



**”БУЛВЕСТА ХОЛДИНГ” АД**

---

# **ГОДИШЕН ДОКЛАД**

**ЗА ДЕЙНОСТТА НА „БУЛВЕСТА ХОЛДИНГ” АД**

**ПРЕЗ 2007 ГОДИНА**

*София, м. март 2008 г.*

*Уважаеми акционери,*

*Дами и господа,*

“БУЛВЕСТА ХОЛДИНГ” АД е регистрирано по ф.д. № 13415 по описа на Софийски градски съд – фирмено отделение 5, състав за 1996 г. и вписано в търговския регистър под парт. № 37, том 2, стр. 20, със седалище и адрес на управление: гр.София , р-н Лозенец, кв. Витоша ВЕЦ – Симеоново № 999, тел. 02/962-87-68, факс 02/962-87-47, e-mail:b.v.h. @ vivesta-bg.com.

„Булвеста Холдинг” АД (Дружеството) е акционерно дружество, чиито акции се търгуват на Софийската фондова борса.

Дружеството оперира като компания-майка на Група от дружества и основната му дейност се състои в придобиване, управление и продажба на акции и финансиране на дейността на дружествата от групата.

Дружеството притежава в инвестиционния си портфейл: 3 дъщерни дружества, едно асоциирано дружество и 1 дружество с миноритарно участие.

През отчетният период не е настъпила промяна в броя или състава на лицата, упражняващи контрол върху „Булвеста Холдинг” АД. Мажоритарен собственик на капитала остава „Ви Веста Холдинг” ЕАД.

Членовете на СД имат право да придобиват акции и облигации на дружеството.

#### *Анализ на дейността*

"Булвеста холдинг" АД като холдингова структура, формира своите приходи преди всичко от дивиденди и допълнителни услуги за посредничество в полза на дъщерни предприятия. Реализираните приходи през 2007 год. са в размер на 123 хил.лв. Основно приходите са от дивиденди – 68 хиляди лева. Извършените разходи през отчетната година са в размер на 90.хил. лв., като основно перо от тях са разходи по основни икономически елементи. Финансовият резултат в края на отчетната година е счетоводна печалба в размер на 30 хил. лв. Той е значително по-добър в сравнение с 2006 год., когато "Булвеста холдинг" АД реализира печалба в размер на 23 хил. лв.

Капиталовата структура на "Булвеста холдинг" АД изчислена от пасива на баланса е 99.89 към 0.11% в полза на собствения капитал. От това процентно съотношение на двете съставки на капитала се вижда, че дружеството финансира изцяло своята дейност със собствени средства. Към 31.12.2007г. собствения капитал има следната структура: основен капитал – 25.42%, резерви от последващи оценки на активи – 60.06%, общи резерви – 13.42% и финансов резултат – 1.10%. 54,60 % от собствения капитал е собственост на юридически лица и 45,40 % на – физически лица.

Активите са в следното съотношение: 87.37% към 12.63 % в полза на дълготрайните, спрямо краткотрайните активи. Обемът на активите на “Булвеста холдинг” АД към 31.12.2007 г. е в размер на 2,409 хил. лв. Той е намален със 115.00% в

сравнение със същия период на 2006 година. Намалението е във връзка с направената преоценка на акциите на Бронз –ТМ АД с 487 хил. лв .

За 2007 год. Ръководството на холдинга е вложило ефективно свободните си парични средства.

Основните показатели за финансово счетоводен анализ на Булвеста холдинг АД към 31 декември на 2007 г. са следните:

Показател	31 декември 2007	31 декември 2006
1.Коефициент на рентабилност на собствения капитал	0.005	0.03
2.Коефициент на рентабилност на пасивите	0.65	0.25
3.Коефициент на рентабилност на активите	0.005	0.03
4.Обща ликвидност	19.50	1.34
5.Бърза ликвидност	19.50	1.34
6.Незабавна ликвидност	4.00	1.34
7.Абсолютна ликвидност	0.4	0.62
8.Коефициент за финансова автономност	117.95	9.16
9.Коефициент за задлъжнялост	0.008	0.11

Както е видно дружеството има добра ликвидност и висока степен на финансова автономност.

