

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

**КЪМ 30.09.2008 ГОДИНА
НА**

„КОНТИНЕНТАЛ ХОЛДИНГ” АД, ПЕРНИК

ОБЩА ЧАСТ

„Континентал холдинг „ АД, е вписан в Търговския регистър на Пернишкия окръжен съд през 1998 г., когато бившият приватизационен фонд „Континентал” се преобразува в холдингово дружество с наименование „Континентал холдинг” АД. Седалището и адрес на управление на дружеството е: гр.Перник, пл. ”Кракра Пернишки” № 6. Дружеството има едностепенна система на управление – Съвет на директорите с членове : Емил Божинов Иванов, Антоанета Георгиева Стойкова и Екатерина Станимирова Петрова.

Холдинга не извършва собствена стопанска дейност.

Предметът на дейност включва придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества. Към 30.09.2008 г. „Континентал холдинг” АД притежава акции от няколко предприятия, като за едно от тях – „Завод за голямо габаритни машини” АД / ЗГММ/, гр.Перник – това е мажоритарен пакет.

Предмет на дейност на „ЗГММ”, АД, гр.Перник е производството на металорежещи машини. Акционерното дружество произвежда универсални стругове от фамилията „С”: 13/С13МВ, С13МВН, С13С, С13СН, С13МВТ и С13МВТН.

Холдингът не участва в управлението на „ЗГММ” АД, гр.Перник.

„Континентал холдинг” АД не е бил обект на търговско предложение за закупуване на акции и не е бил преобразуван.

Няма обезпечения за свои или чужди задължения за закупуване на акции и не е бил преобразуван.

Акциите, емитирани от холдинговото дружество са регистрирани за търговия на „Българската фондова борса – София” АД от 16.02.2001 г.

Поради контролното участие на „Континентал холдинг” АД в капитала на „ЗГММ” АД, гр.Перник дружеството изготвя самостоятелен и консолидиран междинен и годишен счетоводен отчет.

Анализ на активите :

1. Дълготрайни активи

Холдингът не притежава собствени дълготрайни материални и нематериални активи.

Доколкото основната дейност на „Континентал холдинг“ АД е насочена изключително към структуриране и ефективно управление на инвестиционния портфейл от пакети от акции на различни дружества, то раздел А „Дълготрайни активи“ включва информация единствено за група „Дългосрочни финансови активи“

Дългосрочни финансови активи	2006	2007	2008	Динамика
1. Дялове и участия в т.ч.:				
В дъщерни предприятия	47	47	47	0 %
В смесени предприятия	56	56	56	0 %
В асоциирани предприятия				
В други предприятия				
2. Инвестиционни имоти				
3. Други дългосрочни ценни книжа	20	20	20	0 %
4. Дългосрочни вземания в т.ч.:				
От свързани предприятия				
Търговски заеми				
Други дългосрочни вземания				
Общо за групата	123	123	123	0 %

Инвестиционният портфейл включва дългосрочни инвестиции в размер на 103 хил.лв. и други дългосрочни ценни книжа в размер на 20 хил.лв.

Към 30.09.2008 г. дружеството притежава инвестиции под формата на акции в публични и непублични дружества, които са разпределени както следва :

Дружество	Брой акции	% на участие
1. „ЗГММ“ АД, гр.Перник	56 717	52,50 %
2. В.С. „Дюни“ АД, гр.Созопол	34 645	1,00 %
3. Химремонтстрой АД,	8 976	5,21 %
4. Ветпром АД, гр.Радомир	6 182	4,00 %
Вид на участието в капитала на други дружества	Размер на участието в хил.лв.	
Контролно участие	47	
Значително участие	5	
Малцинствено участие	51	

2. Краткотрайни вземания

ВЗЕМАНИЯ	СТОЙНОСТ ЛЕВА 31.12. 2006 г.	СТОЙНОСТ ЛЕВА 31.12.2007 г.	СТОЙНОСТ ЛЕВА 30.09.2008 г.	Палаж
„Ладимекс-Л” ООД	96 586	76 686	59822	текущи
Лихви „Ладимекс-Л” ООД		5457	5457	текущи

Не съществува риск от влошаване ликвидността на дружеството, защото плащанията са текущи.

3. Парични средства

Парични средства	2007 г. / хил.лв./	2007 г. /хил.лв./	30.09.2008г./ хил.лв./
1. Парични средства в брой	20	9	2
2. Парични средства в безсрочни депозити	9	1	1
3. Блокирани парични средства			
4. Парични еквиваленти			
Общо парични средства	29	10	3
	100%	65%	90%

Анализ на пасивите

Размерът на основния капитал е 453 хил.лв., разпределен в 453 275 броя обикновени, поименни, безналични акции с право на глас и номинал 1 лв.

