

МАТЕРИАЛИ
за Общото събрание на акционерите ,
обявено за 16.06. 2009 год.

1. Копие от поканата за ОС в Търговския регистър
2. Дневен ред
3. Проекторешения
4. Приложение No1 и No2 към Проекторешение 5
5. Приложение No3 към Проекторешение 9
6. Приложение No4 и No5 към Проекторешение 10
7. Приложение No6 и No7 към Проекторешение 11
8. Доклад на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2008 год.
9. Доклад на експерт-счетоводителя за извършената проверка
10. Баланс и отчет на “ВЕЛБЪЖД” АД за 2008 год., както и материали и справки , свързани с тях .
11. Доклад на Директора за връзки с инвеститорите за дейността му през 2008 год.
12. Материали към т. Разни от дневния ред :

Информация за структурата на капитала

ДНЕВЕН РЕД

на редовното общо събрание на акционерите, насрочено за
16.06.2009 година от 10.00 часа

1. Доклад на СД за дейността на Дружеството през 2008 год
2. Доклад на дипломирания експерт - счетоводител за резултатите от проверката и заверката на годишния счетоводен отчет и баланс на Дружеството за 2008 год.
3. Приемане на годишния финансов отчет за 2008 год.
4. Освобождаване от отговорност на членовете на СД за дейността им през 2008 год.
5. Приемане на решение за покриване на загубата за 2008 год.
6. Доклад на Директора за връзки с инвеститорите за дейността му през 2008 год.
7. Избор на одитен комитет
8. Избор на експерт-счетоводител за проверка и заверка на годишния финансов отчет за 2009 год.
9. Приемане на решение за извършване на промени в Устава на дружеството.
10. Промяна в числеността и състава на Съвета на директорите
11. Определяне мандата на Съвета на директорите и размера на възнаграждението им.
12. Разни

ПРОЕКТОРЕШЕНИЯ

1. Общото събрание (ОС) приема отчетния доклад на СД за дейността на дружеството за 2008 год.
Съветът на директорите на свое заседание да вземе решение в съответствие с направените от ОС предложения за подобряване на ефективността .
2. Общото събрание приема доклада на експерт-счетоводителя
3. ОС приема годишния финансов отчет на дружеството за 2008 год.
4. Общото събрание на акционерите освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2008 год.
- СД 5. За покриването на загубата за 2008 год се приема предложението на
съгл. Приложение No1 и No2 .
6. ОС приема доклада на Директора за връзки с инвеститорите за дейността му през 2008 год.
- на 7. ОС избира Съвета на директорите за орган, осъществяващ функциите
одитен комитет на дружеството с мандат от 5 години
8. ОС приема предложението на СД и избира за експерт-счетоводител
на дружеството за 2009 год. Иван Владимиров Златков, дипломиран експерт-счетоводител, диплом No0195 от 1993 год. –
„Счетоводна одиторска къща - Златкови „ ООД гр.София
9. ОС приема предложението за извършване на промени в Устава на дружеството съгл. Приложение No 3.
- състава 10. ОС приема предложението на СД за промени в числеността и
на СД съгл. Приложение No 4 и No 5 .

- и
11. ОС приема предложението на СД за мандата на членовете на СД
възнаграждението им съгл. Приложение No 6 и No7 .
 12. ОС приема за сведение материалите по т. Разни от дневния ред .

ПРИЛОЖЕНИЕ No1
към проекторешенията по т.5 от дневния ред:
„Приемане на решение за покриване на загубата за 2008 год.“

След анализ на финансовото състояние на Дружеството ,
Съвета на директорите предлага да не се начислява дивидент
за 2008 год.

На основание чл.21 ал.2 от Устава на дружеството и договора
за възлагане на управление, СД предлага на ОС :

На членовете на Съвета на директорите и на изпълнителния директор
да не се изплаща допълнително годишно възнаграждение за 2008 година .

