

**I. Изложение за развитието на дейността и за състоянието на предприятието**

**1. Фирмено наименование** - “Албена инвест - холдинг” АД  
(През 1996 г. се учредява като Приватизационен фонд “Албена Инвест”, през 1998 г. става “Албена инвест – холдинг” АД)

**2. Номер и партида на вписване в търговския регистър, ЕИК по БУЛСТАТ**  
- регистрирано с решение № 2261/21.10.1996 г. на Добрички окръжен съд по ф.д. №1494/1996г., вписано в търговския регистър в том 25, страница 1, партиден №302  
- ЕИК по Булстат – 124 044 376

**3. Дата на учредяване и срок на съществуване:**  
“Албена Инвест” се учредява през 1996 година. Съществуването на Дружеството не е ограничено със срок.

**4. Държава, където Дружеството е учредено, седалище, адрес на управление, телефон, факс, електронен адрес и електронна страница в Интернет:**

Държава:	България
Седалище:	Курортен комплекс “Албена”
Адрес на управление:	к.к. “Албена”, община Балчик, обл. Добричка, Административна сграда, офис 219
Адрес за кореспонденция:	София 1606, ул. “Св. Иван Рилски” № 33-35;
Телефон:	0579/6-21-91; 02/951-60-53;
Факс:	0579/6-21-91; 02/951-65-53;
Електронен адрес:	<a href="mailto:office@albhold.com">office@albhold.com</a>
WWW:	<a href="http://www.albhold.com">www.albhold.com</a> .

**5. Предмет на дейност** – 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 лицензии за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва; финансиране на дружества в които холдинговото дружество участва; извършване на всякаква друга не забранена от закона дейност.

**6. Капитал и акции**

Капиталът на дружеството е в размер на 5 500 000 /пет милиона и петстотин хиляди/ лева, записан и изцяло внесен.

Брой акции – 5 500 000 /пет милиона и петстотин хиляди/ броя обикновени поименни безналични с номинална стойност 1 лев всяка една. Емитираните от дружеството акции са допуснати до търговия на регулиран пазар. Всички акции на дружеството са от един клас – обикновени, поименни, безналични, като всяка от тях дава право на глас, право на дивидент и ликвидационен дял съразмерно с номиналната стойност на акцията. Акции на дружеството се прехвърлят без ограничения по предвидения от закона ред. Уставът на „Албена инвест – холдинг“ АД не съдържа текстове, които да предвиждат ограничения при прехвърлянето или притежаването на ценни книжа на Дружеството, респективно да изискват одобрението на Дружеството или акционер за прехвърлянето на дружествени акции. Дружеството не е издавало акции от различни класове.

**АЛБЕНА ИНВЕСТ - ХОЛДИНГ АД**  
**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (продължение)**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2008 г.**

**I. Изложение за развитието на дейността и за състоянието на предприятието (продължение)**

Акциите на „Албена инвест - холдинг“ АД се търгуват на свободен пазар на акции на „Българска фондова борса – София“ АД. През 2008 година продължава активната търговия с акции на “Албена инвест -холдинг” АД. Общо за годината са реализирани около 3 120 броя сделки на официалния пазар, сегмент А на Българската фондова борса, спрямо 8 153 броя сделки през 2007г. Изтъргуваният обем през 2008 г. възлиза на 362 700 броя акции на обща стойност 3 848 274 лева при средна цена 10.61 лева за една акция спрямо средна цена 18.12 лева през 2007 г.

Информация по чл.187д от ТЗ – Дружеството не е придобивало и прехвърляло собствени акции и не притежава такива.

Не е осъществявано преобразуване на дружеството; не е осъществено прехвърляне или залог на дружеството; не е извършвано придобиване или разпореждане с активи на значителна стойност извън обичайния ход на дейността му; не са извършвани съществени промени в предоставяните услуги; не са завеждани иски за откриване на производство по несъстоятелност за дружеството.