Размерът на резервите към 30.09.2008 год. е 5 хил. лв., като не са настъпили промени през периода.

Въпреки положените усилия от страна на мениджърите на дружеството финансовия резултат за III-то трим.на 2008 год. е 11 хил.лв. загуба. Това се дължи главно на факта, че „Континентал холдинг” АД не извършва собствена стопанска дейност и дружествата в които има дялово участие не са разпределяли дивидент.

Задължения на дружеството : Към 30.09.2008 г. са в размер на 1 хил., които са текущи.

Анализ на разходите

Разходи по икономически елементи	Стойност 2006 год.	Стойност 2007 год.	Стойност 30.09.2008 г.
1. Разход за материали			
2. Разход за външни услуги	34	16	5
3. Разходи за амортизации			
4. Разходи за възнаграждения	5	6	6
5. Разходи за осигуровки	7	4	
6. Други разходи в т.ч.:			
Обезценка на активи			
провизии			
Обща за групата	46	26	11

Разходите за външни услуги включват: разходи за такси за поддръжка на регистъра на дружеството.

Анализ на приходите

Холдинговото дружество към 30.09.2008 год.не генерира приходи.

ЛИКВИДНОСТ И КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

Показатели за ликвидност	2006 г.	2007 г.	30.09.2008 г.
1. Коеф.обща ликвидност	3,6923	5,8571	-
2.Коеф.текуща ликвидност	3,6923	5,8571	-
3. Коеф.бърза ликвидност	4,8077	6,5714	-
4. Коеф. Абсолютна ликвидност	1,1154	0,7143	-

ЛИКВИДНОСТ

Коефициентът на обща ликвидност, както и цялата група от показатели за ликвидност дават информация за възможностите на предприятието да посреща текущите си задължения. Общата ликвидност е отношение на краткотрайните активи към краткосрочните задължения.

Коефициентът на бърза ликвидност е отношение на краткотрайните активи, коригирани със стойността на материалните запаси към краткотрайните вземания към краткосрочните задължения.

ОПИСАНИ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО

Понятието „риск” традиционно е свързано с несигурността за реализиране на желана или очаквана възвръщаемост на дадена инвестиция, като основно правило е, че по-високата възвръщаемост ще изисква и поемане на по-висок риск. Управлението на риска е един от основните механизми за защита интересите на инвеститорите.

Общи са рисковете, които действат извън дружеството и могат да окажат съществено влияние върху дейността му. Влиянието на тези рискове може да бъде контролно чрез събиране и анализиране на текуща информация и прогнозиране на бъдещото развитие по отделни и общи показатели.

Общите рискове произтичат от макроикономическата среда, политическата обстановка, регионалното развитие и др.Групата от общите рискове включва политически, инфлационен, кредитен, валутен и ликвиден риск.

Може да се каже, че нито един от посочените рискове не влияе съществено върху дейността на „Континетал холдинг” АД, доколкото политическата обстановка в страната е стабилна, присъединяване ни към Европейския съюз ще доближава инфлационните нива до тези на останалите страни-членки., а очакванията са кредитния рейтинг на страната да се повиши.

Специфичните рискове за дейността на дружеството са свързани най-вече с колебанията на капиталовия пазар, структурата на инвестиционния портфейл и икономическото състояние на предприятията включени в него.

Тъй като делът на пазарния риск /ли рискът по покупко-продажба на ценни книжа на регулирания пазар/ в инвестиционния портфейл е твърде малък, то може да се счита, че влиянието му върху дейността на дружеството ще бъде несъществено.

Значително по-голямо е влиянието на риска от инвестициите в акции на дружества в лошо финансово състояние, съответно необходимостта от извършване на допълнителни инвестиции за стабилизирането им.

Рискът на целия портфейл на дружеството се измерва като средна стойност от риска на отделните инвестиции в портфейла, претеглен с относително им тегло.

Въпреки разработените програми за развитие на международните стандарти за добро корпоративно управление в дъщерното дружество, в което холдингът има инвестиции с най-голям относителен дял – Завод за голямо габаритни машини АД, гр. Перник, все още показват недотам задоволителни резултати.

Във връзка с ограничаването на този риск е взето решение от ръководството да се следва стратегия за ефективно управление на инвестиционния портфейл, разработване на програми за всяко от предприятията и съгласуване с другите собственици на акции, при влошаване на икономическото състояние на предприятието от портфейла / въпреки и независимо от усилията на холдинговото дружество/ ще се прилага санираща стратегия ли продажба на акциите на съответното предприятие.