ПРИЛОЖЕНИЕ No2
към проекторешенията по т.5 от дневния ред :
„Приемане на решение за покриване на загубата за 2008
год.“

Съвета на директорите предлага реализираната загуба за 2008
година да бъде покрита от неразпределената печалба за минали години и от
други резерви както следва :

Наименование	Сума в лв
. Неразпределена печалба от минали години	2 835 777,2
Загуба за 2008 година- частично	2 835 777,2

	0
Други резерви	7 326 617,04
Загуба за 2008 година- частично ; остатък	2 231 023,39

Остатък други резерви	5 095 593,65

ПРИЛОЖЕНИЕ No3
към проекторешенията по т.9 от дневния ред :
„Приемане на решение за извършване на промени в Устава на
дружеството”.

Съвета на директорите предлага да се извършат целесъобразни промени в Устава на дружеството, свързани с числеността и състава на Съвета на директорите.

Това касае чл. 16 ал.1 от Устава на дружеството.

ПРИЛОЖЕНИЕ No4
към проекторешенията по т.10 от дневния ред :
„Промяна в числеността и състава на Съвета на директорите “

В чл. 16 ал. 1 от Устава на „Велбъжд” АД да се промени текста :
от „..... 3 души “ да се промени на „ 4 души “ .

Увеличената численост се налага от една страна от натоварване на СД с функциите на одитен комитет и от друга - с предизвикателствата, налагани от развиващата се икономическа криза.

ПРИЛОЖЕНИЕ №5
към проекторешенията по т.10 от дневния ред :
„Промяна в числеността и състава на Съвета на директорите“

Предлага се за нов член на СД инж. Велизар Асенов Стоилов.

Завършил е Технически Университет – София има практика като инженер по специалността, работил е в изчислителен център, в клон на банка, в БНБ и като зам.кмет в столична община.

Предложението се основава на факта, че инж. Велизар Стоилов е един от акционерите с голям брой акции и по този начин е пряко заинтересован от подобряване резултатите на дружеството. Инж. Велизар Стоилов е бивш член на СД и е с достатъчно опит и контакти, за да съдейства в оптимизиране дейността на дружеството.

СД на свое заседание разгледа и одобри кандидатурата като смята , че професионалните му качества ще бъдат от полза за бъдещата работа на СД .

.

ПРИЛОЖЕНИЕ №6
към проекторешенията по т.11 от дневния ред :
„Определяне мандата на Съвета на директорите и размера на
възнаграждението им.“

В такъв случай състава на СД ще бъде :

1. инж. Марийка Иванова Васева
2. инж. Станислав Антонов Милушев
3. инж. Камелио Богданов Пуров
4. инж. Велизар Асенов Стоилов

Предлага се обновения състав на СД да бъде с мандат от 5 години .

Предлага се гаранцията, която трябва да внесе новоприетия член на СД да се определи в размер на три брутни възнаграждения като член на СД .

Същият размер на гаранцията е определен за останалите членове на СД .

Поради промяна на числеността се приема досегашния мандат, което съответствува и на мандата, изискван за одитния комитет. Може да се приеме, че подобен мандат обхваща и периода на икономическата криза.

ПРИЛОЖЕНИЕ №7

към проекторешенията по т.11 от дневния ред :
„Определяне мандата на Съвета на директорите и размера на
възнаграждението им.”

Предлага се текущото възнаграждение на членовете на Съвета на директорите да се намали от три средни брутни работни заплати на дружеството на 2,5 СБРЗ.

Основанието за подобно предложение е ограничаване разходите на дружеството. Поради увеличената численост на членовете на Съвета на директорите, целта е да не се допусне нарастване на разходите за текущо възнаграждение на СД.

ДОКЛАД
на Съвета на Директорите
за дейността на “ВЕЛБЪЖД” АД – гр.Кюстендил
за 2008 год.

Дейността на дружеството през отчетния период се характеризира с решителни структурни промени. Влошаващите се показатели при тежките финансови условия на кредити и наказателни лихви от основния доставчик „Лукойл Нефтохим” наложиха спешни мерки. През 2007 година се разчиташе на инвеститори, които да запазят дейността на дружеството. В края на годината стана известно, че тези разговори не са перспективни и е необходимо да се търсят други решения.

