



СВ.СВ.КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА ХОЛДИНГ АД

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ВТОРО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2009 година

1. Данни за членовете на управителните и контролните органи, прокуристите, консултантите и одиторите на емитента.

1.1. Управителни и контролни органи

Свети Свети Константин и Елена холдинг е акционерно дружество с двустепенна система на управление.

Надзорен съвет, състоящ се от следните членове:

- 1.1.1.1. **Таня Петкова Парушева** - ЕГН 7503265853, пост.адрес: гр.Сливен, ул.Алтънлъ Стоян Войвода №23 длъжност - председател на Надзорния Съвет
- 1.1.1.2. **Николай Божидаров Николаев** - ЕГН 4908281028, пост.адрес: гр. Варна, ж.к. Чайка , бл. 18 ,вх.В ,ап.45 длъжност - заместник-председател на Надзорния Съвет
- 1.1.1.3. **Красимир Стефанов Ботушаров** - ЕГН 6002233506, пост.адрес: гр.Варна, местност Свети Никола № 150 длъжност - член на Надзорен Съвет.

Управителен съвет, състоящ се от следните членове:

- 1.1.1.4. **Илко Колев Запрянов** - ЕГН 4603136807, пост.адрес: гр.Варна, ул. Оборище 36, ап.72, председател, длъжност-търговски директор
- 1.1.1.5. **Николай Лептеров Николов** - ЕГН 4611121106, пост.адрес: гр.Варна, ж.к Бриз Юг 1 59, вх.С, ет.2, ап.11, заместник председател, длъжност- административен директор.
- 1.1.1.6. **Елена Косева Желязкова** - ЕГН 7607245838 пост.адрес: гр.Сливен ж.к-с Дружба, бл.29, вх.А, ап.34, член, длъжност-изпълнителен директор

Дружеството се представлява от Елена Косева Желязкова в качеството на изпълнителен директор .

Управителният орган на Св.Св.Константин и Елена холдинг АД не е упълномощавал прокурист или друг търговски пълномощник.

1.2. Основни банки, инвестиционни посредници и правни консултанти, с които емитента има трайни отношения

Основна банка, обслужваща операциите на Св.Св.Константин и Елена холдинг АД, е Централна кооперативна банка АД със седалище гр. София и адрес на управление: ул. Г. С. Раковски № 103.

Св. Св. Константин и Елена холдинг АД се намира в трайни отношения със следните инвестиционни посредници:

- Реал Финанс АД, със седалище гр. Варна и адрес на управление :гр.Варна, ул. Цар Симеон I № 31
- Централна кооперативна банка АД със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. Г.С.Раковски № 103

Правното обслужване на дружеството се осъществява от Бизнес Лега ДЗЗД, със седалище и адрес на управление: гр. Варна, ул. Генерал Колев № 14, вх.Б, ет.1.

1.3. Одитори на емитента

Регистриран одитор на Св.Св.Константин и Елена холдинг АД за финансовата 2008 година, както и за предходните години е:

Дружество за одит и консултации ООД - гр.София, седалище и адрес на управление: гр.София 1606, ул.Лайош Кошут №33, с управител Стефка Илиева.

2. Информация за емитента

2.1. Данни за емитента

Дружеството е регистрирано с решение на Варненски окръжен съд /ВОС/ от 02.10.1991год. по ф.д.№ 7291/1991год. с наименование Дружба ЕАД. Правоприемник е на ДФ Дружба, вписана в регистъра на ВОС по ф.д.№ 1143/1990год. Преименувано е в Св.Св.Константин и Елена ЕАД с решение от 11.01.1993год. по ф.д.№ 7291/1991год. на Варненски окръжен съд. С решение на ВОС от 08.07.1997год. е преобразувано от Еднолично акционерно дружество в Акционерно дружество. Основание за това е продажбата на част от акциите на фирмата по програмата за приватизация чрез инвестиционни бонове, приета с Решение на НС от 19.12.1995год. С решение на ВОС от 30.04.2004 година е вписана промяна, като в наименованието на дружеството е добавено " холдинг ".



