

ГОДИШЕН ДОКЛАД

ЗА ДЕЙНОСТТА НА МОМИНА КРЕПОСТ АД

2011 г.

I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО, РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА И НА СЪСТОЯНИЕТО НА МОМИНА КРЕПОСТ АД ПРЕЗ 2011 ГОДИНА

1. Обща информация за дружеството

Фирма “Момина крепост” е създадена през 1966 година под името Промкомбинат “Етьър” с предмет на дейност : производство на изделия от каучук и пластмаса.

Със свое решение от 30.08.1991 г. ВтОС вписва в регистъра на търговските дружества по ф.д. № 3426/1991, том 5, стр. 252, парт. 26 едноличното акционерно дружество “Момина крепост”.

Преобразуването на “Момина крепост” ЕАД в акционерно дружество “Момина крепост” АД е вписано по ф.д. № 3426/91 г. с решение на ВтОС от 25.04.1997 г. като резултат от раздържавяването на предприятието при масовата приватизация.

“Момина крепост” АД е публично дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа.

“Момина крепост” АД е с едностепенна система на управление. Съветът на директорите се състои от трима членове: д.и.н. Огнян Иванов Донеv – Председател на СД и членове Минко Иванов Минков и инж. Румян Павлов Цонев.

Дружеството се представлява и управлява от Изпълнителен директор инж. Румян Цонев.

Седалището на фирмата е в гр. Велико Търново, ул. “Магистрална” № 23. Разположена е на една площадка и няма други клонове.

Към 31.12.2011 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

Акционери	%
Софарма АД	49,85
Хидроизомат АД	10,00
Телсо АД	9,99
Индустриален холдинг – Доверие АД	5,07
Други юридически лица	12,10
Физически лица	12,99

“Момина крепост” АД е един от основните доставчици на българския пазар на широка гама от еднократни медицински изделия и реализира износ в различни региони на Европа, Азия и Африка.

Пазарът на пластмасови изделия за промишлеността и бита, който основно е на територията на страната, е много свит вследствие намалената покупателна способност на хората.

Управлението на качеството е основен принцип, който се прилага в “Момина крепост” АД. От 1999 година във фирмата действа сертифицирана система за управление на качеството, а през 2000 година тя е първият производител в България, получил продуктов сертификат – CE марка за изработваните медицински изделия. На настоящия етап “Момина крепост” АД притежава следните сертификати, издадени от сертифицираща организация SGS United Kingdom L.t.d :

- ISO 9001:2008 – за медицински изделия и стоки за бита
- ISO 13485:2003 – за медицински изделия

- Директива 93/42/ЕЕС, променена от Директива 2007/47/ЕО – продуктов сертификат СЕ марка за всички медицински изделия.

Производството на фирмата се извършва при контролирани условия в съответствие с Добрата производствена практика / GMP изисквания /.

Благодарение на натрупания опит и установени традиции при въвеждане и прилагане на европейските директиви и стандарти, “Момина крепост” АД успешно прилага Закона за медицинските изделия и наредбите, касаещи дейността на фирмата.

Промени към 31.12.2011 г.

„Момина крепост” АД, гр. В. Търново е дъщерно дружество от групата на „Софарма” АД, гр. София.

На 01.06.2011 г. се проведе редовното годишно Общо събрание на дружеството, на което се взеха решения за: промени в Устава на дружеството; отнасяне на печалбата за 2010 г. като допълнителен резерв на дружеството; продължаване мандата на Одитния комитет за срок от 3 години; преизбиране за одитор фирма „АФА” ООД, гр. София, ул. „Оборище” № 38, рег. № 015 за проверка и заверка на годишния финансов отчет за 2011 г.;

С решение № 20110614133701 Търговският регистър обяви Годишния финансов отчет на дружеството за 2010 г. и вписа приетите от РГОСА промени в Устава на дружеството.

На 01.09.2011 г. се проведе извънредно Общо събрание на акционерите, което овласти Съвета на директорите да сключи Договор за паричен заем със заемодател „Софарма” АД и заемател „Момина крепост” АД – сделка, попадаща в приложното поле на чл. 114, ал. 1, т.2 от ЗППЦК с основни параметри на сделката съгласно изготвения от Съвета на директорите Мотивиран доклад, неразделна част от материалите за ИОСА.

2. Преглед на дейността на дружеството през 2011 година

Стопанска среда и влиянието ѝ върху дейността на дружеството

Характерно в работата на „Момина крепост” АД за 2011 година е задълбочаването на кризата спрямо 2010 година. Увеличи се фирмената задлъжнялост, сроковете на разплащане, а от там и движението на паричните потоци. Замразяването на доходите и увеличаването на цените намалиха покупателната способност на хората. Увеличиха се цените на основни суровини и материали, а нестабилният долар допълваше цялата картина. В условията на финансова криза не беше възможно да се постигнат заложените по бюджет резултати.

Усилията бяха насочени към оцеляване чрез прилагането на редица непопулярни действия.

- Болезнено се свиха всички не производствени разходи.
- Колективът нееднократно излиза в неплатен отпуск.
- Намалената производствена програма налагаше гъвкаво натоварване на хора и техника.

Полезното в случая е опитът, който се натрупа за работа в екстремни условия. Добрата новина е, че съхранихме колектива и подготвихме условия за постигане на по-добри резултати през 2012 г.

Производство и продажби

“Момина крепост” АД произвежда и реализира продукцията в две направления:

- Медицински изделия за еднократна употреба
- Пластмасови изделия с общо предназначение

Медицинските изделия за еднократна употреба реализираме на вътрешния пазар и за износ.

Вътрешният пазар беше много несигурен и променлив през 2011г., тенденция, която се оказва трайна в последните години. Нарушиха се нормалните финансови взаимоотношения между

държавата и здравните заведения, а от там и към дистрибуторите и производителите, към която група е и „Момина крепост” АД. Реализацията за 2011 година на вътрешния пазар е в размер на 2 701 х.лв., което е с 9,2 % по-малко от 2010 година. През 2011 година нарастна значително делът на „Софарма Трейдинг” АД, като в края на годината фирмата е реализирала най-много продажби на медицински изделия.

По отношение на износа, през 2011г. е реализиран ръст от 26 % спрямо 2010 година. Този резултат се дължи както на стартирания договор между ОАО „Витамины” Украйна и „Момина крепост” АД, така и на привлечените нови клиенти от Гърция и Унгария. През 2011г. се наблюдава и значителен ръст на продажбите за Сърбия, като същите са увеличени почти двойно спрямо 2010г. Забелязва се и тенденция на окрупняване на износа, като по-малко на брой клиенти реализират повече продажби. През 2011г. е реализирана стока на 9 фирми, на стойност 1 234 х.лв.

Търсенето на нови пазари продължи и през 2011г. Осъществени бяха много и разнообразни контакти с нови партньори от много страни. Реален потенциал съществува на пазара на Гърция, Турция, Русия и Туркменистан. Оптимистични са и очакванията по отношение на пазара в Украйна, където разчитаме на изпълнение на вече стартирания договор с ОАО „Витамины” Украйна, на стойност 1 000 000 EUR.

Процесът на разширяване на външните пазари е непрекъснат и много активен. Това е правилната посока за постигане на по-добри резултати на фирмата.

