

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

НА ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД,

СЪДЪРЖАЩ ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВАЖНИ СЪБИТИЯ,
НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ТРЕТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2010
ГОДИНА

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

НА ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД,

съдържащ информация за важни събития, настъпили през трето тримесечие на 2010 г. и с натрупване от началото на текущата година

съгласно чл. 100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК

Еврохолд България АД е холдингово дружество с основна дейност – придобиване и управление на дъщерни дружества. Компанията извършва предимно финансова дейност.

Дружествата от портфейла на Еврохолд оперират на следните пазари: застрахователен и здравноосигурителен, лизингов, финансов, автомобилен. Основният бизнес е концентриран по линията **Продажба на автомобили – Лизинг – Застраховане.**

Вследствие на успешното осъществяване на дългосрочната стратегия за развитие на Еврохолд и интегрирането на трите бизнес линии – застраховане, лизинг и продажба на автомобили, дружеството предвижда да реализира значителни синергии за периода 2010-2014 г.

Еврохолд реализира стратегията си за продажба на нестратегически активи, каквито са производствените предприятия, и ще насочи усилия в развитие на основните си бизнес линии.

Съгласно неконсолидирания финансов отчет на Еврохолд за трето тримесечие на 2010 година финансовият резултат е загуба в размер на 2 милиона лева. Отчетеният резултат намалява загубата над 4 пъти спрямо същия период на 2009 година, когато е реализирана загуба в размер на 8.85 милиона лева. Към 30.06.2010 г. финансовият резултат на дружеството е 3.26 милиона лева или за отчетния период намалението на загубата е с 38%.

Във връзка с извършената продажба на производствените предприятия в края на месец септември Еврохолд е отчетел приходи от финансови операции в размер на 5.5 милиона лева.

Общите приходи от дейността на дружеството през отчетния период са в размер на 7.52 милиона лева, от които приходи от лихви 1.40 милиона лева и приходи от финансови операции в размер на 5,81 милиона лева. За сравнение през трето тримесечие на 2009 г.

общите приходи са в размер на 2.67 милиона лева, от които приходи от лихви 1.03 милиона лева и приходи от финансови операции в размер на 1.56 милиона лева.

Продължава тенденцията за намаление на общите разходи за дейността на Еврохолд България на индивидуална база, като за трето тримесечие те възлизат на 9.52 милиона лева спрямо 11.54 милиона лева за същия период на 2009 година или намаление от 17,5%. Разходите за лихви намаляват до 5.6 милиона лева за трето тримесечие на 2010 година спрямо 6.9 милиона лева за същия период на 2009 година вследствие на редуцирания дълг на компанията или намаление от 18,8%. В резултат на погасените в края на месец септември дългове на Еврохолд към финансови институции и свързани лица, разходите за лихви ще намалееят значително.

Към края на месец септември активите на компанията възлизат на 305 милиона лева, съпоставени с 316.4 милиона лева към края на 2009 година. Собственият капитал е в размер на 187 милиона лева в края на трето тримесечие и 189 милиона лева в края на 2009 г. Инвестициите в дъщерни предприятия през отчетния период са в размер на 264 милиона лева, спрямо 279 милиона лева към 31.12.2009 г. Намалението на активите и собствения капитал през трето тримесечие се дължи на реализираните продажби на производствените предприятия.

Средствата, получени от продажбата на нестратегическите активи са използвани за погасяване на заеми на дружеството към финансови институции и свързани компании. Размерът на нетекущите пасиви към 30.09.2010 г. е в размер на 74.63 милиона лева, съпоставен с 96.45 милиона лева към шестмесечието на 2010 г. и 92.91 милиона лева към края на 2009 г. Намалението на нетекущите активи е в размер на 22,62% спрямо първо шестмесечие на 2010 г.

Евролийз Ауто ЕАД ползва кредит за финансиране на лизинговата си дейност от Уникредит Булбанк АД с кредитополучател Еврохолд България АД. Предстои до края на четвърто тримесечие на 2010 г. този кредит да бъде прехвърлен в баланса на Евролийз Ауто ЕАД, при което от актива и пасива на баланса ще отпадне вземане (от Евролийз Ауто ЕАД) и задължение (към Уникредит Булбанк АД) в размер на 15.24 милиона лева. Поради тази причина, във финансовия отчет към 30.09.2010 г. задължението по този заем е класифицирано като текущо задължение към финансови институции. След прехвърляне на заема единственото задължение на Еврохолд България АД към финансови институции ще бъде мезанинов дълг, падежиращ еднократно в края на 2015 г.

Съгласно неконсолидирания финансов отчет на дружеството за първо тримесечие на 2010 година загубата е в размер на 1.66 милиона лева. Отчетеният резултат намалява загубата с 42% спрямо същия период на 2009 година. Към 30.06.2010 година загубата на компанията на индивидуална база възлиза на 3.26 милиона лева, което представлява 43% намаление на загубата, сравнено с първо полугодие на 2009 година.

Общите разходи на Еврохолд България отчитат тенденция на намаление от началото на текущата година като в края на първо полугодие са в размер на 4.76 милиона лева

спрямо 8.07 милиона лева за първите шест месеца на 2009 година. Разходите за лихви намаляват до 1.9 милиона лева за първо тримесечие на 2010 година спрямо 2.9 милиона лева за същия период на 2009 година вследствие на редуцирания дълг на компанията. За цялото първо полугодие тенденцията се запазва като разходите за лихви са намалели спрямо съпоставимия период на миналата година и са в размер на 3.87 милиона лева.