3. Основна информация

3.1.1. Номер на партида на вписване в Търговския регистър, код по БУЛСТАТ и рег.№ по ЗДДС

Св.Св.Константин и Елена холдинг АД е вписано в регистъра на търговските дружества при ВОС по ф.д.№ 7291/1991 година.

Дружеството е вписано в Търговския регистър на 06.03.2008 година със следната идентификация:

ЕИК по БУЛСТАТ 813194292
Св.Св.Константин и Елена холдинг АД
7291/1991 310
рег.№ по ЗДДС: BG813194292

3.1.2. Дата на учредяване и срок на съществуване

Св.Св.Константин и Елена холдинг АД е вписано в регистъра на търговските дружества съгласно съдебно решение от 11.01.1993 год. на Варненски окръжен съд. Съществуването на дружеството не е ограничено със срок.

3.1.3. Държава, в която емитентът е учреден, седалище, адрес на управление, телефон /телефакс/, електронен адрес

Р.България, гр.Варна 9006
к.к. Св.Св. Константин и Елена -
административна сграда
тел. 052/ 383 940; тел/ факс 052/ 361 293
e-mail: s.yoncheva@stconstantine.bg
<http://www.stconstantine.bg/>

3.2. Систематизирана финансова информация

Систематизираната финансова информация за периода 2008- 2009 г. е представена в таблица 1.

Таблица 1 Систематизирана финансова информация в хил.лева

ПОКАЗАТЕЛ	2009 година	2008 година
Приходи от дейността	2 680	1 641
Общо приходи	3 096	2 623
Нетна печалба от дейността	410	409
Сума на активите	70 020	65 363
Акционерен капитал	2 310	2 310
Брой акции	2 309 561	2 309 561

3.2.1. Данни за важни събития в развитието на емитента за последната финансова година

През текущия отчетен период се наблюдава ръст на приходите от продажба на строителна продукция. По-малкия размер на приходите от хотелиерство е следствие на отдаването под наем за пръв път през 2009 година на два от хотелите собственост на дружеството, като това води до нарастване на приходите от наеми. Съществени промени във вида и относителния дял на реализираните от дружеството останали приходи в сравнение с предходния отчетен период не се наблюдават.

Систематизираната финансова информация за текущ и предходен отчетен период е представена в таблица 2.

Таблица 2 Систематизирана финансова информация в хил.лева

Приходи	30 юни 2009 год.		30 юни 2008 год.	
	Стойност	Относителен дял %	Стойност	Относителен дял %
Приходи от строителство	1 402	52%	522	32%
Приходи от наеми	559	21%	305	19%
Предост. и обслужване на инфраструктурата	314	12%	303	18%
Хотелиерство	214	8%	455	28%
Други приходи	191	7%	56	3%
Общо приходи	2 680	100%	1641	100%

- Строителство

Към датата на изготвяне на финансовия отчет за второто тримесечие на 2009 г., дружеството се намира пред въвеждане в експлоатация на луксозни жилищни сгради в комплексите от затворен тип „Есенсия“ и „Хармония“. През м. юни 2009 г. е издадено удостоверение за въвеждане в експлоатация на присъединително водопроводно отклонение за жилищен комплекс „Есенсия“, а Констативен акт за установяване годността за приемане на строежи (образец 15) е издаден за обекти както следва:

- жилищна сграда в жилищен комплекс „Есенсия“ (бл.2) с подземни гаражи и рампа на бл.1 и бл.2;
- жилищна сграда в жилищен комплекс „Есенсия“ (бл.3);
- жилищна сграда в жилищен комплекс „Хармония“ (бл.2).

Жилищните комплекси са построени на собствени терени в к.к. Св. Св. Константин и Елена. За значителна част от готовата строителна продукция, са сключени договори за продажба.

При строителството на новите обекти, в това число хотелска, търговска база и жилищни сгради, дружеството полага постоянни грижи за опазване и обогатяване на зелените площи и целия парк в курортния комплекс.

- хотелиерство

Предоставянето на услугите е в собствени хотели и наета хотелска база. Самостоятелно и чрез дъщерните си дружества, Св. Св. Константин и Елена холдинг АД експлоатира близо 2 000 легла 906 от които са категория четири звезди, а останалите - в реновираните през 2007 и 2008 година три и двузвездни хотели. Четиризвездните хотелски комплекси Астера - на първа линия в к.к. Златни пясъци и Азалия - на първа линия в к.к. Св.Св.Конст.и Елена, поставиха началото на веригата А-хотели /запазена марка за хотелите на дружеството - майка и дъщерните дружества/.

