

## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

на "ЗЕНИТ АГРОХОЛДИНГ" АД за 2007г. по смисъла на чл.100(н) ал.7 от ЗППЦК, изготвен съгласно Приложение № 10 към чл. 32, ал.1, т.2 и чл.41, ал.1, т.2 от Наредбата за Проспектите при Публично Предлагане на Ценни Книжа и за Разкриване на Информация от Публичните Дружества и Другите Емитенти на Ценни Книжа

### Допълнителна информация (т.IVа от Приложение9 на Наредбата)

1. Постъпления от продажби – формирани са от активна търговия на акции на БФБ. Инвестиционният портфейл към 31.12.2007г. по емисии, бройки и стойности възлиза на 1 065 хил.лв. Същия може да се види в Годишния Финансов Отчет на дружеството, който е елемент от целия Годишен Финансов Отчет. Друг източник от постъпления са получените лихви по депозити, а също и приходите от дивиденди.

#### Постъпления от продажби за 2007г. за "Зенит Агрохолдинг" АД Табл.1

Вид приход	в хил. лв.
Положителни разлики от търговия с акции	107
Лихви по депозити	14
Приходи от съучастия и дивиденди	5
Приходи от преоценки	55
ОБЩО	181

2. 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.
3. През 2007г. не са налице големи сделки и такива да повлияят съществено на дейността на дружеството.
4. Всички описани сделки по продажби на ценни книжа и постъпление от тях, описани в т.1 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 Алексов Зикатанов.
5. През 2007г. не са налице събития и показатели с необичаен характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи.
6. През 2007г. не са налице сделки, водени извънбалансово.
7. Дялови участия на "Зенит Агрохолдинг" АД

#### Дялови участия на "Зенит Агрохолдинг" АД към края на 2007г. Табл.2

Дялови участия	Брой акции/дялове	Балансова стойност	Общо лв.
Зенит Имоти АДСИЦ	530 000	1.045	554 000
Вапцаров АД	27 670	14.50	401 215
Актив Мениджм. ЕООД	49	500	24 500

8. През 2007г. няма сключени сделки от страна на дружеството, а също и от негово дъщерно дружество, в качеството им на заемополучатели.
9. През 2007г. няма сключени сделки от страна на дружеството, а също и от негово дъщерно дружество, в качеството им на заемодатели.
10. През 2007г. не е осъществявана емисия на ценни книжа.
11. Очакваните резултати за 2007г. са немерили отражение в Регистрационния документ на дружеството от миналата година.

**Съпоставка на резултатите за 2007г. прогнозните такива Табл.3**

в лв.	2007 прогн.	2007 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 очкваната.

12. Генерирането на основните фиансови ресурси са от постъпления от продажби. Управлението им е било съобразено с очакваните плащания по текущи задължения на дружеството. До настоящия момент дружеството не е имало недостиг на оборотни средства. През 2007г. управляващите на дружеството са водили политика, при която не е съществувала вероятност за изпадане в ликвидна криза. Предпазливостта е била основен критерий при вземане на решения за разходване на средства дори за инвестиционни цели. Основната част от паричните средства на дружеството са в акции на БФБ, които са с достатъчно гарантирана ликвидност. 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 дружеството. Сумата само на текущите финансови активи ан дружеството навдвигават три пъти всички задължения на дружеството.
13. През 2007г. дружеството не е реализирало предварително зададени инвестиционни намерения, поради което не е налице недостиг на финансов ресурс за реализирането им.
14. През 2007г. не са настъпили промени в основните принципи за управление на дружеството, залегнали в регистрационния документ, към бележките към финансовите отчети, приетата счетоводна политика и правилата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.
15. Дейността на дружеството през 2007г. 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.) дружеството не би могло да изгради система, която да предодврати влиянието им. За други от тях обаче, т.нар. секторни, дружеството е изградило система, за управлението им. Състои се в периодичното съставяне на финансови отчети, а също и чрез своевременен анализ на пазара, на който се формират основните постъпления на дружеството. – БФБ. Последният се извършва от представляващите дружеството, които имат достатъчно вещина и професионален опит, даващ им възможност да оценят рисковете на този пазар.

16. През 2007г. не са осъществявани промени в управителните органи на дружеството в лицето на неговия Съвет на директорите.
17. През 2007г. Съветът на директорите е получавал възнаграждения едиснтвено под форма на месечен хонорар по договор за управлние.

*Начислено и получено възнаграждение на СД за 2007г. Табл. 5.*

Име и длъжност	Годишно възнаграждение
Мильо Алексов Зикатанов – Председател и Изп. директор	6 960
Светослав Тодоров Батуров – Изп. директор	6 960
Владимир ванов Москов – Зам. Председател на СД	4 560
Иван Атанасов Димов – Член на СД	2 160

18. Към края на 2007г. членовете на съвета на директорите притежават акции от “Зенит Агрохолдинг”АД, както следва:  
 Мильо Алексов Зикатанов – 179 броя;  
 Светослав Тодорово Батуров – 75 броя;  
 Владимир Иванов москов – 75 броя;  
 Иван Атанасов Димов – 25 броя.

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

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

#### **Променни в цените на акциите на дружеството (т.V от Приложение9 на Наредбата)**

Търговията с акции на дружеството е минимална. За целия период на 2007г. са изтъргувани 700 броя акции на дружеството като средната цена е била от 3.07 лв. акция.

Управляващите дружеството не са в състояние да прогнозира цените на акциите на свободния пазар, но с оглед застъпените по-горе предвиждания ще се стремят кам отстояване на позиция за увеличаване на нетната стойност на активите.

Към края на 2007г. стойността на акция въз основа НСА на дружеството е в размер на 5.60 лв.

**Анализ и разяснение на информацията по Приложение № 11 относно  
Информацията за публичното дружество. (т.VII от Приложение 9 на  
Наредбата)**

Съставилите настоящия Отчет за управлението преценяват, че Информацията по смисъла на Приложение № 11 е предоставена достатъчно достъпна за всеки инвеститор. Разясненията са ясни и недвусмислени и са достоверни, така щото да предоставят цялата информация за инвеститорите в дружеството и за неговите акционери.

24 март 2008  
София

Изп. директор:

Светослав Батуров

