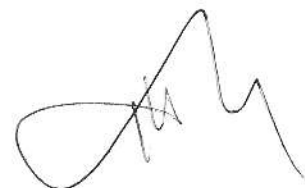


**ГОДИШЕН
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА УНИПАК АД ЗА 2012 г.**

I.Изложение на развитието на дейността и на състоянието на дружеството, както и бъдещите перспективи.	31
1. Данни за производството и продукцията.....	31
Сравнителна таблица за произведената продукция.....	31
Данни за броя, образованието и квалификацията на персонала.....	32
Сравнителна таблица за реализираната готова продукция.....	32
2. Финансова информация:.....	32
3. Анализ на активите:.....	34
4. Анализ на пасивите :.....	34
5. Перспективи за развитие.....	35
II.Важни събития настъпили след годишното счетоводно приключване.	37
III.Важни научни изследвания и разработки.	37
IV.Информация по реда на чл.187д и чл.247 от Търговския закон.	37
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.	38
VI.Информация относно програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.	43
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.	43
VIII.Допълнителна информация по преценка на дружеството.	46



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

Резултати от дейността през 2012г.

1. Данни за производството и продукцията.

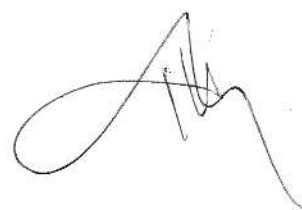
“Унипак”АД произвежда разнообразни опаковъчни изделия на основа хартия и картон, екструдирана хартия, алуминиево фолио, комбинирани опаковъчни материали, книжни гилзи, етикети от хартия, опаковки от каширано велпапе, еднослойни и двуслойни пликосе за насипни продукти и др. Основна сфера на дейност на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

Сравнителна таблица за произведената продукция

Продуктова структура	2010 г.		2011 г.		2012 г.	
	Натура	Стойн.	Натура	Стойн.	Натура	Стойн.
	тона	хил.лв	тона	хил.лв	тона	хил.лв
Опаковки от картон	3681	9148	3846	12641	6279	21287
Опаковки от каширано микровелпапе	1814	2707	1691	2397	1331	1739
Опаковки от хромова хартия	23	133	49	190	48	247
Екстр.хартии без печат	115	365	256	812	131	399
Екстр.опаковки с печат	339	1434	300	1359	330	1509
Каширано фолио с хартия	604	3468	715	4167	688	4105
Пликосе и кесии	28	97	6	26	9	37
Парафинирани хартии	32	81	28	70	27	75
Каширац картон	14	11	0	0	0	0
Книжни гилзи	52	62	51	64	50	58
Опаковки върху полипропил.	100	581	81	539	79	529
Опаковки от сдвоен материал	216	1539	225	1728	183	1530
Друга продукция	57	475	128	599	103	622
Пликосе от полипропилен	227	1008	210	962	188	924
Ишлеме	513	378	295	223	266	272
Всичко:	7815	21487	7881	25777	9712	33333

За отчетната 2012 г. в “Унипак”АД са произведени 9712 тона опаковки на стойност 33333 хил.лв. В сравнение със същият период на 2011 г. от основната продуктова структура са увеличени опаковките от картон с 2433 тона, екструдирани опаковки с печат с 30 тона и пликосе и кесии с 3 тона.

Намаление има в производството на опаковките от каширано микровелпапе с 360 тона, опаковки от хромова хартия със 1 тона, екструдирани хартии без печат 125 тона, каширано фолио с хартия с 27 тона, парафинирани хартии с 1 тона, книжни гилзи с 1 тон, опаковки върху полипропилен с 2 тона, опаковки от сдвоен материал с 42 тона, друга продукция с 25 тона, пликосе от полипропилен със 22 тона, ишлеме с 29 тона.



Данни за броя, образованието и квалификацията на персонала

	2010г.	2011г.	2012г.
1. Обща численост на персонала	244	243	255
2. Образователна структура			
-висше образование	33	35	40
-средно специално	73	74	71
-средно образование	113	108	119
-основно	25	26	25

Производителността на едно лице в натура и стойност е 38 тона за 130 718 лв за 2012 срещу 32 тона за 106 078 лв за 2011г. и 32 тона за 88 061 лв за 2010г..