- инвестиционни имоти

Дружеството продължава да развива дейността по отдаване на собствено недвижимо имущество под наем.

- други дейности



○ инфраструктура

Приоритет в инвестиционната програма на Св. Св. Константин и Елена холдинг АД е разширяването и обновяването на инфраструктурните съоръжения, собственост на дружеството и цялостната инфра-структура на едноименния курортен комплекс, в посока опазване на околната среда. Като публично-частно партньорство стартира и продължава изграждането на системата от помпени станции и канализационен колектор на територията на к. к. Св. Св. Константин и Елена.

○ концесиониране

През 2009 година дружеството участва в процедура и бе определено за концесионер за нов 10 годишен период за четири морски плажа на територията на к.к. Св. Св. Константин и Елена.

○ мениджмънт в жилищни комплекси

През отчетния период През м. юни 2009 г. е издаден Констативен акт за установяване годността за приемане на строежи (образец 15) за инфраструктурно съоръжение - външен басейн в жилищен комплекс „Есенсия“, както и са направени инвестиции по изграждане на вътрешната инфраструктурата.

3.3 Информация за дъщерните дружества

3.3.1 Преглед на направените инвестиции

През разглеждания период, от дружеството не са правени инвестиции в чужбина. Св. Св. Константин и Елена холдинг АД инвестира в страната чрез създаването на дъщерните дружества, а на по-късен етап и с увеличаване на техния основен капитал.

Акционерното дружество-майка е инвестирало в капитала на дъщерните си дружества сума в размер 5693 х.лв. разпределена съответно като основен капитал на следните дружества:

• Гранат ЕООД	3 100 х.лв.
• Янтар ЕООД	2 050 х.лв.
• Българският Голф Съсайъти ЕООД	5 х.лв.
• Аладжио ЕАД	500 х.лв.
• Тиона ЕООД	5 х.лв.
• Консорциум Марина Балчик АД	33 х.лв.

3.4. Преглед на дейността

3.4.1. Предмет на дейност и преглед на дейността

Регистрираният предмет на дейност на Св. Св. Константин и Елена холдинг АД е: хотелиерство, ресторантьорство; външно - икономическа дейност; продажбата на стоки от внос и местно производство; организиране и провеждане на музикално - артистична дейност; организиране на екскурзии в страната и чужбина; предоставяне на транспортни, информационни, комунално - битови, рекламни, спортни, анимационни, културни и други допълнителни услуги, свързани с международния и вътрешния туризъм; туроператорска и туристическа агентска дейност, след издаване на съответен лиценз. Придобиване, управление и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; Придобиване, оценка и продажба на патенти, на дружества, в които дружеството участва; финансиране на дружества в които дружеството участва.

Една от дейностите е стопанисване общата инфраструктура в курортния комплекс. Св. Св. Константин и Елена холдинг АД притежава алеите и инфраструктурните съоръжения, поддържа трафопостовите и алейното осветление и е концесионер на морските плажове на територията на курортния комплекс. Дружеството инвестира значителен размер собствени средства в изграждането на нови енергопреносни съоръжения, цялостна реконструкция или частично обновяване на съществуващите, изграждане на прилежащата инфраструктура на новопостроените жилищни комплекси и други допълнителни дейности по поддържане общата инфраструктура в курортния комплекс.

Най-новата дейност развивана от Св. Св. Константин и Елена холдинг АД е Мениджмънт в жилищни комплекси. Тази дейност включва изграждане и стопанисването на инфраструктурни съоръжения, управлението и поддръжката на общи части в новопостроените жилищни комплекси „Есенсия“ и „Хармония“.

3.5. Данни за дъщерните дружества на емитента

Данни за дъщерните дружества и съответните дялови участия на емитента са представени в **Таблица 3**.



