

Холдинг Варна АД

Годишен доклад за дейността

2009 г.

Правен статут

Холдинг Варна АД е публично акционерно дружество, учредено на 25 септември 1996 г. като Приватизационен фонд Варна АД по разпоредбите на Закона за приватизационните фондове, след потвърждаване на проспекта за набиране на капитал и разрешение от Комисията по ценните книжа и фондовите борси.

През декември 1997 г. с решение на Общото събрание на акционерите Дружеството е преуредено като холдинг с ново име и предмет на дейност. Следващи преобразувания, сливания, разделяния и отделяния на холдинговото дружество не са правени.

Предметът на дейност на Дружеството е: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които Дружеството участва; финансиране на дружества, в които Дружеството участва; производство на стоки и услуги; осъществяване на търговска, посредническа дейност, организиране на счетоводно отчитане и съставяне на финансови отчети по реда на Закона за счетоводството.

Капитал и акционери

Към 31 декември 2009 г. капиталът на Дружеството възлиза на 5 235 900 лв., разпределен в 5 235 900 броя обикновени поименни акции с право на глас и номинална стойност 1 лв. за една акция. Акционери на Холдинг Варна АД към 31 декември 2009 г. са физически и юридически лица. Физическите лица притежават 8,52 % от капитала. По-голяма част от акциите на Дружеството се притежават от юридически лица, сред които са институционални инвеститори като пенсионни фондове, банки, договорни фондове и инвестиционни дружества. Най-голям дял от капитала притежават АБАС ЕООД – 35,53 %, Павлекс – 97 ЕООД – 21,27 %, Андезит ООД – 9,93% и Химимпорт Инвест АД – 9,82 %. Няма други акционери, притежаващи над 5% от капитала.

Акциите на Дружеството се търгуват на официалния пазар на Българска фондова борса – София АД, а сделките се извършват чрез лицензирани инвестиционни посредници. Книгата на акционерите на Дружеството се води от Централния депозитар.

Състав на органите на управление

Холдинг Варна АД е публично акционерно дружество с двустепенна система на управление. Органи на управление са: Общото събрание на акционерите, Надзорен и Управителен съвет.

С решение на Общото събрание на акционерите от 21 септември 2007 г. членове на Надзорния съвет са:

1. АБАС ЕООД;
2. Проф. Анна Манолова Недялкова;
3. Светлана Петрова Стефанова.

Холдинг Варна АД се управлява от Управителния съвет в състав от трима членове и се представлява от двамата изпълнителни директори. Членове на Управителния съвет на Дружеството са:

1. Ивелина Кънчева Кънчева - Шабан - изпълнителен директор;
2. Милчо Петков Близнаков - изпълнителен директор;
3. Златимир Бориславов Жечев.

На 25 февруари 2010 г. е проведено заседание на Управителния съвет на Дружеството, на което е взето решение за свикване на Общо събрание на акционерите на 31 март 2010 г. за избор на одитен комитет на Дружеството. За членове на одитния комитет на Дружеството са предложени Росен Бонев, Галя Димитрова и Светлана Димитрова.

Начислените и изплатени суми за възнаграждения на членовете на Управителния съвет за 2009 г. са следните:

| | Начислени възнаграждения '000 лв. | Изплатени възнаграждения '000 лв. |
|---------------------------------|---|---|
| Управителен съвет: | | |
| Милчо Близнаков | 18 | 18 |
| Златимир Жечев | 18 | 18 |
| Таня Парушева | 5 | 5 |
| Ивелина Кънчева Кънчева – Шабан | 13 | 13 |
| | 54 | 54 |

Финансови резултати

Финансовият резултат от дейността на Холдинг Варна АД за 2009 г. е печалба в размер на 1 984 хил. лв.

Сумата на активите на Дружеството към 31 декември 2009 г. е 191 304 хил. лв., докато към 31 декември 2008 г. същите са 166 786 хил. лв. Изменението е основно за сметка на увеличението на нетекущите активи, стойността на които към края на годината е 117 284 хил. лв. при 5 976 хил. лв. за предходния период. Паричните средства към 31 декември 2009 г. са 266 хил. лв. Текущите активи са в размер на 74 020 хил. лв. като основна част в тях представляват инвестициите в краткосрочни финансови активи. В структурно отношение

относителният дял на нетекущите активи се е увеличил от 3.58 % на 61.31 %, а този на текущите се е снижил от 96.42 % на 38.69 % през 2009 г. Това вътрешно преразпределение на активите се дължи основно на стартирания инвестиционен проект Алея Първа и на новопридобитите инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия през 2009 г.