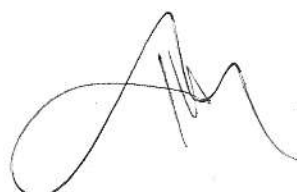
Сравнителна таблица за реализираната готова продукция

Продуктова структура	2010 г.		2011 г.		2012 г.	
	Натура тона	Стойн. хил.лв	Натура тона	Стойн. хил.лв	Натура тона	Стойн. хил.лв
Опаковки от картон	3701	9201	3854	12665	6277	21278
Опаковки от каширано микровелпапе	1864	2770	1715	2440	1340	1745
Опаковки от хромова хартия	23	134	48	186	48	245
Екстр.хартии без печат	114	364	250	794	133	414
Екстр.опаковки с печат	354	1497	306	1386	329	1501
Каширано фолио с хартия	593	3429	727	4235	687	4105
Пликове и кесии	28	94	6	25	8	34
Парафинирани хартии	29	72	29	73	25	70
Каширан картон	13	9	5	5	1	1
Книжни гилзи	55	64	45	56	56	65
Опаковки върху полипропил.	103	592	81	538	79	528
Опаковки от сдвоен материал	219	1557	224	1723	184	1531
Друга продукция	57	500	94	613	106	647
Ишлеме	528	386	295	222	266	272
Пликове от полипропилен	230	1012	207	946	189	931
Всичко:	7911	21681	7886	25907	9728	33367

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 продукцията за износ, като относителния дял на износа не надхвърля 5 %.

2. Финансова информация:

Финансов резултат за 2012 г. – печалба от 3 400 хил.лв.
Приходи от дейността – 36 260 хил.лв.



Разходи от дейността – 32 860 хил.лв.

хил.лв.

№	Структура на актива на баланса	Стойност	%
1	Нетекущи активи	17484	53,91%
2	Материални запаси	8285	25,55%
3	Краткосрочни вземания	6629	20,44%
4	Парични средства	31	0,10%
	Сума на актива:	32429	100,00%
Структура на пасива на баланса			
1	Основен капитал	2272	7,01%
2	Резерви	2806	8,65%
3	Финансов резултат	9514	29,34%
4	Дългосрочни пасиви	6636	20,46%
5	Текущи пасиви	11201	34,54%
	Сума на пасива:	32429	100,00%
Структура на разходите от отчета за доходите			
1	Разходи за материали	26087	79,39%
2	Разходи за външни услуги	1146	3,49%
3	Разходи за амортизации	1195	3,64%
4	Разходи за възнаграждения и осигуровки	1594	4,85%
5	Балансова стойност на продадени активи /без продукция/	1772	5,39%
6	Изменения на запасите от продукция и незавършено п-во	421	1,28%
7	Други разходи	88	0,27%
8	Финансови разходи	557	1,69%
	Всичко:	32860	100,00%
Структура на приходите от отчета за доходите			
1	Приходи от дейността	36061	99,45%
2	Приходи от финансираня	190	0,52%
3	Финансови приходи	9	0,03%
	Всичко:	36260	100,00%

Финансовите разходи за отчетния период възлизат на 557 хил.лв., в това число: разходи за лихви 478 хил.лв., отрицателна разлика от промяна на валутни курсове 14 хил.лв. други такси и комисионни по банково обслужване 65 хил.лв.

За 2012 год. са реализирани нетни приходи от продажби в размер на 36251 хил.лв в това число: реализирана продукция 33367 хил.лв, стоки 1136 хил.лв, услуги 107 хил.лв, приходи от финансираня 190 хил.лв., други приходи 1451 хил.лв., от тях:

- 528 хил.лв от продажба на ДМА
- 440 хил.лв от продажба на материали,
- 258 хил.лв от продажби на амбалаж,
- 165 хил.лв от продажби на балирана хартия,
- 60 хил.лв от други продажби

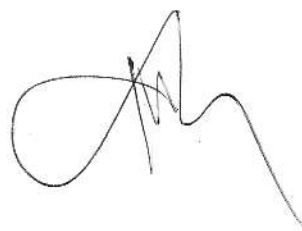
Финансови приходи: за отчетния период общ размер 9 хил.лв., в това число: приходи от лихви 9 хил.лв.