**II. Основни финансово- икономически резултати на “Албена инвест - холдинг” АД**

**Приходи по Отчета за доходите**

През финансовата 2008 год. са отчетени приходи общо в размер на **3,040 хил. лева**. Годишните финансови резултати за 2008 год. са формирани основно от **финансовата дейност на холдинга**, свързана с приходите от: участия (дивиденди) от дейността на дъщерните дружества за финансовата 2007 год.; дейността свързана с управление на финансови активи - сделки с акции и облигации; както и кредитно депозитна дейност. Приходите от тази дейност възлизат общо в размер на **96.51%** от общите приходи по отчета за доходите на холдинга за 2008 год. В тази връзка са извършените операции със ЗУНК облигации, покупко - продажба на ценни книжа, отпуснати оборотни кредити, депозити на парични средства.

**Финансови приходи и разходи по Отчета за доходите**

**Финансовите приходи и разходи** реализирани през 2008 год. са с общ размер от **2,243 хил. лева** и включват , финансови приходи в размер на **2,934 хил. лева** и финансови разходи в размер на **691 хил. лева**. Спрямо предходната 2007 г., когато финансовите приходи и разходи са били **12,296 хил. лева** има намаление в размер на **10,053 хил. лв.** Финансовите приходи и разходи, по видове, са формирани както следва:

<b>Приходи от лихви</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Приходи от лихви по ЗУНК и облигации	22	26
Приходи от лихви по отпуснати кредити	402	553
Приходи от лихви по депозити	730	409
	<b>1,154</b>	<b>988</b>

**АЛБЕНА ИНВЕСТ - ХОЛДИНГ АД**  
**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (продължение)**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2008 г.**

---

**II. Основни финансово-икономически резултати на "Албена инвест - холдинг" АД (продължение)**

За текущата година приходите от лихви са увеличени с **166 хил. лева** или **16,80 %**.

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Приходи от съучастия</b>	<b>1,458</b>	<b>1,358</b>

Приходите от съучастия представляват начислените дивиденди от разпределение на печалбата за 2007 год. на дъщерните дружества и други предприятия, в които холдинга има участия. За текущата година те са увеличени с **100 хил. лева** или **7.36%**.

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Печалба от продажба на инвестиции</b>	<b>-</b>	<b>9,461</b>

За текущия отчетен период няма продажба на инвестиции.

Отчетени са и финансови приходи в размер на **321 хил. лева** – от положителни разлики от операции с финансови активи.

**Отчетените финансови разходи по видове се разпределят както следва:**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Разходи за лихви	4	11
Разход от операции с финансови активи и инструменти	678	56
Други финансови разходи	7	9
Валутно курсови разлики	2	2
	<b>691</b>	<b>78</b>

За текущия период финансовите разходи се увеличават с **613 хил. лева**.

**Приходи от дейността по Отчета за доходите**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Възнаграждения за участие в Съветите на директорите и консултантски договори	89	89
Наеми и продажба на ИМС	17	13
Преоценка на инвестиционни имоти	2	33
Печалба от преоценка до справедлива цена на инвестиции	319	330
	<b>427</b>	<b>465</b>

**II. Основни финансово-икономически резултати на "Албена инвест - холдинг" АД (продължение)**

**АЛБЕНА ИНВЕСТ - ХОЛДИНГ АД**  
**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (продължение)**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2008 г.**

---

Намалението на реализираните приходи от дейността за периода спрямо 2007 г. възлиза на **38 хил. лева** или **8.17%**.

**Разходи за дейността по Отчета за доходите**

Общата сума на разходите за дейността на холдинга по отчет 2008 год. е в размер на **777 хил. лева**, което е с **12.12%** повече в сравнение с отчетените през 2007 год. разходи за дейността от **693 хил. лева**.

**Финансов резултат на "Албена инвест - холдинг" АД**

Финансовият резултат на "Албена инвест – холдинг" АД преди облагане с корпоративни данъци е печалба в размер на **1,572 хил. лева**. За 2008 год. дължимия корпоративен данък е в размер на **76 хил. лева**. Прихода на отсрочени корпоративни данъци е в размер на **63 хил. лева**. Разходите за данъци в отчета за доходите общо са в размер на **13 хил. лева**. Финансовият резултат след облагане е нетна печалба в размер на **1,559 хил. лева**. Намалението спрямо нетната печалба за 2007 г., е в размер на **10,031 хил. лева**.

