

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

На

София Венчърс АД

за 2011 г.

Март 2012

Настоящият доклад е изготвен въз основа на годишния финансов отчет на София Венчърс АД (Дружеството) към 31 декември 2011 г., съгласно изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството:

Развитие на дейността и състояние на Дружеството

Обща информация. Акционери и управление

Органи на управление

Основната дейност на София Венчърс АД е предоставяне на интернет услуги, предоставяне на медийно съдържание по електронен път, изработване и поддръжка на интернет страници, хостинг, информационна, програмна дейност, внос и износ на стоки, консултантски услуги и всяка друга търговска дейност, която не е забранена от закона.

София Венчърс АД има едностепенна система на управление.
Управленските органи са: Общо Събрание (ОС) и Съвет на Директорите (СД)

София Венчърс АД е еднолично акционерно дружество, регистрирано в Търговския регистър под номер 175250435

Съвет на Директорите:

Към 31.12.2011 г. в Съвета на директорите участват:

1	Йенс Мюлхоф	Председател на Съвета на директорите
2	Мартин Корбмахер	Заместник председател на Съвета на директорите
3	Любен Силвиев Белов	Изпълнителен директор

Дружеството се управлява от Изпълнителният директор Любен Силвиев Белов, ЕГН 6910266769

Капиталът на Дружеството е 2 655 365 лева и е разделен на 2 655 365 обикновени, налични поименни акции с право на глас, с номинална стойност 1 /един/ лев всяка.

Акционери / Съдружници	Дялово участие	Брой акции	Номинална стойност (лв.)
Lyuben Silviev Belov	14.21%	377 426	1
"1,355 ft. a.s.l. Private Equity Holding" AG	27.81%	738 516	1
Detelina Ivanova Atanasova	0.83%	22 000	1
Lyudmil Stoyanov Petrinsky	3.53%	93 682	1

Март 2012

Martin Ivanov Yovchev	0.74%	19 560	1
Valentin Savov Monev	0.74%	19 560	1
Radostina Dimova Dimova	2.82%	75 000	1
Thomas Suter	0.92%	24 500	1
Alexander Partners Ltd.	9.78%	259 623	1
Seagull Investment GmbH	0.92%	24 500	1
Komino Ltd.	0.47%	12 500	1
Unex Ltd.	0.47%	12 500	1
Boyan Hristov Kalchev	0.92%	24 500	1
Rozaly Zvingman	0.92%	24 500	1
Nevena Borisova Beloreshka	1.21%	32 060	1
Friedrich Consult GmbH	0.92%	24 500	1
Martin Korbmacher	0.92%	24 446	1
Todor Lyudmilov Breshkov	0.74%	19 560	1
Neill H. and Linda S. Brownstein Living Trust	1.22%	32 498	1
Kling GmbH	5.64%	149 788	1
Torsten Murke	0.92%	24 500	1
Simeon Panov Todorov	0.74%	19 558	1
William Gordon jointly with Melissa Feinstein Gordon	1.75%	46 425	1
Carsten Ullrich	2.09%	55 397	1
Trebor GmbH	0.92%	24 500	1
Blagovest Blagovestov Lefterov	0.96%	25 546	1
Veronica Malasomma Jelko	2.33%	61 796	1
Gabriela Langreiter	0.46%	12 250	1
Dragan Manoev Manoev	0.23%	6 000	1
Lemon JSCo.	2.12%	56 298	1
Pagane Ltd	11.75%	311 976	1
Всичко:	100%	2 655 365	2 655 365

Март 2012

Акциите на Дружеството са разпределени в два класа, както следва:

- 1 822 800 (един милион осемстотин двадесет и две хиляди и осемстотин) обикновени акции (клас „А“), като всяка акция от клас „А“ дава на нейния притежател право на един глас в Общото събрание и право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията
- 832 565 (осемстотин тридесет и две хиляди петстотин шестдесет и пет) привилегирани акции (клас „Б“), като всяка акция от клас „Б“ дава на нейния притежател право на един глас в Общото събрание, право на гарантиран дивидент в размер на: 0,40 лева (четиридесет стотинки) за 2008 г. и 0,30 лева (тридесет стотинки) за всяка една от годините 2009, 2010 и 2011, както и право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Привилегированите акции автоматично се превръщат в обикновени на 1 януари 2013 г. 832 565 (осемстотин тридесет и две хиляди петстотин шестдесет и пет) обикновени акции от капитала на Дружеството се превръщат в привилегирани акции, както следва:

34 500 (тридесет и четири хиляди и петстотин) обикновени акции притежавани от акционера Любен Силвиев Белов, ЕГН 6910266769, се превръщат в 34 500 (тридесет и четири хиляди и петстотин) привилегирани акции;

30 300 (тридесет хиляди и триста) обикновени акции притежавани от акционера Лемън АД, вписано в Търговския регистър на Република България под ЕИК 175222699, се превръщат в 30 300 (тридесет хиляди и триста) привилегирани акции;

22 000 (двадесет и две хиляди) обикновени акции, притежавани от акционера Детелина Иванова Атанасова, ЕГН 7605037579, се превръщат в 22 000 (двадесет и две хиляди) привилегирани акции;

24 400 (двадесет и четири хиляди и четиристотин) обикновени акции, притежавани от акционера Розали Цвингман, гражданин на Федерална Република Германия, родена на 02.02.1941г., се превръщат в 24 400 (двадесет и четири хиляди и четиристотин) привилегирани акции

32 060 (тридесет хиляди и шестдесет) обикновени акции, притежавани от акционера Невена Борисова Белорешка, ЕГН 431016954, се превръщат в 32 060 (тридесет хиляди и шестдесет) привилегирани акции;

88 566 (осемдесет и осем хиляди петстотин шестдесет и шест) обикновени акции, притежавани от акционера 1,355 фт. А.с.л. Прайвит Екуити Холдинг АД, надлежно учредено и вписано под идентификационен No. CH-170.3.026.333-4 в Търговския регистър на Кантона Швиц в Конфедерация Швейцария, се превръщат в 88 566 (осемдесет и осем хиляди петстотин шестдесет и шест) привилегирани акции;

97 792 (деветдесет и седем хиляди седемстотин деветдесет две) обикновени акции, притежавани от акционера Клинг ООД, дружество с ограничена отговорност, надлежно учредено и съществуващо в съответствие със законите на Федерална република Германия,

Март 2012

вписано в Търговския регистър на Франкфурт на Майн под регистрационен No. HRB 71863, се превръщат в 97 792 (деветдесет и седем хиляди седемстотин деветдесет две) привилегирани акции;

88 160 (осемдесет и осем хиляди сто и шестдесет) обикновени акции, притежавани от акционера Алкесандър Партнърс ООД, учредено и съществуващо в съответствие със законите на Обединеното Кралство, вписано под фирмено дело No. 3918679, се превръщат в 88 160 (осемдесет и осем хиляди сто и шестдесет) привилегирани акции;

24 446 (двадесет и четири хиляди четиристотин четиридесет и шест) обикновени акции, притежавани от акционера Мартин Кормбахер, гражданин на Федерална Република Германия, роден на 20.07.1965, се превръщат в 24 446 (двадесет и четири хиляди четиристотин четиридесет и шест) привилегирани акции;

24 500 (двадесет и четири хиляди и петстотин) обикновени акции, притежавани от акционера Торстен Мюрке, гражданин на Федерална Република Германия, роден на 25 05. 1963, се превръщат в 24 500 (двадесет и четири хиляди и петстотин) привилегирани акции

24 500 (двадесет и четири хиляди и петстотин) обикновени акции, притежавани от акционера Фридрих Консулт ООД, дружество надлежно учредено и съществуващо в съответствие със законите на Федерална република Германия, вписано в Търговския регистър на Районния съд във Висбаден под регистрационен No. HRB 12846, се превръщат в 24 500 (двадесет и четири хиляди и петстотин) привилегирани акции

24 500 (двадесет и четири хиляди и петстотин) обикновени акции, притежавани от акционера Требор ООД, дружество надлежно учредено и съществуващо в съответствие със законите на Федерална република Германия, вписано в Търговския регистър на Районния съд на Франкфурт на Майн под регистрационен No. HRB 53206, се превръщат в 24 500 (двадесет и четири хиляди и петстотин) привилегирани акции;

24 500 (двадесет и четири хиляди и петстотин) обикновени акции, притежавани от акционера Сийгъл Инвестмънт ООД, дружество надлежно учредено и съществуващо в съответствие със законите на Швейцария, вписан под регистрационен No. CH-170.4.006.778-4 в Търговския регистър на Кантона Цуг, се превръщат в 24 500 (двадесет и четири хиляди и петстотин) привилегирани акции

24 500 (двадесет и четири хиляди и петстотин) обикновени акции, притежавани от акционера Томас Сутер, роден 28.02.1970, се превръщат в 24 500 (двадесет и четири хиляди и петстотин) привилегирани акции

