

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

на "ЗЕНИТ АГРОХОЛДИНГ" АД за 2014г. по смисъла на чл.100(н) ал.4 и ал.7 от ЗППЗК, изготвен съгласно Приложение № 10 към чл. 32, ал.1, т.2 и чл.41 от Наредбата за Проспектите при Публично Предлагане на Ценни Книжа и за Разкриване на Информация от Публичните Дружества и Другите Емитенти на Ценни Книжа

Допълнителна информация (т.IVа от Приложение10 на Наредбата)

1. Постъпления от продажби – формирани са от активна търговия на акции на БФБ, както и приходи от лихви и дивиденди. Инвестиционният портфейл към 31.12.2014г. по емисии, бройки и стойности възлиза на 293 хил.лв. Същият може да се види в Годишния Финансов Отчет на дружеството.

Постъпления от продажби за 2014г. за "Зенит Агрохолдинг" АД

Табл.1

Вид приход	в хил. лв. 2014	в хил. лв. 2013
Положителни разлики от търговия с акции	137	35
Лихви по депозити	18	15
Приходи от съучастия и дивиденди	1	1
Приходи от преоценки	2	56
ОБЩО	158	107

Приходите на дружеството са формирани от продажби на акции от инвестиционния си краткосрочен портфейл и са осъществени единствено на територията на България и по-специално на БФБ София. Към края на годината краткосрочния портфейл е възлизал на отчетна стойност от 293хил.лв., в това число и преоценката му на основание Борсов бюлетин на БФБ-АД към 30.12.2014г.

2. Налице е сделка от съществено значение за емитента през 2014г, която представлява близо 2/3 от стойността му: това е придобиване на 170 450 бр. акции на Златен лев Холдинг АД от 13.12.2014г.
3. Всички описани сделки по продажби на ценни книжа в годишните отчети на дружеството и постъпление от тях, описани в т.1 не са осъществявани в условията на свързаност с инвестиционен посредник.
4. През 2014г. не са налице събития и показатели с необичаен характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи или извършени разходи.
5. През 2014г. не са налице сделки, водени извънбалансово.
6. Дялови участия на "Зенит Агрохолдинг" АД

Дялови участия на "Зенит Агрохолдинг" АД към края на 2014г.

Табл.2

Дялови участия	Брой акции/дялове	Общо хил. лв.
Актив Мениджм. ЕООД	49	25

7. През 2014г. няма сключени сделки от страна на дружеството, а също и от негово дъщерно дружество, в качеството им на заемополучатели.

8. През 2014г. дружеството е сключил в качеството си на Заемодател втори Договор за заем за срок от 3 години и 6,0% годишна лихва с „Актив мениджмънт“ ЕООД в размер на 71 500 лв.
9. През 2014г. не е осъществявана емисия на ценни книжа.
10. Дружеството се е въздържало от прогнози резултати предвид нестабилността на капиталовият пазар, където е основното направление от дейността.
11. Генерирането на основните финансови ресурси са от постъпления от продажби. Управлението им е било съобразено с очакваните плащания по текущи задължения на дружеството. До настоящия момент дружеството не е имало недостиг на оборотни средства. През 2014г. управляващите на дружеството са водили политика, при която не е съществувала вероятност за изпадане в ликвидна криза. Предпазливостта е била основен критерий при вземане на решения за разходване на средства дори за инвестиционни цели. Основната част от паричните средства на дружеството са по депозитни сметка в Първа Инвестиционна банка, които са с достатъчно гарантирана ликвидност. През цялата 2014 г. не е имало тенденции, обстоятелства или рискове, които биха могли да доведат или за които да е имало основание да се счита, че биха довели до съществено изменение на ликвидността на дружеството. Дружеството води разумна разходна политика и текущите му задължения са били покривани към всеки един момент. Сумата само на текущите финансови активи на дружеството надвишават текущите финансови пасиви, а също и всички задължения на дружеството.
12. През 2014г. дружеството не е реализирало предварително зададени инвестиционни намерения, поради което не е налице недостиг на финансов ресурс за реализирането им.
13. През 2014г. не са настъпили промени в основните принципи за управление на дружеството, залегнали в регистрационния документ, към бележките към финансовите отчети, приетата счетоводна политика и правилата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.
14. Дейността на дружеството през 2014г. е свързана с избягване на рискове, които биха могли съществено да повлияят на резултатите от дейността. За някои от тях като т.нар. общи рискове (забавяне на икономическия растеж, законодателни промени в негативен план за дейността, промяна на лихвите по кредити и др.) дружеството не би могло да изгради система, която да предотврати влиянието им. За други от тях обаче, т.нар. секторни, дружеството е изградило система, за управлението им. Състои се в периодичното съставяне на финансови отчети, а също и чрез своевременен анализ на пазара, на който се формират основните постъпления на дружеството. – БФБ. Последният се извършва от представляващите дружеството, които имат достатъчно вещина и професионален опит, даващ им възможност да оценят рисковете на този пазар.
15. През 2014г. не е осъществявана промяна в Съвета на директорите.
16. През 2014г. Съветът на директорите е получавал възнаграждения единствено под форма на месечна сума по договор за управление.

