

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА  
НА “КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА” АД, ГР. ГАБРОВО  
ЗА ФИНАНСОВАТА 2008 Г.**



***НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 33 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО, ЧЛ.100Н, АЛ.7 ОТ ЗППК И ПРИЛОЖЕНИЕ №10, КЪМ ЧЛ. 32, АЛ. 1, Т. 2 ОТ НАРЕДБА №2 ОТ 17.09.2003 Г. ЗА ПРОСПЕКТИТЕ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА И ЗА РАЗКРИВАНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ПУБЛИЧНИТЕ ДРУЖЕСТВА И ДРУГИТЕ ЕМИТЕНТИ НА ЦЕННИ КНИЖА***



## УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,

Ние, членовете на СД на “КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА” АД, водени от стремежа да управляваме дружеството в интерес на акционерите, както и на основание изискванията на разпоредбите на чл. 33 от Закона за счетоводството, чл.100н, ал.7 от ЗППЦК и приложение №10, към чл. 32, ал. 1, т. 2 от Наредба №2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа изготвихме настоящият доклад за дейността /Доклада/. Докладът представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството. Докладът отразява достоверно състоянието и перспективите за развитие на дружеството.

През 2008г. настъпиха обстоятелства, които ръководството на дружеството счита, че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават публично предлагани ценни книжа. Настъпилите обстоятелства са разкрити в предвидените от ЗППЦК срокове и начин на инвеститорите, регулирания пазар на ценни книжа и на Комисията за финансов надзор.

### **I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО.**

“КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА” АД е дружество с основна сфера на дейност производство на тръби от непластифициран поливинилхлорид и съединителни части за тях. Преработка на полиолефини и полимери по метода на шприцване и екструдирание за промишлеността, селското стопанство и бита. Научно-производствена, проектантска, внедрителска и инженерингова дейност. Маркетинг, лизинг, бартер, търговия в страната и чужбина.

С решение на Габровски окръжен съд № 2553 от 1993 г. е вписано в търговския регистър еднолично акционерно дружество с държавно имущество “Капитан Дядо Никола” ЕАД, със седалище Габрово. предмет на дейност: производство на тръби от непластифициран поливинилхлорид и съединителни части за тях, преработка на полиолефини и полимери по метода на шприцоване и екстрадиране за промишлеността, селското стопанство и бита, научно-производствена, проектантска, внедрителска и инженерингова дейност, маркетинг, лизинг, бартер, търговия в страната и в чужбина, и с капитал 357 001 000 лв., разпределен в акции по 1000 лв

С решение на Габровски окръжен съд № 1031 от 1998 г. е вписано в търговския регистър промяна в задължителната фирмена добавка на дружеството от “Капитан Дядо Никола” ЕАД на “Капитан Дядо Никола” АД

„КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА” АД е вписано в Търговския регистър като акционерно по № 1424/93 по описа на Габровски окръжен съд, БУЛСТАТ 817058133, Данъчен № 1070000306.

Към 31.12.2008г. дружеството е със седалище, адрес на управление, телефон, телефакс, e-mail , Web-site , както следва:

гр. Габрово, бул. Столетов № 10

Тел: +35966801454

E-mail: [INFO@KDN-BG.COM](mailto:INFO@KDN-BG.COM); web: <http://www.kdn-bg.com/>



Регистрираният капитал в размер на 369 031 лв. е разпределен в 369 031 броя безналични поименни акции с номинал 1 лев всяка една от тях. През последните три години не са извършвани промени в капитала на дружеството

Към 31.12.2008 г. структурата на капитала на „КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА” АД е следната:

Таблица №1

Наименование на акционер	Брой притежавани акции	Процент от капитала
Никорен, САЩ	247 250	67
2486 броя други юрид. и физ. лица	121 781	33

„КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА” АД е част от икономическа група. Мажоритарен акционер в емитента е Никорен, САЩ.

През 1999 г. е сключен договор за приватизационна продажба на 67 % от капитала на „Капитан Дядо Никола” АД между Българската държава и турското дружество Алтън Мая. Съгласно сключеният договор Алтън Мая поема ангажименти по инвестиционна програма, изразяваща се в следното: С анекс от 30.07.2001 г. към договора от 28.07.1999 г. и тристранно споразумение между Българската държава, Алтън Мая и Никорен, САЩ, последното дружество влиза в правата и задълженията на Алтън Мая по приватизационния договор. По този начин Никорен придобива 67 % от капитала на дружеството и поема ангажиментите по приватизационния договор, изразяващ се в следната инвестиционна програма

„КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА” АД има едностепенна форма на управление – наличие на Съвет на директорите:

**Съвета на директорите (СД) на „КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА” АД към 31.12.2008г.:**

Кямран Йозгур – Председател на СД и Изпълнителен директор

Антоанета Григорова Гуглева – Член на СД

Ирин Карамфилов – Член на СД

Хатидже Юмерова – Член на СД

## **II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА И НА СЪСТОЯНИЕТО НА ПРЕДПРИЯТИЕТО**

### 1. Основна дейност

Основната дейност на „КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА” АД е производство на тръби от непластифициран поливинилхлорид и съединителни части за тях. Преработка на полиолефини и полимери по метода на шприцване и екструдирание за промишлеността, селското стопанство и бита. Научно-производствена, проектантска, внедрителска и инженерингова дейност. Маркетинг, лизинг, бартер, търговия в страната и чужбина.

Дружеството се е утвърдило като основен производител в страната на тръби от непластифициран поливинилхлорид и съединителни части за тях, като в последните години лансира производството на пластмасов амбалаж за хранителната и химическата промишленост, както и матрици за тяхното производство.

Традиционната продукция от PVC тръби и фитинги се продава предимно в страната, като това е обусловено от високата стойност на транспортните разходи, който проблем съществува за

всички производители на подобна продукция, тъй като продукцията е твърде обемна. Продуктите от новите производства, които се въведоха през последните години – пластмасов амбалаж за хранителната и химическата промишленост, както и матрици за тяхното производство

### **Амбалаж, изделия за бита, ПВХ профили**

Предлаганият амбалаж за еднократна употреба се състои от основа, капак и дръжка. Произвежда се от полипропилен (PP) с основен цвят бял. По заявка на клиента основите и капациите могат да се произвеждат в различни цветове, плътни и прозрачни. Те могат да се надписват с текстове и знаци по предварително съгласуване. Дръжките се изработват от метал или полипропилен. Връзката между основата и капака позволява постигане на висока степен на херметичност. Фирмата разполага с печатни машини за 6 цвята, както за плосък, така и за печат по кръгла, елипсовидна и квадратна повърхност. Предлага се и "In mold" печат на опаковките отбелязани със знак "IML" в таблиците. Изделията са подходящи за съхранение и транспорт на различни продукти, за които полипропиленът е устойчив.

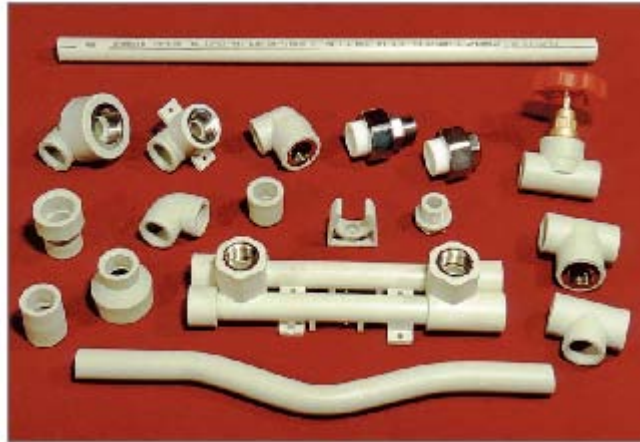


### **Тръби и фитинги**

Предназначени за битово и промишлено водоснабдяване за гореща и студена вода във вътрешността на сгради, технически инсталации за агресивно течности.