Основната част от дейността на холдинга през следващата финансова година ще включва както и досега да подпомага дъщерното дружество при разработване на нови производства и разрастване на международните пазари.

През 2008 година дружеството разработи и прие програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление. Програмата отразява политиката на управителния орган на Дружеството за гарантиране възможността на акционерите да упражняват своите основни права, съгласно нормативната уредба на Устава на Дружеството, както и същите да бъдат надлежно информирани за текущото състояние на дружеството и съществените промени в дейността.

Целите, които се поставиха в Програмата са постигнати през 2008 година, а именно:

Подпомагана е комуникацията с акционерите на дружеството, както и е повишено нивото на информационна обезпеченост на настоящите и потенциални инвеститори. Дружеството е представяло в законоустановените срокове периодични финансови отчети и информация за текущото правно-икономическо състояние. При възникване на съществени обстоятелства регулирания пазар на ценни книжа и Комисията за финансов надзор са уведомявани. Чрез представянето на информацията по електронен път, същата е ставала известна на широк кръг от лица. Същата информация е била налична и в самото дружество поради факта, че голяма част от акционерите на дружеството се намират на територията на гр.Перник и не разполагат с възможност за достъп да Интернет. Всички тези условия са предпоставка за навременното достигане на информация до инвеститорите.

През изтеклия период са налице следните обстоятелства, касаещи достоверно разкриване на информация:

Не са правени промени в устава на дружеството.

Не са правени предложения и не са взимани решения за преобразуване и реструктуриране на дружеството.

Няма откриване на производство по ликвидация и всички съществени етапи, свързани с производството на дейността на дъщерното дружество. Производство по несъстоятелност не е правено на „Континентал холдинг“ АД и на неговото дъщерно дружество.

Не са извършвани сделки от членовете на СД в резултат на които, дружеството придобива, прехвърля, получава или предоставя за ползване, или като обезпечение под каквато и да форма дълготрайни активи.

Дружеството няма решение за сключване, прекратяване и разваляне на договор за съвместно предприятие.

Няма решение на комисията за отписване на дружеството от регистъра за публичните дружества по чл.30, ал.1, т. 2 от закона на комисията за финансов надзор.

Няма промяна на одитора на дружеството.

„Континентал холдинг“ АД **не** извършва самостоятелна стопанска дейност. През изтеклия период дружеството не е получавало дивидент от дъщерното дружество. Към 30.09.2008 год. финансовия резултат на дружеството е в размер на 11 хил. лева загуба.

Непредвидимо или **непреодолимо** обстоятелство от извънреден характер вследствие на което дружеството, или неговото дъщерно е претърпяло щети, възлизащи на три или повече процента от нетните активи на дружествата – няма.

Публикуване на модифициран одиторски доклад няма.

Няма решение на общото събрание за размер и разпределение на дивидент, поради не извършване на самостоятелна стопанска дейност на дружеството и не отчитане на дивидент от страна на дружествата, в които холдинга има участие.

Не е възникнало задължение или увеличение на такова, което да е съществено за дружеството.

Няма възникнало вземане, което да е съществено за дружеството.

Не са възникнали ликвидни проблеми и не са вземани мерки за финансово подпомагане, както и не е правена процедура по откриване на ликвидация.

Размерът на акционния капитал възлиза на 253 хил. лева и през периода не е променян. Това са обикновени, безналични акции с право на глас и номинал 1 лв., не е осъществявано намаление или увеличение на основния капитал, като не е вземано решение на общо събрание за увеличение на същия. Не са издавани привилегирани акции. Размерът на общите резерви възлиза 5 хил. лева. Дружеството има инвестиционни бонове в размер на 20 хил. лв., с които е участвало в търгове, но не е спечелило. Размерът на непокритата загуба от минали години 257 хил. лв. За текущия период загубата е в размер на 11 хил. лева.

Не са водени преговори за придобиване на дружеството.

Няма сключени или изпълнени съществени договори, които не са във връзка с обичайната дейност на дружеството.

Управителния органа няма становище във връзка с отправено търговско предложение, поради липса на такова.

Прекратявани или съществено намалявани взаимоотношения с клиенти, които формират 10 % от приходите на дружеството през последните три години. – Да на дъщерното дружество поради кризата в Близкия изток.

Поради не извършване на самостоятелна стопанска дейност не са въведени нови продукти и разработки на пазара.

Няма големи поръчки през последните три години на дружеството.

Няма развитие или промяна на обема на поръчките и използването на производствените мощности.

Няма покупка на патенти.

Няма получен, временно преустановен или отнет лиценз.

През периода не са образувани или прекратени съдебни или арбитражни дела, отнасящи се до дружеството или неговото дъщерно, с цена на иска най.малко 10 на сто от нетните активи на дружеството.