**Баланс на "Албена инвест - холдинг" АД**

**АКТИВ**

Към 31.12.2008 год. активите на "Албена инвест - холдинг" АД по балансова стойност възлизат на **62,811 хил. лева**, в т.ч. стойността на **нетекущите активи** е в размер на **47,784 хил. лева**, а на **текущите активи** – **15,027 хил. лева**. Към 31.12.2007 год. активите на Дружеството по балансова стойност са възлизали общо в размер на **141,407 хил. лева**. Намалението е в размер на **78,596 хил. лева**.

**Нетекущи активи**

Нетекущите активи по видове са разпределени както следва:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	799	758
Нематериални активи	1	8
Инвестиционни имоти	151	149
Финансови активи	39,079	117,563
Дългосрочни вземания	7,754	3,516
	<b>47,784</b>	<b>121,994</b>

За 2008г. нетекущите активи са намалени с **74,210 хил. лева** или **60,83%**.

**АЛБЕНА ИНВЕСТ - ХОЛДИНГ АД**  
**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (продължение)**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2008 Г.**

**Текущи активи**

Текущите активи към 31.12.2008 год. са в размер на **15,027 хил. лева**. За същия период на предходната година текущите активи са били на обща стойност **19,413 хил. лева**. Намалението е в размер на **4,386 хил. лева**. Текущите активи са разпределени по видове, както следва:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Търговски и други вземания	8,757	1,045
Краткосрочни заеми	1,996	2,028
Текуща част на инвестиции, държани до падеж	50	50
Финансовите активи, отчитани по справедлива цена в печалбата или загубата	295	973
Паричните средства	3,929	15,317
	<b>15,027</b>	<b>19,413</b>

**ПАСИВ**

Към 31.12.2008 год. общият капиталов ресурс на холдинга, по балансова стойност възлиза на **62,811 хил. лева**, в т.ч.

♦ **Основен капитал и резерви** в размер на **57,967 хил. лева**. Намалението, спрямо 2007г. е в размер на **71,454 хил. лева**.

♦ **Нетекущи и текущи пасиви** в размер на **4,844 хил. лева**. Намалението е в размер на **7,142 хил. лева**.

**Капитал и резерви**

**Собственият капитал** на холдинга към 31.12.2008 год. е в размер на **57,967 хил. лева**, в т.ч.:

- **Основен капитал** на "Албена инвест - холдинг" АД в размер на **5,500 хил. лева**, разпределен в 5,500 хиляди акции по 1 лев всяка.

**- Резерви**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Резерв от последващи оценки на активите и пасивите	19,013	90,894
Общи резерви	550	550
Други резерви	21,295	11,088
	<b>40,858</b>	<b>102,532</b>

Намалението при резервите е в размер на **61,674 хил. лева** спрямо 2007 г.

**II. Основни финансово-икономически резултати на "Албена инвест холдинг" АД (продължение)**

**АЛБЕНА ИНВЕСТ - ХОЛДИНГ АД**  
**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (продължение)**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2008 г.**

- **Финансов резултат**

	2008	2007
Неразпределена печалба от предходни години	10,050	9,799
Текуща печалба	1,559	11,590
	<b>11,609</b>	<b>21,389</b>

Намалението спрямо същия период на миналата година е в размер на **9,780 хил. лева**.

**Пасиви**

**Пасивите** към 31.12.2008 год. възлизат на **4,844 хил. лева**. Структурата на пасивите, е както следва:

**Нетекущи пасиви**

	2008	2007
Пасиви по отсрочени данъци	2,066	10,135
Задължения по финансов лизинг	23	53
Други задължения	-	1
	<b>2,089</b>	<b>10,189</b>

Към 31.12.2008 год. нетекущите пасиви представляват **43.13%** от общата маса на пасивите. Намалението спрямо 2007 год. е в размер на **8,100 хил. лева**, като се дължи основно на намалението на пасивите по отсрочени данъци.