Предимствата са следните:

- Гъвкавост, еластичност, понасят по-добре хидравлични удари;
- Корозивна и абразивна устойчивост;
- Липса на отлагане на налепи и по-малки загуби на налягане;
- Предотвратяват разпространението на шумове и вибрации поради еластичност и звукопоглъщаща способност на материала;
- Дълготрайност - над 50 години в зависимост от условията на експлоатация (температура, налягане);
- Подходящи са за земетръсни зони;
- Устойчивост на блуждаещи токове;
- Бърз и лесен монтаж.



### **Двуслойни гофрирани тръби**

Двуслойните тръби от непластифициран поливинилхлорид, като вид строителен продукт за безнапорна канализационна, вентилационна, кабелна и дренажна тръбни системи се произвеждат в "Капитан дядо Никола" АД - Габрово повече от 18 години. От началото на 2006 година започна производството на ново поколение двуслойни тръби от полиетилен висока плътност, които имат редица предимства.



### **Перфорирани дренажни тръби**

Тръбите се произвеждат чрез екструзия от композиции на основата на поливинилхлорид с добавка на стабилизиращи системи, пигменти, плъзгачи и други вещества необходими за преработката. Предназначени са за отводняване на блатни терени и пътища и подготовка на селскостопански площи за обработка. Гъвкавите перфорирани дренажни тръби ф65, ф80 и ф100 mm са навити на рула чиято дължина зависи от номиналния диаметър на тръбата. Снабдени са с отвори за преминаване на водата. Обща повърхност на отворите е  $\geq 10 \text{ cm}^2/\text{m}$  дължина на тръбата. Тръбите с ф160 mm и ф200 mm са оформени в единия край с муфа. Произвеждат се с дължина  $6100 \pm 50 \text{ mm}$ . Отворите за тръба ф160 mm -  $90 \text{ cm}^2/\text{m}$ . Якостта на гофрите е  $3.15 \text{ N/cm}^2$ . Опаковат се на рула или палети. Броят на тръбите в палета зависи от диаметъра на

тръбата. Дренажните тръби се съхраняват в закрити складове, като се изисква да бъдат отдалечени най-малко на 2 m от източник на топлина, или на открити складови площадки, като при продължителен престой е препоръчително да се покриват за предпазване от пряка слънчева светлина. При нареждане на височина да не се надвишава 1.5 m, ако ще бъдат съхранявани по-дълго време. Всяка партида се придружава от сертификат за качество на тръбите.



### **Тръби и свързващи части**

Тръбите се произвеждат чрез екструзия, а свързващите части чрез леене под налягане или конфекционирание на тръби, от композиция на основата на поливинилхлорид с добавка на стабилизиращи системи, пигменти, плъзгачи и други вещества необходими за преработката.

Предназначени са за изграждане на вътрешна канализация (водоотвеждане) в жилищни и обществени сгради с височина до 25 m, а именно:

- вертикални щрангове и отвеждащи тръбопроводи от санитарните уред и възли;
- събирателни тръбопроводи в тавански помещения;
- канализационни тръбопроводи в подземната част на сградите (мазета, сутерени);
- системи за вътрешен водосток, които включват монтаж на вертикални щрангове и прокарване на отводни тръбопроводи от водосъбирателната (отводната) фуния на таванските помещения.

### **Тръби с рифелована вътрешна повърхност от полиетилен**

Тръбите са с гладка външна и рифелована вътрешна повърхност. Произведени са от полиетилен висока плътност (PE-HD) по метода на екструзия и са безшевни. Предназначени са за защита на оптични кабели, изтеглени в селищата и в между селищни канални мрежи.

Рифелованите тръби се произвеждат навити на барабан с дължина (2000 + 1%) метра. Дължината на тръбата на руло е не по-малка от (100 + 1%) метра. Допуска се доставка на барабани и рула с други дължини по взаимно споразумение с потребителя, като като толеранса на дължината се запазва в същите граници  $+ (0.1\% \text{ от } L)$  при температура  $(23 \pm 2) ^\circ\text{C}$



### **ПВЦ гранулати**

Произвежданите гранулати са на основата на суспензионен поливинилхлорид с добавка на пластификатори, стабилизатори, пигменти и др. В зависимост от предназначението и състава си се делят на гранулати за лицеви части и за ходила; напълнени, модифицирани, разпетени, специални и полупрозрачни.

Буквите в типовото означение показват:

вида - ГН - гранулат напълнен; ГТ - гранулат полупрозрачен; ГМ - гранулат модифициран; ГР - гранулат разпенен; ГА - гранулат специален; следващата цифра 1 или 2 показва предназначението им: 1 - за лицеви части и 2 - за ходила, а последните две цифри характеризират твърдостта на материала по Шор 62°А



### **2. Основни суровини**

Основна суровина в производството на Капитан Дядо Никола АД са петролни деривати.

В предходните няколко месеца бяхме свидетели на това, как петролните продукти регистрираха резки спадове, като тяхната цена падна до рекордно ниски нива от около \$35 за барел. Причина за това е най – вече развитието на глобалната икономическа криза, възникнала първоначално на финансовите пазари, но в последствие пренесла се и в реалния сектор. Очакванията отчетната 2008 година да премине в условията на забавен растеж, свито потребление и висок ръст на безработицата се сбъднаха и редица страни навлязоха в рецесия.



Дружеството до голяма степен е зависимо и от доставчиците на петролни продукти. Правейки мащабни инвестиции, в синхрон с нарастващите цени на петролните продукти, сега при наблюдаваните резки спадове в цената на петрола, те са застрашени. Според някои прогнози, в средата на 2009 г. може да се очаква спад на петролните продукти до \$30/барел.

### 3. Пазари и продажби

Таблица №2

	<b>ПРОДАЖБИ</b>			
	за предходната година 2007 г.		за текуща година 2008 г.	
	натура	стойност	натура	стойност
	т	лв	т	лв
<b>Продукти (îàùî)</b>	13789	45596	11542	39681
Тръби PVC	2552	6519	1997	5057
Гранулат PVC	1128	2567	832	2201
Профили PVC твърди	88	315	93	326
Профили PVC меки	39	109	47	118
Маркучи	83	184	81	180
Гофрирани тръби	157	523	135	452
Фитинги PVC	655	2965	622	2382
Тръби PP R-80	350	1331	223	923
Тръби PE ВП	3102	9604	2846	9473
Фитинги PP R-80	178	1573	227	1656
Полиолефини	15	48	2	5
Опаковки за еднократна употреба	4663	17464	4045	15572
Двупластови тръби от PE	779	2394	392	1337
<b>Матрици (общо)</b>	17	756		1024
<b>Стоки и др. (îàùî)</b>		5512		4084
<b>Услуги (îàùî)</b>		73		64
<b>ОБЩО ПРОДАЖБИ:</b>		51937		44853

Таблица №3

	текущ период	година	година	година
--	--------------	--------	--------	--------



	2008	(N - 1)	(N-2)	(N-3)
Продажби на вътрешен пазар	29 038	29227	25704	22941
Експорт	15635	22710	22043	14763
<b>ОБЩО ПРОДАЖБИ</b>	<b>44673</b>	<b>51937</b>	<b>47747</b>	<b>37704</b>

Основни доставчици на материали и суровини за КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД през 2008г. Базел-Белгия/полипропилен/, Бореалис-Австрия/полиетилен и полипропилен/, Новохем-Унгария

/PVC,PP,PE/, Petkim-Турция / PVC/, Контилинкс-София /PVC,стабилизатори, диоктилфталат/, BASF-Германия/ диоксиладипинат/, Пласттранс- Австрия/ полиетилен/ и Ромпетрол-Румъния/ полиетилен/.