В началото на 2008 година бяха проведени редица срещи и разговори с потенциални инвеститори. Ситуацията се усложняваше от факта, че срока на банковата гаранция към „Лукойл България” изтичаше в края на април 2008 година. Имаше редица сигнали, че банковата гаранция няма да бъде продължена.

В края на януари 2008 година стана известно, че евентуалните сделки с инвеститори от Казахстан, руски, турски инвеститори, търговски вериги „Лидъл”, „Техномаркет”; фонд „Икуест” и други отпадат или са с неприемливи условия. В доклада от миналата година бяха засегнати някои от проблемите, но сега могат да се коментират от гледна точка на фактите.

Следващите месеци бяха под знака на изключително бързи процеси, които изискваха спешни действия. Известна представа за динамиката на промяна на ситуацията може да се добие от кратко хронологично описание.

Провеждаха се интензивни преговори за продажба на акции и продажба на активи. Почти до средата на април 2008 година се обсъждаше варианта за продажба на акции (окончателно отпадна на 15.04.2008 година).

След обсъждане на възможностите в крайна сметка в средата на март 2008 година, усилията бяха съсредоточени върху двете почти паралелни сделки - за продажба на акции и за продажба на активи.

На 2.04.2008 година бе проявен сериозен интерес от инвеститор с холандско участие към блокиране на досегашните сделки като бе насрочена среща за 6.04.08 година. След срещата на 7.04.2009 година (понеделник) бе подготвен текст за писмо за намерения и на 8.04.2008 година бе обсъден.

В този период приоритетите бяха променени и усилията продължиха за придвижване на двете перспективни сделки.

Едната от сделките (първата) беше за спешна продажба на част от активите като важно условие бе незабавно погасяване на задълженията към „Райфайзенбанк” и към основния доставчик. Като недостатъци на сделката

могат да се посочат : сравнително ниския финансов ресурс, който се осигуряваше от сделката, необходимостта от разрушване на сградата, напрегнати срокове по преместване на оборудването . Трябва да се знае, че възникна и екологичен проблем за продажбата, който частично бе преодолян на 31.03.2008 година с получаване на протокол, който разрешаваше санирането на замърсената площ.

Втората сделка бе с потенциалния инвеститор с холандско участие. Положителна страна на тази сделка бе, че имаше вероятност да не се разрушава сградата. На пръв поглед сделката е и с по-изгодна финансова страна, но бе разтеглена във времето. Сериозен недостатък на този вариант бе необходимостта от разсрочване на кредита с „Райфайзенбанк” и подновяване на банковата гаранция с „Алианц България” за задълженията към „Лукойл България“ ЕООД.

По първата сделка датата за сключване на предварителния договор бе променена от 15.04.2008 година на 10.05.2008 година.

След сериозни дискусии на 14.04.2008 година по втората сделка бе подписано писмото за намерение, в което се фиксираше датата 19.05.2008 година за предварителен договор за покупко-продажба на земя и сгради, като авансовия превод се изплаща след това. Окончателната сделка се предвиждаше за 6 месеца по-късно. Счита се, че в крайна сметка писмото няма окончателна юридическа сила и може да се използват различни възможности.

Същият ден от клона в Кюстендил на „Алианц България “ се получи писмена информация, че трябва незабавно да се представят документи за удължаване на банковата гаранция в централата в София.

Уведомихме за подписаното писмо за намерение инвеститора по първата сделка, при което имаше изключително остра реакция. На 16.04.2008 година го уведомихме за увеличена цена на сделката и на 17.04.2008 година изпратихме официално писмо.

Същият ден - на 17.04.2008 година в клона в Кюстендил на „Алианц България”

е депозирано писмо от „Лукойл България “ ЕООД за усвояване на банковата гаранция.

На спешни заседания на Съвета на директорите бе обсъдена създадената ситуация . Късно следобяд бе насрочена среща с инвеститора по първата сделка, където след бурна дискусия и консултации по мобилните телефони със Съвета на директорите бе подписан предварителния договор.

На основание на предварителния договор на 21.04.2008 година бе получено капаро по сделката. С платежно нареждане на 29.04.2008 година бе изплатена дължимата сума на „Лукойл България “, преоформена като кредит към „Алианц България”, с което се преустанови изплащането на наказателна лихва за просрочие.