**Текущи пасиви**

	2008	2007
Задължения към свързани предприятия	901	310
Задължения към доставчици и клиенти и текуща част от нетекущи задължения	30	50
Задължения към персонала	26	30
Данъци и социално осигуряване	15	10
Неизплатени дивиденди	1,706	1,381
	<b>2,678</b>	<b>1,781</b>

Увеличението на текущите пасиви спрямо 2007 год. е в размер на **897 хил. лева**.

**II. Основни финансово-икономически резултати на "Албена инвест - холдинг" АД (продължение)**

Финансовия отчет на Дружеството е изготвен при спазване на основните счетоводни принципи, визирани в чл.4 от Закона за счетоводството, а именно:

- ✓ текущо начисляване – приходите и разходите, произтичащи от сделки и събития се начисляват към датата на тяхното възникване, независимо от момента на плащането и се включват във финансовия отчет за периода, за който се отнасят;
- ✓ действащо предприятие – в предвидимо бъдеще предприятието няма намерение, нито необходимост да ликвидира или значително да намали обема на своята дейност;
- ✓ предпазливост;
- ✓ съпоставимост между приходи и разходи;
- ✓ предимство на съдържанието пред формата;
- ✓ запазване по възможност на счетоводната политика от предходния отчетен период.

### **III. Фактори на финансовия риск**

#### **3.1 Фактори, определящи финансовия риск**

Осъществявайки дейността си, Дружеството е изложено на многообразни финансови рискове: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна в справедливата стойност на финансовите инструменти под влияние на пазарните лихвени нива и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск от промяна на бъдещите парични потоци в резултат на промяна в пазарните лихвени нива. Програмата на Дружеството за цялостно управление на риска е съсредоточена върху непредвидимостта на финансовите пазари и има за цел да намали евентуалните неблагоприятни ефекти върху финансовия резултат на Дружеството. Дружеството не използва деривативни финансови инструменти, за да хеджира определени рискови експозиции.

#### **(а) Пазарен риск**

##### **(i) Валутно-курсен риск**

Дружеството не е изложено на съществен риск, свързан с валутните курсове, тъй като повечето от неговите активи, пасиви и сделки са деноминирани в български лева или евро, и левът е вързан за еврото, според правилата на Валутния съвет. Извършва се редовен контрол върху елементите на баланса с цел минимизиране излагането на валутно-курсен риск

##### **(ii) Ценови риск**

Дружеството е изложено на риск от промяна на цената на капиталовите ценни книжа поради държаните от Дружеството инвестиции, класифицирани в баланса като финансови активи, държани за продажба, както и финансови активи, държани за търгуване. Дружеството не е изложено на риск от промяна в цените на стоките. За целите на управлението на ценовия риск, произтичащ от инвестиции в капиталови ценни книжа, Дружеството диверсифицира своя портфейл.

### **III. Фактори на финансовия риск (продължение)**

Инвестициите на Дружеството в капитала на други предприятия, които са публично търгувани, се търгуват на Българска фондова борса - Сфия.

*(iii) Риск от промяна в паричните потоци и справедливите стойности в резултат на промяна на лихвените нива*

Лихвоносните активи на Дружеството са с фиксирани и плаващи лихвени проценти. Заеми с променлив лихвен процент излага Дружеството на лихвен риск от промени на бъдещите парични потоци, а заемите с фиксиран лихвен процент – на лихвен риск от промяна на справедливата стойност. Политиката на Дружеството е да предоставя заеми основно на плаващи лихвени проценти. Към 31 декември 2008 и 2007 г. Дружеството не притежава лихвоносни активи, отчитани по справедлива цена, и съответно не е изложено на риск от промяна на справедливата стойност.

**б) Кредитен риск**

В Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск. Дружеството е установило политики, подsigуряващи извършването на продажби на клиенти и предоставяне на заеми на лица с подходяща кредитна история. Кредитният риск произлиза основно от пари и парични еквиваленти и депозити в банки и други финансови институции, също както и от предоставени заеми. За банки и други финансови институции, се приемат само институции с висок кредитен рейтинг. Дружеството предоставя заеми основно на свързани лица, като се изискват и съответните обезпечения – записи на заповед и/или ипотечи на недвижими имоти в зависимост от взаимоотношенията на Дружеството с лицата. Ръководството не очаква загуби, в следствие на неизпълнение на задълженията на своите контрагенти.