По-големи клиенти надвишаващи 10% от приходите са: Делпан-Несебър, Бонус- София, Сити газ-София, Verolina-Турция, Astek plastic-Турция

Производството на пластмасов амбалаж е насочено главно към пазарите за опаковки за хранително-вкусовата промишленост в Турция, а за България потребител е химическата промишленост. Въпреки че, тези продукти дълго време бяха новаторско производство в Турция, в последните години се появиха много конкурентни фирми, които навлязаха в пазара агресивно, което доведе до пренасищане на турския пазар и свиване на обема на поръчките за Компанията. В отговор на постепенното изместване на дружеството от турските пазари, Капитан Дядо Никола АД преориентира производството на пластмасов амбалаж към Западноевропейския пазар. За съжаление пласираните количества са все още с твърде ниски обеми. Основния пазар обаче остава Турция, въпреки вече установените контакти с западни фирми – главно установени в Швейцария.

Настъпващата глобална икономическа криза доведе до рязко понижение на интереса към нови видове матрици за пластмасови опаковки. Наблюдава се отдръпване на основни клиенти на това производство и като цяло нежелание на фирмите да извършват редовни обновления на външния вид на опаковките. От една страна, това се дължи на опитите на повечето стопански субекти да редуцират оперативните си разходи, включително свързаните с маркетинг и реклама, пряко относими към промяна вида на опаковките, а от друга – на свитото потребление и от там свиването на производството на фирмите – потребителки на пластмасов амбалаж.

След «затишието» на поръчките на матрици за пластмасови изделия в хранително-вкусовата и химическа промишленост се появи изразен интерес към матрици за други промишлености, което ще позволи на компанията да пренасочи производството си към по-рентабилни сектори.

## **II. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА**

В резултат на осъществената стопанска дейност през 2008 г дружеството отчете следния финансов резултат:

През 2008 г. дружеството реализира финансов резултат- нетна загуба в размер на 577 хил. лв., в сравнение с отчетената през 2007 г. нетна печалба на стойност 148 хил. лв.

Таблица №4

	<b>(в хил. лв.)</b>				
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ</b>	<b>2006</b>	<b>%</b>	<b>2007</b>	<b>%</b>	<b>2008</b>
<b>а</b>	<b>1</b>		<b>2</b>		<b>3</b>



<b>III. Финансов резултат</b>					
1. Натрупана печалба (загуба) в т.ч.:	486	0%	486	27%	619
неразпределена печалба	486	0%	486	27%	619
непокрита загуба	0	0%	0	0%	0
еднократен ефект от промени в счетоводната политика					
2. Текуща печалба	362	-59%	148	-100%	0
3. Текуща загуба	0	0%	0	100%	577
<b>Общо за група III:</b>	<b>848</b>	<b>-25%</b>	<b>634</b>	<b>-93%</b>	<b>42</b>

През разглеждания финансов период дружеството регистрира оперативна печалба в размер на 1 279 хил. лв., спрямо отчетената през предходната 2007 г. оперативна печалба на стойност 1 341 хил. лв. Това представлява намаление на оперативната печалба с 62 хил. лв.

Таблица №5

	2006	2007	2008
<b>Оперативна печалба</b>	1 143	1 341	1 279

### *Приходи от основна дейност по категории дейности*

Таблица №6

<b>ПРИХОДИ</b>						<b>(в хил. лв.)</b>	
<b>а</b>	<b>2006</b>	<b>%</b>	<b>2007</b>	<b>%</b>	<b>2008</b>		
	<b>1</b>		<b>2</b>		<b>3</b>		
<b>A. Приходи от дейността</b>							
<b>I. Нетни приходи от продажби на:</b>							
1. Продукция	43348	7%	46352	-12%	40696		
2. Стоки	3554	44%	5104	-26%	3800		
3. Услуги	20	265%	73	-12%	64		
4. Други	825	-50%	411	-29%	293		
<b>Общо за група I:</b>	<b>47 747</b>	<b>9%</b>	<b>51 940</b>	<b>-14%</b>	<b>44 853</b>		

През 2008 г. дружеството регистрира приходи от дейността на стойност 44 853 хил.лв., което представлява спад с 14 % спрямо отчетените през предходната година приходи в размер на 51 940 хил. лв. Най-голям дял от генерираните приходи заемат приходите от продажба на продукция на стойност 40 696 хил.лв., следвани от приходите от продажба на стоки в размер на 3 800 хил.лв. През разглеждания отчетен период приходите от продажба на продукция намаляват с 12 %, при паралелно понижение в стойността на приходите от продажба на стоки с 26 %. Приходите от продажба на услуги и другите приходи от дейността в дружеството също отчитат спад съответно с 12 % и 29 %.

### *Разходи за основна дейност по категории дейности*

Таблица №7

<b>РАЗХОДИ</b>						<b>(в хил. лв.)</b>	
<b>а</b>	<b>2007</b>	<b>%</b>	<b>2007</b>	<b>%</b>	<b>2008</b>		
	<b>1</b>		<b>2</b>		<b>3</b>		
<b>A. Разходи за дейността</b>							
<b>I. Разходи по икономически елементи</b>							
1. Разходи за материали	33629	20%	40404	-18%	33063		
2. Разходи за външни услуги	1420	24%	1763	-28%	1261		
3. Разходи за амортизации	6087	-26%	4520	-8%	4144		
4. Разходи за възнаграждения	2206	18%	2604	-5%	2486		
5. Разходи за осигуровки	779	-23%	598	-15%	508		



6. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	3629	27%	4612	-23%	3532
7. Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	-1361	215%	-4288	-57%	-1852
8. Други, в т.ч.:	215	80%	386	12%	432
обезценка на активи					
провизии					
<b>Общо за група I:</b>	<b>46 604</b>	<b>9%</b>	<b>50 599</b>	<b>-14%</b>	<b>43 574</b>

През финансовата 2008 г. дружеството отчита разходи за дейността на стойност 43 574 хил. лв., което представлява спад с 14 % в сравнение с регистрираните от дружеството разходи за дейността през предходната 2007 г. в размер на 50 599 хил. лв. Разходите за материали са в размер на 33 063 хил. лв. и заемат най-голям дял в общата сума на разходите за дейността. През 2008 г. перото за изменение на запасите от продукция и незавършено производство регистрира изменение от 57%, следвано от понижение на разходите за материали с 18%, намаление в размера на разходите за външни услуги с 28%, и понижение в стойността на разходите за амортизации с 8%. През разглежданата 2008 г. разходите за възнаграждения намаляват с 5 % при паралелно понижение в размера на разходите за осигуровки с 15 %. През отчетния период балансовата стойност на продадената продукция също регистрира понижение от 23 %. През 2008 г. единствено групата на другите разходи се увеличава с 12 %, в сравнение със стойността им отчетени през предходната 2007 г.