На 16.05.2008 година бе подписан нотариалния акт по сделката като бяха изплатени държавните вземания и кредита към „Райфайзенбанк“.

На 29.05.2008 година бе получен следващия транш по сделката.

Бъдещото развитие на ситуацията във „Велбъжд“ АД и в страната в крайна сметка показва, че по една или друга причина е избрана печелившата стратегия.

Данните показват, че началото на финансовата година започна със значителна загуба, която в рамките на тримесечието достигна 825 хил.лв., а годината завършва със счетоводна загуба от 5 067 хил.лв.

Динамиката на изменение на счетоводната печалба през годините е както следва :

Година	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002
2003								
хил. лв.	706	1 831	4 296	2 089	445	227	27	- 288

28

Година	2004	2005	2006	2007	2008
хил.лв.	23	- 668	-1307	- 1 640	-5067

И така „Велбъжд“ АД приключи финансовата 2008 година с чувствителен отрицателен финансов резултат.

На пръв поглед данните показват рязко влошаване на резултатите. Внимателният детайлен анализ води до по-оптимистични изводи.

През м. април 2008 бяха произведени последните количества продукция. Тези месеци се характеризират с изключително високо напрежение в колектива поради липса на финансов ресурс, намеса и санкции от контролните органи. Независимо от всичко усилията бяха насочени към изпълнение на ангажиментите по сключения договор - спешно освобождаване на площите предмет на покупко-продажбата от машини и съоръжения.

След анализ оборудването бе групирано на четири групи :

- оборудване необходимо за бъдещото производство - то се демонтираше и разполагаше на бъдещата производствена площадка.
- оборудване предмет на спешна покупко-продажба
- оборудване с добри качества предмет за бъдещо използване или продажба –
това оборудване се демонтираше и поставяше в складове
- оборудване, което дублира останалото оборудване не е в добро техническо състояние, морално и технически остаряло - предназначено за бракуване и за скрап.

За чест на колектива , въпреки постоянно възникващите проблеми, на 15.06.2008 година основните задачи бяха изпълнени и оборудването и съоръженията бяха освободени от площта, предмет на покупко-продажбата.

Разрушването на сградите започна през м.юни 2009 година и на практика приключи през м.ноември 2008 година. В този период възникнаха редица конфликтни ситуации с нахлуване на външни лица в територията на фирмата, кражби, проблеми с охранителната фирма и т.н. Това наложи построяване на ограда откъм реката и по границата на имота, освобождаване на охранителната фирма и др. мерки .

През този период основната цел на колектива бе максимално бърз монтаж и пуск на оборудването и възстановяване на производството. Постепенно с приходите от продажби беше преодоляно изоставането в изплащането на трудовите възнаграждения.

Производството на първите нови количества продукция, очаквани с нетърпение от всички, започна през август 2008 година с пуск на един конвертор с пасажи, една предачна линия с флаер, няколко предачни машини и машини от следващите преходи. Този период се характеризира с въвеждане на нови ефективни решения - технологични и технически за намаляване на разходите

(напр. използване на парогенератори, оптимизиране работата на паровата централа, помпена станция и водопроводна мрежа, пречиствателна станция и др.). Междувременно персонала бе намален до възможния минимум, което обаче не може да се счита като оптимално решение. По една или друга причина спада в производството е значително по-висок спрямо намалението на персонала т.е. налице е намаление на производителността на труда. Този проблем не беше решен и преди реструктурирането, но сега се явява основна цел за излизане от критичната ситуация. Допълнително затруднение се появи от спиране на производството на „Лукойл Нефтохим “ и необходимостта от заделяне на ресурс за осигуряване на минималните потребности от суровина както и доставка на суровина от внос.

Настъпващият отоплителен сезон постави допълнителни предизвикателства. На фона на посоченото по-горе могат да се посочат и резултатите.

Динамиката на промяна броя на персонала е както следва :

-началото на 2008 година персонала наброява 287 души в т.ч. 9 майки или 278 души

-на 31.03.2008 година списъчния брой е 221 души в т.ч. 9 майки и 3 души по социална програма или 209 души.

