

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

за годината, приключваща на 31 декември 2007 г.

Изложение за развитието и резултатите от дейността на Групата и нейното финансово състояние

Балкан Стар Аутомотив ЕООД (Дружество-майка) е едноличен собственик на капитала на дъщерните си дружества Балкан Стар Ремаркетинг ЕООД и Балкан Стар Мотърс ЕООД.

Балкан Стар Аутомотив ЕООД е еднолично дружество с ограничена отговорност, регистрирано с решение на Софийски Градски Съд ф.д. 12858/31.10.2006 г. Дружеството е със седалище и адрес на управление гр. София, район Подуяне, ул. Резбарска 5 и основен капитал 5,000,000 (пет милиона) лева. Едноличен собственик на капитала е Willi Betz Gueterfernverkehr GmbH, Австрия. Дружеството се управлява и представлява от управителите Ролф Хендрик Епле и Пламен Димитров Митев, заедно и поотделно. Компанията е създадена през 2006 г. като правопреемник на съществуващата от 1992 г. Willi Betz & Co. KG – Balkan Star - клон. Преструктурирането е наложено от необходимостта за разделяне на двете нива на дистрибуция – холсейл (продажба на едро) и ритейл (продажба на крайни клиенти) в изпълнение на действащия в Европейския съюз регламент за блоково изключване 1400/2002.

Така възникват компаниите Балкан Стар Аутомотив ЕООД, Балкан Стар Мотърс ЕООД и Балкан Стар Ремаркетинг ЕООД. Балкан Стар Мотърс ЕООД е оторизиран дилър за България на Mitsubishi Motors Europe и като такъв организира холсейл-дейността за леките автомобили Mitsubishi в страната. Балкан Стар Ремаркетинг развива дейността по обратно изкупуване и продажба на употребявани леки автомобили и автомобили с инвестиционно приложение.

Балкан Стар Аутомотив ЕООД, заедно с дъщерните си компании, е представител и генерален дистрибутор за България на продуктите на автомобилните производители Daimler AG (Германия), EvoBus GmbH (Германия), Chrysler LLC (САЩ) и Mitsubishi Motors (Япония). Търговска дейност с нови и употребявани автомобили дружеството осъществява за следните продукти и продуктови групи:

- леки автомобили Mercedes-Benz, Maybach, Chrysler, Jeep, Dodge и Mitsubishi;
- лекотоварни и товарни автомобили Mercedes-Benz и Mitsubishi Fuso;
- градски, междуградски и туристически автобуси Mercedes-Benz и Setra.

В дейността на Групата водеща роля има предлагането на пълно решение по отношение на мобилността:

- клиентът може да избере своя нов автомобил от най-пълната гама леки и автомобили с инвестиционно приложение и между 10 различни марки (заедно с Renault и Dacia, маркирани от друга компания от групата – Ауто Франс 3000 ЕООД, оторизиран дилър на Рено Нисан България за София);
- да финансира покупката с финансов или оперативен лизинг от Алианц Лизинг Енд Сървисиз АД (в което Балкан Стар Аутомотив ЕООД има 49%, а останалите 51% са собственост на Алианц България Холдинг);
- да получи пълно сервизно обслужване, при корпоративните клиенти – сервизен договор и разнообразни възможности за заплащане в зависимост от марката автомобили, услугите, оборота и историята на взаимоотношенията;
- покупка на оригинални резервни части и аксесоари;
- възможност за обратно изкупуване на употребявания автомобил.

Групата извършва дистрибуторска дейност на нови автомобили и сервизни услуги, включително продажба на резервни части и аксесоари, както чрез собствени филиали – в София, Пловдив и Варна, така и чрез съвместна дейност с търговски партньори – Дарс Ауто ЕООД (Бургас) и Евро Старс ООД (Русе).

Балкан Стар Аутомотив ЕООД има водещи позиции в автомобилния бранш в България, демонстрирани от лидерството в луксозния сегмент при леките автомобили с продажбите на Mercedes-Benz. Същата марка е неоспорим лидер и в сегмента на товарни автомобили над 18 тона. Средният ръст на продажбите на дружеството за 2007 г. е 58%, три пъти повече от средния ръст при общия пазар на нови автомобили в България (22%).

През 2007 г. Балкан Стар Аутомотив ЕООД успя да премине и някои символични предели, като продажба на 1000-ния лек автомобил Mercedes-Benz, последван от продажба на 1000-ния лек автомобил Mitsubishi. Броят на служителите в групата също нарасна съответно над 500 към 31.12.2007 г.