Стоките за бита и промишлеността по традиция се реализират на вътрешния пазар. Това в голяма степен е нормално от гледна точка на вида на изделието – обемисти и неефективни за транспортиране на дълги разстояния. Много важен тук е сключеният с фирма "Амилум България" ЕАД, гр. Разград договор за доставка на бидони с обем 120 л, който до известна степен омекотява острата сезонност при този тип изделия. Въпреки продължаващият агресивен внос на подобни стоки от съседните страни – Румъния, Сърбия, Гърция и Турция, през 2011г., при стоките за бита и промишлеността е реализиран ръст с повече от 6 % и общите продажби са 1 016 х.лв.

Търговската дейност заема водещо място в цялостната дейност на фирмата. От компетентността и активността на специалистите в голяма степен зависят крайните резултати за годината.

В резултат от придобитото разрешение за търговия с медицински изделия, през 2011г. беше разширен пазарът на медицинските практики, основно частни, които закупуват медицински изделия директно от „Момина крепост” АД.

Това е правилната посока за диверсифициране на риска и реализиране на медицински изделия при по-ниски нива на отстъпки. Въпреки това, на вътрешния пазар основно работим с дистрибутори. През 2011г. те са реализирали над 88 % от медицинските изделия и близо 50 % от пластмасовите изделия с общо предназначение. Вътрешният пазар все още заема по-голям дял от продажбите – 75 %, но по отношение на медицинските изделия резервите са малки. По съществени са те при другите пластмасови изделия.

Увеличаването на износа при медицинските изделия е правилната посока на работа.

Резултати от дейността :

	2010 г.	2011 г.
Реализация – общо на произведена продукция и стоки	4,971 х.лв.	4,951 х.лв.
в т.ч. износ	979 х.лв.	1 234 х.лв.

Спадът на реализираната продукция и стоки е

0.38 %.

Относителният дял на износа към общата реализирана продукция и стоки е

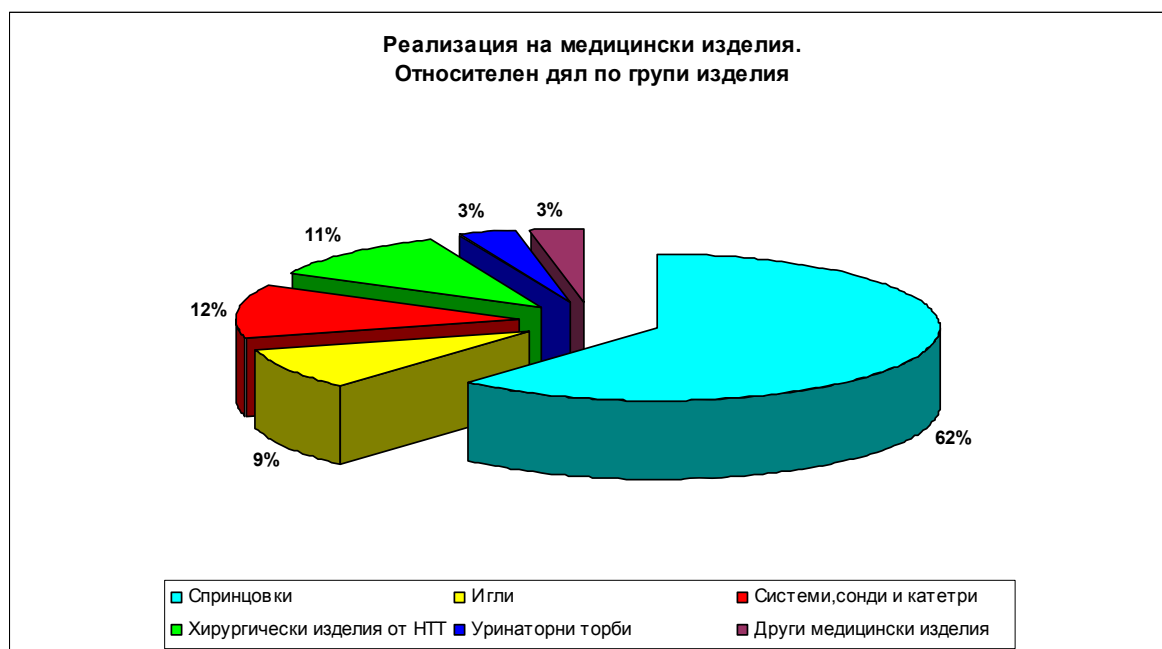
24.92 %.



Реализирани са медицински изделия за еднократна употреба на стойност 3 935 х.лв., което представлява около 79% от общата реализация.

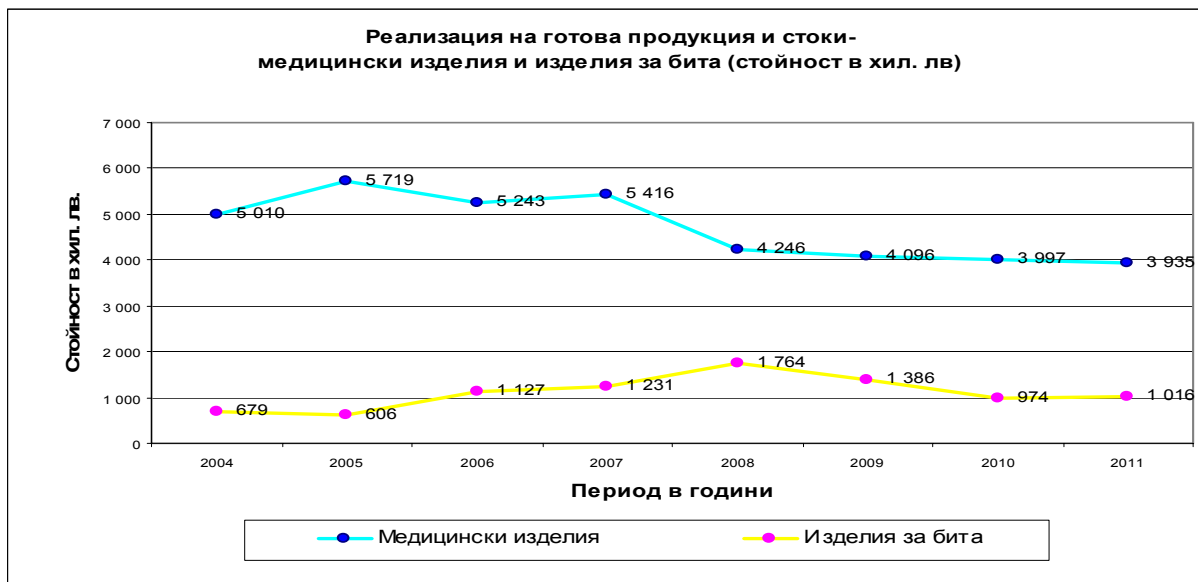
Структура на реализираните медицински изделия :

Спринцовки	62 %
Игли	9 %
Системи, сонди и катетри	12 %
Хирургически облекла	11 %
Уринаторни торби	3 %
Други изделия	3 %



Реализацията на спринцовки със и без игла, имат решаващо значение за крайните финансово-икономически резултати на фирмата.