Текущите пасиви към 31 декември 2009 г. са в размер на 24 250 хил. лв. при 16 119 хил. лв. за предходната година и се състоят предимно от получени краткосрочни заеми, краткосрочни задължения към свързани предприятия и търговски и други задължения. Увеличението се дължи основно на получени търговски заеми, неплатени задължения за лихви, задължения за такси по за управление на получени кредити и задължения за покупка на инвестиции. Нетекущите пасиви са 30 891 хил. лв.

Собственият капитал в края на годината е на стойност 136 163 хил. лв., който формира балансова стойност 26 лв. на една акция. В структурно отношение собственият капитал се състои от акционерен капитал в размер на 5 236 хил. лв., резерви – 111 412 хил. лв. и финансов резултат – 19 515 хил. лв. В резултат на увеличението на пасивите финансовата структура се е изменила в полза на пасивите като относителният дял на собствения капитал се намалява до 71,18% при 80.45% за предходната година.

Важни събития за периода от 01 януари 2009 г. до 31 декември 2009 г.

Регистрация на емисията на БФБ-София

На проведено заседание на Съвета на директорите на БФБ-София АД по Протокол № 4/27 януари 2009 г. е взето Решение на КФН № 31-Е/08 януари 2009 г. относно вписване на последваща емисия от акции, издадени от Холдинг Варна АД, в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, воден от КФН, Съветът на директорите на БФБ-София АД, на основание чл. 30, ал. 8, във връзка с чл. 18 от част III Правила за допускане до търговия, допуска до търговия на Официален пазар на акции, сегмент "В" последваща емисия от акции, както следва:

- Емитент: Холдинг Варна АД (5V2);
- ISIN код на емисията: BG1100036984;
- Размер на емисията преди увеличението: 2 099 567 лв.;
- Размер на увеличението: 3 136 333 бр.;
- Размер на емисията след увеличението: 5 235 900 лв.;
- Номинална стойност на една акция: 1 (един) лв.;
- Вид акции: обикновени поименни, безналични с право на глас;
- Дата на въвеждане за търговия: 04 февруари 2009 г. (сряда).

Изплащане на суми от продажбата на права

Дружеството изплаща сумите от продажбата на права на акционерите, които не са упражнили своите права за увеличението на капитала на Дружеството и чиито акции са по лични сметки в Централен депозитар чрез офисите на Централна кооперативна банка АД в град Варна.

Промени в управителните органи

В Търговския регистър към Агенция по вписванията е вписано освобождаването на Тания Петкова Парушева като член на Управителния съвет и Изпълнителен директор на Холдинг Варна АД. Като член на Управителния съвет и Изпълнителен директор на Холдинг Варна АД е вписана Ивелина Кънчева Кънчева – Шабан.

Редовно годишно Общо събрание на акционерите

На 15 юли 2009 г. се проведе Редовното годишно заседание на Общото събрание на акционерите на Холдинг Варна АД. Общото събрание прие Доклада на Управителния съвет за дейността на Дружеството през 2008 г.; Финансовия отчет за 2008 г. и Доклада на независимия одитор; прие решение за погълване на законовите резерви с част от финансовия резултат; освободи членовете на Надзорния и Управителния съвет от отговорност за управлението на Дружеството през 2008 г.; прие доклада на директора за връзки с инвеститорите за изпълнение на програмата за корпоративно управление, избра одитори за заверката на финансовия отчет на Дружеството за 2009 г.; промени адреса на управление на Дружеството от ул. Марин Дринов 32, вх. А, ет. 1, ап.1 на ул. Цар Симеон I № 31; прие промени в устава на Дружеството като промени седалището и адреса на управление.

Промени в адреса на управление

В Търговския регистър към Агенция по вписванията е вписана промяна в адреса на управление на Холдинг Варна АД (5V2), от град Варна, ул. Марин Дринов 32 вх. А, ет. 1, ап. 1 на град Варна, ул. Цар Симеон I № 31.

Търгово предложение към акционерите на Свети Свети Константин и Елена Холдинг АД

На свое заседание, проведено на 23 декември 2008 г., Комисията за финансов надзор одобри търговското предложение от Холдинг Варна АД за закупуване чрез инвестиционен посредник Централна Кооперативна Банка АД, град София на акции на Свети Свети Константин и Елена Холдинг АД, град Варна от останалите акционери на Дружеството. Предложената цена за една акция е 9,97 лв.