**III. Фактори на финансовия риск (продължение)**

*Кредитно качество на финансовите активи:*

Всички финансови активи, които не са нито просрочени, нито обезценени са е контрагенти, които нямат външен кредитен рейтинг и нямат просрочия за минали периоди. Те са както следва:

	Към 31 Декември	
	2008	2007
Дългосрочни заеми (Приложение 14)	8,408	5,106
Краткосрочни заеми (Приложение 16)	1,342	438
Търговски вземания (Приложение 15)	12	28
Вземания от свързани лица (Приложение 30 vii)	163	359
Доверителни сметки (Приложение 15)	6,259	-
Вземания от лихви (Приложение 15)	194	107
Пари в банка (Приложение 17)	3,929	15,315
	<b>20,307</b>	<b>21,353</b>

**в) Ликвиден риск**

Предпазливото управление на ликвидния риск предполага поддържане на достатъчно количество парични средства и ликвидни ценни книжа, както и възможности за допълнително финансиране с кредити и за закриване на пазарни позиции. Поради



**АЛБЕНА ИНВЕСТ - ХОЛДИНГ АД**  
**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (продължение)**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2008 г.**

динамичната природа на основните типове бизнес, Финансовия отдел на Дружеството има за цел да постигне гъвкавост във финансирането, като поддържа достатъчно неизползвани разрешени кредитни линии.

Таблицата по-долу анализира финансовите пасиви на Дружеството в съответните падежни групи на базата на оставащият период от счетоводния баланс към падежната дата на договора. Оповестените в таблицата суми са договорните недисконтирани парични потоци.

	По-малко от 1 година	Между 1 и 2 години	Между 2 и 5 години	Над 5 години
<b>Към 31 декември 2008</b>				
Заеми и лихви по тях /лизинг/	20	10	14	-
Търговски и други задължения	2,658	-	-	-
<b>Към 31 декември 2007</b>				
Заеми и лихви по тях/лизинг/	-	23	35	-
Търговски и други задължения	1,781	1	-	-

### 3.2 Управление на капиталовия риск

Целите на Дружеството при управление на капитала са да защитят способността на Дружеството и неговите дъщерни дружества да продължат като действащо предприятие с цел да осигури възвръщаемост за акционерите и поддържане на оптимална капиталова структура, за да се намали цената на капитала.

### III. Фактори на финансовия риск (продължение)

За да поддържа или изменя капиталовата структура, Дружеството може да коригира сумата на изплатените дивиденди, да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да изплати дългове. В допълнение на това, управлявайки ликвидността и капиталовата структура на дъщерните си дружества, Дружеството може да увеличи акционерния капитал или да вземе депозити от дъщерни дружества, които имат свободни парични ресурси и да ги предостави като заеми на дъщерни дружества, които имат нужда от финансиране. Освен това управление на ликвидността и свободните финансови средства в Групата, Дружеството не наблюдава и не управлява специфични показатели за задлъжнялост. От гледна точка на неконсолидирания финансов отчет, следните позиции се наблюдават и могат да се променят в резултат на управлението на капитала:

	Към 31 декември	
	2008	2007
Собствен капитал и резерви (Прил. 18, 19)	57,967	129,421
Заеми (Прил. 20, 30 xi и xii)	924	343
Пари и парични еквиваленти (Прил. 17)	3,929	15,317
Заеми към дъщерни дружества (Приложение 16)	1,342	438
Инвестиции в дъщерни дружества (Приложение 9)	13,830	12,343

### 3.3 Определяне на справедливите стойности

Справедливата стойност на финансовите инструменти, търгувани на активен пазар се базира на средните пазарни котировки към датата на баланса.