Начислено и получено възнаграждение на СД за 2014г. Табл. 3.

Име и длъжност	Годишно възнаграждение
Мильо Алексов Зикатанов – Председател и Изп. директор	4200 лв.
Светослав Тодоров Батуров – Изп. директор	4200 лв.
Владимир Иванов Москов – Зам. Председател на СД	3600 лв.

17. Към края на 2014г. членовете на съвета на директорите притежават акции от “Зенит Агрохолдинг” АД, както следва:
 Мильо Алексов Зикатанов – 179 броя;
 Светослав Тодоров Батуров – 20 075 броя;
 Владимир Иванов Москов – 20 75 броя;
 Притежаваните акции са обикновени с право на един глас в ОСА.

18. Към датата на съставяне на настоящия доклад на управляващите на дружеството не са известни договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.
19. Към датата на съставяне на настоящия доклад дружеството не е страна по висящи съдебни административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента.
20. Г-жа Анастасия Русева, която е връзки с инвеститори на дружеството е с адрес за кореспонденция по седалище на дружеството, а също и ел.адрес: zenit@zlatenlev.com и тел. 02 965 45 36.

Промени в цените на акциите на дружеството (т.V от Приложение10 на Наредбата)

Активна търговията с акции на дружеството през 2014г. не е осъществявана. „Зенит Агрохолдинг“ АД е с борсов код (БФБ код:5Z2). Управляващите дружеството не са в състояние да прогнозира цените на акциите на свободния пазар през настоящите и следващите години. Стремелът е към отстояване на позицията за ненамаляване на нетната стойност на активите. Към края на 2014г. стойността на акция въз основа НСА на дружеството е в размер на 1.63лв. Изчислението е направено, като към общата сума на актива са добавени неразпределената и текущата печалба и инвестиционните резерви и са извадени всичките задължения на дружеството. Така полученият резултат е разделен на броя на акциите на дружеството.

Друга информацията за публичното дружество. (т.VIII от Приложение10 на Наредбата) по смисъла на Приложение № 11 към чл.32, ал.2, т.4 от Наредбата за Проспектите при Публично Предлагане на Ценни Книжа и за Разкриване на Информация от Публичните Дружества и Другите Емитенти на Ценни Книжа

1. **Структура на капитала на дружеството, включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас.**

Капиталът на “Зенит Агрохолдинг” АД е разпределен в 248 364 броя обикновени, безналични, поименни акции с номинална стойност от 1 лв. всяка.

Акциите са неделими.

Всяка акция с право на глас, дава право на един глас в ОСА, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

Дивидент може да бъде получен в законоустановения срок от 5 години, от годината следваща решението за разпределение на дивидента.

2. **Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.**

Акциите на “Зенит Агрохолдинг” АД са свободно прехвърляеми.

Книгата на акционерите на “Зенит Агрохолдинг” АД се води от “Централен депозитар” АД София. Промяна в Книгата на акционерите се осъществява независимо от дружеството.

Търговията с акции на дружеството се осъществява на Българска Фондова Борса (БФБ), чрез лицензиран инвестиционен посредник - член на БФБ;

При унаследяване е необходимо процедурата да се извърши от инвестиционен посредник, който

да има договор с Централен депозитар АД за регистрационно агентство с него.
За разпоредителни сделки с акции на "Зенит Агрохолдинг" АД не е необходимо получаване на каквото и да е одобрение от дружеството или негов акционер.

3. Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите.

3.1. Акционери на "Зенит Агрохолдинг" АД, които притежават пряко повече от 5 на сто от правата на глас в общото събрание на акционерите на дружеството са три юридически лица, които притежават акциите си за собствена сметка, както следва:

1. „Юнивърс трейд“ООД София, "Младост" бл.343, БУЛСТАТ:121436906, - притежава 70 988 бр. акции от капитала на дружеството, което представлява 28,58%.
2. Владимир Иванов Москов – притежава 20 075бр. акции, които представляват 8,08% от капитала на дружеството.
3. Светослав Годоров Батуров – притежава 20 075бр. акции, които представляват 8,08% от капитала на дружеството.
4. Любен Владимиров Витанов – притежава 20 000бр. акции, които представляват 8,08% от капитала на дружеството.
5. Петър Симеонов Александров – притежава 20 000бр. акции, които представляват 8,08% от капитала на дружеството.