Резултат от търгово предложение за закупуване на ценни книжа

- Дружество, обект на предложението: Св. Св. Константин и Елена Холдинг АД;
- Предложител: Холдинг Варна АД;
- Упълномощен инвестиционен посредник: Централна кооперативна банка АД;
- Брой физически лица, приели търговското предложение: 1 бр. (22 270 бр. акции);
- Брой юридически лица, приели търговското предложение: 5 бр. (1 160 247 бр. акции);
- Предлагана цена за една акция: 9.97 лв.

Холдинг Варна АД (5V2) е придобило акции от капитала на:

- Св. Св. Константин и Елена Холдинг АД - Варна (3NJ);
- Брой акции, обект на сделката: 1 182 517;
- Процент от капитала, обект на сделката: 51.20 %;
- Пряко участие в капитала след прехвърлянето: 56.21 %;
- Участие в капитала чрез свързани лица: 0.00 %;
- Общо участие в капитала след прехвърлянето: 56.21 %;
- Дата на прехвърлянето в ЦД: 10 февруари 2009 г.

През периода Дружеството е придобило инвестиции в следните предприятия:

- Съгласно договори за покупко – продажба на дялове са придобити 100 % от дяловете от капитала на Голф Плюс ЕООД сумата от 14 893 хил. лв. и 100 % от дяловете от капитала на Равда Тур ЕООД за сумата от 6 хил. лв.;
- В резултат от процедурата по търгово предложение за закупуване на акции по чл. 157 от Закона за публично предлагане на ценни книжа Холдинг Варна АД придобива 1 182 517 броя акции от капитала на Св. Св. Константин и Елена Холдинг АД на стойност 9,97 лв. за една акция. През годината са продадени 56 хил. броя от новопридобитите акции и е извършена рекласификация на 115 722 броя акции от дългосрочни финансови активи на разположение за продажба, в следствие на което участието на Дружеството в капитала на Свети Свети Константин и Елена Холдинг АД възлиза на 53,79 %;
- През 2009 г. Дружеството придобива 45 680 броя акции от капитала на Електротерм АД на обща стойност в размер на 4 906 хил. лв., с което участието в капитала на дружеството нараства на 88,35 %;
- През 2009 г. Дружеството осъществи планираното и съгласувано с Комисията за финансов надзор придобиване на 3 500 броя акции на обща стойност в размер на 351 хил. лв., представляващи 70 % от капитала и от гласовете в общото събрание на акционерите на ИП Реал Финанс АД;
- През 2009 г. Дружеството придобива 30 хил. броя акции от капитала на Варна Рийлтис АД на средна цена 976,16 лв. за акция, с което участието в капитала на дружеството възлиза на 96 %;
- През 2009 г. Холдинг Варна АД придобива 483 667 броя акции от капитала на М Сат кейбъл АД на цена 11,93 лв. за акция, с което участието в капитала на дружеството възлиза на 96,73 %.

Рискове

Несистематични рискове

Това са рисковете, които представляват частта от общия инвестиционен риск, специфични за самото дружество и отрасъла. Несистематичните рискове могат да бъдат разделени на два типа: секторен (отраслов) риск, касаещ несигурността в развитието на отрасъла като цяло, и общофирмен риск, произтичащ от спецификите на конкретното дружество.

Фирменият риск е свързан с естеството на дейност на дружеството, като за всяко дружество е важно възвращаемостта от инвестираните средства и ресурси да съответства на риска, свързан с тази инвестиция. Основният фирмен риск за Холдинг Варна АД е свързан с финансовите резултати на предприятията, в които той инвестира, които водят до способността им да разпределят дивиденди. Обслужването на кредитите, отпуснати на дъщерните дружества, следва да се прибави към основния фирмен риск. Съществува възможност отпуснатите от Дружеството кредити на дъщерни дружества да не бъдат обслужвани, поради липса на достатъчно финансови средства. По този начин фирменият риск може да окаже влияние върху ръста на приходите на Дружеството, както и върху промяната на рентабилността. За тази цел е необходимо да се анализират подробно главните фактори, които пораждаят несигурност в ритмичното генериране на приходи от страна на Дружеството. Тази несигурност може да бъде измерена чрез променливостта на получаваните приходи в течение на времето. В тази връзка основните фактори, които са определящи за фирменият риск пред Холдинг Варна АД, могат да се разделят на: външни за емитента: държавна и регионална политика в сферата на туризма, текстила и електротехническата промишленост, и т.н., наличие на политическа стабилност в страната и в региона, и др.; както и на вътрешни фактори, присъщи на самото Дружество и зависещи основно от нивото на мениджмънта, дотолкова, доколкото от неговите действия и решения зависят качеството и асортимента на предлаганите услуги, позиционирането на съществуващите пазари и заемането на нови пазарни ниши.