№	Наименование	Седалище и адрес на управление	Дан.№, БУЛСТАТ; Данни за управляващите органи	Дялово участие на емитента
1	ЯНТАР ЕООД	к.к. Св.Св.Константин и Елена -адм.сграда	БУЛСТАТ 103828979 Управител: Николай Александров	100%
2	ГРАНАТ ЕООД	к.к. Св.Св.Константин и Елена -адм.сграда	БУЛСТАТ 103828987 Управител: Лиляна Попова	100%
3	БЪЛГЕРИЪН ГОЛЪ СЪСАЙЪТИ ЕООД	к.к. Св.Св.Константин и Елена -адм.сграда	БУЛСТАТ 103825592 Управител: Росен Бонев	100%
4	АЛАДЖИО ЕАД	к.к. Св.Св.Константин и Елена - адм.сграда	БУЛСТАТ 103872649 Управители:Таня Парушева Нели Александрова	100%
5	ТИОНА ЕООД	к.к. Св.Св.Константин и Елена -адм.сграда	БУЛСТАТ 103859044 Управител:Десеслава Кижева	100%
6	КОНСОРЦИУМ МАРИНА-БАЛЧИК АД	к.к. Св.Св.Константин и Елена - адм.сграда	Булстат: 148034814 Изп.директори: Николай Николаев Желю Бурилков	65%

В предмета на дейност на дъщерните дружества са включени: строителни, строително-ремонтни и проектантски услуги; хотелиерство и ресторантьорство /след получаване на категоризация/; покупка, строеж или обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба или отдаване под наем; посреднически услуги при покупко-продажба, замяна и отдаване под наем на недвижими имоти; покупка на стоки или други вещи с цел продажба в първоначален, преработен или обработен вид; производство и търговия с горива, гориво-смазочни материали и всякакви петролни продукти; търговско представителство и посредничество; комисионни, спедиционни и превозни сделки и услуги; хотелиерски, туристически, рекламни, информационни, програмни и импресарски услуги; ремонт на електро и водопроводни инсталации; поддържане и ремонт на битова техника, уреди, аудиовизуални уреди, ремонт на музикални инструменти; отдаване на видеокасети под наем; ремонт на компютри, компютърна и друга електронна офис техника /копирни апарати, факсапарати, принтери, климатици/ и други дейности, организиране и провеждане на разрешените от закона хазартни игри, експлоатация на игрална зала, игрално казино и други/ след получаване на разрешение от държавната Комисия по хазарта/в това число организиране на хазартни игри с игрални автомати и други

подобни съоръжения в игрални зали, игри за игрални маси и игрални автомати в казино, залагания върху резултати от спортни състезания и случайни събития, помощни и спомагателни дейности във връзка с тях, изграждане и експлоатация на голф игрища, управление на пристанища, строителство, модернизирание, разширяване и ползване на пристанища, строителство и обзавеждане на недвижими имоти, придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества и други

3.6. Имущество, производствени единици и оборудване

През разглеждания период се наблюдава ръст на дълготрайните материални активи на дружеството в следствие на новопридобити имоти (земи), увеличение стойност на сграда чрез извършен основен ремонт както и в следствие на ивествии в изграждане на инфраструктурни съоръжения в жилищни комплекси от затворен тип. Информация за стойността и структурата на дълготрайните материални активи по периоди е представена в таблица 3.

Таблица 4. Балансова стойност на ДМА в употреба на Св.Св.Константин и Елена холдинг АД в хил. лева

Показател	30 юни 2009г.	31 дек. 2008г.
ДМА в т.ч.	15 682	14 657
Земи	9 754	9 605
Сгради и конструкции	1 907	2 461
Съоръжения Машини и оборудване	1074	1493
Транспортни средства	37	53
Стопански инвентар и други	239	237
Разходи за придобиване на ДМА	1 380	808

През текущия отчетен период е извършено класифициране на собствени стопански обекти, отдадени под наем, като инвестиционни имоти след сключване на договори за наем. В резултат на това техният размер бележи увеличение в сравнение с предходния период от 4 213 хил. лева към края на 2008 до 5 379 хил. лева в края на текущия отчетен период.



4. Резултати от дейността, финансово състояние и перспективи

4.1 Ликвидност и капиталови ресурси

Св. Св. Константин и Елена холдинг АД е дружество, чиито приходи и постъпления са надлежно планирани и осигуряват нормалното функциониране на всички стопански дейности. За реализиране на своите инвестиционни намерения и поддържане на добра ликвидност дружеството прибегва до използване и на привлечен ресурс.