3.2. В "Зенит Агрохолдинг" АД не съществуват акционери, които непряко да притежават 5 на сто или повече от правата на глас на общото събрание на дружеството.

4. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права.
В "Зенит Агрохолдинг" АД няма акционери със специални контролни права.

5. Система за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях

В "Зенит Агрохолдинг" АД не съществува система за контрол при упражняване на правото на глас, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях.

6. Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.

Всички ограничения, описани в т.5 не са относими към акционерното участие, на който и да е акционер в капитала на "Зенит Агрохолдинг" АД.

7. Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

Управляващите "Зенит Агрохолдинг" АД не са запознати със споразумения между акционери, водещи до каквито и да било ограничения в прехвърлянето на акциите му.

8. Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава.

Всички промени, свързани с назначаване и освобождаване на членове на управителните органи на “Зенит Агрохолдинг” АД се извършват на общо събрание на акционерите на дружеството, като на него могат да присъстват всички акционери, придобили акции от капитал на дружеството, не по-късно от 14 дена преди датата на това общо събрание. Обявата за него се публикува в Търговския регистър при Агенцията по вписвания и в КФН и БФБ, не по-късно от 30 дена преди неговото провеждане.

9. Правомощия на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството.

Правомощията по т.5 не са в рамките на правомощията на управителните органи, а са единствено в компетентността на общото събрание на дружеството.

10. Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона.

“Зенит Агрохолдинг” АД не е страна по каквито и да е договори по смисъла на т.10.

11. Споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

Не съществуват каквито и да е споразумения между “Зенит Агрохолдинг” АД и управителните му органи или негови служители по смисъла на т.11.

Информация по смисъла на чл.100н, ал.7 на ЗППЦК във връзка изпълнението на програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.

През изтеклата 2014г. “ЗЕНИТ АГРОХОЛДИНГ” АД стриктно спазва залегналите в Програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление (Програмата) утвърдени принципи. Нейното изпълнение е подчинено на приоритетните цели, заложи в Програмата, а именно:

Защита правата на акционерите;

Равнопоставено третиране на всички акционери;

Отчитане интересите и правата на заинтересованите лица;

Своевременно разкриване на информация и прозрачност при управлението на дружеството;

Спазване от страна на управителните органи на приложимите закони

Свикването на общо събрание се извършва в съответствие с установени правила за даване на публичност на информацията. Всички писмени материали по въпросите от дневния ред се предоставят на разположение на акционерите.

В работата си Съветът на директорите се ръководи от залегналите в Програмата правила за добро корпоративно управление. Взетите от тях решения бяха на базата на обективна преценка, която е напълно независима и освободена от конфликт на интереси. Политиката и корпоративните стратегии в управлението на дружеството бяха съобразени с условията на финансова и икономическа криза. Няма установен случай на преки или косвени конфликти между интересите

на член на Съвет на директорите и тези на дружеството, и неговите акционерите. Текущата финансово-счетоводна дейност на дружеството е обект на периодичен контрол и анализ от страна на управителния орган и създадения одитен комитет.

И през 2014 г. продължи разкриването на текуща информация, относно финансовото и икономическо състояние на дружеството и важни корпоративни събития. Информацията своевременно бе разкривана на регулаторните органи и качена на интернет страницата на дружеството. С оглед на осигуряване на независима и обективна оценка на финансовите отчети, годишния финансов одит се извършва от назначен експерт-счетоводител. Всички финансови отчети на дружеството се изготвят съобразно МСФО.

Директорът за връзки с инвеститорите в работата си се ръководи от вменените му със закон права и задължения, като осъществява ефективната връзка между акционерите, управителните органи на Дружеството и потенциални инвеститори.

С действията си управителният орган и отдела за връзки с инвеститорите допринасят за изпълнение на заложените в програмата цели.

Съставилите настоящия Отчет за управлението преценяват, че Информацията по смисъла на ЗППЦК, както и Наредбата за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация, а също и Приложенията към нея са предоставени достатъчно достъпно за всеки инвеститор. Разясненията са ясни и недвусмислени и са достоверни, така щото да предоставят цялата информация за инвеститорите в дружеството и за неговите акционери.

04 март 2015г.
София

Изп. Директор:

/...../
Светослав Батуров