- на 30.09.2008 година списъчния брой е 109 души в т.ч. 5 майки и 1 бр. по социална програма или 103 души.

- на 31.12. 2008 година списъчния брой е вече 92 души в т.ч. 7 майки или 85 души

- на 31.03.2009 година списъчния състав е почти непроменен 88 души в т.ч. 5 майки или 83 души.

Месеците април и септември 2008 могат да се смятат преходни, поради което могат да се сравняват данните от 1-во и 4-то тримесечие на 2008 година.

	1-во тр.2008 хил.лв.	4-то тр. 2008 хил.лв.
Производство	597	253
Стоки	7	4
Материали	69	1
Услуги	21	16
ДМА,наеми	129	54
Други	8	11
-----	-----	-----
Общо нетни приходи от продажби	831	339
Счетоводна загуба	825	972
Амортизационни отчисления и обезц.	512	761
Разлика	313	211

Тези данни могат да се смятат за съпоставими като за критерий може да служи отрицателната разлика на последния ред. Съпоставката показва, че след реструктурирането положителния ефект е от порядъка на 100 хил.лв. за тримесечие. От посочените данни може да се направи извода, че обема на продажбите на производството между двете тримесечия е намалял 2,36 пъти, а броя на персонала – около 2,5 пъти.

Характерно за 2008 година е, че от около 59,13% износ за 2007 година, съотношението е сменено - за отчетната година реализацията за вътрешния пазар е 57,83 %. Данните са както следва :

	2007 х.лв.	2008 х.лв.
Вътрешен пазар	1335	698
Износ за ЕС	2011	166
Износ извън ЕС	1067	343
-----	-----	-----
	4413	1207

Както се вижда от данните снижението на реализацията в стойност е над 3,5 пъти.

Трябва да се подчертае, че за отчетната година почти изцяло са използвани възможностите за ефективно използване на суровини, енергоносители и материали. Основен резерв остава ефективното използване на трудовите ресурси. В това отношение се забелязва отстъпление от постигнатото, което донякъде е обяснимо с проблемите при реструктурирането и влошената организация.

В началото на настоящата 2009 година възникнаха изключителни затруднения при пускане след Новогодишните празници. Критична ситуация се създаде поради т.нар. газова криза. За съжаление доставчика не успя дори да подаде гориво за подгряване на инсталациите на паровата централа. Голяма част от тръбната и парна мрежа и арматурата към тях бе повредена поради замръзване. Бяхме принудени да използваме дизелово гориво за подгряване на инсталациите и извънредни доставки на мазутно гориво. Голяма част от инсталациите бяха заменени с временни мрежи. Режимът на пароподаване беше неритмичен и непостоянен. Това доведе от една страна до завишени разходи на гориво и от друга страна необходимост от преобогряне респ. преразход на багрила и енергия.

Трябва да се подчертае, че с цената на преодоляване на редица проблеми бе създаден необходимия резерв от суровина. Въпреки развиващата се икономическа криза бяха осигурени необходимите заявки. Възникналите проблеми обаче доведоха до затруднения в изпълнение на сроковете за експедиции, което се отрази неблагоприятно върху доверието на клиентите към „Велбъжд“ АД. Финансовите проблеми през 2007-2008 година доведоха до загуба на доверие и от страна на доставчиците - бяха преустановени разсрочените плащания на багрила и химикали, а също и на суровини. Необходими са сериозни усилия за възвръщане доверието на клиенти и доставчици.

Финансовият резултат за критичния месец януари 2009 година е счетоводна загуба от 42 хил.лв. или ако се вземат предвид амортизационните отчисления - отрицателна разлика от 32 хил.лв.

За м. февруари 2009 година счетоводната загуба е 23 хил.лв. или отрицателна разлика от 15 хил.лв.

През м. март 2009 година започна ритмично производство с добро натоварване. За съжаление поради независещи от нас обстоятелства, производството временно бе прекъснато за одобряване на мостри, след което отново бе възобновено. Това рефлектира върху финансовия резултат за месеца - 41 хил.лв. счетоводна загуба или отрицателна разлика от 32 хил.лв. За сметка на това се очаква значително по-добър финансов резултат за м. април 2009 година.