31 782 (тридесет и една хиляди седемстотин осемдесет и две) обикновени акции, притежавани от акционера Людмил Стоянов Петрински, гражданин на РБългария, ЕГН 6007136849, се превръщат в 31 782 (тридесет и една хиляди седемстотин осемдесет и две) привилегирани акции

24 500 (двадесет и четири хиляди и петстотин) обикновени акции, притежавани от акционера Боян Христов Калчев, гражданин на РБългария, ЕГН 7008025306, се превръщат в

Март 2012

24 500 (двадесет и четири хиляди и петстотин) привилегировани акции;

19 558 (деветнадесет хиляди петстотин петдесет и осем) обикновени акции, притежавани от акционера Симеон Панов Тодоров, гражданин на РБългария, се превръщат в 19 558 (деветнадесет хиляди петстотин петдесет и осем) привилегировани акции;

19 560 (деветнадесет хиляди петстотин и шестдесет) обикновени акции, притежавани от акционера Мартин Иванов Йончев, гражданин на РБългария, ЕГН 7006096342, се превръщат в 19 560 (деветнадесет хиляди петстотин и шестдесет) привилегировани акции;

25 016 (двадесет и пет хиляди и шестнадесет) обикновени акции, притежавани от акционера Иван Димов Димов, гражданин на РБългария, ЕГН 7201057546, се превръщат в 25 016 (двадесет и пет хиляди и шестнадесет) привилегировани акции;

24 447 (двадесет и четири хиляди четиристотин четиридесет и седем) обикновени акции, притежавани от акционера Карстен Улрих, гражданин на Федерална Република Германия, роден на 05.12.1969, се превръщат в 24 447 (двадесет и четири хиляди четиристотин четиридесет и седем) привилегировани акции;

19 560 (деветнадесет хиляди петстотин и шестстотин) обикновени акции, притежавани от акционера Валентин Савов Монеv, гражданин на РБългария, ЕГН 6909071267, се превръщат в 19 560 (деветнадесет хиляди петстотин и шестстотин) привилегировани акции;

12 500 (дванадесет хиляди и петстотин) обикновени акции, притежавани от акционера «Юнекс» ЕООД, дружество учредено и съществуващо в съответствие със законите на Република България, вписано в Търговския регистър под ЕИК 175219767, се превръщат в 12 500 (дванадесет хиляди и петстотин) привилегировани акции;

12 500 (дванадесет хиляди и петстотин) обикновени акции, притежавани от акционера «Комино» ЕООД, дружество учредено и съществуващо в съответствие със законите на Република България, вписано в Търговския регистър под ЕИК 175248306, се превръщат в 12 500 (дванадесет хиляди и петстотин) привилегировани акции;

19 560 (деветнадесет хиляди петстотин и шестдесет) обикновени акции, притежавани от акционера Тодор Людмилов Брешков, гражданин на Република България, ЕГН 7508285666, се превръщат в 19 560 (деветнадесет хиляди петстотин и шестдесет) привилегировани акции;

10 833 (десет хиляди осемстотин тридесет и три) обикновени акции, притежавани от акционера Нейл Х. И Линда С. Браунстейн Ливинг Тръст, тръст организиран и съществуващ в съответствие със законите на Съединените Американски Щати, се превръщат в 10 833 (десет хиляди осемстотин тридесет и три) привилегировани акции;

15 475 (петнадесет хиляди четиристотин седемдесет и пет) обикновени акции, притежавани в съсобственост между Уилям Гордън, роден на 16. 07. 1974 и Мелиса Файнстейн Гордън, родена на 18.03.1978 и двамата граждани на Съединените Американски Щати, се превръщат в 15 475 (петнадесет хиляди четиристотин седемдесет и пет) привилегировани акции;

4 500 (четири хиляди петстотин) обикновени акции притежавани от акционера Благовест

Март 2012

Благовестов Лефтеров, гражданин на РБългария, ЕГН 8002090461, се превръщат в 4 500 (четири хиляди петстотин) привилегирани акции;

6 000 (шест хиляди) обикновени акции притежавани от акционера Драган Маноев Маноев, гражданин на РБългария, ЕГН 7608316983, се превръщат в 6 000 (шест хиляди) привилегирани акции;

9 800 (девет хиляди и осемстотин) обикновени акции притежавани от акционера Вероника Маласомма Желко, гражданин на Република Италия, родена на 23.08.1959 г., се превръщат в 9 800 (девет хиляди и осемстотин) привилегирани акции;

12 250 (дванадесет хиляди двеста и петдесет) обикновени акции притежавани от акционера Габриела Ланграйтер, родена на 29.07.1968 г., се превръщат в 12 250 (дванадесет хиляди двеста и петдесет) привилегирани акции.