Бизнес рискът се предопределя от самото естество на дейност на емитента. Този риск се дефинира като несигурността, свързана с получаването на приход, присъщ за отрасъла, в който дружеството функционира. Нормално е приходите на дружеството да варират в течение на времето като функция на промените в обема на оказаните услуги и свързаните с тях разходи. В тази връзка, инвестициите на емитента са насочени в различни сектори на икономиката, което намалява тежестта на този риск.

Финансовият риск представлява допълнителната несигурност по отношение на инвеститора за получаването на приходи в случаите, когато дружеството използва привлечени или заемни средства. Тази допълнителна финансова несигурност допълва бизнес риска. Ако дружеството не привлича капитал посредством заеми и/или дългови ценни книжа, единствената несигурност по отношение на него ще бъде свързана с бизнес риска. Когато част от средствата, които дружеството използва при осъществяване на дейността си, са под формата на заеми или дългови ценни книжа, то плащанията за тези средства представляват фиксирано задължение. Чрез показателите за финансова автономност и финансова задължениост се отчита съотношението между собствени и привлечени

средства в капиталовата структура на дружеството. Приемливата или нормалната степен на финансовия риск зависи и от бизнес риска. Ако за дружеството съществува малък бизнес риск, то може да се очаква, че инвеститорите биха били съгласни да поемат по-голям финансов риск и обратно. Успешното увеличение на капитала промени значително структурата на пасивите като намали съществено финансовия риск.

Кредитният риск е свързан с възможността Холдинг Варна АД да се финансира с помощта на заемни средства в кратки срокове и на приемливи лихвени нива. Към настоящия момент е налице ограничено предлагане на кредити в банковата система, но вследствие на предприетите от Българска народна банка мерки чрез промяната на политиката спрямо минималните задължителни резерви, това може да се промени. В тази връзка следва да се посочи, че дейността на Холдинг Варна АД е свързана с поемането на **лихвен риск**. Равнището на този риск е минимален, тъй като лихвеният процент по облигационния заем и голяма част от останалите получени заеми и депозити е фиксиран.

Ликвидният риск се свързва с вероятността дружеството да изпадне в състояние, при което трудно да посреща задълженията си или в невъзможност да ги обслужва. Политиката на Холдинг Варна АД е да поддържа приемливи нива на ликвидност.

Операционният риск представлява риск от загуба, произтичащ от неадекватни или не достатъчно добре функциониращи вътрешни процеси, хора и системи или от външни събития. Операционно събитие е събитие, водещо до отклонение на действителните от очакваните резултати от дейността в резултат на грешки и неправилно функциониране на системи, хора, процеси. Операционното събитие води или би довело до отрицателен икономически резултат и/или до допълнителни разходи.

Холдинг Варна АД се стреми да ограничава въздействието на основните операционни рискове като:

- се ръководи от специалисти с достатъчен опит и доказани професионални качества;
- персоналът се обучава по програми за повишаване на квалификацията и организационната компетентност; и
- използва сигурни и проверени системи за достъп, обработка и съхранение на информацията.

Секторният риск се поражда от влиянието на технологичните промени в отрасъла върху доходите и паричните потоци в този отрасъл, агресивността на мениджмънта, силната конкуренция на външни и вътрешни производители и др. При емитента този риск е значително ограничен поради разпръснатостта на инвестициите в различните сектори на икономиката. В структурата на инвестиционния портфейл са включени предприятия от приоритетни отрасли за регионалната икономика.

Ликвидност

Дружеството поддържа подходящи нива на ликвидност и управлява своите активи и пасиви по начин, който гарантира редовно и без забава изплащане на текущите задължения. През

отчетния период Дружеството използва както вътрешни, така и външни източници на финансиране.

Ликвидността на Дружеството през отчетния период се осигурява от паричните потоци, формирани от увеличението на капитала и получени заеми. Паричните средства са изразходвани за плащания по придобиване на финансови активи.