Приема се, че номиналната стойност минус очакваните кредитни корекции на търговските вземания и задължения, е близка до тяхната справедлива стойност. Справедливата стойност на финансовите пасиви за целите на оповестяването се изчислява чрез дисконтирането на бъдещите договорни парични потоци с лихвен процент, който Дружеството очаква да договори за подобни пасиви към датата на баланса.

#### **IV. Предвиждано развитие на Дружеството**

Основната дейност на “Албена инвест - холдинг” АД се изразява в управление на дружествата от портфейла, в които може да упражнява контрол и има дългосрочен интерес с цел увеличаване стойността им. Периодично се извършва оценка на участията, чрез която се оценява състоянието и перспективите на отрасъла, към който принадлежи съответното дружество, неговите възможности за развитие и конкурентноспособност, както и необходимите инвестиции за това. Холдингът участва активно и пряко в управлението на дъщерните дружества, като непрекъснато оказва съдействие по отношение на бизнес планиране, финансово осигуряване за пряката производствена дейност и за инвестиционни цели, технологично оборудване, организация, качество и контрол на производствените процеси и продажбите на стоки и услуги.

#### **IV. Предвиждано развитие на Дружеството (продължение)**

При дългосрочното разглеждане на резултатите от дейността на “Албена инвест - холдинг” АД, следва да се има предвид, че резултатите на холдинга са в пряка зависимост от дейността и финансовите резултати на дъщерните дружества, които формират и резултатите от финансовата дейност на холдинга, свързана с приходите от съучастия (дивиденди) от дейността на дружествата за предходния отчетен период, приходите от лихви по предоставени заемни средства на дружествата и финансовите приходи от операции по управление на паричните средства на холдинга.

В тази връзка основните цели и задачи, които стоят пред холдинга за решаване и които следва да се преследват през следващата година за постигане на заложените финансови резултати могат да се обобщят в следните няколко групи:

- Продължаване на инвестиционните проекти в “Бряст-Д” АД, “Фабрика за бутилиране на пиво” АД, “Фохар” АД, “Ико Бизнес” АД и „Бета консулт 2000” ЕООД. Кандидатстване по различни инвестиционни проекти (в т.ч. и по финансиращи програми от европейски правителствени и неправителствени организации) за финансиране на нови производства, нови производствени машини и технологии и активно реструктуриране на портфейла на холдинга. Тази задача е приоритетна за решаване през планирания отчетен период и важноста и се определя от необходимостта от подмяна на изключително остарелите производствени мощности на част от дъщерните дружества.

- Продължаване на политиката на реструктуриране на производствената и административно - организационна дейности в дружествата, състоящо се в оптимизиране на персонала на всички нива и увеличаване на производителността му и показателите свързани с приходите и оперативната печалба на човек от персонала.
- Продължаване на процесите свързани с оптимизиране на активите на дружествата, в т.ч. и освобождаване (чрез продажба, преценка или бракуване) от неефективни, физически и морално остарели производствени мощности и замяната им със съвременни в технологично и производствено отношение активи.
- Сертифициране, съгласно изискванията на световните норми и стандарти за качество ISO.
- Разработване и внедряване на единна концепция за развойна и иновационна дейност, маркетинг и развитие на пазарите, единна за по-голяма част от дъщерните дружества и промоциране на произвежданата от тях продукция на вътрешния и външния пазари.
- Качествено подобряване и повишаване на вътрешнохолдинговия финансов контрол на разходите за дейността на дъщерните дружества по видове и направления.
- Постигане и поддържане на основните финансово-икономически показатели от дейността на дъщерните дружества в съответствие с одобрените от ръководството на холдинга стандарти;
- Стимулиране на персонала от всички нива към инициативи за оптимизиране на производството и намаляване на разходите;
- Максимално оптимизиране на персонала на дружествата, в т.ч. и освобождаване на персонал под различни форми през ненатоварени с производство периоди от време през отчетния период;

#### **IV. Предвиждано развитие на Дружеството (продължение)**

- Подобряване на комуникацията и координацията между всички звена и нива на организационните структури както в самите дъщерни дружества, така и холдингова структура – дъщерни дружества;

#### **V. Членове на управителните и на контролните органи, висш ръководен състав и служители**

“Албена Инвест - Холдинг” АД се управлява чрез двустепенна система, с надзорен съвет и управителен съвет.