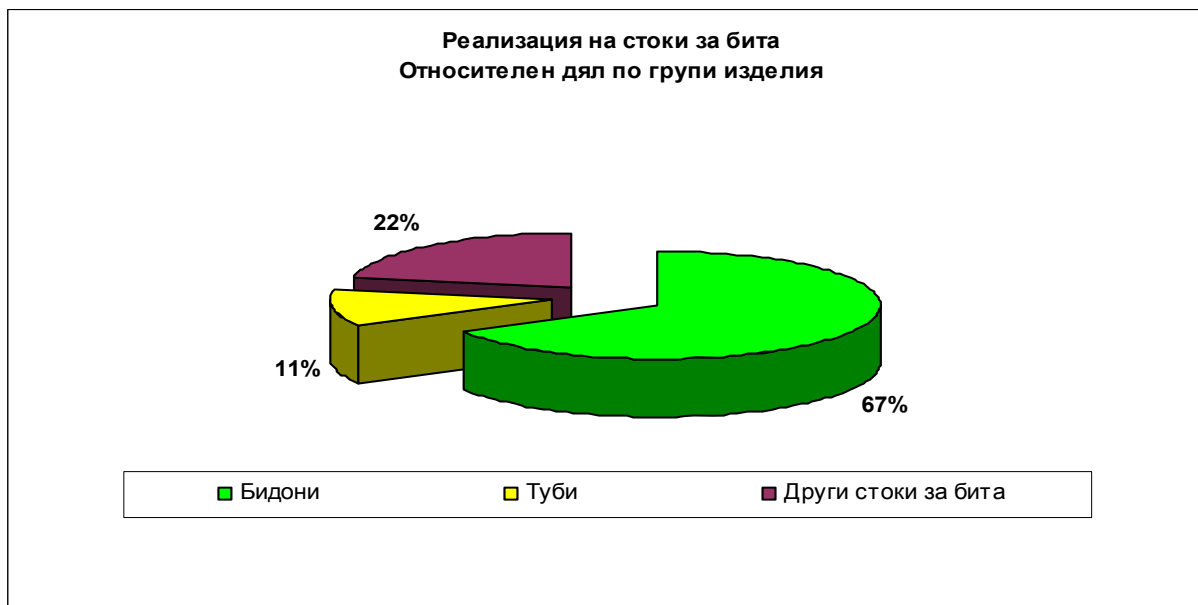


Пластмасови изделия за бита и промишлеността.

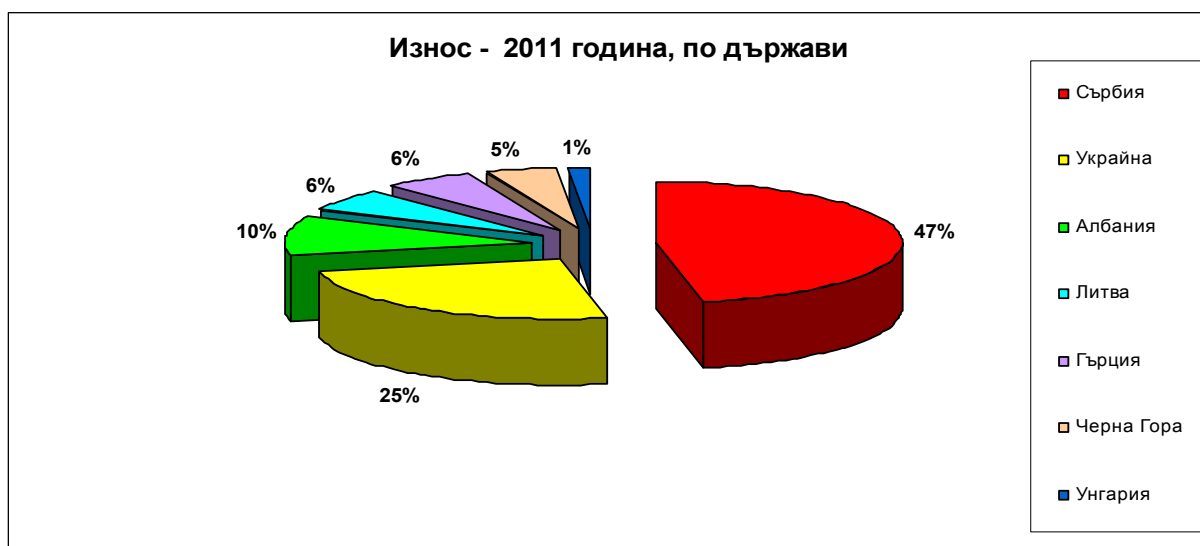
Реализацията за 2011 г. е 1 016 х.лв., което представлява около 21 % от общата реализация.

Структура на реализацията по групи изделия:

Бидони	67 %
Туби	11 %
Други	22 %



За изминалата година износът по страни е както следва :



Маркетингова дейност

Обновяват се редовно рекламните материали за произвежданите продукти и информацията в уеб страницата на фирмата.

Осъществява се обратна връзка с утвърдените и потенциални клиенти и продължава работата по налагане на новите продукти на пазара и разширяване пазарите за традиционните продукти.

Ресурсно осигуряване

Осигуряването на суровини и материали, необходими за производството относно техния вид, обем и срок на доставка са строго регламентирани и се контролират пряко от ръководството на дружеството. Проверката, разрешението и изпълнението на процесите по закупуването са описани в процедури и работни инструкции на оперативните отдели. Процесът на закупуване е свързан:

- С определяне на изискванията към продукта – изготвяне на технически спецификации с посочени параметри;
- Избор на доставчици, който включва: анкетиране, определяне на критерии и оценка на доставчици, анализи и изводи, отказ от доставчик, възобновяване на отношенията с компрометиран доставчик;
- Контрол на закупения продукт съгласно показателите, заложи в Класификатор за входящ контрол на суровини и материали.

Суровините и материалите от съществено значение за дейността на “Момина крепост “ АД са: пластмаси – полипропилен, полиетилен, полистирол, поливинилхлорид, полиамид, ABS; етиленов окис; силиконови масла; мастила; преге фолио; опаковъчни материали - фолио, хартия, кутии, кашони, чували; PVC фолио; нетъкан текстил и др.

Основните материали се доставят от квалифицирани доставчици, оценени по определени критерии и вписани в “Регистъра на доставчиците на стоки и услуги”. Регистърът съдържа над 50 доставчици, като за материалите от съществено значение за производството са подбрани двама или трима алтернативни доставчици.

Материалите се закупуват редовно, без презапасяване с големи количества. Изключение правят някои материали от внос / игли, PVC фолио, нетъкан текстил /, които с оглед транспортни разходи и срокове за доставка, се закупуват в по-големи количества.

Във фирмата не се използват суровини и материали, които се произвеждат сезонно.

Доставчиците на основни суровини и материали дават възможност за разсрочено плащане, което улеснява закупуването на материалите.

Интелектуална собственост

“Момина крепост” АД има международна регистрация на търговската марка в Международно бюро на СОИС – Женева от 08.02.2005 година под регистрационен номер – 39325 и номер на сертификата за регистрация – 870077. Регистрацията обхваща общо 20 държави, в които фирмата има настоящи или перспективни търговски партньори.

Екология и опазване на околната среда

“Момина крепост” АД организира производството си в съответствие с нормативните документи, касаещи екологията и опазването на околната среда.

Основните технологични процеси, прилагани във фирмата: лееене под налягане, екструдирание и бласформоване са безотпадни и не замърсяват околната среда.

Дружеството има издадено разрешително от РИОСВ – В. Търново № 04 – ДО – 661 – 00 от 03.02.2011 за дейности с отпадъците до 03.02.2016 година и утвърдена Програма за управление на отпадъците със срок на действие 2011-2016 год.

През 2011 г. периодично са извършвани проверки от РИОСВ - В. Търново. Дружеството няма налагани санкции във връзка с неизпълнение на условията по разрешителното.

