

ЗЕНИТ АГРОХОЛДИНГ АД
КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007 г.

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

Обща информация:

За целите на този доклад е нужно да се отбележи, че Зенит Агрохолдинг АД, съставя консолидирани отчети с едно единствено дъщерно дружество – Зенит Имоти АДСИЦ, в което държи дял от 81,53%.

Постъпления от продажби на консолидирана база – формирани са от активна търговия на акции на БФБ. Налице е и положителна разлика на инвестиционният портфейл на дъщерното дружество 31.12.2007г. Друг източник от постъпления са получените лихви по депозити, а също и приходите от дивиденди.

Постъпления от продажби (консолидирани) за 2007г. за Зенит Агрохолдинг АД:

	2007
Вид приход	хил. лв.
Положителни разлики от търговия с акции	211
Лихви по депозити	23
Приходи от дивиденди	5
ОБЩО	239

Приходите на дружеството са формирани от продажби на акции от инвестиционния си краткосрочен портфейл и са осъществени единствено на територията на България на БФБ София. На консолидирана база приходите са също и в резултат на преценка на инвестиционния актив на дъщерното дружество (зеделска земя) в края на годината.

През 2007 г. не са налице големи сделки и такива да повлияят съществено на дейността на дружеството майка и дъщерното такова.

Описаните сделки по продажби на ценни книжа и постъпление от тях, описани в т.1 от името на предприятието-майка са осъществяване в условията на свързаност с инвестиционния посредник Златен лев брокери ООД. Лицето, което представлява и двете дружества, в качеството му на Изпълнителен директор на едното и Управител на другото е Мильо Алексев Зикатанов.

През 2007г. не са налице събития и показатели с необичаен характер, имащи съществено влияние върху дейността на предприятието-майка и дъщерното такова.

През 2007г. не са налице сделки, водени извън балансово.

Дялови участия на Зенит Агрохолдинг АД към края на 2007г.

Дялови участия	Брой акции/дялове	Балансова стойност	Общо лв.
Зенит Имоти АДСИЦ	530,000	1.045	554,000
Вапцаров АД	27,670	14.5	401,215
Актив Мениджм. ЕООД	49	500	24,500

През 2007г. няма сключени сделки от страна на групата в качеството им на заемополучатели.

ЗЕНИТ АГРОХОЛДИНГ АД
КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007 Г.

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

През 2007г. няма сключени сделки от страна на групата, в качеството им на заемодатели.

През 2007г. не е осъществявана емисия на ценни книжа.

Очакваните резултати за 2007г. са немерили отражение в Регистрационния документ на дружеството-майка от миналата година. Тъй като не е изготвяна прогноза на консолидирана база, прилагаме в настоящия доклад единствено прогноза за предприятието-майка "Зенит Агрохолдинг" АД.

Съпоставка на резултатите за 2007 г. спрямо прогнозните:

в лв.	2007	2007
	прогнозна	отчетена
Приходи от основна дейност	224,000	181,000
Нетна печалба/загуба от основна дейност	125,000	58,000
Нетна печалба/загуба за периода на акция	0,52	0,23
Сума на активите	1,500,000	1,531,000
Брой акции	248,364	248,364
Дивидент на акция	-	-
Доход на акция с намалена стойност	-	-

При анализа на дейността се вижда, че отчетените приходи от дейността са по-малко от очакваните. Активността на дружеството при търговия на инвестиционния си портфейл е намаляла, което се дължи главно на липсата на устойчиви борсови показатели през 2007г., които да провокират по-голяма динамика при управление на портфейла. Оттам следва и намалената отчетена нетна печалба, в сравнение с очакваната.

Генерирането на основните финансови ресурси са постъпления от продажби – за предприятието майка и преценка на инвестиционни активи – за дъщерното предприятие. Управлението и на двете е било съобразено с очакваните плащания по текущи задължения на групата. До настоящия момент дружествата не са имали недостиг на оборотни средства. През 2007г. управляващите са водили политика, при която не е съществувала вероятност за изпадане в ликвидна криза. Предпазливостта е била основен критерий при вземане на решения за разходване на средства дори за инвестиционни цели. През цялата 2007 г. не е имало каквито и да било тенденции, обстоятелства или рискове, които биха могли да доведат или за които да е имало основание да се счита, че биха довели до съществено изменение на ликвидността на дружествата. Сумата само на текущите финансови активи на дружествата надвишават три пъти всички задължения на групата.

През 2007г. групата не е реализирала предварително зададени инвестиционни намерения, поради което не е налице недостиг на финансов ресурс за реализирането им.

През 2007г. не са настъпили промени в основните принципи за управление на групата, залегнали в регистрационните документи, към бележките към финансовите отчети, приетата счетоводна политика и правилата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.

ЗЕНИТ АГРОХОЛДИНГ АД
КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007 г.

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

Дейността на групата през 2007 г. е свързана с избягване на рискове, които биха могли съществено да повлияят на резултатите от дейността. За някои от тях като т.нар. общи рискове (забавяне на икономическия разтеж, законодателни промени в негативен план за дейността, промяна на лихвите по кредити и др.) групата не би могла да изгради система, която да предодврати влиянието им. За други от тях обаче, т.нар. секторни, групата е изградила система, за управлението им. Състои се в периодичното съставяне на финансови отчети, а също и чрез своевременен анализ на пазара, на който се формират основните постъпления на групата. – БФБ. Последният се извършва от представляващите групата, които имат достатъчно вещина и професионален опит, даващ им възможност да оценят рисковете на този пазар.

През 2007г. са осъществявани промени в управителните органи на дъщерното предприятие. През месец септември на 2007 г. с Решение на СГС в Съвета на директорите на Зенит Имоти АДСИЦ бяха вписани още две лица а именно: Никола Алексов Зикатанов – в качеството му на Председател на СД и Светослав Тодоров Батуров – в качеството му на Изпълнителен директор на дружеството.

През 2007 г. Съветът на директорите е получавал възнаграждения единствено под форма на месечен хонорар по договор за управлние.

Начислено и получено възнаграждение на СД за 2007г. в лева:

Съвет на директорите	Годишно възнаграждение
Зенит Агрохолдинг АД	20,640
Зенит Имоти АДСИЦ	5,827

Към края на 2007 г. членовете на съвета на директорите притежават акции от Зенит Агрохолдинг АД, както следва:

Мильо Алексов Зикатанов	179
Светослав Тодорово Батуров	75
Владимир Иванов Москов	75
Иван Атанасов Димов	25
Общо:	<u>354</u>

Към края на 2007 г. членовете на съвета на директорите притежават акции от Зенит Имоти АДСИЦ в лева, както следва:

Владимир Иванов Москов	24,000
Светослав Тодоров Батуров	24,000
Любен Владимиров Витанов	10,000
Общо:	<u>58,000</u>

Притежаваните акции са обикновени с право на един глас в ОСА.

ЗЕНИТ АГРОХОЛДИНГ АД
КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007 г.

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

Към датата на съставяне на настоящия доклад на управляващите на групата не са известни договорености, в резултат, на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

Към датата на съставяне на настоящия доклад дружествата от групата не са страна по висящи съдебни административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента.

Г-жа Анастасия Русева, която е връзки с инвеститори на групата и е с адрес за кореспонденция: София, ул. Постоянство 67Б а също и ел.адрес: zenit@zlatenlev.com и тел. 02/965 45 36.

Изпълнителен директор:
Мильо Зикатанов

Дата: 20.04.2008 г.