Полученият през 2007 година банков кредит / овърдрафт / в размер на 1 млн. евро за срок от 1 година, през 2008 година бе предоговорен до 19.10.2010 година. Редовната годишна лихва по този кредит е в размер на валидния базов лихвен процент + 4,5 %.

При условията на подписан втори договор за банков кредит /овърдрафт /с ЦКБ АД от 11.02.2008 година, към края на отчетното тримесечие от дружеството са усвоени 1,8 млн.евро. Срок на договора до 11.02.2010 година. Редовната годишна лихва е в размер на валидния базов лихвен процент + 4,5 %.

Показателни за степента на ликвидност на дружеството са посочените коефициенти за обща и абсолютна ликвидност .

Таблица 5. Коефициенти за обща и абсолютна ликвидност на Св.Св. Константин и Елена холдинг АД

ПОКАЗАТЕЛ	2009	2008
Коеф. на обща ликвидност	0.805	1,166
Коеф.на абсолютна ликвидност	0.022	0,032

Икономическият смисъл на посочените коефициенти за ликвидност е да се определи степента, в която дружеството е в състояние да посреща и обслужва краткосрочните си задължения.

При определянето на ликвидността се вземат под внимание само краткотрайните (текущи) активи на дружеството, тъй като се приема, че бързата реализация на дълготрайните му активи ще бъде съпроводена със значителни загуби и поради това, те не са подходящи за покриване на текущите плащания на дружеството.

Коефициентът на обща ликвидност е съпоставка между текущите активи и текущите пасиви на дружеството и показва в каква степен бързоликвидните средства могат да покрият текущите плащания. Нормалните стойности на този коефициент са около 1 и от



анализа на данните се заключава, че Св. Св. Константин и Елена холдинг АД във всеки момент е във възможност да покрие текущите си задължения.

Коефициентът за абсолютна ликвидност е съпоставка между наличните парични средства и текущите пасиви на дружеството. Същият показва в каква степен могат да се покрият плащанията към трети лица, без да е необходимо да се извършват разходи по превръщането на активи на дружествата в ликвидни средства /такива разходи са налице и при краткотрайните, а не само при дълготрайните активи, но са значително по-малки/.

4.1.2 Структура и обем на собствения капитал

Таблица 6. Структура и обем на собствения капитал на Св. Св. Константин и Елена холдинг АД

Собствен капитал	30 юни 2009г.	31 декември 2008г.
Общо собствен капитал	21 327	20 917
Основен акционерен капитал	2 310	2 310
Преоценъчен резерв	1 156	1 156
Резерви	5 997	5 997
Натрупани печалби	11 864	11 454

Регистрираният акционерен капитал на Св. Св. Константин и Елена холдинг АД е 2 310 хил.лв., разпределен в 2 309 561 броя акции с номинална стойност 1 (един) лев всяка от тях. Акциите на дружеството се търгуват на неофициален пазар на ценни книжа в Р. България - Българска фондова борса - София АД. Резервите се състоят от законов резерв по реда на Търговския закон, формиран от заделяне на процент от печалбата съгласно Устава и решение на ОСА на дружеството и други резерви. Преоценъчният резерв е в резултат от преценка на инвестиционни имоти. Натрупаните печалби включват неразпределена печалба от минали отчетни периоди и текущата печалба или за отчетния период.

4.2. Основни тенденции

Тенденциите в осъществяване оперативната стопанска дейност на дружеството през настоящата 2009 година отразяват оформилата се вече структура на приходите. Не се очакват съществени различия в сравнение с предходния отчетен период.

Дружеството продължава поэтапното изграждане на жилищните комплекси от затворен тип на собствени терени на територията на курортния комплекс. След наблюдаваното понижение



в динамиката на пазара на недвижими имоти през 2008 година, се очаква през 2009 година размерът на приходите от продажби в този сегмент да се стабилизира.

Нарастващи в последните години са постъпления от предоставяне на хотелиерски услуги. Поради факта на преминаване на обекти от бизнес сегмент „хотелиерство“ към бизнес сегмент „отдаване под наем на инвестиционни имоти“ ще се наблюдава известно дислоциране на приходите при запазване или повишение на общата стойност за двата сегмента.