Прилагат се мерки за разделно събиране на производствените и битови отпадъци. Правилата за действията на персонала в тази насока са описани в утвърдени процедури и инструкции към Системата за управление на качеството. На персонала се извършва подходящо обучение, свързано с опазването на околната среда.

Стриктно се изпълняват задълженията, свързани с изпълнение на изискванията на Наредбата за опаковките и отпадъците от опаковки. “Момина крепост” АД има сключен договор с ЕКОБУЛПАК – Национална организация за разделно събиране и оползотворяване на отпадъци от опаковки.

Персонал

Средно списъчният брой на персонала за 2011 г. е 173 души, а за 2010 година е бил 188 души. Към 31.12.2011 г. списъчният състав на персонала е 162 души / при 180 души към 31.12.2010 г./. През 2011 година са постъпили 10 души, напуснали са 28 души.

През 2011 година средствата за работна заплата на персонала се формират на база основни заплати по трудов договор и съгласно прилаганите системи за заплащане на труда. Допълнителните трудови възнаграждения по Кодекса на труда са изплащани в съответствие с установените им размери в нормативните документи и КТД.

Провеждането на ефективно обучение по утвърдени програми за обучение има за цел повишаване на професионалната квалификация на персонала.

В дружеството се провеждат медицински прегледи и се поддържат безопасни условия на труд.

Работещите при специфични условия получават лични предпазни средства.

Персоналът на „Момина крепост” АД може да ползва базите на дружеството за отдых и възстановяване.

Видове риск

Бизнес /стопански/ риск – отразява неблагоприятните промени в пазарните условия. Основният компонент е пазарният риск /ниво на потребление, конкуренция и други/, който влияе върху финансовия резултат и рентабилността на фирмата.

Валутен риск – отразява влиянието на щатският долар върху доставните цени на материалите и продажбите на готова продукция.

Ценови риск – отразява движението на цените на основните суровини и материали, както и енергийните и водни ресурси, и оказва пряко влияние върху себестойността и цените на изделията.

Кредитен риск – изисква подбиране на финансово стабилни и коректни партньори в т.ч. и първокласни обслужващи банки.

Ликвиден риск – отразява динамиката на пазара и е от съществено значение върху ликвидността на дружеството.

Върху дружеството косвено влияят и рискове, свързани както с общата икономическа конюнктура, така и с промените в митническата политика и увеличаване на конкуренцията.

Наблюдението и въздействието върху различните видове риск е една от важните задачи на ръководството на фирмата. Контролът е постоянен, а анализът на риска е задължителен преди вземане на всяко управленско решение.

3. Анализ на резултатите от дейността

Резултати от дейността

„Момина крепост” АД приключи 2011 година с нетна печалба в размер на 15 х.лв.

Основни фактори, оказали влияние върху размера на печалбата са:

- повишаване цените на основни суровини и материали;
- неблагоприятното влияние на отрицателните курсови разлики, лихви и такси;
- намалената производствена програма е причина постоянните разходи да се разпределят върху по-малко количество изделия и да натоварват тяхната себестойност.

Върху размера на приходите на дружеството най-голямо влияние имат приходите от продажба на продукция. Те заемат 93.24 % от приходите през 2011 г., като намалението им спрямо 2010 г. е с 1.2 %, което се дължи основно на намаление на продажбите на вътрешния пазар.

Разходите за дейността общо намаляват 124 х.лв.

През 2011 г. е извършена обезценка на активи на стойност 30 х.лв.

Капиталови ресурси

Относителният дял на основния капитал в структурата на собствения капитал е 43 %.

Задълженията на дружеството са както следва :

- Не текущите задължения се намаляват спрямо 2010 год. със 74 хил. лв
- Текущите задължения намаляват с 305 х.лв.
- Задълженията на дружеството към банки произтичат от изтеглени от „Алианц България Банк” АД кредит-овърдрафт за оборотни средства с одобрен лимит в размер на 500 х.лв. Към 31.12.2011 г. задълженията по този кредит са в размер на 100 х.лв.

През 2011 г. активите на дружеството намаляват с 481 х.лв. Намалението основно се дължи на начислената амортизация на не текущите активи.

От общите активи 60,28 % се падат на не текущите активи.

Паричните средства намаляват спрямо 2010 година с 6 хил. лв.

Финансови коефициенти :

1. Коефициенти на рентабилност

Рентабилност на приходите – изразявайки отношението между нетната печалба и приходите за 2011 година, този показател е 0,003, а за предходната 2010 г. е бил 0,001.

Възвращаемост на собствения капитал – като отношение между нетната печалба и собствения капитал за отчетния период е 0,003 при 0,0009 за 2010 г.

Възвращаемост на активите – представлява отношението на нетната печалба към активите, като за 2011 година коефициентът е 0,002 при 0,0008 за 2010 година.

2. Коефициенти на ефективност

Коефициент на ефективност на разходите – изразява отношението между приходите и сумата на разходите / вкл. разходи за данъци /. За 2011 година показателят е 1,03, а за 2010 година е бил 1,02.

3. Ликвидност. Коефициенти на ликвидност

Коефициент на бърза ликвидност – изчислява се като отношение на краткосрочните вземания, паричните средства и еквиваленти към текущите задължения. За 2011 г. той е 1,28, а за 2010 г. е бил 1,05.

Коефициент на парична ликвидност – изчислява се като отношение на паричните средства и еквиваленти към текущите задължения. За отчетния период той е 0,007, а за базисния е бил 0,011.

Коефициент на задлъжнялост – е отношението на пасивите към собствения капитал. Този показател за отчетния период е 0,22, а за базисния 0,29.

Броят на оборотите на материалните запаси през отчетния период е 3,55, а през базисния 3,31 - съотношението на приходите към средногодишната стойност на материалните запаси.

Продължителност на един оборот на материалните запаси в дни – за 2011 г. е 101 дни при 109 дни за 2010 година.

Период на събиране на вземанията от продажби в дни – За 2011 година периода на събиранията на вземанията от продажби е 76 дни.

Период на плащане на задължения към доставчици в дни – За отчетния период е 45 дни, а за базисния е бил 60 дни.

Средната наличност от материални запаси, вземанията и задълженията е получена като средна хронологична величина на база наличностите през различните месеци.

II. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

Предвижда се развитието на “Момина крепост” АД за периода 2012-2013 година да продължи в следните насоки:

1. СПРИНЦОВКИ

Непосредствената задача е да се разшири пазара и се стабилизира на нива $100 \div 120\,000\,000$ спринцовки с приходи над 4 000 000 лева. Постигането на тази цел изисква поддържането на високо качество и пазарна конкурентноспособност на изделията, които могат да се постигнат чрез: внедряване на нови материали и поетапно внедряване на нови машини и инструменти за цялата гама от спринцовки. За да се постигне ефективност при реализирането на програмата са планирани следните насрещни мероприятия:

- Конструктивни промени на изделията, водещи до икономия на материали, подобряване на техните експлоатационни качества и търговски вид;

- Внедряване на ново оборудване и технологии с висока степен на автоматизация, което ще осигури икономия на труд и електроенергия.

2. СОНДИ И КАТЕТРИ

Предвижда се автоматизация на производството и опаковъчния процес, което ще доведе до увеличаване производителността няколко пъти.