- Владимир Петров Пенчев е председател на Надзорния съвет на “Албена инвест – холдинг” АД. Той е също така управител на “Ман Ферошалд България”. През последните 5 години не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му.
- Павлина Иванова Цочева е член на Надзорния съвет на “Албена инвест – холдинг” АД. Тя също така е експерт отдел „Бюджет и финанси” в Комисията за регулиране на съобщенията до август 2008 г.. През последните 5 години не са ѝ налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността ѝ.
- Бранимир Тодоров Ханджиев е член на Надзорния съвет на “Албена инвест – холдинг” АД. Той е също така Главен директор – Международни проекти и програми в Българска стопанска камара. През последните 5 години не са му налагани

принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му.

➤ Иван Колев Калинков е председател на Управителния съвет на “Албена инвест – холдинг” АД. Той е също така директор Експлоатация в “Албена” АД. Член е на СД на “Албена” АД. През последните 5 години е бил член на управителен или контролен орган, Прокурист или съдружник в следните дружества: “Албена” АД, к.к. Албена, “Албена 2000” АД, к.к. Албена, “Компания за инженеринг и развитие”, Добрич, “Бряст – Д” АД, Добрич, “Маяк” АД, Добрич. През последните 5 години не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му.

➤ Силвия Лазарова Кирякова е член на Управителния съвет и Прокурист на “Албена инвест – холдинг” АД. Също така е Прокурист на “Алфа консулт 2000” ЕООД. Собственик е на 100 % от “Леге Лата” ЕООД- гр.Добрич и 50% от Адвокатско дружество „Кирякови и Ко”. Прокурист и член на Съвета на директорите на “Прима финанс” ЕАД. През последните 5 години не са ѝ налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността ѝ.

➤ Даниела Стоянова Маринова – Иванова е член на Управителния съвет и Изпълнителен директор на Албена инвест – холдинг АД. Тя също така е управител на “Алфа консулт 2000” ЕООД и “Бета консулт 2000” ЕООД, Прокурист на „Фабрика за бутилиране на пиво” АД и член на Съвета на директорите на “Прима финанс” ЕАД. През последните 5 години не са и налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността и.

Съгласно устава на “Албена инвест - холдинг” АД, Надзорният и Управителният съвет имат 5-годишен мандат.

#### **V. Членове на управителните и на контролните органи, висш ръководен състав и служители (продължение)**

За 2008 година членовете на Надзорния и Управителния съвет са получили възнаграждения в размер на 147 хил. лева общо (2007: 131 хил. лв.). Не съществуват условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината. Дружеството не дължи суми за изплащане на пенсии, компенсации при пенсиониране или други подобни обезщетения на членовете на НС и УС.

Към 31.12.2008 г. членовете на Надзорния и Управителния съвет притежават следния брой акции от капитала на „Албена инвест - холдинг” АД.

- Бранимир Ханджиев – 25 броя акции,
- Иван Калинков - 35 броя акции;
- Силвия Кирякова - 25 броя акции.

Останалите членове на Надзорния и Управителния съвет не притежават акции от капитала на дружеството.

Средносписъчният брой на персонала на “Албена инвест – холдинг” АД към 31.12.2008 г. е 11 човека. Основният персонал е с висше образование и висококвалифициран в областта на финансите, мениджмънта, маркетинга и правото. Помощният персонал е със средно образование.

## VI. Важни научни изследвания и разработки

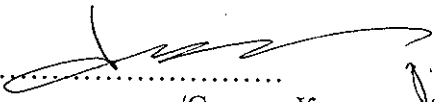
Дейността на “Албена инвест – холдинг” АД не е свързана пряко с извършването на научни изследвания и разработки.

## VII. Отговорности на ръководството за изготвяне на финансовия отчет


Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на неконсолидирания финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети в Европейския съюз, се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Гр. София  
11 февруари 2009 г.

Прокурист: .....

  
/Силвия Кирякова/



  
/Даниела Маринова/