Към 31.12.2007 г. в сравнение със същия период на предходната година коефициентът за обща ликвидност е подобрен – с 89.21. Това се дължи на по – малкия размер на текущите пасиви спрямо базисния период . Показателите за ефективност на приходите и разходите, съответно 0.90 и 1.11, в сравнение с преходния период са по добри, тъй като разликата между приходите и разходите е по-голяма и реализиран по-голям положителен финансов резултат. Рентабилността на продажбите, собствения капитал и пасивите, а така също и капитализацията на активите са положителна величина, което се дължи на реализираната печалба за 2007 г. – 30 хил.лв..

Акциите на холдинга се търгуват на неофициалния пазар на БФБ-София АД. Търговията им през 2007 г. не беше активна. Цената на една акация варираше през годината между 1.01лв. и 1,70лв.

"Булвеста холдинг" АД няма дългосрочни задължения. Притежаваните ликвидни финансови краткотрайни активи и вземанията покриват многократно текущите задължения.

И през отчетната 2007 година дейността на ръководството на "Булвеста холдинг" АД беше подчинена на следните приоритети:

1. Засилване на позициите на основните дружества в холдинга на вътрешните и международни пазари.
2. Осигуряване на добро финансово състояние на холдинга и дъщерните му дружества и провеждане на последователна дивидентна политика
3. Оптимизиране на инвестиционния портфейл на холдинга с цел освобождаване от неперспективните и губещи участия в дъщерни дружества.

Положените усилия спомогнаха по-голямата част от дъщерните дружества да изпълнят утвърдените икономически показатели по одобрените Бизнес планове за 2007 год. С много добри резултати годината завършва „Перла“ АД. Дружеството утвърждава своите добри пазарни позиции и се утвърждава и последователно се налага като водещ производител на селскостопанска продукция в страната. Много добре се развива и „Бронз“ ООД. Не е пресилено да се каже, че дружеството е един от лидерите в производството на отливки от цветни метали в страната. За съжаление „Бронз-ТМ“ АД не успя да се пребори с неправомерно наложените му облигационни задължения от минали години, което доведе до прекратяване на дейността и обявяване в ликвидация на дружеството. Традиционно слабо се представя „Бриз“ АД, което налага преразглеждане на стратегията на холдинга по отношение на развитието на това предприятие.

Финансовото състояние на холдинга е стабилно. Дружеството завършва годината с печалба в размер на 30 хил. лв. Задълженията са текущи и възлизат на сума от 33 хил. лв. Вземанията са преди всичко от дивиденди и възлизат на 67 хил.лв.

През 2007 година съветът на директорите на холдинга е провел 12 редовни заседания. Предмет на обсъждане и решение на тези заседания са били следните основни въпроси: корпоративната стратегия; годишния бюджет и бизнес план на холдинга, финансово-икономическо състояние и развитие на холдинговото дружество; консолидирания бизнес план на дъщерните дружества на холдинга; месечен, тримесечен и годишен отчет на бизнес плана на холдинга; консолидирани отчети и анализи за изпълнението на месечния, тримесечния и годишния бизнес план на дъщерните дружества на холдинга; ежемесечен мониторинг, отчети и анализи на приходи, разходи и парични потоци на холдинговото дружество и на неговите дъщерни дружества; тримесечни и годишен отчет за дейността на холдинга, както и консолидирани счетоводни баланси и отчети пред Комисията за финансов надзор и редица други.

Заседанията се провеждат по предварително определен и обявен дневен ред, за всяка точка от който се подготвят писмени материали от членовете на съвета на директорите. Осъществява се системен контрол на взетите решения..