3. УРИНАТОРНИ ТОРБИ

Групата уринаторни торби се нуждае от 100 % промяна в технологичния процес, премахване на ръчния труд, излизане на пазара с конкурентни цени. Потенциалът при производство с една новозакупена автоматична линия е многократно по-висок / около 10 пъти / спрямо съществуващата технология. Освен това линията, която се предвижда да бъде закупена може да бъде използвана за производство и на кръвни пластмасови сакове, което на по-късен етап ще даде възможност за внедряване на тези нови за фирмата изделия.

4. ВНЕДРЯВАНЕ НА СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОБОРУДВАНЕ ЗА ПЕТ БУТИЛКИ НОВО НАПРАВЛЕНИЕ

Целта, която се преследва с решаването на тази задача е „Момина крепост” АД да се развие като основен доставчик на опаковки за течните лекарствени средства на „Софарма” АД. По този начин ще се разшири номенклатурата на произвежданите изделия и ще се увеличи обема на реализираната продукция с над 1 000 000 лв. Тази задача продължава да е на етап проучване, тъй като все още не може да се постигне баланс между приходи и разходи и съответно до положителен ефект в дългосрочен план поради наличие на специфични и до голяма степен необосновани изисквания към проекта.

5. ДОПЪЛНИТЕЛНИ МЕРОПРИЯТИЯ

- Повишаване квалификацията на персонала във всички направления и на всички нива;
- Осъвременяване контролноизмервателната техника и лабораторната база;
- Модернизиране на хладилната инсталация и инсталацията за сгъстен въздух
- Закупуване на нова товаро-подемна и транспортна техника

Планираните инвестиции за реализиране на програма 2012-2013 г са както следва:

№	Наименование на задачата	Необходими средства 2012	Необходими средства 2013
1.	Шприц автомати Хюндай 150 тона – 4 бр.		258 152 \$
2.	Многогнездни шприцформи с полу-гореща леякова система за цилиндри и бутала на спринцовки 2 мл, 5 мл, 10 мл и 20 мл, комбинирани за две и трисъставни спринцовки – общо 8 бр.		557 371 \$
3.	Роботизирани инсталации за надписване, монтаж и опаковка на спринцовки		351 186 \$ 52 000 лв
4.	Машина за оформяне на глух канал и перфориране на отвори при сонди и катетри	87 000 €	
5.	Автоматична линия за производство на уринаторни торби и сакове за кръв	138 000 \$	
6.	Допълнителни мероприятия към програмата		150 000 лв
	ОБЩА РЕКАПИТОЛАЦИЯ:	87 000 € 138 000 \$	1 166 749 \$ 202 000 лв

III. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

През 2011 година продължиха действията за: разработка на нови изделия и усъвършенстване на съществуващите изделия в съответствие с европейските и международни стандарти и Директиви за безопасност; модернизиране и обновяване на оборудването и инструменталната екипировка; подобряване на технологията и качеството на продуктите; въвеждане на мерки, водещи до подобряване ефективността от производството; подобряване на условията и набавяне на необходимата апаратура във фирмените лаборатории за входящ, текущ и краен контрол и други.

В тази връзка бяха направени инвестиции и беше извършено следното:

- През 2011 година бяха внедрени в производство нов модел контейнери за болнични отпадъци с обем: 2,3 л; 3,8 л и 10 л, отговарящи на ADR изискванията за превоз на опасни отпадъци, на изискванията на медицинските стандарти, а също така са практични, удобни и безопасни за персонала при извършване на болничните манипулации;
- Довършена беше модернизацията на хладилната инсталация, необходима за нормалната работа на технологичното оборудване;
- Направени бяха подобрения на климатичната инсталация в цех за медицински изделия с цел осигуряване необходимата чистотата на контролираните зони;
- Подобрени бяха условията за съхранение на готова продукция, като беше направен двоен таван на склада за готова продукция;
- Внедрен беше нов лабораторен метод за определяне на общ брой микроорганизми по метода на мембранната филтрация, който се използва при крайния контрол на мерителна чашка за Софарма АД, а също така ще намери приложение при контрола и на другите медицински изделия;
- Направени бяха успешни експерименти и през 2012 година започва замяната на диоктилфталат, който се влага в производството на медицински PVC гранулат с друг безвреден пластификатор – цитрафол / ацетилтрибутилцитрат /, който не попада в групата на канцерогенни, мутагенни или токсични при репродукция вещества;
- Положителен резултат, изразяващ се в подобряване на функционалността / гарантиране на плавно движение на буталото в цилиндъра, елиминиране на залепването на уплътнителя към челото на цилиндъра / беше постигнат чрез внедряване на термопластични еластомери вместо PVC гранулат при производството на уплътнителите за спринцовките;
- Подобен беше външния вид и четливостта на печата за нанасяне на задължителните реквизити върху индивидуалната опаковка на спринцовки 1 мл чрез въвеждане на специални печати със силиконови клишета.

“Момина крепост” АД формира своята политика по качеството в съответствие с изискванията на ISO 9001:2008; ISO 13485:2003; Директива 93/42/ЕЕС, изменена с Директива 2007/47/ЕО и GMP, касаещи медицинските устройства. Осъществява процес “Управление на риска”, който включва: идентифициране на опасности, свързани с медицинските изделия; оценяване и изчисляване на рисковете; контрол на рисковете и мониторинг на ефективността от контрола. Поддържа актуални Технически досиета за всички групи продукти от медицински изделия в съответствие с изискванията на Директива 93/42/ЕЕС и Директива 2007/47/ЕЕС. Прилага Закона за медицинските изделия, наредбите към него и други нормативни документи от българското законодателство, имащи отношение към дейността на фирмата.

Фирмената документация, свързана с продуктите: технически документации за производство и контрол; технологии; инструкции; регистрационни документации и др. се поддържат текущо, като своевременно се отразяват настъпилите промени.

Допълнителна информация за дружеството съгласно раздел IVa на Приложение № 10 към чл. 32 от Наредба № 2 на КФН:

- Информация, относно основните категории изделия са посочени в т. 2 на настоящия доклад /т.1/
- Информация за приходите по пазари е показана в т.2 на настоящия доклад. /т.2/
- През изминалата година не са сключвани големи сделки, които да са от съществено значение за дейността на дружеството. /т.3/
- Сделките със свързани лица са посочени в бележките към индивидуалния финансов отчет за 2011 г. на Момина крепост АД. Цените на сделките със свързани лица не се различават от сделките с несвързани лица. /т.4/
- Не са възниквали събития с необичаен за дружеството характер, имащи съществени влияния върху дейността му. /т.5/
- Не са водени извън балансови сделки, които да окажат финансово въздействие върху дейността на дружеството. /т.6/
- Момина крепост притежава 100 броя акции от ОЗОФ Доверие АД, гр. София, които представляват 0,5 % от капитала на дружеството. /т.7/
- Момина крепост АД има предоговорен овърдрафт кредит в размер на 500 х. лв. в качеството на заемополучател.
Дата на отпускане: 02.09.2008 г.;
Дата на револвиране: 12.09.2011 г.;
Лихвен процент: 3 мес. SOFIBOR +2,92 %, min 7,5 % ;
Падеж: 20.08.2012 г.;
Обезпечение: Залог на дълготрайни материални активи;
Цел на кредита: оборотни средства.
Дружеството ползва краткосрочен заем от Софарма АД при следните условия:
Договорен размер: 600 х. лв.;
Дата на отпускане: 02.09.2011 г.
Лихвен процент: 7%;
Падеж: 02.12.2012 г.;
Обезпечение: Запис на заповед;
Цел на кредита: Оборотни средства
Салдо към 31.12.2011 г. - 150 х. лв.
Към 31.12.2011 г. Дружеството няма дългосрочни банкови заеми. /т.8/
- Момина крепост АД няма сключени договори за заем в качеството на заемодател. /т.9/
- През 2011 г. не е емитирана нова емисия ценни книжа /т.10/
- Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати – През 2011 г. няма публикувани прогнозни резултати. /т.11/
- Видно от изложеното по-горе в доклада през 2011 г. „Момина крепост” АД е обслужвало всичките си задължения навреме. Не са били налице заплахи от невъзможност за обслужване на задължения и предприемане на мерки за отстраняването им. /т.12/
- Оценката на възможностите за реализация на инвестиционните намерения е отразена по-горе в доклада. /т.13/
- Няма настъпили промени през отчетния период в основните принципи на управление на дружеството. Като емитент на ценни книжа и публично дружество, „Момина крепост” АД осъществява дейността си в съответствие с правните норми, регулиращи корпоративната общност и се придържа към политиката на международно признатите принципи и добри практики на корпоративно управление. /т.14/
- С цел осигуряване на независима и обективна оценка на финансовите отчети, годишния одит на „Момина крепост” АД се извършва от независим одитор /”АФА” ООД, гр. София – специализирано одиторско предприятие преизбрано на годишното Общо събрание на акционерите през 2011 г./ Всички финансови отчети се изготвят съгласно международните счетоводни стандарти. Анализират се и се обсъждат текущите финансови резултати от дейността на дружеството с оглед осигуряване изпълнението на бизнес програмите и осъществяване на бъдещи инвестиционни проекти. За наблюдаване процесите на финансово отчитане, ефективността на системите за управление на рисковете, както и независимия финансов одит в предприятието е избран Одитен комитет в състав от трима души с мандат 3 години. Одитният комитет се отчита на годишното ОС, заедно с приемането на ГФО и прави препоръка за избор

на регистриран одитор. На 01.06.2011 година редовното годишно Общо събрание на акционерите продължи мандата на Одитния комитет за срок от 3 години. /т.15/

- През отчетната финансова година не са извършвани промени в управителните органи. Информация за системата на управление и членовете на СД е посочена в т. I.1. на доклада. /т.16/
- Информацията за възнагражденията на членовете на СД е посочена в т. V.1. на настоящия доклад. Членовете на СД не са получавали непарични възнаграждения за последната финансова година и нямат разсрочени възнаграждения. За отчетния период дружеството не дължи суми за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения на членовете на Съвета на директорите. /т.17/
- Към 31.12.2011 г. Огнян Иванов Донеv, председател на Съвета на директорите притежава 1050 акции от капитала на Момина крепост АД. Минко Иванов Минков и Румян Павлов Цонев не притежават акции в дружеството. /т.18/
- Не са ни известни договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери. /т.19/
- Няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на дружеството в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал. /т.20/
- Данни за Директора за връзки с инвеститорите: Мима Иванова Ангелова, тел. 062/615216, факс: 02/63 69 71, адрес за кореспонденция – 5000 гр. В. Търново, ул. „Магистрална” № 23. /т.21/

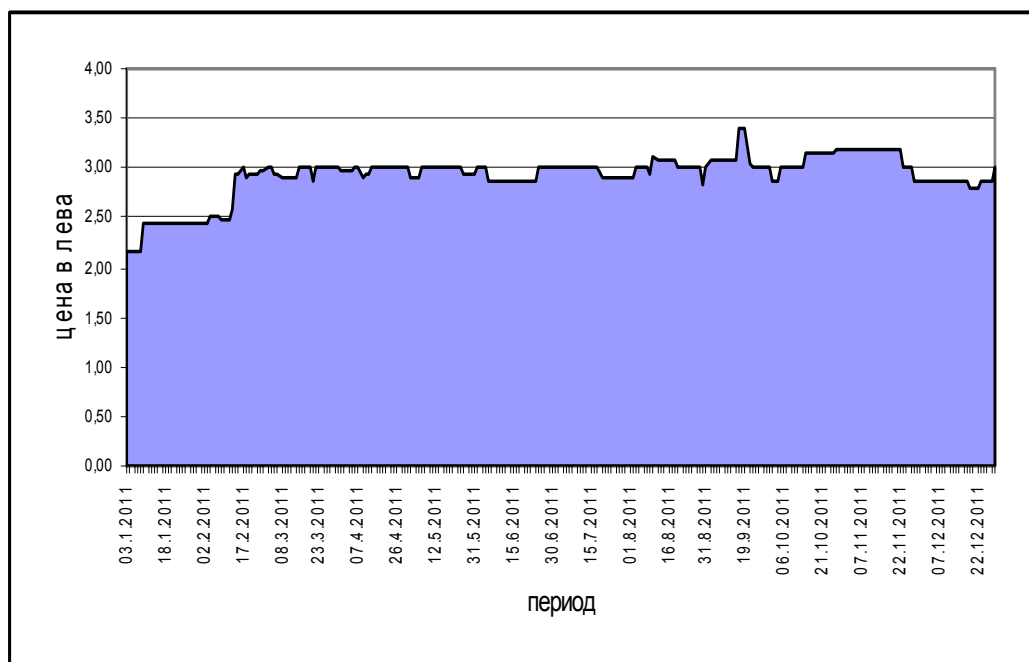
IV. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Общият брой на издадените към 31.12.2010 година акции от “Момина крепост” АД е 1 691 184 броя с номинална стойност от 1 лев на акция. Всички емитирани акции са поименни безналични и неделими съгласно Устава на дружеството. Всички издадени акции са от един клас. Всяка акция дава равни права на своя притежател, съразмерни на номиналната стойност на акцията:

- Право на един глас в общото събрание;
- Право на дивидент;
- Право на ликвидационен дял.

Акциите на “Момина крепост” се търгуват на Неофициален пазар на акции – сегмент “А” на БФБ – София АД.

Движението на цената на акциите за периода от 01.01.2011 ÷ 31.12.2011 е показано на графиката:



V. ИНФОРМАЦИЯ, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ. 187 Д И 247 ОТ ТЗ

По чл 187 д – Дружеството няма придобити и прехвърлени за периода собствени акции;

По чл. 247

1. Възнагражденията, получени общо през 2011 година от членовете на Съвета на директорите на “Момина крепост” АД възлизат на: 18 х. лв. в т. ч.:

▪ Огнян Иванов Донеv - Председател на СД	6 х. лв.
▪ Минко Иванов Минков – Член на СД	6 х. лв.
▪ Румян Павлов Цонев – Член на СД	6 х. лв.

Възнагражденията са изцяло изплатени, като своевременно са внесени всички дължими данъци и осигуровки.

2. Придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на СД акции и облигации на Дружеството

Член на Съвета на директорите	Притежавани акции към 31.12.2011 г.	Притежавани акции към 31.12.2010 г.
Огнян Иванов Донеv	1050	0
Минко Иванов Минков	0	0
Румян Павлов Цонев	0	0

3. Уставът на “Момина крепост” АД не предвижда ограничения за правото на членовете на СД да придобиват акции и облигации на дружеството

4. Участие на членовете на Съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, участие в управлението на други дружества като прокуристи, управители или членове на съвети към 31.12.2011.

Огнян Иванов Донеv

1. Огнян Иванов Донеv контролира или притежава пряко или непряко значителен дял (над 25%) от капитала на следните дружества:

1.1. **Донеv инвестмънтс., холдинг” АД**, ЕИК 831915121, с адрес на управление в гр. София, ул. „Позитано” № 12, рег. по ф.д. № 476/1989 г. по описа на СГС.