През периода членовете на СД не са получавали възнаграждение.

Допълнителна информация относно публичното дружество :

- Ограничения върху прехвърлянето на ценни книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер ,не са правени;
- Няма данни за акционери със специални контролни права;
- Няма договори на дружеството, които пораждаат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търговско предлагане;
- Няма сключени споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения и прехвърлянето на акции или правото на глас;
- Няма ограничения върху правата на глас, които ограничения върху правото на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи,при които със сътрудничеството на дружеството финансови права, свързани с акциите, са отделени от притежаваните акции;
- Няма изградена система за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът се упражнява от тях;
- Правомощията на управителните органи са регламентирани в устава на дружеството. Управителният орган има право да : да подготвя въпросите, които са от компетентност на Общото събрание, да организира и осигурява изпълнението на приетите от общото събрание решения, да изгражда вътрешното устройство на дружеството, да определя производствената и организационна структура, да определя задачите и функциите на отделните звена, реда за назначаване и освобождаване на персонала, да планира и координира цялата дейност на дружеството, да проверява изпълнението на поставените задачи, да взема решения за откриване и закриване на клонове, за участие на дружеството като форма на инвестиране на капитал, за финансиране на търговски дружества в които холдинговото дружество участва;

За да защити интересите на акционерите СД на „Континентал холдинг” АД, поставя акцент на своята работа върху отчитане на ситуационните различия и се стреми да действа превантивно, като гледа в бъдещето и се подготвя за новите реалности.

Наличието на регулирани пазари на ценни книжа – официален пазар на фондовата борса и неофициален пазар на ценни книжа, който дава възможност всички сделки с акциите на „Континентал холдинг” АД да се осъществяват в условията на прозрачност и своевременно разкриване на информация.

На 30.06.2008 год. бе насрочено общо събрание на акционерите при следния дневен ред:

1. Приемане отчета на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2007 година; проект за решение: ОС приема отчета на СД за дейността на дружеството през 2007 година.
2. Одобряване на годишния счетоводен отчет за 2007 год. и доклада на експерт счетоводителя; проект за решение: ОС одобрява годишния отчет и доклада на експерт счетоводителя.
3. Освобождаване от отговорност членовете на СД за дейността им през 2007 год.; проект за решение: ОС освобождава от отговорност членовете на СД за дейността им през 2007 година.
4. Избор на дипломиран експерт счетоводител за 2008 год.; проект за решение: ОС избира експерт счетоводител за 2008 г. съгласно предложението.
5. Разни.

Поради липса на кворум събранието не бе проведено и съгл.чл.277 от ТЗ то ще се проведе на 14.07.2008 година при същия дневен ред. То бе проведено на последната дата. Промени в управлението не бяха гласувани.

Предвид гореизложеното мениджърският екип на дружеството счита, че е създал предпоставки за достатъчна прозрачност във взаимоотношенията си и акционерите. Структурата на управителния орган на дружеството през III-то трим. на 2008 год. гарантират оперативност и гъвкавост при вземането на решения относно краткосрочното и дългосрочно развитие на дружеството. СД при всяко свое заседание разглежда всички въпроси, които са от съществено значение за дейността на дружеството, възлага тяхното изпълнение на ръководните служители.

Директорът за връзки и инвеститорите следи изпълнението и спазването на Програмата за добро корпоративно управление и при наличие на нарушения има задължението да докладва на Общото събрание на акционерите.

Съвет на директорите:

1.....
2.....
3.....



ДЕКЛАРАЦИЯ

По чл.100,ал.4,т.3 от ЗППЦК

Долуподписаните Емил Божинов Иванов – Изпълнителен директор и Катя Василева Павлова – гл.счетоводител, в качеството си на лица отговорни за изготвянето на настоящия комплект финансови отчети, съгласно приложимите счетоводни

стандарт и междинния доклад, декларираме: че при изготвянето им сме положили грижа и доколкото ни е известно те отразяват вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата /загуба/ на емитента, а както и междинния доклад за дейността съдържа достоверен преглед на исканата информация.

Декларатори:

1.

2.



ДЕКЛАРАЦИЯ

По чл.100,ал.4, т.3 от ЗППЦК

Долуподписаните, Антоанета Георгиева Стойкова и Екатерина Станимирова Петрова, в качеството си на членове на Съвета на директорите на „Континентал холдинг” АД , декларираме: че до колкото ни е известно, настоящия комплект финансови отчети, съставени съгласно приложими счетоводни стандарти, отразяват вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата/загуба/ на емитента и междинния доклад за дейността съдържа достоверен преглед на исканата информация.

Декларатори:

1.

2.