Членовете на СД имат право да придобиват акции и облигации на дружеството. За отчетната година „Ви-Веста холдинг“ ЕАД притежава 389 656 бр.акции, а „Съюза на инвалидите в България“ 1 444 бр.акции от капитала на холдинга.

От членовете на СД на "Булвеста холдинг" АД :

- Виктор Ангелов Серов ,като физическо лице притежава повече от 25% от капитала на "Ви-Веста холдинг" ЕАД;

- Виктор Ангелов Серов, като физическо лице участва в управителните органи на следните дружества: „Ви-Веста холдинг“ ЕАД; "Булвеста холдинг" АД; „Бриз“ АД, гр. Севлиево; „Ви Веста Инженеринг“ АД; „Ви Веста Инвест“ АД; Бронз ООД; „БББ Газ“ АД в ликвидация; ЗММ „Любимец“ АД в ликвидация.

- "Ви-Веста холдинг" ЕАД притежава повече от 25 % от капитала на следните дружества “ Булвеста Холдинг” АД, ”Ви Веста Инвест” АД, “Ви Веста Инженеринг” АД, ”Буленерджи” ЕАД, “ КМВ Видена” АД, “ Колос-1” АДСИЦ, ЗОК"Надежда" АД; „ЗММ Любимец“ АД в ликвидация; „Бертекс“ АД, „Траконс Комерс” ЕООД, „Корал ММ” ЕООД, „Бетатур” ООД.

- "Ви-Веста холдинг" ЕАД участва в управителните органи на следните дружества : Булвеста Холдинг"АД, " Ви Веста Инженеринг" АД, " Ви Веста Инвест" АД, " Колос-1" АДСИЦ; "Буленерджи" ЕАД.

- „Съюза на инвалидите в България" не участва в други акционерни дружества като акционер с дялово участие над 25% и не е член на СД на друго акционерно дружество.

"Булвеста холдинг" АД няма сключени договори, които да излизат извън обичайната дейност на дружеството.

Членовете на СД на холдинга не са сключвали договори, които да излизат извън обичайната дейност или съществено да се отклоняват от обичайните пазарни условия.

В дружеството работят по трудови договори :

1. Директор за връзки с инвеститорите-висше икономическо образование
2. Главен счетоводител –висше икономическо образование
3. Касиер –висше образование.

Данни за Директора за връзки с инвеститорите:

Симона Петрова Габерова – тел. 02/962-87-68

1700 гр. София, кв. Витоша ВЕЦ- Симеоново № 999

E-mail: [b.v.h@vivesta-bg.com](mailto:b.v.h@vivesta-bg.com)

През отчетната 2007год. на членовете на СД са начислени общо следните възнаграждения:

Виктор Ангелов Серов - 10800 лв., като член на СД и Изпълнителен Директор на дружеството.

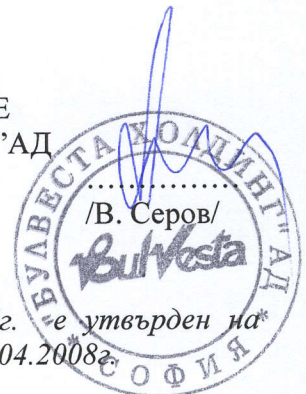
Красимир Петков Коцев - 3 840.00 лв., като член на СД.

Към момента не са настъпили съществени фактори ,които да са повлияли негативно на дейността на Дружеството.

Дружеството към 31.12.2007г. няма висящи съдебни административни и арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най- малко 10% от капитала.

Дружеството не извършва собствена изследователска дейност ,както и трансфер на иновации.През текущата година дружеството не заделя средства за научни изследвания и разработки.

ПРЕДСЕДАТЕЛ НА  
СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ  
НА „БУЛВЕСТА ХОЛДИНГ“ АД



Докладът за дейността на Съвета на Директорите за 2007г. е утвърден на заседание на Съвета на Директорите на „Булвеста Холдинг“ АД от 04.04.2008г.