Сред по-значимите събития за Групата, наред с реализираните обороти и затвърденото присъствие на българския пазар, могат да бъдат отбелязани:

- изграждане на нова приемна за леки автомобили Mercedes-Benz във филиал София;
- нов продажбено-сервизен център на обща площ от 23,300 м² за филиал Варна, чието откриване следва през 2008 г.;
- синдикиран заем в размер на 45,5 млн. евро, отпуснат от Райфайзенбанк (България) ЕАД и Банка Пиреос България АД. Заемът се усвоява от Виена Реал Естейт ООД – фирмата, която управлява недвижимата собственост на групата в България и ще бъде използван за развитие на мрежата от продажбено-търговски и логистични центрове в София и страната. Революиращата част на кредита ще се използва за финансиране на складови наличности на всички автомобилни компании от групата.

Позитивната тенденция за развитие, базирана на общо развитие на автомобилния сектор и свързаните с него услуги, както и на непрестанно развивания професионализъм на служителите, се очаква да доведе до още положителни резултати през 2008 г. Сред целите на управлението са залегнали:

- въвеждане на финансовия модул SAP Финанси и контролинг и последващо разширение на системата с приложенията за управление на процесите за продажби и сервизна дейност;
- повишаване на удовлетвореността на клиентите чрез постоянно наблюдение и мониторинг както за продажби, така и за следпродажбено обслужване;
- повишаване качеството на процесите в компанията;
- стартиране на изграждането на втори продажбено-сервизен център в София, предназначен за леки автомобили;
- планиране и подготовка за изграждане на трети продажбено-сервизен център в София за автомобилите с инвестиционно приложение.

Балкан Стар Мотърс ЕООД е официален вносител на Мицубиши Моторс Корпорейшън за България.

Балкан Стар Мотърс ЕООД е регистрирано през 2006 г. съгласно решение от 12.12.2006 г. на Софийски градски съд по ф. д. № 15134/2006 г. със седалище и адрес на управление - Република България, град София 1510, община Подуяне, ул. Резбарска № 5 и предмет на дейност - търговия с нови и употребявани автомобили; внос, износ и търговия с резервни части; авторемонтна дейност.

Дружеството се управлява и представлява от Пламен Димитров Митев самостоятелно или заедно с прокуриста Орлин Ангелов Младенов, България.

В областта на продажбата и сервизирането на леки автомобили, Балкан Стар Мотърс работи самостоятелно и с партньори в 7 града на страната – Балкан Стар Аутомотив ЕООД – София, Пловдив, Варна, Дарс Ауто ЕООД - Бургас, Евро Стар ООД - Русе, Ита Сервиз ЕАД – Стара Загора и Кар Стар 1 ООД - Благоевград.

Балкан Стар Ремаркетинг ЕООД е еднолично дружество с ограничена отговорност, основано съгласно решение № 1 на СГС от 03.05.2005 г. по фирмено дело № 5167/2005 г. със седалище и адрес на управление: гр. София, район Подуяне, ул.Резбарска 5 и предмет на дейност: търговия с нови и употребявани автомобили, търговско представителство на български и чуждестранни лица, посредничество, консултантска и маркетингова дейност, дистрибуторска дейност, както и всякаква друга дейност, незабранена със закон, включително след получаване на съответните разрешения или лицензи, когато такива са необходими.

Първоначално едноличен собственик на капитала е Балкан Стар Сървисиз ЕООД, регистрирано по ф.д. № 3873/2002 г. по описа на СГС.

С решение № 2 на СГС от 25.01.2007 г., се вписва прехвърляне на 100 дружествени дяла, представляващи целият дружествен капитал на Балкан Стар Ремаркетинг ЕООД от Балкан Стар Сървисиз ЕАД на Балкан Стар Аутомотив ЕООД, съгласно договор за прехвърляне на дялове, регистрирано по фирмено дело № 0611/17.01.2007 г. - на нотариус Валентина Василева, рег. № 320 НК с район на действие - Районен съд, гр.София.

Дружеството се управлява и представлява заедно и поотделно от управителите:

- Пламен Тошков Иванов
- Пламен Димитров Митев

Персоналът на Групата към 31.12.2007 г. е 515, наети по трудови договори и договори за управление

През 2007 година приходите от дейността на Групата възлизат на 431,794 хил. лева.

За 2007 година Групата реализира печалба в размер на 19,163 хил. лева.

Към 31.12.2007 година паричните средства на Групата възлизат на 7,955 хил. лева, които са се увеличили с 4,395 хил. лева в сравнение с 31.12.2006 г.

Финансов доклад

Приходите от продажби през 2007 г. са предимно от продажба на нови и употребявани автомобили, резервни части за тях и една сравнително по-малка част от сервизни услуги.