Следователно данните за първо тримесечие на 2009 година показват, че отрицателната разлика възлиза на 79 хил.лв. Съпоставено с резултата от първо тримесечие на 2008 год. 313 хил.лв. и четвърто тримесечие на 2008 година 211 хил.лв. тенденцията е оптимистична.

Снижението на обемите за реализация има положителната страна, че от големия брой клиенти все пак може по-лесно да се обезпечи производствената програма. Действително през настоящата година заявките превишаваха възможностите на производството. Независимо от това сериозно се набляга на усвояването на нови видове прежди. Освен традиционните смеси В/ПАН може да се смята, че е усвоено производството на прежди с високо съдържание на вълна. Подготвят се мострени количества от специфични прежди за клиенти с традиционни експедиции за региони, които не са засегнати от кризата. Проучват се възможностите за осигуряване на суровини при изгодни условия.

Въпреки организационните и технологични проблеми трябва да се отбележи като сериозен положителен момент постепенното преодоляване на различията между основен и спомагателен персонал, чувството за екипност в персонала.

Все още не са преодоляни проблемите с уплътняването на работното време, необходимата многофункционалност на персонала, с избора на ефективни действия, което в крайна сметка рефлектира върху недостатъчна производителност и ефективност на труда.

Напълно реалистично е при преодоляване на посочените по-горе проблеми постигането на двойно по-висока производителност, което ще обезпечи от една страна приемливо трудово възнаграждение и от друга страна преодоляване на изоставането и достигане на поне минимален положителен финансов резултат за годината. Търсят се начини за финансиране на сделките с перспективни клиенти в условията на застраховане и факторинг.

Към материалите за отчет и баланс е дадена подробна справка за основните показатели на дружеството .

Краткият преглед на данните от баланса за 2008 год. позволява да се направят следните заключения .

Дълготрайните активи от 9 944 хил.лв. намаляват на 3140 хил.лв.

Краткотрайните материални активи намаляват от 4 322 хил лв. на 2045 хил. лв. .

Краткосрочните вземания са намалени от 1885 хил.лв. на 1548 хил.лв.

Общо задълженията рязко намаляват от 5399 хил.лв. на 976 хил.лв. като задълженията към доставчици и клиенти намаляват от 2 474 хил.лв. на 351 хил.лв. т.е. намаление с 2 123 хил.лв., а задълженията към банките от 1 430 хил.лв. са сведени до нула.

За преодоляване на ограничения финансов ресурс освен на текущите постъпления трябва да се обърне внимание за намаляване на краткосрочните задължения. Паричен ресурс от 200-300 хил.лв. от реалното намаление на краткосрочните задължения в голяма степен ще стабилизира дейността на фирмата.

Целта на реструктурирането е постигната – запазено е оборудване, необходимо за производство на 100-150 тона готова продукция. Използват се пълноценно възможностите за производство на камгарни и полукамгарни прежди. Все още не е реализирана възможността за производство на лента. Оборудването е налице, но не е извършен монтажа.

Необходимо е реструктурираната фирма да докаже своята жизнеспособност на вътрешния и международния пазар.

Велбъжд „АД“
Гр. Кюстендил

Изпълнителен директор: инж.К. Пуров

До *СКСИ* *интерпретация*
до *СКСИ* *интерпретация*
на *"Велбърг"*
гр. *Нашик*

ОДИТОРСКИ ДОКЛАД

от Счетжоводна и одиторска къща "Златкови" ООД за извършения одит от д-р Иван Владимиров Златков, регистриран одитор - диплом № 0195 от 1993 г. управител на къщата

УВАЖАЕМИ ГОСПОДА,

Ние извършихме, от името на СОК "Златкови" ООД, одит на финансовия отчет на

Велбърг АД
..... за 2008 година, който е приложен към настоящия доклад. Този отчет включва счетоводен баланс към 31.12. 2008 г., отчет за приходите и разходите (отчет за доходите), отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци, завършващи на тази дата.