3. Анализ на активите:

Нетекущи активи		хил.лв
- Земи		319
- Сгради и конструкции		1004
- Машини и оборудване		12750
- Съоръжения		361
- Транспортни средства		426
- Стопански инвентар		116
- Други		10
- Разходи за придобиване на ДМА		2359
- Програмни продукти		139
	Общо нетекущи активи	17484
Въведени в действие дълготрайни активи		4263
- Машини и оборудване		3993
- Програмни продукти		32
- Стопански инвентар		90
- Транспортни средства		148
Бракувани и продадени ДМА		691
- Машини и оборудване		541
- Транспортни средства		146
- Стопански инвентар		4
Текущи активи		хил.лв
Материални запаси		8285
• материали		7544
• продукция		352
• стоки		58
• незавършено производство		331
Търговски и други вземания		6629
• вземания от клиенти и доставчици		4017
• съдебни и присъдени вземания		381
• предоставени аванси		342
• други краткосрочни вземания		1889
Парични средства		31
	Общо текущи активи	14945

4. Анализ на пасивите :

Пасивите възлизат на 17837 хил.лв и са с 6820 хил.лв. повече от предходната година. Като структура пасивите се разпределят на :



	ХИЛ.ЛВ
Дългосрочни пасиви(включващи задължения по лизингови договори)	5237
Пасиви по отсрочени данъци	57
Финансиране	1342
Текущи пасиви	11201
• задължения по получени заеми от банки	2247
• текуща част от нетекущите задължения	1406
• задължения към свързани предприятия	457
• задължения към доставчици и клиенти	6075
• предоставени аванси	39
• задължения към персонала	102
• задължения към осигурителни предприятия	37
• данъчни задължения	448
• други	15
• финансираня	375

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 – 03.04.2022 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 2013 год. ще бъдат запазване на миналогодишните нива на произведена продукция или общо 9700 тона опаковки по групи изделия, а стойността на реализираната готова продукция 33 млн.лв.

Направените инвестиции за 2012 год. в дружеството са на стойност 4263 хил.лв. и включват: машини и оборудване 3993 хил.лева, програмни продукти 32 хил.лева., стопански инвентар 90 хил.лева, транспортни средства 148 хил.лева. Не са предвидени инвестиции за 2013 год..

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 1,38 през отчетния период при 1,47 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 14.06.2012 г., е разпределен дивидент в размер на 91 хил.лв. и остатъкът от 1616 хил.лв. е отнесен в неразпределената печалба на дружеството. Текущата печалба за периода е в размер на 3079 хил.лв. Увеличението на собствения капитал в края на отчетния период е с 2988 хил.лв.

№	Структура на актива на баланса	Стойност	%
1	Нетекущи активи	17484	53,91%
2	Материални запаси	8285	25,55%
3	Краткосрочни вземания	6629	20,44%
4	Парични средства	31	0,10%
	Сума на актива:	32429	100,00%
	Структура на пасива на баланса		
1	Основен капитал	2272	7,01%
2	Резерви	2806	8,65%
3	Финансов резултат	9514	29,34%
4	Дългосрочни пасиви	6636	20,46%
5	Текущи пасиви	11201	34,54%
	Сума на пасива:	32429	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 2012 год. дружеството има следните лихвените задължения:



По дългосрочен лизингов договор с	Срок издължаване	Лихва лв
Уникредит Лизинг АД гр.София	27.07.2013	1244,92
Уникредит Лизинг АД гр.София	08.05.2014	32376,38
Интерлийз ЕАД гр.София	11.12.2014	19493,48
Интерлийз ЕАД гр.София	26.05.2016	44039,91
Уникредит Лизинг АД гр.София	19.07.2016	301246,74
Интерлийз ЕАД гр.София	30.08.2016	42904,63
		441306,06

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 2012 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 2012 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 31.12.2012 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	
	2012 г	2011 г
Възнаграждения на съвета на директорите	60000,00	60000,00
Възнаграждение на изпълнителния директор	30000,00	30000,00
Общо за годината	90000,00	90000,00

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 2013 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 продукция 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	2010 г.		2011 г.		2012 г.	
	тона	хил.лв	тона	хил.лв	тона	хил.лв
Производство на опаковки :	7815	21487	7881	25777	9712	33333

В.т.ч. Вътр.пазар	7571	21034	7845	25665	9664	33083
Износ	244	453	36	112	48	250
Реализация	7911	21681	7886	25907	9728	33367
В т.ч.Вътр.пазар	7667	21228	7850	25795	9680	33117
Износ	244	453	36	112	48	250

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 (без ДДС)към 31.12.2012 г. са както следва:

	хил.лв
Продажба на готова продукция	1384
Продажба на материали	289
Продажба на услуги	71
Всичко	1744
Покупка на материали	1190
Покупка на услуги	426
Покупка стоки	1015
Всичко	2631

Вземания от свързани лица – Форт ООД гр.Пловдив	няма
Задължения към свързани лица - Форт ООД гр.Пловдив	448
В това число:	
-материали	295
-стоки	123
-услуги	30

Неизплатени дивиденди към акционери,физически лица от минал период – 9 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 неособаен 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 31.12.2012 г има задължение по следните лизингови договори:

По дългосрочен лизингов договор		Срок издължаване	Остатък лева	Лихва лева
Уникредит Лизинг АД гр.София	Машина рязане и фалцоване хартия	27.07.2013	74383	1245
Уникредит Лизинг АД гр.София	Машина SOMA	08.05.2014	710033	32376
Интерлийз ЕАД гр.София	Машина Brausse	11.12.2014	231067	19493
Интерлийз ЕАД гр.София	Машина велпапе	26.05.2016	305218	44040

Уникредит Лизинг АД гр.София	Машина Man Roland	19.07.2016	2190545	301247
Интерлийз ЕАД гр.София	Машина PIVAB	30.08.2016	358200	42905
			3869446	441306

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

		До 1г.	над 1г.	
Уникредит Лизинг АД гр.София	Машина рязане и фалцоване хартия	74383	0	74383
Уникредит Лизинг АД гр.София	Машина SOMA	494915	215118	710033
Интерлийз ЕАД гр.София	Машина Brausse	110990	120077	231067
Интерлийз ЕАД гр.София	Машина велпапе	81001	224217	305218
Уникредит Лизинг АД гр.София	Машина Man Roland	555767	1634778	2190545
Интерлийз ЕАД гр.София	Машина PIVAB	89426	268774	358200
		1406482	2462964	3869446

9. Към 31.12.2012 г. дружеството има следните сключени договори за заем.

Условията, при които са сключени получените банкови заем към 31.12.2012 г. включват:

Кредитор: *УниКредит Булбанк АД*
Договорен размер на кредита: 3 357 хил. лева / 1 716 хил. евро /
Вид на кредита: Инвестиционен
Цел на кредита: Закупуване на шестцветна офсетова печатна машина
Падеж: 23.09.2017
Обезпечение: Залог върху придобитата от кредита машина, вземане на субсидията по Оперативна програма „Развитие на конкурентоспособността на българската икономика“ 2007-2013 и търговски вземания.
Салдо към 31.12.2012 г.: 3 240 хил.лв./ 1 656 хил. евро/
Текущ размер 469 хил. лв./ 240 хил.евро главница /
Нетекущ размер 2 770 хил.лв. / 1 416 хил.евро главница /
Договорен лихвен процент 6,65
Платени лихви към 31.12.2012г. 117 хил. лева

Кредитор: *УниКредит Булбанк АД*
Договорен размер на кредита: 671 хил. лева
Вид на кредита: За оборотни средства
Финансиране на ДДС при закупуване на шестцветна офсетова печатна машина
Цел на кредита: 05.02.2013
Падеж: 05.02.2013
Обезпечение: Залог върху придобитата от кредита машина, вземане на субсидията по Оперативна програма „Развитие на конкурентоспособността на българската икономика“ 2007-2013 и търговски вземания.
Салдо към 31.12.2012 г.: 134 хил. лв.
Текущ размер 134 хил. лв./ главница /

Нетекущ размер 0 хил.лв. / главница /
 Договорен лихвен процент 6,5
 Платени лихви към 31.12.2012г. 19 хил. лева

Кредитор: УниКредит Булбанк АД
 Договорен размер на кредита: 1 878 хил. лева / 960 хил. евро /
 Първи транш 1 643 хил. лева / 840 хил. евро /
 Втори транш 235 хил. лева / 120 хил. евро /
 Вид на кредита: Инвестиционен
 Цел на кредита: Закупуване на машина
 Падеж: 17.02.2018
 Обезпечение: Залог върху придобитата от кредита машина, ДМА и търговски вземания.
 Салдо към 31.12.2012 г.: 1 643 хил.лв./ 840 хил. евро/ главница
 Текущ размер 1 643 хил. лв./ 840 хил. евро / главница
 Нетекущ размер 0 хил.лв. главница
 Договорен лихвен процент 6,5
 Платени лихви към 31.12.2012г. Няма

Сключен е договор с УниКредит Булбанк АД за хеджиране на лихвения риск по инвестиционния кредит - потвърждение за сделка лихвен суап. Начална дата на сделката е 02.07.2012 г. Дата на Падеж на сделката е 01.07.2014 г. Фиксиран лихвен процент 1,95 % на годишна база. Инвестиционният кредит и суап сделката са договорени в евро. В предвид това ръководството счита, че лихвеният риск, на който е изложено Дружеството, е незначителен.