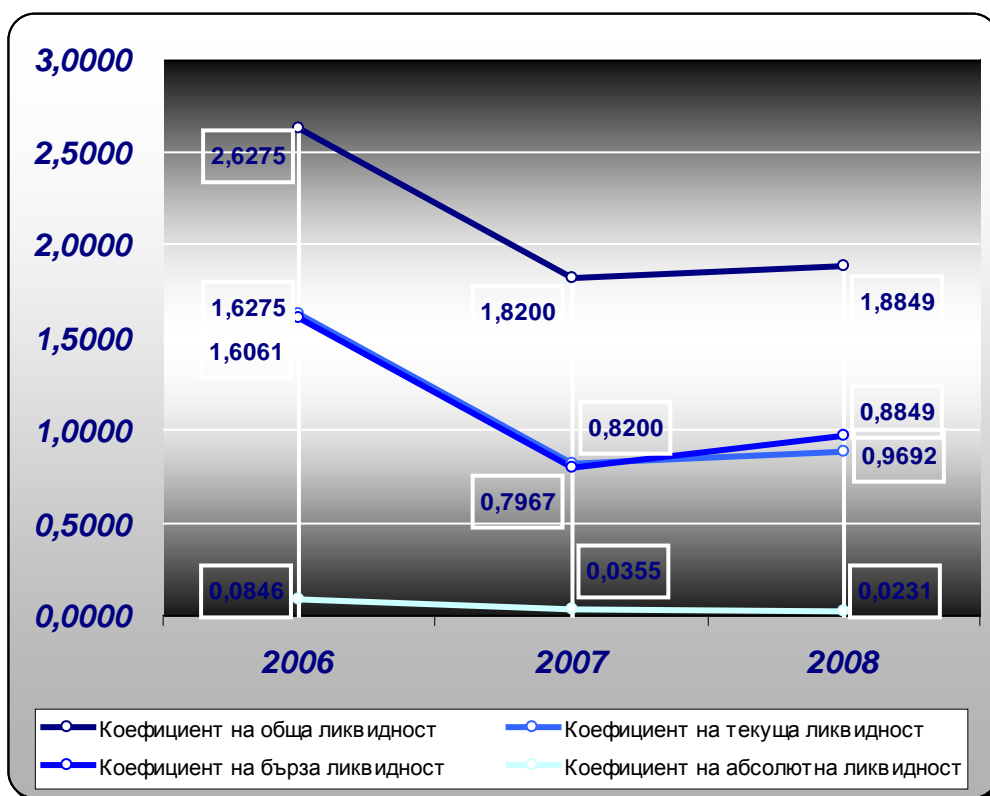
## ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

### 1. ЛИКВИДНОСТ

#### ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ

Таблица №6

	2006	2007	2008
<b>Коефициент на обща ликвидност</b>	2.6275	1.8200	1,8849
	2006	2007	
<b>Коефициент на текуща ликвидност</b>	1.6275	0.8200	0,8849
	2006	2007	
<b>Коефициент на бърза ликвидност</b>	1.6061	0.7967	0,9692
	2006	2007	
<b>Коефициент на абсолютна ликвидност</b>	0.0846	0.0355	0,0231



При показателите за ликвидност тенденцията във времето дава най-ценната информация. Предполага се, задълженията към кредиторите се погасяват чрез парични средства, а не от стоково-материалните запаси или оборудването. Т.е тези коефициенти описват способността на компанията да погасява дълговете си в срок.

#### Коефициент на обща ликвидност

Този показател е един от най-рано формулираните и се смята за универсален. Той представя отношението на краткотрайните активи към краткосрочните пасиви (задължения). Може да се очаква, че краткотрайните активи ще бъдат поне равни на краткосрочните пасиви, като в действителност е нормално да бъдат дори малко по-големи от тях. Ето защо оптималните стойности на този коефициент са над 1-1,5. Някои типове компании обаче са в състояние да работят при коефициент по-нисък от 1.

През 2008 г. стойността на коефициента за обща ликвидност от 1.8849 показва увеличение спрямо стойността му от 1.8200, регистрирана през предходната 2007 г. Посоченото повишение се дължи на намаление на текущите пасиви с по-високи темпове /2%/ спрямо темповете на увеличение на текущите активи /1%/.

Таблица №8

	2006	2007	2008
<b>Коефициент на обща ликвидност</b>	2.6275	1.8200	1.8849

#### Коефициент на текуща ликвидност

През отчетната 2008 г. коефициентът регистрира по-висока стойност. Това повишение се дължи на намаление на текущите пасиви с 2 % при едновременно увеличение на текущите активи с 1 %.



Таблица №9

	2006	2007	2008
<b>Коефициент на текуща ликвидност</b>	1.6275	0.8200	0.8849

### Коефициент на бърза ликвидност

Той представя отношението на краткотрайните активи минус материалните запаси към краткосрочните пасиви. Неговият традиционен размер, определящ стабилност на компанията е около 0.5, но много високите стойности биха означавали че активите на компанията не се използват по най-добрия начин.

През 2008 г. стойността на коефициента за бърза ликвидност се подобрява. Общата сума на текущите активи се увеличава с 1%, при паралелно намаление в стойността на текущите пасиви с 2%. Групата на материалните запаси регистрира спад от 13 %.

Таблица №10

	2006	2007	2008
<b>Коефициент на бърза ликвидност</b>	1.6061	0.7967	0.9692

### Коефициент на абсолютна ликвидност

Коефициентът на абсолютна ликвидност се изчислява като съотношение на паричните средства и краткосрочните задължения и изразява способността на дружеството да посреща краткосрочните си задължения с наличните си парични средства.

Таблица №11

	2006	2007	2008
<b>Коефициент на абсолютна ликвидност</b>	0.0846	0.0355	0.023

През 2008 г. стойността на коефициента за бърза ликвидност се влошава. Посоченото намаление в стойността на коефициента се дължи на по-бързите темпове на понижаване на паричните средства в дружеството /36%/ спрямо темповете на намаление на текущите пасиви /2%/.

## 2. Капиталови ресурси

Таблица №12

СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ	2006 (в хил. лв)	%	2007 (в хил. лв)	%	2008 (в хил. лв)
а	1		2		3
<b>А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	31211	0%	31359	-2%	30782
<b>Б. МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ</b>					
<b>В. НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>	7897	89%	14890	-7%	13837
<b>Г. ТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>	9951	76%	17512	-2%	17119
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ (А+Б+В+Г):</b>	<b>49059</b>	<b>30%</b>	<b>63761</b>	<b>-3%</b>	<b>61738</b>

Чрез показателите за финансова автономност и финансова задължияност се отчита съотношението между собствени и привлечени средства в капиталовата структура на дружеството. Високото равнище на коефициента за финансова автономност, респективно



ниското равнище на коефициента за финансова задължнялост са един вид гаранция както за инвеститорите /кредиторите/, така и за самите собственици, за възможността на дружеството да плаща регулярно своите дългосрочни задължения.

Ефектът от използването на привлечени средства (дълг) от предприятието с оглед увеличаване на крайния нетен доход от общо въввлечените в дейността средства (собствен капитал и привлечени средства) се нарича финансов ливъридж. Ползата от използването на финансовия ливъридж се явява тогава, когато дружеството печели от влягането на привлечените средства повече, отколкото са разходите (лихвите) по тяхното привличане. Когато дадена фирма постига по-висока доходност от използването на привлечени средства в капиталовата си структура, отколкото са разходите по тях, ливъриджът е оправдан и би следвало да се разглежда в положителен аспект (с уговорката нивото на ливъридж да не дава драстично негативно отражение на други финансови показатели на компанията).

Коефициент за финансова автономност показва какъв процент от общата сума на пасивите е собствения капитал на дружеството. През отчетната 2008 г. стойността на коефициента за финансова автономност се повишава. Посоченото увеличение се дължи на намаление на общата сума на дълга с 4% при паралелно протичащо понижаване на собствения капитал / 2 %/.

Таблица №13

	2006	2007	2008
<b>Коеф. на фин. автономност</b>	<b>1,75</b>	<b>0,97</b>	<b>0,99</b>

Коефициента на задължнялост показва известно намаление за финансовата 2008 г. Посоченото понижаване в стойността на коефициента се дължи на намаление на дълга на дружеството с 4 % при паралелно протичащо понижаване в стойността на собствения капитал с 2 %.