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет се носи от ръководството на предприятието. Тя включва разработването, внедряването и поддържането на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет, който да не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измами или на грешки; подбор и прилагане на подходящи счетоводни политики и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Нашата отговорност е свързана с изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основано на извършения от нас одит.

Одитът беше проведен в съответствие професионалните изисквания на международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазването на етичните норми, както и планирането и провеждането на одита така, че да се убедим в разумна степен на сигурност дали финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от нашата преценка.

включително и от преценката за рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовите отчети – независимо дали те са дължат на измами или на грешки. При извършване на оценки за риска сме взели под внимание резултатите от функционирането на системата за вътрешен контрол. Одиторските процедури включват и оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството на предприятието, както и оценка на цялостното представяне на финансовия отчет. Одит бе осъществен от д-р Иван Златков, Управител на СОК "Златкови" ООД.

Смятаме, че извършеният одит предоставя достатъчно разумна база за израzenото от нас одиторско мнение.

В резултат на това удостоверяваме, че финансовият отчет на за 2008 г. представя достоверно във всички съществени аспекти финансовото състояние на предприятието към 31.12. 2008 година, полученият финансов резултат за 2008 година, както и паричните потоци през 2008 година, в съответствие с приложимите счетоводни и одиторски стандарти и другите приложения в Република България нормативни актове по счетоводство.

Информацията в годишния доклад за дейността на предприятието през 2008 съответства на информацията, представена в годишния финансов отчет на предприятието за 2008 г.

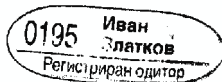
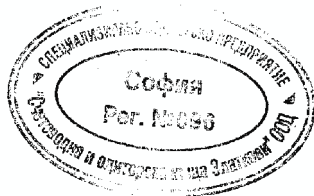
На това основание заверяваме годишния финансов отчет на за 2008 година
.....

12.03.2009 година

гр. София

Управител на СОК "Златкови" ООД и
отговорен за одита одитор:

(д-р Иван Златков)



ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДИРЕКТОРА ЗА ВРЪЗКИ С ИНВЕСТИТОРИТЕ
на “ВЕЛБЪЖД” АД, гр. Кюстендил

Настоящият отчет за дейността на Сашка Зарева – Директор за връзки с инвеститорите на “Велбъжд” АД, гр. Кюстендил е изготвен в съответствие с изискванията на Закона за публично предлагане на ценни книжа и съгласно международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.

Отчетът за дейността на директора за връзки с инвеститорите е отражение на конкретните дейности на директора за връзки с инвеститорите през периода от 01.01.2008 г. до 31.12.2008 г., визира постигнатите резултати и предвижда съответни мерки за подобряване на координацията и взаимоотношенията с акционерите и потенциалните инвеститори на Дружеството през 2009 г., както и за разкриването на информация към институциите, борсовите аналитици и финансовия сектор.

Цялата ми работа, като Директор за връзки с инвеститорите през отчетния период беше насочена към насърчаване на добрите взаимоотношения между настоящите акционери на “Велбъжд” АД, гр. Кюстендил потенциалните инвеститори и членовете на Съвета на директорите на Дружеството и утвърждаване на международно признатите практики за добро корпоративно управление.

Като Директор за връзки с инвеститорите съм изпълнявала своите задължения с грижата на добър търговец, съгласно ЗППЦК, Устава на дружеството, принципите на добро корпоративно управление, както и в съответствие с най-високите професионални и етични стандарти. Насоката беше в посока защита на правата и интересите както на миноритарните, така и на мажоритарните акционери и предотвратяване на евентуални преки и непреки конфликти на интереси между участниците при запазване конфиденциалността на търговските сделки на “Велбъжд” АД, гр. Кюстендил.

Предоставяла съм в законоустановените срокове всички изискуеми документи и отчети в Комисията за финансов надзор, “Българска Фондова борса-София” АД, Централен Депозитар и на поисканите справки акционери. Освен това, чрез моя публично достъпен телефон мога да предоставям на акционерите периодично актуална информация за изминалите, настоящите и очаквани събития. Постъпило е едно писмено запитване от акционер, а устните запитвания са 7 броя.

