всяко едно отношение. Акции на “Орел инвест” АД в ликвидация са от един клас. Няма ценни книжа, които да не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България .

2. В устава на “Орел инвест” АД в ликвидация няма предвидени ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, нито ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от Дружеството или друг акционер при прехвърляне или притежаване на акции.

3. Към 31.05.2012г. акционерите на “Орел инвест” АД в ликвидация са 38669бр. физически лица и 3бр. юридически лица. Пряко притежава повече от 5 на сто от правата на глас в общото събрание на Дружеството, а именно 57, 32 на сто или 1 216 494 броя акции “Гуцеров и син” АД с БУЛСТАТ 121480728. *Лицата, представляващи “Гуцеров и син” АД са Христиан Добромиров Гуцеров – Председател на СД и Атанас Димитров Раков-Изпълнителен директор и Христиан Добромиров Гуцеров- Председател на СД и Румяна Христова Гуцерова- Член на СД - винаги заедно по двама .*

4. Няма акционери със специални контролни права. “Гуцеров и син” АД има контрол над Дружеството, тъй като притежава повече от 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание.

5. Няма система за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на Дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях, тъй като служителите, притежаващи акции в Дружеството са минимален брой и притежават незначително количество акции с право на глас и не могат да окажат влияние на решенията на Общото събрание на акционерите.

6. Правото на глас в Общото събрание на акционерите се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание.

Централният депозитар по искане на Ликвидатора, който е овластен да управлява и представлява Дружеството, е длъжен да предостави на Дружеството списъци на акционерите, имащи право да вземат участие в общото събрание и да упражнят правото си на глас.

След получаване на поканата за свикване на Общо събрание на акционерите, регулираният пазар, на който се търгуват акциите, незабавно оповестява последната дата за сключване на сделки с тях, в резултат на които приобретателят на акциите може да упражни правото на глас.

Правото на глас в Общото събрание на публично дружество възниква с пълното изплащане на емисионната стойност на всяка акция и след вписване на Дружеството, съответно на увеличението на неговия капитал, в търговския регистър.

Няма ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове

Няма системи, при които със сътрудничество на Дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.

Ограничения върху упражняване правото на глас възниква само в следните случаи :

-Акционер или негов представител не може да участва в гласуването за предявяване на искове срещу него и за предприемане на действия за осъществяване на отговорността му към Дружеството.

-При вземане на решение по чл.114, ал.1 заинтересуваните лица не могат да упражняват правото си на глас . Заинтересуваните членове на Съвета на директорите не участват във вземането на решения по чл.114, ал.2.

7. Не са известни на Дружеството споразумения между акционери, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

8. Общото събрание на акционерите изменя и допълва Устава на ДРУЖЕСТВОТО и избира и освобождава членовете на Съвета на директорите или Ликвидатора и определя възнаграждението им.

Решенията за изменение и допълване на Устава се взимат с мнозинство 2/3 от представения капитал, а решенията за избиране и освобождаване на членовете на Съвета на директорите или Ликвидатора се взимат с обикновено мнозинство от представения капитал.

Общото събрание на акционерите може да заседава, ако присъстват акционери, или изрично упълномощени техни представители притежаващи най-малко 1/2 от акциите на дружеството. При липса на кворум може да се насрочи ново заседание , но не по-рано от 14 дни и то е законно независимо от представения на него капитал.

9.1. Съветът на директорите взема решения единодушно за:

1. съществени организационни промени;
2. дългосрочно сътрудничество от съществено значение за Дружеството или прекратяване на такова сътрудничество;
3. създаване на клон;
4. увеличаване капитала на Дружеството;
5. сделки със заинтересувани лица извън посочените в т.9.2.

9.2. Съветът на директорите не може да взема решения без предварително да е бил овластен от Общото събрание на акционерите за осъществяване на 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) една трета от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството;

б) две 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", или 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 на т.1, буква "б".

Разпоредбата не се прилага в случаите:

1. на сделки, извършени при осъществяване на обичайната търговска дейност на Дружеството, включително при сключване на договори за банкови кредити и предоставяне на обезпечения, освен ако в тях участват заинтересувани лица;

2. на кредитиране от холдингово дружество при условия не по – неблагоприятни от пазарните в страната;

3. когато е налице договор за съвместно предприятие.

9.3. Съветът на директорите взема решения с обикновено мнозинство когато:

1. приема правила за работата си и избира Председател, Заместник Председател и Изпълнителни директори;

2. следи за прилагането на приетите принципи за корпоративно управление, интегрирани в приетата от Дружеството програма за добро корпоративно управление и извършва нужните промени;

3. определя стратегията за развитието на Дружеството;

4. обсъжда анализи, прогнози, концепции и програми за развитието на Дружеството ;

5. взема решения за учредяване на нови дружества, участие и закриване на участия в други дружества ;

6. определя сътрудничеството на Дружеството с банки, икономически съюзи, групировки, неправителствени организации;

7. определя основните насоки и приоритети на финансовата, застрахователна, кредитна и инвестиционна политика на дружеството;

8. взема решение за образуване на парични фондове, определя източниците на тяхното набиране и насоки на изразходването им;

9. взема решения за придобиване и отчуждаване на вещни права върху недвижимите имоти, ползване на кредити, даване на гаранции, предоставяне на лицензии , извън ограниченията на чл.29 и 30 от Устава на Дружеството;

10. изготвя и предлага за одобрение на Годишното Общо събрание на акционерите годишен финансов отчет, годишен отчет за дейността, предложения за разпределение на печалбата;

11. предлага на Общото събрание на акционерите одитори, които да бъдат избрани за заверка на годишните отчети; назначава по трудов договор Директор за връзка с инвеститорите.