Разпределяне на печалба се извършва при спазване на следната процедура:

1. от пълната сума на подлежащата на разпределяне печалба се изплаща гарантираният дивидент по всички акции от клас „Б“;

2- положителната разлика между пълната сума на подлежащата на разпределяне печалба и общата сума на изплатения гарантиран дивидент по всички акции от клас „Б“ се разпределя пропорционално между всички акции на дружеството (клас „А“ и клас „Б“)

Назначаване и освобождаване на членовете на управителните органи на Дружеството.

Членовете на Съвета на директорите се избират от Общото събрание на акционерите на София Венчърс АД, като всеки един от тях може да бъде освободен от Общото събрание по всяко време. Членове на Съвета на директорите могат да бъдат дееспособни физически или юридически лица. Те заемат длъжността си докато техните правопреемници бъдат избрани и вписани в търговския регистър на Софийски градски съд.

Членовете на съветите имат еднакви права и задължения, независимо от вътрешното разпределение на функциите между тях.

Участие на членове на СД в търговски дружества

Членовете на СД не участват като неограничено отговорен съдружник в търговски дружества.

Възнаграждения на членове на Съвета на директорите

През текущата година предприятието е изплатило следните възнаграждения на ключовия ръководен персонал:

Март 2012

Вид доход	2011 хил.лв.
Общо възнаграждения на ключовия ръководен персонал	150

Договори сключени между Дружеството и членове на Съвета на директорите

През 2011 г. няма сключени договори между София Венчърс АД и членовете на съвета и свързаните с тях лица, които са извън обичайната дейност на Дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Дъщерни и асоциирани предприятия

Дъщерни предприятия и/или асоциирани предприятия на София Венчърс АД, са:

1. Иновейтив Медия АД, регистрирано в Търговския регистър под номер 175352568

Отговорности на ръководството

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието на Дружеството към края на годината и неговите счетоводни резултати. Ръководството е изготвило приложения тук финансов отчет в съответствие с Национални стандарти за финансови отчети на малките и средни предприятия (НСФОМСП).

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика и че при изготвянето на финансовите отчети към 31 декември 2011 г. е спазен принципът на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите НСФОМСП, като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

Този отчет е одитиран от Мария Величкова, одитор с регистрационен номер 0307

Финансово състояние и резултати за 2011г.

София Венчърс АД приключи финансовата 2011 г. със загуба в размер на 430 хил.лв.

Приходи

Дружеството реализира приходи от основната си дейност през 2011г в размер на 303 хил.лв.

Извършени разходи

Общият размер на разходите през 2011г. е 733 хил.лв.

Март 2012

Вид разход	2011 хил.лв.	Относителен дял в %
Разходи за материали	9	1.15
Разходи за външни услуги	135	17.29
Разходи за амортизации	156	19.98
Разходи за възнаграждения	228	29.19
Разходи за осигуровки	14	1.79
Други разходи	56	7.17
Финансови разходи	183	23.43
Общо	781	100.00

В структурата на разходите най-значим е относителният дял на разходите за възнаграждения и на финансовите разходи, които формират 23% от общите разходи за дейността. Съществено място в това перо са разходите за лихви по ползвания бизнес кредит – 90%.

Вид разход	Относителен дял в % 2011	Относителен дял в % 2010
Разходи за материали	1.15	0.83
Разходи за външни услуги	17.29	13.54
Разходи за амортизации	19.98	21.55
Разходи за възнаграждения	29.19	32.18
Разходи за осигуровки	1.79	1.93
Други разходи	7.17	3.87
Финансови разходи	23.43	26.10
Общо	100.00	100.00

От горе посочените данни можем да видим изменението в структурата на разходите през годините. Съществени изменения са настъпили във финансовите разходи, който са се намалили с 10%, а също и разходите за външни услуги и други разходи, които са се увеличили съответно с 27% и 85%.

Договори за заем

През 2011 г. София Венчърс АД има сключени договори за заем, както следва:

1. Роза Павлова Цветкова, в размер на 2 265 лв.
2. Иновейтив Медиа АД, в размер на 62 787 лв.

Основни рискове и несигурности, пред които е изправен София Венчърс АД

Основните рискове и несигурности, пред които е изправено дружеството са рискове, типични за сектора, в който то действа, както и общи рискове, типични за всички стопански субекти в страната.