Показателите за дела на капитала, получен чрез заеми показват каква част от общия капитал съставляват привлечените средства. Колкото по-голям е делът на дългосрочния дълг в сравнение със собствения капитал, толкова по-голяма ще бъде вероятността от провал при изплащането на фиксираните задължения. Увеличението на стойността на този показател показва и увеличаване на финансовия риск.

Таблица №14

	2006	2007	2008
<b>Коефициент на задължнялост</b>	<b>0.57</b>	<b>1.03</b>	<b>1,01</b>

Съотношение дълг към обща сума на активите – отговорът показва директно какъв процент от активите се финансира чрез дълг. Стойността на коефициента, отразяващ съотношението между Дълга и общата сума на активите отчита слабо понижаване. През отчетната 2008 г. общата сума на дълга намалява с 4%, при паралелно понижаване в стойността на общите активи с 3%.

Таблица №15

	2006	2007	2008
<b>Дълг / Активи</b>	<b>0.36</b>	<b>0.51</b>	<b>0.50</b>

### 3. Ключови коефициенти

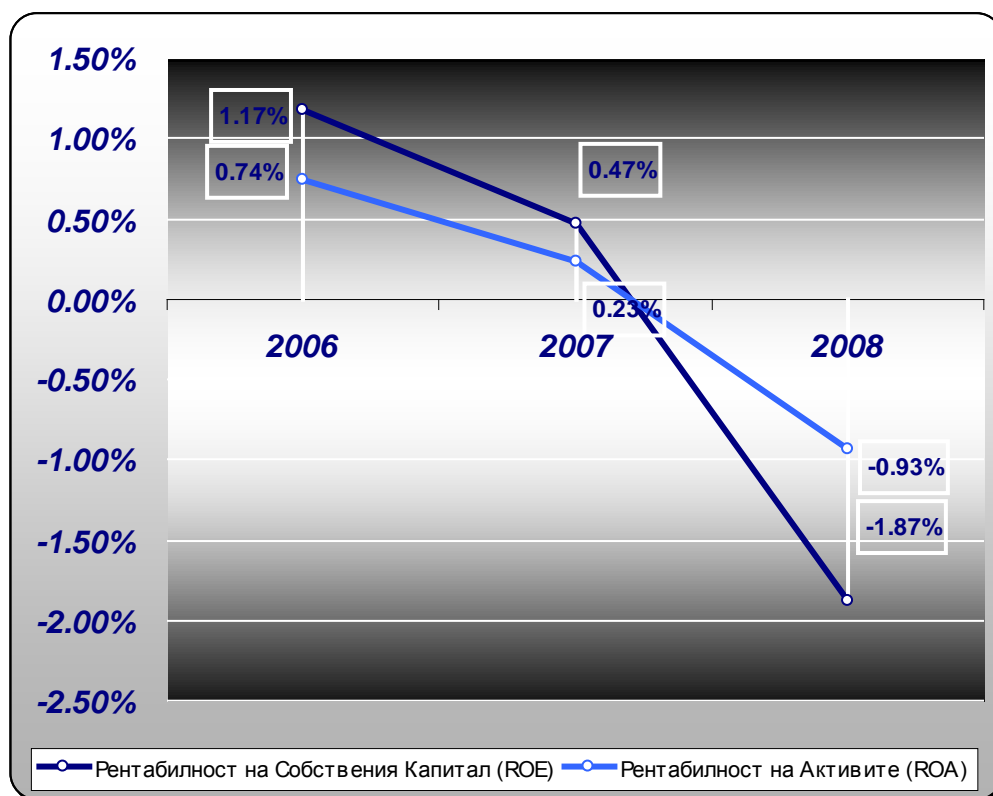
Обобщена информация за финансовите показатели на „КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА” АД за 2008 г. може да бъде представена в таблицата по-долу.

Таблица №16

Вид на показател	2006г.	2007г.	2008г.
------------------	--------	--------	--------



Приходи от основна дейност	47 747 000	51 940 000	44 853 000
Печалба от основна дейност	437 000	176 000	0
Загуба от основна дейност	0.00	0.00	577 000
Нетна печалба за акция	1.18	0.48	0.00
Нетна загуба за акция	0.00	0.00	1.56
Сума на активите	49 059 000	63 761 000	61 738 000
Нетни активи	31 211 000	31 359 000	30 782 000
Акционерен капитал	369 000	369 000	369 000
Брой акции	369 031	369 031	369 031



### Рентабилност на Собствения капитал (ROE)

Изчислява се като числото за печалбата след облагането с данък от отчета за приходите и разходите се изразява като процент от собствения капитал в счетоводния баланс. Това съотношение измерва абсолютната възвращаемост за акционерите по отношение на техните абсолютни инвестиции. Едно високо число означава успех за бизнеса – то води до висока цена на акциите и прави възможно привличането на нов капитал.

Таблица №17

	2006	2007	2008
<b>Рентабилност на Собствения Капитал (ROE)</b>	1.17%	0.47%	-1.87%



През разглеждания отчетен период коефициента за Рентабилност на Собствения Капитал приема отрицателна стойност. Причина за регистрираната отрицателна стойност на коефициента е отчетената от дружеството загуба.

#### Рентабилност на активите (ROA)

Този показател показва ефективността на използване на общите активи. През разглежданата 2008 г. коефициентът за Рентабилност на активите приема отрицателна стойност, която се дължи на генерираната от дружеството загуба. През отчетния период общата сума на активите намалява с 3 %.

Таблица №18

	2006	2007	2008
<b>Рентабилност на Активите (ROA)</b>	<b>0.74%</b>	<b>0.23%</b>	<b>-0,93%</b>

### **III. ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО**

#### 1. Промяна в цените на основни суровини и материали

Дружеството се е утвърдило като основен производител в страната на тръби от непластифициран поливинилхлорид и съединителни части за тях, като в последните години лансира производството на пластмасов амбалаж за хранителната и химическата промишленост, както и матрици за тяхното производство.

Основна суровина в производството на Капитан Дядо Никола АД са петролни деривати. В последните няколко години се наблюдаваше тенденцията за покачване на цените на суровия петрол и петролните продукти, но започналата в края на 2007 г. нова глобална криза се отрази съществено върху изключително чувствителната към сътресения на световните пазари цена на петрола. Към момента на изготвяне на настоящия документ върху котировките на суровините, и най-вече на петрола, който е и основна суровина за производството на пластмаса, основно влияние оказва паниката, в която изпадна световната икономика в края на 2007 г., както и изострения интерес към процеса и мерките за овладяване на финансовата криза, включително публикуваните наскоро данни, че спадът на растежа се разпространява в световен мащаб като голяма част от водещите икономики в Еврозоната вече са официално в рецесия. Котировките на суровия петрол отчитаха рязко покачване в началото на годината, особено ясно изразено през второто тримесечие на 2008г. с тенденция рекордните стойности за барел, отчетени от началото на годината до средата на 2008г., да бъдат преминати в следващите отчетни периоди. Въпреки това към днешна дата цените на петрола продължават да падат. Основен фактор за натиска върху цената на петрола остават постоянно влошаващите се данни за потребителското доверие в САЩ, който е най-големият потребител на суровината в света. Влияние оказват и преобладаващите мнения, че предвижданата редукция на производството от страна на ОПЕК няма да е достатъчно голяма, за да може търсенето да се окаже по-голямо от предлагането. Големите производители като членовете на ОПЕК могат да повишават или понижават цената на петрола, което и правят, като намаляват или увеличават своето равнище на производство. И тъй като днешните цени на петрола отразяват и очакванията на бъдещото търсене и предлагане, тези монополни доставчици са способни да засилят нестабилността на пазара дори само чрез изявления за бъдещите им намерения. Възможните мерки за освобождаване от петролната зависимост като енергоспестяването и разработването на вътрешни петролни находища и



алтернативни възобновяеми източници на енергия, за съжаление, ще отнемат години, за да станат ефективни. Но дори и преди да бъде променен балансът на властта над пазара, самото очакване за промяна ще свали цената на петрола. Това ще бъде вярно особено в случая, ако политическият импулс зад петролните цени бъде ограничен или елиминиран.