Мога да обобщя, че през годината **постъпилите запитвания** от акционерите са свързани основно с:

1. Предоставена информация за разпределяни дивиденди и намерения на дружеството в тази връзка;
2. Възможности за продажба на акциите на “Велбъжд” АД, гр. Кюстендил и актуални котировки от “БФБ – София” АД
3. Информирание относно проекто-датата за свикване и провеждане на Общо събрание на акционерите;

С оглед осигуряване на бърза, точна и достоверна информация, като Директор за връзки с инвеститорите съм **поддържала регистри**, съдържащи налични, готови комплекти документи съдържащи достатъчен брой копия на:

- ✓ Действащият Устав на Дружеството,
- ✓ Финансови отчети на “Велбъжд” АД, гр. Кюстендил от предходни години, заверени от регистриран одитор,
- ✓ Кратки и разширени одиторски доклади,
- ✓ Протоколи на ОС на акционерите от предходни години, които имат съществено значение и касаят цялостната дейност на Дружеството и дават необходимата информация на акционерите и инвеститорите.
- ✓ При актуализиране на програмата за добро корпоративно управление включихме образец на пълномощно за представителство на Общо събрание.

Всички предоставяни отчети и справки са предварително проверени и одобрени от членовете на СД, както и съответните материали за ОС на акционерите, като част от документите, предоставяни в седалището на Дружеството или изпращани по пощата на проявилите интерес акционери.

Поддържа се и регистър, отразяващ потока на информация от и към КФН, БФБ и ЦД, нейното съдържание и последователността при предоставянето на данни по дати и съдържащи копия на пълната информация към съответната институция.

Поддържа се и се актуализира периодично, специален регистър с материали, отразяващи най-важните събития от дейността на Дружеството, която се предоставя на акционерите при посещенията им по седалището на дружеството.

За осигуряването на прозрачност в дейността на Дружеството, един от най-важните въпроси за утвърждаването на доброто корпоративното управление, съм водила подробни и точни протоколи от заседанията на Съвета на директорите на “Велбъжд” АД, гр. Кюстендил с мотивирани и обосновани решения на всеки едни от членовете, по различните въпроси, които са се разисквали. В отчетния период са проведени 18 заседания на СД на Дружеството.

Като Директор за връзки с инвеститорите взех активно участие и при изработването, приемането, прилагането и въвеждането на изменения в Програмата за добро корпоративно

управление на Дружеството и главно в частта, касаеща разкриването на информация и общуването с акционерите, чрез препоръки и насоки от моята непосредствена и ежедневна работа. По мое предложение по примера от 2008 г. СД прие изменения и допълнения на Програмата за добро корпоративно управление, както и отново разработи календар за 2009 г. за дейностите, насочени към акционерите и разкриването на информация пред институциите.

ПОСТИГНАТИ РЕЗУЛТАТИ:

Спазвайки изискванията на ЗППЦК, Устава и предприетите конкретни мерки за оптимизиране на работата и усъвършенстване на комуникацията с акционерите, в качеството ми на Директор за връзки с инвеститорите мога да отбележа следното:

1. Значително се подобри връзката между акционерите и мениджмънта на дружеството;
2. Повиши се информираността на акционерите относно случващите се в Дружеството събития;
3. Създаден е процедурен ред при провеждане на ОС на акционерите на дружеството;

МЕРКИ ЗА ПОДОБРЯВАНЕ НА КООРДИНАЦИЯТА И КОНТАКТИТЕ С

АКЦИОНЕРИТЕ ЗА 2009 година

1. По-пълно спазване и прилагане на международно признатите принципи за добро корпоративно управление, залегнали в основата на приетата Програма за добро корпоративно управление и тяхното доразвиване;
2. Разширяване на арсенала от прилагани мерки за улесняване на връзката с акционерите, институциите и усъвършенстване на корпоративното управление;
3. Популяризиране на дейността на дружеството, с оглед привличане на чуждестранни инвеститори и вливане на свеж ресурс.

Сашка Зарева

Директор за връзки с инвеститорите