Март 2012

Дейността на дружеството е изложена на редица финансови рискове, в това число на ефекта от промяна на валутните курсове, лихвените проценти, кредитен и ликвиден риск. Ръководството следи за цялостния риск и търси начини да неутрализира потенциалните отрицателни ефекти върху финансовите показатели на дружеството.

Кредитен риск

Дружеството е изложено на кредитен риск по повод на вземанията от контрагенти по продажби. Салдата по вземанията се наблюдават непрекъснато, в резултат на което експозицията на предприятието във връзка с несъбираеми вземания е несъществена.

Валутен риск

Дружеството е изложено на валутни рискове, свързани със сделки по продажби или покупки, деноминирани в чуждестранна валута. Експозициите се следят стриктно и се осигурява ефективно управление на валутния риск.

Риск на ликвидността

Целта на дружеството е да поддържа равновесие между постоянното финансиране и гъвкавостта чрез използване на кредити, финансови лизинги и др. С оглед оценка на кредитоспособността на предприятието текущо се анализират следните показатели за ликвидност:

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ

(х.лв)

Пореден номер	Показател	Разчет	Текущ период	Предходен период
1	Материални запаси	т.1	0	0
2	Краткосрочни вземания	т.2	156	171
3	Краткосрочни инвестиции	т.3	539	539
4	Парични средства	т.4	485	1457
5	Краткотрайни активи (т.1+т.2+т.3+т.4)	т.5	1180	2167
6	Краткосрочни търговски задължения	т.6	2	2
7	Други текущи задължения	т.7	96	64
8	Текущи задължения (т.6+т.7)	т.8	98	66
Коефициенти				
9	Коефициент на обща ликвидност	т.5:т.6	590	1083.50
10	Коефициент на бърза ликвидност	(т.2+т.3+т.4):т.6	590	1083.50
11	Коефициент на незабавна (финансова) ликвидност	(т.3+т.4):т.8	10.44	30.24
12	Коефициент на абсолютна ликвидност	т.4:т.8	4.95	22.08

Пазарният риск за Дружеството се крие във вероятността планираните парични потоци да варират поради промени в пазарните цени при промени в състоянието на

Март 2012

икономиката. Той изразява несигурността на пазара като цяло. Пазарният риск се състои от три вида риск: валутен риск, лихвен риск и друг ценови риск.

Ръководството на Дружеството текущо извършва анализ на възможностите, които биха могли да доведат до отклонения от прогнозите за паричните потоци и взема допълнителни мерки за ограничаване на възможните неблагоприятни влияния.

Показатели за фирмена задължнялост и платежоспособност

Пореден номер	Показатели	Разчет	Текущ период	Предходен период
1	Сума на активите, в т.ч.	т.1	7803	8557
2	- Дълготрайни материални активи	т.2	3081	3235
3	Собствен капитал	т.3	2655	2655
4	Общ дълг (заеми + задължения)	т.4	2338	2412
5	Задължения:	т.5	2338	2412
6	- Дългосрочни задължения	т.6	2161	2240
7	- Краткосрочни задължения	т.7	177	172
Коефициенти				
8	Коефициент на дълга към активите	т.4:т.1	0.30	0.28
9	Коефициент на краткосрочна задължнялост	т.7:5	0.07	0.07

Предвиждано развитие и дейност на Дружеството през 2012 г.

През 2012г. дейността на София Венчърс АД ще се осъществява в съответствие с основните цели на Дружеството, а именно увеличаване на активите чрез вземане на най-добрите инвестиционни решения при спазване на законовите ограничения и изисквания.

Разширяване на партньорската мрежа, както и подобряване на взаимоотношенията между нас, с цел постигане на още по-добри финансови показатели.

Укрепване на системите за вътрешен контрол в Дружеството за успешно завършване на текущо изпълняваните проекти.

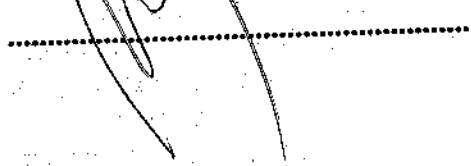
Увеличаване и развитие на пазарния дял и подобряване на позицията на сегашните пазари.

Усъвършенстване на настоящи и разработване на бъдещи инвестиционни проекти.

Установяване на политика по отношение на човешките ресурси и обучението на персонала в Дружеството.

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности.

Изпълнителен директор,



Март 2012