Политика на Дружество се провежда при внимателно съобразяване с пазарната конюнктура, в това число при отчитане на промените в цените на доставките на външен и вътрешен пазар.

Производството на тръби и фитинги е традиционно за дружеството производство. За съжаление то е и едно от най-чувствителните към цените на петролните деривати производства. Капитан Дядо Никола АД продължава да инвестира в закупуване на машини и технологии за повишаване на производствения капацитет и разнообразяване на гамата от фитинги като се очаква спадането на цената на петрола да позволи преодоляване на негативната тенденция в ценообразуването, отчетена през 2007г. и в началото на 2008г., когато при почти 60% увеличение на цените на основните производствени суровини не съществуваше обективна възможност за калкулиране на повишението във вече сключени договори и планирани поръчки, както за Емитента, така и за конкурентите му.

Производството на пластмасов амбалаж е насочено главно към пазарите за опаковки за хранително-вкусовата промишленост в Турция, а за България потребител е химическата промишленост. Въпреки че, тези продукти дълго време бяха новаторско производство в Турция, в последните години се появиха много конкурентни фирми, които навлязаха в пазара агресивно, което доведе до пренасищане на турския пазар и свиване на обема на поръчките за Компанията. В отговор на постепенното изместване на дружеството от турските пазари, Капитан Дядо Никола АД преориентира производството на пластмасов амбалаж към Западноевропейския пазар. За съжаление пласираните количества са все още с твърде ниски обеми. Основния пазар обаче остава Турция, въпреки вече установените контакти с западни фирми – главно дислоцирани в Швейцария.

Настъпващата глобална икономическа криза доведе до рязко понижение на интереса към нови видове матрици за пластмасови опаковки. Наблюдава се отдръпване на основни клиенти на това производство и като цяло нежелание на фирмите да извършват редовни обновления на външния вид на опаковките. От една страна, това се дължи на опитите на повечето стопански субекти да редуцират оперативните си разходи, включително свързаните с маркетинг и реклама, пряко относими към промяна вида на опаковките, а от друга – на свитото потребление и от там свиването на производството на фирмите – потребителки на пластмасов амбалаж.

След «затишието» на поръчките на матрици за пластмасови изделия в хранително-вкусовата и химическа промишленост се появи изразен интерес към матрици за други промишлености, което ще позволи на компанията да пренесе производството си към по-рентабилни сектори. Направени са значителни инвестиционни разходи за развиване на матричното производство като са закупени шприц автомати за повишаване на производствения капацитет и разширяване на гамата на фитингите и металорежещи машини, във връзка с което са създадени два цеха РИЦ 1 с изцяло нови машини за производство на сложни матрици - външни поръчки и РИЦ 2 за ремонт на матрици по отношение на по-старите машини.

Стратегическите намерения на ръководството на компанията, в опит да се преодолеят затрудненията в условията на криза, са:

- Ограничаване на договорните отношения с клиенти, които не притежават достатъчно ликвиден ресурс да посрещат плащанията си по сключените договори, и са доказали своята неплатежоспособност - главно контрагенти от Турския пазар



- Пренасочване на производството към други пазари за пласиране на пластмасовия амбалаж. В тази връзка са осъществени преговори за продажба в Румъния.
  - Пренасочване на матричното производство към други отрасли на промишлеността, различни от химическа и хранително-вкусова
  - Ограничаване на инвестициите през следващите отчетни периоди
- Усилията на дружеството ще бъдат ориентирани най-вече в изграждане на дългосрочни връзки с клиенти на традиционното за Емитента производство към подновяване на ВИК инсталации и газопреносни мрежи. Вече са налице няколко договора сключени с ВИК дружества в страната.

## 2. Ръст в цените на енергоносителите, горивата, административни разходи

Увеличаването на цената на ел. енергията за промишлени нужди ще доведе до покачване на себестойността на произвежданата продукция, тъй като производството на дружеството е енергозависимо. Средствата за неутрализиране на този риск са отново инструментите за ценообразуване в посока на покачване на цената на произвежданата продукция.

От своя страна понижаването на крайните заводски цени на горивата от страна на Лукойл България в отговор на резките спадове на петрола на световните борси оказва благоприятен ефект върху всички икономически субекти в страната, включително върху емитента. Пласмента на продукцията на дружеството на вътрешните пазари е тясно обвързана с размера на транспортните разходи за неговото извършване. Това се отнася най-вече за продукцията от PVC тръби и фитинги, тъй като тези продукти са обемни и традиционно свързани с високи транспортни разходи. Продължаващото понижаване на цената на горивата ще доведе снижаване на транспортните разходи, респективно до снижаване себестойността на произвежданата от компанията продукция.

## 1. Секторен риск - конкуренция

Капитан Дядо Никола АД е безспорен лидер в производството на матрици за пластмасови изделия на вътрешния пазар с пазарен дял от 85%. Въпреки това дружеството приоритетно изнася тази продукция на външни пазари

В производството на тръби и фитинги дружеството държи около 27 % пазарен дял на вътрешния пазар. Това производство е затруднено и от високите транспортни разходи.

## **IV. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

**Събития след датата на годишното приключване, които са известни към момента на съставяне на Доклада и важна информация, влияеща върху цената на ценните книжа на “КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА” АД.**

Няма настъпили събития или друга важна информация, влияеща върху ценните книжа, след датата на годишното приключване, които към датата на съставяне на настоящия доклад да са известни на ръководството на КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД



## **V. НАСТОЯЩИ ТЕНДЕНЦИИ И ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО**

### **Реализация на инвестиционната програма през 2008 г.**

Настоящите тенденции на дружеството са насочени към свиване на пазара, което неминуемо ще доведе до намаляване обема на производството. Стратегията, която дружеството ще предприеме е оцеляване в условията на дълбока и глобална икономическа криза.

### ***Прогнози на емитента за текущата финансова година***

През 2009 г. дружеството ще предприеме мерки за съкращаване на част от персонала и мобилизиране на всички резерви и икономии по всички направления.

## **VI. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ.**

Дружеството не е извършвало през 2008г. научноизследователска и развойна дейност.

## **VII. ИНФОРМАЦИЯТА, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ. 187Д И ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН**

1. Броят и номиналната стойност на придобитите и прехвърлените през годината собствени акции, частта от капитала, която те представляват, както и цената, по която е станало придобиването или прехвърлянето

През 2008 г. не са придобивани и не са прехвърляни собствени акции.

2. броят и номиналната стойност на притежаваните собствени акции и частта от капитала, която те представляват

Дружеството не притежава собствени акции

3. Възнагражденията, начислени общо през годината на Членовете на Съвета на директорите (СД) на „КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА” АД са:

Таблица №19

Трите имена	Позиция	Възнаграждение/лева
Кямран Йозгур	Председател на СД и изпълнителен директор	60 минимални РЗ
Антоанета Григорова Гуглева	Член на СД	60 минимални РЗ
Ирин Карамфилов	Член на СД	60 минимални РЗ
Хатидже Юмерова	Член на СД	60 минимални РЗ

4. Придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на съветите през годината акции на дружеството

Към 31.12.2008 г. членовете на Съвета на директорите на КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД притежават акции, емитирани от дружеството, както следва:

Антоанета Григорова Гуглева - член на СД притежава 81 броя

3. Правата на членовете на СД да придобиват акции и облигации на дружеството  
Членовете на НС и УС на дружеството могат да придобиват свободно акции от капитала на дружеството на регулиран пазар на ценни книжа при спазване на разпоредбите на Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и Закона за публичното предлагане на ценни книжа.