1.2. **„ОГ Интернационал” ООД**, ЕИК 121372478, с адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх” № 20Б, рег по ф.д. № 3380/1997 г. по описа на СГС.

1.3. **„Фининвест холдинг” АД**, ЕИК 831065071, с адрес на управление в гр. София, пл. „България” № 1, рег. по ф.д. № 19019/1993 г. по описа на СГС.

1.4. **„Телекомплект” АД**, ЕИК 831643753, с адрес на управление в гр. София, бул. „Тотлебен” № 69-73, рег. по ф. д. № 29401/1992 г., по описа на СГС.

1.5. **„Софарма Билдингс” АДСИЦ**, ЕИК 831915121, с адрес на управление в гр. София, ул.ж „Илиенско шосе” 16, регистрирано по ф.д. № 12390/2007 г. на СГС.

1.6. **„Софарма Имоти” АДСИЦ**, ЕИК 175059266, с адрес на управление в гр. София, ул. „Илиенско шосе” 16, регистрирано по ф.д. № 3548/2006 г. на СГС.

1.7. **„Софпринт груп” АД**, ЕИК 175413277, регистрирано по ф. д. № 18752/2007 г. на СГС, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Позитано” № 12

1.8. **„Софконсулт груп” АД**, ЕИК 175413245, регистрирано по ф. д. № 18751/2007г. на СГС, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Позитано” № 12

1.9. **„София Информ” АД**, ЕИК 121303553, регистрирано по ф.д. № 14349/1996 на СГС, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Позитано” № 12

1.10. **„Медийна група България Холдинг” ООД**, ЕИК 121135162, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. Цариградско шосе № 47

2. Огнян Иванов Донев участва в управителен/ контролен орган в следните дружества:

2.1. **„Елфарма” АД**, ИН 130299513, с адрес на управление в гр. София, ул. Илиенско шосе” № 16, рег. по ф.д. № 7545/2000 г. по описа на СГС – Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор.

2.2. **„Софарма трейдинг” АД**, ИН 103267194 с адрес на управление в гр. София, ул „Рожен” № 16, рег. по ф.д. № 9598/2005 на СГС - Председател на СД.

2.3. **„Донев инвестмънтс холдинг” АД**, ИН 831915121, с адрес на управление в гр. София, ул. „Позитано” № 12, рег. по ф.д. № 476/1989 г. по описа на СГС – Председател на НС

2.4. **„Унифарм” АД**, ИН 831537465, с адрес на управление в гр. София, ул. „Трайко Станоев” № 3, рег. по ф.д. № 3685/1994 г. по описа на СГС – Председател на НС.

2.5. **„София информ” АД**, ИН 121303553, с адрес на управление в гр. София, ул. „Позитано” № 12, рег. по ф.д. № 14349/1996 по описа на СГС - Председател на НС.

2.6. **„ОГ Интернационал” ООД**, ИН 121372478, с адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх” № 20Б, рег по ф.д. № 3380/1997 г. по описа на СГС – съдружник и Управител.

2.7. **„Фармахим холдинг” ЕАД**, ИН 121094178, със седалище и адрес на управление в гр. София, ул. „Илиенско шосе” № 16, ф.д. № 2616/1989 г., по описа на СГС – Председател на СД

2.8. **„Калиман – РТ” АД**, ИН 121120513, с адрес на управление в гр. София, ул. „Илиенско шосе” № 16, рег. по ф.д. № 107/1991 г., по описа на СГС - Председател на СД

2.9. **„Фининвест холдинг” АД**, ИН 831065071, с адрес на управление в гр. София, пл. „България” № 1, рег. по ф.д. № 19019/1993 г. по описа на СГС – Член на СД и Изпълнителен директор

2.10. **„Телекомплект” АД**, ИН 831643753, с адрес на управление в гр. София, бул. „Тотлебен” № 69-73, рег. по ф. д. № 29401/1992 г., по описа на СГС - Председател на НС

2.11. **„Доверие обединен холдинг” АД**, ИН 121575489, с адрес на управление в гр. София, бул. „Княз Дондуков” № 82, рег. по ф. д. № 13056/1996 г. по описа на СГС - Член на НС, зам.-председател

2.12. **„Софарма 2000” АД**, ИН 13029013, с адрес на управление в гр. София, ул. „Илиенско шосе” № 16, рег. по ф. д. № 6263/2000 г. по описа на СГС - Член на НС, Зам. председател.

2.13. **„Доверие Капитал” АД**, ИН 130362127, с адрес на управление в гр. София, бул. „Княз Дондуков” № 82, рег. по ф. д. № 10906/2000 г. по описа на СГС - Член на НС.

2.14. **Медика АД**, ЕИК: 000000993, с адрес на управление в гр. София, бул. „Княз Дондуков” № 82 – член на СД

2.15. **Ритон П АД**, ЕИК: 822106398, с адрес на управление в гр. Панагюрище, ул. Кръстьо Гешанов 30 – член на СД

2.16. **Момина крепост АД**, ЕИК: 104055543, с адрес на управление в гр.Велико Търново, ул. „Магистрална” № 23 – член на СД

2.17. **Сдружение „Алумни Асоциация на специалност МИО”**, Булстат 175861145 – председател на УС

2.18. **Сдружение „Германо-българска индустриално-търговска камара”**, Булстат 131218681 – член на УС

2.19. **Сдружение „Българска Генерична Фармацевтична Асоциация /БГФАРМА/”**, Булстат 130568180, представляващ „Софарма” АД като член на УС

2.20. **Сдружение „Българска търговско-промишлена палата”**, Булстат 000703066

2.21. **Сдружение „Конфедерация на работодателите и индустриалците в България – КРИБ гласът на българския бизнес”**, Булстат 130439965 – председател

2.22. **„Софарма” АД**, регистрирано по ф. д. № 19359/1991 г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Илиенско шосе” № 16 – член на Съвета на директорите, председател

Минко Иванов Минков

1. Притежава пряко/непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание на:

„Арт- козметикс“ ООД, гр. Карлово, ЕИК 825380949.

2. Участва в управителните органи на :

- „Българска роза – Севтополис“ АД, регистрирано по ф.д. № 2803/1995 г. на Старозагорски Окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Казанлък, бул. „23-ти Пехотен шипченски полк“ № 110 – Председател на Съвета на директорите;

- „Минералкомерс“ АД, регистрирано по ф.д. № 1210/1995 г. на Старозагорски Окръжен съд със седалище и адрес на управление: гр. Стара Загора, ул. „Ген. Столетов“ № 23– Председател на Съвета на директорите;

- „Момина крепост“ АД, ЕИК: 104055543, с адрес на управление в гр.Велико Търново, ул. „Магистрална“ № 23, член на СД;

- „Фармаплант“ АД, ЕИК 201837643, гр. Казанлък, член на СД;

- Вета Фарма“ АД, ЕИК 104111084, В.Търново, Председател на СД

3. Участва като неограничено отговорен съдружник – ЕТ „Минком-Минко Минков“.

4. Участвам в управлението като управител – „ММ 98“ ООД – в ликвидация.

Румян Павлов Цонев

▪ Не притежава повече от 25 на сто от капитала на други дружества.

▪ Не участва в управителни и контролни органи на други дружества.