Реновираната собствена и наета тризвездна хотелска база води до повишаване интереса на туроператори и индивидуални туристи към предоставяните хотелиерски услуги и очаквано увеличение обема на приходите от тази дейност през настоящата и следващата финансови години. За пръв път през настоящия летен туристически сезон в хотел „Глория“ се предлага пакетна услуга от тип „ол инклузив“, което допринася за разнообразяване на предлагането в този сегмент.

Гарантираните приходи от експлоатацията на инвестиционните имоти на дружеството, приходите от концесионната дейност и други стопански дейности, осигуряват относителна стабилност на голяма част от приходите и по този начин минимизират риска от загуби вследствие неблагоприятна конюнктура на туристическия пазар или пазара на недвижими имоти през годината. С осъществяване възприетата икономическа политика, управителните органи на Св.Св.Константин и Елена холдинг АД ще поддържат постигнатото стабилизирано равнище на приходите.

Предвижда се и през 2009 година, значителна част от средствата по реализация на луксозните апартаменти в жилищните комплекси да се инвестират в инфраструктурни проекти и строителство на нови жилища и хотели. Реализацията на тази мащабна инвестиционна програма би довело до съществено преструктуриране активите на дружеството.

4.3. Финансова информация

Финансовите отчети на дружеството заедно с одиторските доклади са представени на Комисията за финансов надзор и Българска Фондова Борса - София АД в срок в изпълнение разпоредбите на ЗТППЦК .



Финансовите отчети могат да бъдат разгледани в информационния център на КФН в гр. София, ул. Шар планина № 33 и в сградата на БФБ в гр. София, улица Три уши №10.

Същите са достъпни и в електронна форма на интернет страниците на посочените институции :

Комисия за финансов надзор: www.fsc.bg

Българска Фондова Борса АД: www.bse-sofia.bg

Комплектът финансови отчети и докладите за дейността на дружеството /годишни и за междинните тримесечия/ са на разположение на акционерите и потенциалните инвеститори в административната сграда, к. к. Св. Св. Константин и Елена, град Варна. Същите са достъпни в електронен вид на електронната страница на дружеството на адрес: www.stconstantine.bg

4.3.1 Финансови показатели на дружеството - емитент за текущ и предходен отчетен период

№	ПОКАЗАТЕЛИ	2009 год.	2008 год.
1	Финансов резултат	410	409
2	Приходи от продажби и услуги	2 680	1 641
3	Собствен капитал	21 327	20 917
4	Пасиви (привлечени средства)	48 693	44 446
5	Обща сума на активи	70 020	65 363
8	Приходи	2 680	1 641
9	Разходи	2 253	1 663
10	Краткотрайни активи	18 088	22 400
11	Краткосрочни задължения	22 470	19 216
12	Краткосрочни вземания	14 582	19 622
13	Краткосрочни финансови активи	0	0
14	Парични средства	492	614
	РЕНТАБИЛНОСТ		
15	Коефициент на рентабилност на приходите от продажби (1/2)	0.153	0.249
16	Коефициент на рентабилност на собствения капитал (1/3)	0.019	0.020
17	Коефициент на рентабилност на пасивите (1/4)	0.008	0.009
18	Коефициент на капитализация на активите (1/5)	0.006	0.006
	ЕФЕКТИВНОСТ		
19	Коефициент на ефективност на разходите (8/9)	1.190	0.987
20	Коефициент на ефективност на приходите (9/8)	0.841	1.013
	ЛИКВИДНОСТ		
21	Коефициент на обща ликвидност (10/11)	0.805	1.166
22	Коефициент на бърза ликвидност (12+13+14/11)	0.671	1.053
23	Коефициент на незабавна ликвидност (13+14/11)	0.022	0.032
24	Коефициент на абсолютна ликвидност (14/11)	0.022	0.032



ФИНАНСОВА АВТОНОМНОСТ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ			
25	Коефициент на финансова автономност (3/4)	0.438	0.471
26	Коефициент на задлъжнялост (4/3)	2.283	2.125

5. Акционерен капитал и участия

5.1. Информация за акционерния капитал

Информация за акционерния капитал към датата на последния баланс, включен във финансовия отчет.