Изпълнение на програмата за прилагане на международно признати стандарти за корпоративно управление

Директор за връзка с инвеститорите

Назначеният директор за връзка с инвеститорите осъществява ефективна връзка между управителните органи на Дружеството и акционерите, както и с лицата, проявили интерес да инвестират в ценните книжа на Дружеството. Съществена част от неговите задължения е създаването на система за информиране на акционерите на Дружеството, разясняване на пълния обхват на правата им и начините на ефективното им упражняване, в т.ч.: информиране за резултатите от дейността на Дружеството; провеждане и участие на акционерите в общите събрания; запознаване на акционерите с решения, които засягат техни интереси; своевременно информиране за датата, дневния ред, материалите и проектите за решения на Общото събрание на акционерите, както и поддържане на връзка с Комисията за финансов надзор и Българска фондова борса, като отговаря за навременното изпращане на отчетите.

Директор за връзки с инвеститорите от 05 юни 2008 г. е Нели Апостолова.

Права на акционерите

Дружеството продължава да прилага високи стандарти за корпоративно управление в съответствие с разработената и приета програма.

Ефективно се реализират правата за получаване на дивиденди. Изплащането на дивиденди на Дружеството за 2004 г. се осъществява чрез Централна кооперативна банка АД.

Акционерите имат възможност да участват в работата на Общото събрание лично или чрез пълномощници. В съответствие с изискванията на Търговския закон и Закона за публично предлагане на ценни книжа се публикува покана с дневния ред и предложенията за решения за редовното Общо събрание на акционерите. Материалите за Общото събрание са на разположение на акционерите в офиса на Дружеството и на интернет страницата при спазване на предвидените в закона срокове.

Разкриване на регулирана информация

Екипът на Дружеството успешно се справя с изискванията за разкриване на информация. Всички финансови отчети, както и друга публична информация, се предоставят в определените от закона срокове на Комисията за финансов надзор и Българската фондова

борса, след което са на разположение на акционерите в офиса и на интернет страницата на Дружеството.

Освен задължителните финансови отчети Дружеството поддържа в интернет страницата си и друга актуална информация. В съответствие с новите изисквания на Българска фондова борса - София относно разкриването на информация, залегнала в публикувания през месец декември 2007 г. Кодекс за корпоративно управление, е добавена допълнителна информацията в интернет страницата на Дружеството, която спомага за своевременното информиране на акционерите. Непрекъснато се полагат усилия за обновяването на данните в корпоративния сайт. Спазени са изискванията за разкриване на публичната информация по електронен път чрез системата ЕКСТРИ. Дружеството се регистрира в новата система на Комисията Е - регистър, а регулираната информация се разпространява чрез X3 NEWS.

Управителни органи

В своята работа членовете на Управителния и Надзорния съвет се отнасят с грижата на добър стопанин като не допускат конфликт на интереси. При обсъждане на сделки членовете на Управителния и Надзорния съвет декларират личния си интерес при наличието на такъв. Те отделят достатъчно време за участие в управлението на Дружеството. Управителният съвет провежда ежемесечно редовни заседания съгласно предварително приет план, на които обсъжда финансовото състояние на Дружеството, оперативните и стратегически въпроси на развитието му. Изградените информационна система и система за финансов контрол спомагат за вземане на обосновани решения и ефективното използване на средствата на Дружеството.

Управителният съвет информира редовно Надзорния съвет за състоянието на Дружеството и взетите решения. Съгласно правилниците за работа на управителните органи на Холдинг Варна АД и възприетите процедури, Надзорният съвет потвърждава решенията със стратегически характер.

Дейността на Управителния и Надзорния съвет, както и на целия персонал на Дружеството, е съобразена с изискванията на Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти. Изготвените вътрешни правила гарантират опазването на вътрешната информация и своевременното ѝ разкриване в случаите, определени от закона. С оглед на това пред Управителния съвет на Холдинг Варна АД стои ангажиментът да актуализира и привежда в съответствие с изискванията на капиталовите пазари Програмата за добро корпоративно управление, тъй като тя има съществено значение за доверието на инвестиционната общност в управлението на Дружеството и за неговото бъдеще.

15 март 2010 г.
град Варна

Изпълнителен директор: _____
/Ивелина Кънчева - Шабан/

Изпълнителен директор: _____
/Милчо Близнаков/