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 2012г. и по рано публикувани прогнози за тези резултати.

Прогнозите за предвижданото развитие на дружеството за 2012 г. са запазването на обема на произведената продукция от 8000 тона и продажби на стойност 26 млн.лв. Действително са произведени 9712 тона опаковки. Приходите от продажби са 33367 хил.лв.

Основните показатели по финансово-счетоводния отчет за 2012 г. са следните:

	2011 г.	2012 г.	разлика
Показатели за рентабилност			
-коефициент на рентабилност на приходите от продажби (финансов резултат)/(нетен размер на приходите от продажби)	0,062	0,085	0,023
-коефициент на рентабилност на собствения капитал (финансов резултат)/(собствен капитал)	0,147	0,211	0,064
-коефициент на рентабилност на пасивите (финансов резултат)/(пасиви)	0,155	0,173	0,018
-коефициент на капитализация на активите (финансов резултат)/(сума на реалните активи)	0,075	0,095	0,020
Показатели за ликвидност			
-коефициент на обща ликвидност (краткотрайни	1,478	1,380	-0,098

активи)/(краткосрочни задължения)			
-коэффициент за бърза ликвидност (краткосрочни вземания+краткоср.инвестиции+ парични средства)/(краткосрочни задължения)	0,573	0,615	0,042
Коефициент на финансова автономност			
-коэффициент на финансова автономност (собствен капитал)/(краткосрочни пасиви)	1,637	1,348	-0,289
-коэффициент на задлъжнялост (краткосрочни пасиви)/(собствен капитал)	0,611	0,742	0,131
Обръщаемост на краткотрайните материални активи			
- времетраене на 1 оборот в дни (средна наличност на краткотрайните мат.активи x 360)/(нетен размер на приходите от продажби)	79	73	-6
- брой на оборотите (нетен размер на приходите от продажби)/(ср.наличност на кратк.мат.активи)	4,54	4,906	0,366
Период на събиране на вземанията от клиенти (ср.наличност на вземания от клиенти x 360)/(нетен размер на приходите от продажби)	46 дни	40 дни	- 6 дни
Период на погасяване на задълженията към доставчици (ср.наличност на задължения към доставчици x 360)/(сума на доставките)	67 дни	57 дни	- 10 дни

Нетният оборотен капитал (краткосрочни активи – краткосрочни пасиви) е в размер на 3744 хил.лева.

Работният капитал (материалните запаси + вземанията – задълженията) е в размер на 4088 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, касасщи вземания и задължения на дружеството не надхвърлят 10 % от собствения му капитал.

20. Данни за директора за връзки с инвеститора:
Димитър Симеонов Чаков, тел:0610/51 104. 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 3,849 лв за акция, към 27.01.2012 г. до последна цена за годината към 06.12.2012г. от 3,78 лв. за акция. Максимална цена през периода 4,195 лв на 28.11.2012 и минимална цена 3,452 лв на 07.11.2012г.. Доходът на акция за 2012 год. е положителен 1,36 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 2012 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 31.12.2012 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 привилегирани акции, даващи право на повече от един глас в Общото събрание, както и допълнителен ликвидационен дял.

Към 31.12.2012г. капиталът регистриран за търговия на Сегмент акции Standard 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 по-малко 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 ПАКИДЖИНИ 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 ф.д.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 11.03.2013г.

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 11.03.2013г.

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 ЗППЗК.

Съгласно уведомлението за разкриване на дялово участие, СД ще следи за случаите, в които акционер е придобил над 1/3 или 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 директорите, 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 преизбрани 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 директорите.

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 неприсъствено, 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 да е форма 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 участвуват 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.**

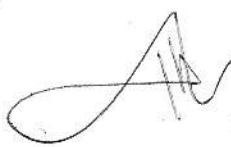
11. Споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

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.

11.03.2013 г.




Тодор Чаков:
Председател на СД на "Унипак" АД