9.4 Съветът на директорите може да разглежда и всякакви други въпроси, за които счита че са необходими решения във връзка с дейността на Дружеството.

9.5 Съветът на директорите няма правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на Дружеството.

9.6. Тъй като ОС на акционерите взе решение за откриване на производство по ликвидация, бе преустановена дейността на изпълнителния орган - Съвета на директорите. От момента на откриване на ликвидационното производство правомощия по управление и представителство отпаднаха . Управляващ и представляващ дружеството е вече ликвидаторът.

9.7. Правомощията на Ликвидатора са ограничени и сведени само до следните:

а.) представлява дружеството в ликвидация пред съдебните, приходните и другите държавни органи, пред банковите и финансовите институции и пред други физически и юридически лица и има правата и задълженията на изпълнителния му орган-управител;

б). длъжен е да покани неговите кредитори да предявят вземанията си чрез отправяне на писмена покана), обявена в търговския регистър;

в). длъжен е да довърши текущите сделки, да събере вземанията, да превърне останалото имущество в пари и да удовлетвори кредиторите;

г). може да сключва със съгласие на общото събрание нови сделки, само ако това се налага от ликвидацията;

д) със съгласието на акционерите може да им прехвърли отделни обекти от ликвидационното имущество, ако с това не се увреждат правата на останалите акционери и кредитори;

е) длъжен е да уведоми Националната агенция за приходите за започналата ликвидация;

ж) съставя баланс към момента на прекратяването на дружеството и доклад, който пояснява баланса. В края на всяка година извършва годишно приключване и представя годишен финансов отчет и годишен доклад за дейността си пред общото събрание;

з). уведомява незабавно в писмена форма общото събрание на акционерите за всички обстоятелства от съществено значение за ликвидацията на дружеството;

и) заявява заличаване на дружеството, след като са уредени всички задължения и остатъкът от имуществото е разпределен.

10. Няма сключени съществени договори на Дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на Дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане.

11. Няма предвидени 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.

ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА ПО ЧЛ.247 АЛ.2 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

1. Членовете на Съвета на директорите и Ликвидаторът са получили следните възнаграждения през 2012г.:

Жанет Александрова Караджова – Ликвидатор -63120лв.
Атанас Петров Беленски - член на СД - 1620 лв.
Евелина Милор Станимирова - член на СД - 1620лв.

2. Членовете на Съвета на директорите и Ликвидаторът през 2012г. не са придобивали и не са прехвърляли акции на Дружеството.

Жанет Александрова Караджова притежава 25бр. акции от капитала на “Орел Инвест”АД ликвидация , които не са придобити през 2012 г.

3. Членовете на Съвета на директорите и Ликвидаторът нямат преференциални права и могат да придобиват акции на Дружеството, спазвайки разпоредбите на чл.114, ал.1, ал.4; чл.149, ал.8 от ЗППЦК.

4. Членовете на Съвета на директорите и Ликвидаторът декларират пред Дружеството, КФН, “БФБ”АД участието си в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25% от капитала на друго дружество, участието си в управлението на други дружества и кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети, съгласно разпоредбите на чл.114б, ал.1 и чл.116а, ал.2 от ЗППЦК.

Жанет Караджова

1. Не е участвала през 2012 г. като неограничено отговорен съдружник в друго дружество.

2. Не е притежавала през 2012г. пряко или непряко 25 на сто от капитала на друго дружество.

3. Не е участвала през 2012 г. в управлението или управителните органи на друго дружество.

Евелина Станимирова

1. Не е участвала през 2012г. като неограничено отговорен съдружник в друго дружество.

2. Не е притежавала през 2012г. пряко или непряко 25 на сто от капитала на друго дружество.

3. Не е участвала през 2012 г. в управлението или управителните органи на друго дружество.

Атанас Беленски

1. През 2012г . е бил неограничено отговорен съдружник в СД “Мебели РАБЕЛС – Беленски и с-ие”.

2. Притежавал е през 2012г. повече от 25% от капитала на “РАБЕЛС” АД.
3. През 2012 г. е участвал в Съвета на директорите на “РАБЕЛС” АД.

5. Членовете на Съвета на директорите и Ликвидаторът или свързани с тях лица не са сключвали с Дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се различават от пазарните условия.

Ликвидатор:

/Жанет Караджова/