Структурата на приходите от продажби на Групата е както следва:

	2007 BGN'000	Относителен дял %
Приходи от продажба на автомобили	391,769	90.73%
Приходи от продажба на резервни части	23,818	5.52%
Приходи от сервизни услуги	13,783	3.19%
Приходи от други услуги	645	0.15%
Други приходи	1,779	0.41%
Общо	431,794	100.00%

През 2007 г. Групата е извършила оперативните и административни разходи в размер на 387,650 хил. лв., от които най-голям относителен дял има отчетната стойност на продадените стоки – 91,26%.

Структурата на оперативните и административни разходи на Групата е както следва:

	<u>2007</u> BGN'000	Относителен дял %
Отчетна стойност на продадени стоки	353,757	91.26%
Разходи за материали	2711	0.70%
Разходи за външни услуги	12,372	3.19%
Разходи за възнаграждения	10,325	2.66%
Разходи за амортизация и обезценка	7,077	1.83%
Други разходи	1,408	0.36%
Общо	387,650	100.00%

През 2007 г. финансовите разходи, нетно на Групата са в размер на 2,522 хил. лв., разпределени както следва:

	<u>2007</u> BGN'000
Приходи от лихви по разплащателни сметки	160
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	4
Приходи от лихви по предоставени заеми	245
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(43)
Разходи за лихви	(2,633)
Други финансови разходи	(255)
Общо	(2,522)

Финансовите резултати на Групата са както следва:

	<u>2007</u> BGN'000
Финансов резултат от оперативна дейност	23,826
Финансов резултат преди данъци	21,304
Данъци – текущи и отсрочени	(2,141)
Финансов резултат след данъци	19,163

Към 31.12.2007 г. балансовата стойност на машините, оборудването и нематериалните активи на Групата е в размер на 60,644 хил. лв., от които:

	<u>31.12.2007</u> BGN'000	Относителен дял %
Машини и оборудване	1,518	2.50%
Компютри и периферии	214	0.35%
Транспортни средства	32	0.05%
Стопански инвентар	1,452	2.39%
Активи в процес на изграждане	554	0.91%
Програмни продукти	5	0.01%
Ноу-хау	56,869	93.78%
Общо	<u>60,644</u>	<u>100.00%</u>

Стойността на Ноу-хау е определена от лицензиран оценител съгласно пазарна оценка.

Показатели за финансово-счетоводен анализ

Показател	2007 <u>BGN'000</u>
Рентабилност на приходите (Финансов резултат/Нетен размер на приходите от обичайната дейност)	4.44%
Рентабилност на собствения капитал (Финансов резултат/Собствен капитал)	79.27%
Ефективност на приходите (Разходи за дейността/Приходи от дейността)	5.52%
Коефициент на обща ликвидност (Краткотрайни активи/Краткосрочни задължения)	0.66
Коефициент на бърза ликвидност (Вземания + Финансови средства/Краткосрочни задължения)	0.21
Коефициент на абсолютна ликвидност (Парични средства/Текущи задължения)	0.05

Събития след датата, към която е съставен годишният финансов отчет

Годишният финансов отчет на Групата е изготвен към 31.12.2007 година.

Годишният финансов отчет е изготвен на 31.03.2008 година.

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на баланса, които да променят финансовите отчети към 31.12.2007 г.

Основни рискове, пред които групата е изправена

Дейността на Групата не създава предпоставки за излагането на валутен, кредитен и лихвен риск. Поради това Групата не използва финансови инструменти за намаляването на финансовите рискове.

Валутен риск

Поради фиксирания курс на лева към еврото, Групата не е изложена на риск, свързан с възможни промени на валутния курс.

Кредитен риск

Максималният кредитен риск, свързан с финансови активи, е до размера на преносната им стойност, отразена в баланса на Групата. В тази връзка той е отразен само в случаите, в които максималният размер на потенциалната загуба значително се различава от преносната стойност, отразена в баланса.

Търговските и другите вземания на Групата се управляват активно от ръководството, така че да се избегне концентрацията на кредитен риск.

Лихвен риск

Лихвеният риск представлява рискът стойността на лихвоносните заеми на Групата да варира вследствие на промени на пазарните лихвени проценти.

Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност

Групата не извършва дейности в областта на научните изследвания и проучвания.

Вероятно бъдещо развитие на групата

Вероятното бъдещо развитие на Групата е свързано с разширяване на дейността, чрез привличане на нови клиенти и утвърждаване на водещата си позиция на пазара.

Управител

Пламен Митев

31.03.2008