4. Участието на членовете на СД в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети;

Таблица №20 Членове на СД

Име	Участие в управителните и надзорни органи на други дружества	Участие в капитала на други дружества	Дружества, в които лицето да упражнява контрол
Кямран Йозгур	Член на СД на "Единство" АД – Габрово, ул. "Генерал Николов" 25	Не участва	Не упражнява
Антоанета Григорова Гуглева	Не участва	Не участва	Не упражнява
Ирин Карамфилов	Не участва	Не участва	Не упражнява
Хатидже Юмерова	Не участва	Не участва	Не упражнява

5. Сключени през 2008 г. договори с членове на СД или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Не са сключвани договори с дружеството от членовете на СД или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия

6. Планираната стопанска политика през следващата година, в т.ч. очакваните инвестиции и развитие на персонала, очакваният доход от инвестиции и развитие на дружеството, както и предстоящите сделки от съществено значение за дейността на дружеството.

Планираната стопанска политика на дружеството е представена подробно в т. V от настоящия доклад

През 2009 г. дружеството не предвижда нови инвестиции, с изключение на покупка на най-необходимите за осъществяването на дейността му спомагателни средства. Не се предвиждат високи доходи от инвестиции.

### **VIII. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО**

Дружеството няма регистрирани клонове в страната и чужбина.

### **IX. ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ПРЕДПРИЯТИЕТО ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ**

Дружеството не е използвало специални финансови инструменти по управление на финансовия риск, включително за хеджиране на риска

### **X. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОГРАМАТА ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ И НЕЙНОТО ИЗПЪЛНЕНИЕ**

Програмата за Корпоративно управление на дружеството е съобразена с действащата нормативна уредба, международно признатите стандарти за добро корпоративно управление. През 2009 г. беше направен преглед на Програмата, като същата беше актуализирана. СД



утвърди практиката за публично оповестяване на всяка информация, която е съществена за дружеството. Създадени са и са утвърдени редица практики за улеснения на акционерите да участват ефективно в работата на Общите събрания на акционерите чрез:

Процесите и процедурите за провеждане на общи събрания на акционерите позволяват еднакво третиране на всички акционери;

СД на акционерното дружество прави гласуването разбираемо и лесно, като в материалите за общото събрание се поместват предложенията за решения.

Акционерите са уведомявани своевременно за правилата, включително и процедурата по гласуване на общото събрание – в поканата за общото събрание винаги се посочват, лицата имащи право на глас в Общото събрание. На заседанията на Общото събрание се разясняват процедурите по приемане на решения – кворум за провеждане на събрание, необходимо мнозинство за приемане на решения

Акционерите разполагат с достатъчна и навременна информация относно датата, мястото и дневния ред на общите събрания, както и с пълна информация за обсъжданите въпроси на тези събрания – материалите за общото събрание са общо достъпни в КФН, БФБ и самото дружество веднага след публикуване на поканата за Общото събрание. След влизане в сила от 01.01.2008 г. на Закона за търговския регистър КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА представя поканата за ОСА за обявяване в Търговския регистър.

#### **Предоставяне на периодична и инцидентна информация в КФН и обществеността.**

Дружеството изготвя годишен финансов отчет и го предава в законоустановения срок. Междинните отчети за всяко тримесечие на финансовата година също се предоставят на КФН и обществеността по предвидения от закона ред. Предоставената информация е достъпна, точна и изчерпателна, като материалите са изложени по разбираем за всеки инвеститор начин. От 2008 г. КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД разпространява информация към обществеността чрез системата X3NEWS въз основа на сключен договор със „СЕРВИЗ ФИНАНСОВИ ПАЗАРИ“ ЕООД

Ежегодно се изготвя и корпоративен календар на дружеството относно важните предстоящи корпоративни събития. По този начин инвеститорите получават информация за най-важните събития в дружеството, планираните дати за настъпване на събитието, срокове за изпълнение на задължения по разкриване на информация

Предвид гореизложеното СД на компанията счита, че е създал предпоставки за достатъчна прозрачност във взаимоотношенията си с инвеститорите, финансовите медии и анализатори на капиталовия пазар.

### **XI. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО РАЗДЕЛ VI A ОТ ПРИЛОЖЕНИЕ № 10 НА НАРЕДБА № 2 НА КФН**

1. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година.

Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги е описана в Раздел II на настоящия доклад

2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или



приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента.

◇ Информация относно приходите, разпределени по основни категории дейности

Таблица №20

(в хил. лв.)					
ПРИХОДИ	2006	%	2007	%	2008
а	1		2		3
<b>А. Приходи от дейността</b>					
<i>I. Нетни приходи от продажби на:</i>					
1. Продукция	43348	7%	46352	-12%	40696
2. Стоки	3554	44%	5104	-26%	3800
3. Услуги	20	265%	73	-12%	64
4. Други	825	-50%	411	-29%	293
<i>Общо за група I:</i>	<b>47 747</b>	<b>9%</b>	<b>51 940</b>	<b>-14%</b>	<b>44 853</b>
<b>II. Приходи от финансираня</b>					
<i>III. Финансови приходи</i>					
1. Приходи от лихви	33	-42%	19	-58%	8
2. Приходи от дивиденди					
3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти					
4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	373	113%	793	-76%	194
5. Други	19	116%	41	-44%	23
<i>Общо за група III:</i>	<b>425</b>	<b>101%</b>	<b>853</b>	<b>-74%</b>	<b>225</b>
<b>Б. Общо приходи от дейността (I + II + III):</b>	<b>48 172</b>	<b>10%</b>	<b>52 793</b>	<b>-15%</b>	<b>45 078</b>

◇ Информация относно приходите, разпределени по вътрешни и външни пазари

Приходите по видове пазари са представени в раздел II от настоящия доклад

3. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента.

Няма сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента.

4. Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период

През 2008 г. „КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА” АД не е сключвало сделки със свързани лица.

5. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му

Не са налице събития или показатели с необичаен за емитента характер

6. Информация за сделки, водени извънбалансово през 2008 г.

През 2008 г. не са сключвани сделки, водени извънбалансово.

7. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина.



Дружеството има съучастия в други предприятия “Единство” АД – Китен – 4 хил.лв; фонд “Индустрия” – 1 хил.лв.

8. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем

**Договор** 147/20.10.2006 г. от ОББ АД София заем в размер на 3 млн. Евро, предназначен за закупуване на шприц автомати. Към настоящия момент текущата експозиция на договора е 2.9 млн. Евро. Крайният срок за погасяване на заема е 25.09.2013 г.

**Договор** 148/20.10.2006 г от ОББ АД София заем в размер на 600 хил. Евро, предназначен за внос на машини. Към настоящия момент текущата експозиция на заема е 400 хил. Евро. Крайният срок за погасяване на заема е 25.04.2009 г.

**Договор** 149/20.10.2006 г – оборотен кредит от ОББ АД София в размер на 3 850 хил.Евро, крайният срок за погасяване на заема е 30.10.2009 г.

**Договор** от 25.08.2006 г. от Райфайзен Банк заем в размер на 4 млн. Евро, предназначен за закупуване на 34 броя инструментални машини. Към настоящия момент текущата експозиция на заема е 3 552 482 Евро. Крайният срок за погасяване на заема е 15.06.2013 г.

**Договор** 25.11.2005 от Райфайзен Банк заем в размер на 1.5 млн. Евро. Към настоящия момент текущата експозиция на договора е 952 682 Евро. Крайният срок за погасяване на заема е 25.11.2010 г.