5. Договори по член 240 б през 2010 г. – няма

VI. АНАЛИЗ И РАЗЯСНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО ПРИЛОЖЕНИЕ № 11 ОТ НАРЕДБА № 2 НА КФН

В приложение № 11, което представлява неразделна част от годишния финансов отчет за дейността през 2011 година е представена информация за „Момина крепост“ АД, относно емитираните ценни книжа, правата и ограниченията свързани с този клас акции, както и информация за структурата на капитала, органите за управление и Устава на дружеството.

Информацията представена в Приложение № 11 се основава в голяма степен на Устава на дружеството – последно изменен, допълнен и утвърден от Общото събрание на акционерите на „Момина крепост“ АД на 01.06.2011 г.

За обстоятелствата, неуредени в този Устав се прилагат разпоредбите на българското законодателство. Ако някоя от разпоредбите на Устава стане недействителна поради противоречие със закона, то същата се замества по право от съответната повелителна законова разпоредба.

1. Към 31.12.2011 г. дружеството е с капитал 1691184 лева, изцяло внесен, разделен на 1691184 броя безналични поименни акции с право на глас и с номинал 1 лев всяка от тях.

Всички 1691184 броя акции на Момина крепост АД се търгуват на Българска фондова борса – София АД, в Република България.

Съгласно книгата на акционерите, водена от Централен депозитар АД, към 31.12.2011 г. дружеството има 741 акционери, от които 22 юридически лица. Физическите лица са 719 и притежават 219650 броя акции или 12,99 % от капитала на дружеството, а юридическите лица – 1471534 броя акции или 87,01 % от капитала на дружеството.

Акционери чуждестранни лица – 7 акционера физически лица, които притежават общо 31396 броя акции или 1,86 % от капитала на дружеството.

Акциите на дружеството са само един клас – безналични, поименни с право на глас. Всяка една акция дава на притежателя си право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

Особени права и привилегии по акциите не са предвидени.

2. Прехвърлянето на безналични поименни акции се извършва съобразно изискванията на действащата нормативна уредба. На ръководството не е известно да има ограничение върху

притежаването на акции или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

3. Информацията относно притежаването на 5 на сто или повече от правото на глас в Общото събрание към 31.12.2011 г. е представена в Приложение 11.

4. Няма акционери със специални контролни права.

5. Няма специална системата 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.

6. Няма 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.

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

8. Назначаването и освобождаването на членове на Съвета на директорите се извършва от Общото събрание на акционерите в съответствие с разпоредбите на Търговския закон и Закона за публично предлагане на ценни книжа. За назначаване и освобождаване на членове на Съвета на директорите, решенията се вземат с явно гласуване и обикновено мнозинство от представените акции с право на глас.

Общото събрание на акционерите приема, изменя и допълва Устава на дружеството. За решението по извършване на изменения и допълнения в устава, мнозинството трябва да бъде 2/3 от представените акции с право на глас. Последно Уставът на дружеството е изменен и допълнен с решение на Общото събрание на акционерите от 01.06.2011 г. Актуалният Устав е обявен в Търговския регистър с № 20110614133701.

9. Правомощията на управителните органи са подробно отразени в глава VI и глава VII от Устава на дружеството.

Съгласно чл. 19 от Устава, акционерно дружество Момина крепост АД може да изкупува обратно акции при условията и по реда, предвидени в чл. 187 б от Търговския закон.

10. Няма 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 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.

VII. ИНФОРМАЦИЯ, ОТНОСНО ИЗПЪЛНЕНИЕТО НА ПРОГРАМАТА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ.

Програмата на „Момина крепост” АД за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление е разработена в съответствие с основните принципи за корпоративно управление на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИРС), върху основата на които дружеството се стреми да прилага и утвърждава добрите практики на корпоративно управление във фирмата.

И през 2011 година акцентите бяха поставени върху поддържане на ефективна комуникация с инвестиционната общност и регулаторните органи, защита правата на акционерите, разкриване на информация в т.ч. отчети, данни за дейността, промени в устава, структурата на капитала, управителния орган, информация за провежданите ОСА и всяка друга вътрешна информация, влияеща върху цената на акциите на дружеството, изграждане на по-голямо доверие и прозрачност в отношенията между заинтересованите лица.

Правата на акционерите са защитени.

Има сигурност при регистрацията и прехвърлянето на собствеността. Книгата на акционерите се води от „Централен депозитар” АД, гр. София. Търговията се извършва на регулиран пазар на акции на „Българска фондова борса – София” АД – Неофициален пазар на акции, сегмент А. Поддържат се договори с Централен депозитар – за актуален регистър на акционерната книга; с БФБ за поддържане на регистрирани емисии акции, с КФН за осъществяване на общ финансов надзор, както и със „Сервиз финансови пазари” ЕООД за разпространение на информация, отнасяща се за дружеството към обществеността.

През 2011 г. са проведени две Общи събрания на акционерите: редовно на 01.06.2011 г. и извънредно на 01.09.2011 г., съгласно изискванията на действащото в страната законодателство. Акционерите на дружеството са навременно уведомени относно датата, мястото, дневния ред, участие в Общото събрание и право на глас лично или чрез пълномощник, включително и упълномощаване чрез електронни средства. Те са разполагали с пълния обем информация за материалите по дневния ред и за решенията взети на Общото събрание чрез електронните регистри на Комисията за финансов надзор, Българска фондова борса, продукта X3news на „Сервиз финансови пазари“ ЕООД и интернет страницата на дружеството. От 01.02.2010 г. „Момина крепост“ АД ползва предоставената услуга от „Сервиз финансови пазари“ ЕООД - „Публикуване на изпратената до X3news информация и на сайта www.infostock.bg. По този начин информацията достига до по-широк кръг инвеститори.

Дружеството представя периодичната, в това число годишен и междинни отчети, вътрешната и другата регулирана информация редовно и в законоустановените срокове на КФН, БФБ и обществеността.

Директорът за връзки с инвеститорите организира и осъществява комуникациите по връзки с инвеститорите между дружеството, регулаторния орган, регулирания пазар на ценни книжа, инвестиционната общност и широката общественост. Осъществява се връзка с акционерите по телефона, чрез писма, електронната поща и лично в седалището на дружеството. Поддържат се коректни взаимоотношения и се оказва съдействие при възникнали въпроси и проблеми.

ДВИ отчита дейността си на годишното Общо събрание на акционерите.

Съвета на директорите на „Момина крепост“ АД обезпечават равнопоставеното третиране на всички акционери. Всички акции са един клас и носят еднакви права.

Отчитат се интересите и правата на заинтересованите лица като се търси баланс между интересите на дружеството и неговите акционери и интересите на заинтересованите лица. Спазват се коректни бизнес отношения с търговските партньори, служители, кредитните и застрахователните институции.

Съветът на директорите спазва приложимите закони, грижи се дружеството също да ги спазва на всички нива, извършва контрол и действа с оглед най-добрия интерес на акционерите.

Създадени са условия за ефективно изпълнение на задълженията на одитора на фирмата, както и на одитния комитет.

Одитния комитет отчита дейността си на годишното Общо събрание на акционерите.

Програмата за корпоративно управление на дружеството се изпълнява, ефективна е и способства за постигане целите за добро корпоративно управление на „Момина крепост“ АД.

Годишният доклад за дейността на „Момина крепост“ АД е одобрен от Съвета на директорите на 26.03.2012 г. и подписан от негово име.

Изп. директор :

инж.Р.Цонев