Първоначално дружеството е регистрирано като Еднолично акционерно дружество, собственост на държавата. С решение на Варненския окръжен съд от 08.07.1997 година, дружеството е преобразувано от Еднолично акционерно дружество в Акционерно дружество. В последствие част от акциите на дружеството са придобити от физически и юридически лица, чрез проведените търгове от масовата приватизация. След продажбата на 72 % от мажоритарния дял на Министерство на икономиката, на 16.01.2003 година Св. Св. Константин и Елена АД престава да бъде дружество с преобладаващо държавно участие.

Към 30 юни 2009 година, основният капитал на Св. Св. Константин и Елена холдинг АД е в размер 2 309 561 лева, разпределен в 2 309 561 поименни, безналични, обикновени акции с право на глас.

Стойността на всички емитирани акции е напълно изплатена.

Св. Св. Константин и Елена холдинг АД не притежава свои собствени акции, нито някое от дъщерните му дружества притежава такива. Всички емитирани акции на дружеството са в обръщение. Дружеството е емитирало само един клас акции - обикновени, безналични, поименни, като всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял. Дружеството не е емитирало привилегировани акции. През разглеждания период не е осъществявана процедура за намаляване на капитала на Св. Св. Константин и Елена холдинг АД.

5.2. Дългосрочни участия

Информация относно дружествата, в които емитентът има дългосрочно участие, балансовата стойност на което възлиза над 10 на сто от основния му капитал, както и всяко друго участие, което може да се отрази значително на оценката на активите и пасивите на емитента, на неговото финансово състояние или печалбата и загубата.

Св. Св. Константин и Елена холдинг АД има дългосрочно участие във всички свои дъщерни дружества. Размерът на участието в



капитала на всяко от дружествата е посочен в таблица 3. Дългосрочното участие в асоциираното дружество Парк Билд ООД е в размер на 4 122 600 лева, представляващи 50% от неговия капитал, в Глория турс АД е в размер на 56 909 лева, представляващи 25 % от неговия капитал.

6. Информация относно Програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление

Програмата за добро корпоративно управление на Св. Св. Константин и Елена холдинг АД регламентира политиките и практиките, към които се придържа Управителният съвет на дружеството, за да гарантира възможността на акционерите да упражняват своите права като собственици.

Програмата за добро корпоративно управление се изготвя и актуализира, за да се превърне в действащ механизъм, съобразен със спецификата в дейността на акционерното дружество.

Основни принципи, на които е изградена програмата са:

- Защита правата на акционерите и облигационерите на дружеството;
- Равнопоставеност на всички акционери и облигационери;
- Отчитане правата и интересите на контрагентите, служителите и обществеността;
- Спазване на приложимия закон, контрол на управлението и действия за гарантиране най-добрия финансов интерес за акционерите на дружеството;

Програмата за добро корпоративно управление на Св. Св. Константин и Елена холдинг АД и нейното изпълнение цели създаване на ефективни, прозрачни и честни взаимоотношения между акционерите и УС, повишаване доверието на акционерите и потенциалните инвеститори в управлението на дружеството и неговото развитие, популяризиране на високи етични принципи и норми и приложението им с цел доближаване до световните стандарти за добро корпоративно управление.

Основните принципи и мерки за добро корпоративно управление, които се прилагат от членовете на управителните органи на дружеството през предходната финансова година и настоящия отчетен период, допринасят за повишаване доверието на акционерите и инвеститорите в ценните книжа на емитента Св. Св. Константин и Елена холдинг. В резултат на това, се наблюдава траен



интерес към акциите на дружеството и емитираните корпоративни облигации от две поредни емисии, които в момента се търгуват успешно чрез вторично публично предлагане на Българска Фондова Борса - София

Информация за директора за връзки с инвеститорите
Директор за връзки с инвеститорите Светла Йончева ,
гр.Варна,к.к.Св.Св.Константин и Елена, административна сграда
телефон(+35952383940),телефон/факс(+35952361293),
e-mail: s.yoncheva@stconstantine.bg

Изпълнителен директор:
Елена Косева