**Договор** 22.02.2007 г. Овърдрафт 1 млн. Евро. Крайният срок за погасяване на заема е 28.02.2010г.

9. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем.

Дружеството не е сключвало договори за заем в качеството си на заемодател през 2008г.

10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.

КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД няма издадена нова емисия ценни книжа през 2008 година.

11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати.

Дружеството не е публикувало прогнози за финансовите си резултати за отчетната година, включително не е коригирало такива прогнози през отчетния период

12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.

Дружеството осъществява оперативната си дейност като управлението на финансовите му ресурси е подчинено изключително на структурирането на такава капиталова структура която да позволи да се комбинират по-ниския риск на финансирането със собствени средства със по-високата ефективност и гъвкавост на паричния поток при условията на дълговото финансиране.



13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.

Поради силно затрудненото си финансово състояние управителния съвет на „Капитан Дядо Никола” АД не възнамерява да осъществява инвестиционни проекти през следващия отчетен период.

14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група.  
Не е настъпила промяна в основните принципи на управление на дружеството.

15. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рискове.

Относно гарантиране ефективността на работата на външните одитори, Дружеството прилага вътрешни мерки, които са съобразени с разпоредбите на Закона за счетоводство, Закона за независимия финансов одит и международните практики за осигуряване на ефективност на работата на одиторите. Предложенията за избор на одитор се мотивират пред Общото събрание на акционерите, като вносителите на предложението се ръководят от установените изисквания за независимост, професионална компетентност, конфиденциалност, почтеност и обективност.

В дружеството функционира система за вътрешен контрол, която да гарантира ефективното прилагане на системите за отчетност и разкриване на информация. Системата за вътрешен контрол се прилага и с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на дружеството и подпомагане тяхното ефективно управление

Информация за промените в управителните и надзорните органи през 2008 г.

През 2008 г. не са извършени промени в състава на Съвета на директорите на дружеството.

16. Информация за известните на дружеството договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

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

17. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал.

Няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал

18. Данни за директора за връзки с инвеститора

**Даниела Илчева Пеева**

Тел. +35929882413 .. ; e-mail [d.peeva@irsbg.info](mailto:d.peeva@irsbg.info)

гр. София

## **XII. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО**



Отчет за дружеството

За периода

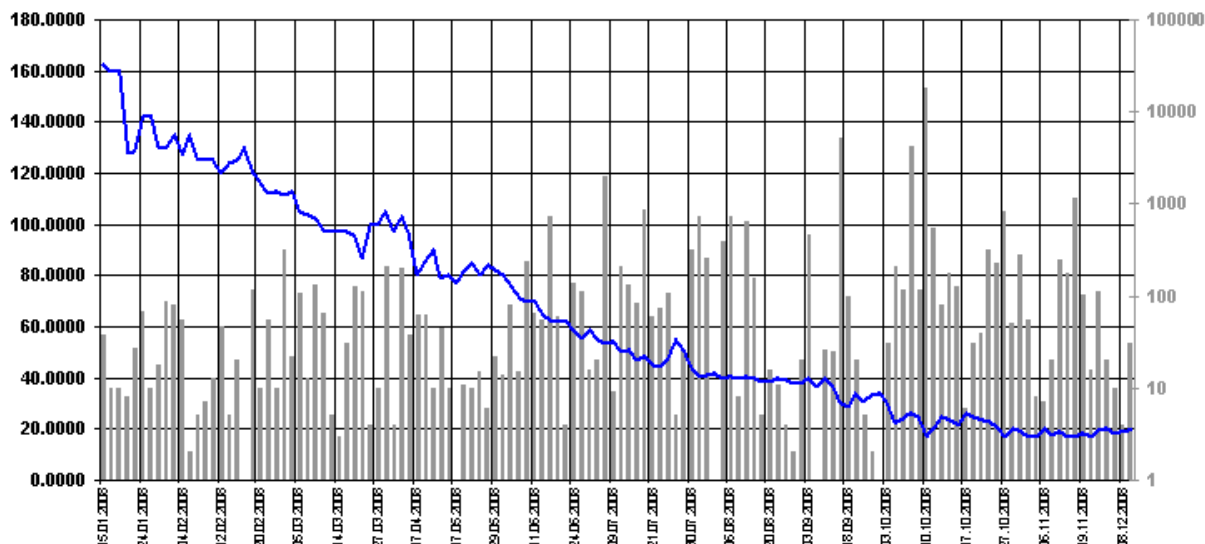
борсов код

Капитан Дядо Никола АД-Габрово

от 01.01.2008 до 31.12.2008

KDN /ЗКН

Графика на движението на цени и количества



където:

-- цена

-- количество

Считано от м. Юни 2008г. Българска фондова борса – София АД замени използваната до момента борсова платформа с немската XETRA. Това наложи смяна на борсовите кодове, с които се търгуваха книжата на публичните компании, листвани на нашата борса, с нови – съвместими платформата XETRA. Присвоеният за „Капитан дядо Никола” АД борсов код KDN е променен на ЗКН.

### ХІІІ. АНАЛИЗ И РАЗЯСНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО ПРИЛОЖЕНИЕ № 11.

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.

Посочено е, че към 31.12.2008 г. целият капитал на дружеството е регистриран регистрирана за търговия на Неофициален пазар, сегмент „А” на „БФБ - София” АД. „КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА” АД не е издавало други ценни книжа, които не са допуснати за търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка.

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.

Посочено е, че всички акции на дружеството се прехвърлят свободно, без ограничения, при спазване на разпоредбите на действащото българско законодателство. За придобиване и притежаване на акции от капитала на „КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА” АД не е необходимо получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

3. Информацията 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.



Представена е информация за структурата на капитала на дружеството

4. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права.

„КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА” АД няма акционери със специални контролни права.

5. Системата 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.

Разяснено е, че Дружеството няма 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. Всеки служител, който е акционер гласува по свое усмотрение.

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.

Посочено, че не съществуват ограничения в правата на глас на акционерите на „КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА” АД.

Правото на глас в Общото събрание на акционерите може да се упражнява лично и чрез представител от лицата, придобили своите акции и вписани в книгата на акционерите, най-късно 14 дни преди датата на събранието. Представителят трябва да разполага с изрично, нотариално заверено пълномощно, отговарящо на изискванията на ЗППЦК.

Съгласно уведомленията за разкриване на дялово участие, СД ще следи за случаите, в които акционер е придобил над 1/2 или над 2/3 от акциите на **“КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА” АД** и съответно не е отправил търгово предложение или не е продал своите акции в рамките на 14 дни след придобиването. Техните имена ще бъдат съобщавани изрично на комисията по кворума, за да не бъдат допускани до участие в Общото събрание на акционерите, съответно с техните гласове да бъдат приемани незаконосъобразни решения.

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

Декларирано е, че на дружеството не са известни споразумения между акционери, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

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

Разяснени са разпоредбите на Устава и действащото законодателство относно избора на членове на СД

Посочено е, че изменения и допълнение в Устава на дружеството може да приема само общото събрание на акционерите.

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

Почени са основните правомощия на СД на „КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА” АД. Разпоредбите на устава не дават възможност на СД да увеличава капитала на дружеството и да издава облигации.

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.

„КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА” АД няма сключени съществени договори, които



пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане.

**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 споразумения между „КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА” АД и членовете на СД и служители на дружеството за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

#### **XIV. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРЕЦЕНКА НА ДРУЖЕСТВОТО.**

Дружеството преценява, че не е налице друга информация, която да не е публично оповестена от дружеството и която би била важна за акционерите и инвеститорите при вземането на обосновано инвеститорско решение.

Членове на СД:

- 1.....
- 2.....
3. ....
4. ....