Приходите за първите три месеца на 2010 година са нараснали с над 20% като достигат 742 хиляди лева. В края на второ тримесечие общите приходи възлизат на 1.50 милиона лева спрямо 2.35 милиона лева, отчетени през същия период на 2009 година. Приходите от лихви за първо тримесечие са 462 хиляди лева спрямо 350 хиляди лева за съпоставимия предходен период. В края на второ тримесечие отново е отчетено повишение на приходите от лихви като те достигат 922 хиляди лева в сравнение с 704 хиляди за същия период на 2009 година.

Към края на м. март активите на компанията възлизат на 320 милиона лева, а за полугодията са в размер на 318.4 милиона лева, съпоставени с 316.4 милиона лева към края на 2009 година. Собственият капитал е в размер на 188 милиона лева в края на първо тримесечие и 186 милиона лева в края на първо полугодие.

На 26 април Еврохолд изплати 3.487 милиона евро главница и лихва по тригодишните облигации на компанията. Купонът по емисията е 6-месечен EURIBOR + 3.65%, като за изтичащия период той е в размер на 4.67%. Облигациите са необезпечени.

На 25 октомври Еврохолд България АД извърши и последното плащане по облигационна емисия ISIN: BG2100030076, емитирана през 2007 г. Холдингът изплати 3.410 милиона евро, от които 3.333 милиона евро трето, последно главнично плащане и 77 хиляди евро шесто, последно лихвено плащане. Поради настъпилния падеж, емисията в размер на 10 милиона евро е свалена от търговия на БФБ.

ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ТРЕТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2010 Г., ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 30.09.2010 Г.

Във връзка с планираната стратегия на Еврохолд България за продажба на нестратегическите си активи през трето тримесечие на 2010 г. компанията сключи договори за предварителна продажба и реализира участието си в производствените си компании: Формопласт АД, Пластхим-Т АД, Еврохотелс АД, Изток Плаза ЕАД, Етропал АД, Геоенергопроект АД.

След настъпилите в края на месец септември важни събития, резултатите във финансовия отчет са значително подобрили. Отчетеният финансов резултат към 30.09.2010 г. в размер на 2 милиона лева намалява загубата над 4 пъти спрямо същия период на 2009 година, когато загубата възлиза на 8.85 милиона лева. Към 30.06.2010 г. финансовият резултат на дружеството е 3.26 милиона лева или за отчетния период намалението на загубата е с 38%.

**ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ,
ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД ПРЕЗ
ОСТАНАЛАТА ЧАСТ ОТ ФИНАНСОВАТА ГОДИНА**

Дейността на Еврохолд България АД е свързана основно с инвестиции в съучастия и генериране на приходи под формата на дивиденди от тях. В този смисъл, основните рискове и несигурности пред Еврохолд България АД са свързани с инвестиционни проекти на дъщерните му дружества.

СЕКТОРЕН РИСК

Секторният риск се поражда от влиянието на технологичните промени върху доходите и паричните потоци в този отрасъл, агресивността на мениджмънта, силната конкуренция на външни и вътрешни производители и др.

БИЗНЕС РИСК

Предопределя се от самото естество на дейност на компанията. Еврохолд България АД развива дейност в три основни бизнес направления – застраховане, продажба на автомобили и лизинг. Извън основния бизнес компанията оперира и в сферата на недвижимите имоти и производството. Най-голям бизнес риск е концентриран във финансовото направление, където и конкуренцията в сектора е най-голяма.

ФИРМЕН РИСК

Основният фирмен риск за Еврохолд България АД е свързан с възможността за намаляване на приходите от продажби на дружествата, в които участва. Това оказва влияние върху получаваните дивиденди. В тази връзка фирменият риск може да окаже влияние върху ръста на приходите на дружеството, както и върху промяната на рентабилността.

Фирменият риск обединява бизнес риска и финансовия риск.

ФИНАНСОВ РИСК

Осъществявайки дейността си, дружеството е изложено на многообразни финансови рискове: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна в справедливата стойност на финансовите инструменти под влияние на пазарните лихвени нива и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск от промяна на бъдещите парични потоци в резултат на промяна в пазарните лихвени нива. Програмата за цялостно управление на риска е съсредоточена върху непредвидимостта на финансовите пазари и има за цел да намали евентуалните неблагоприятни ефекти върху финансовия резултат на дружеството.

ЛИХВЕН РИСК

Дружеството е изложено на лихвен риск във връзка с използваните банкови и търговски кредити тъй като една част от получените заеми са с променлив лихвен процент договорен като базисна лихва (EURIBOR/LIBOR) завишена с определена надбавка. През 2009 година заемите с променливи лихвени проценти са деноминирани в евро.

Размерът на лихвените проценти е посочен в съответните приложения.

ВАЛУТЕН РИСК

Дружеството е изложено на валутен риск чрез разплащанията в чуждестранна валута и чрез активите и пасивите си, които са деноминирани в чужда валута. В резултат от експозициите в чужда валута възникват печалби и загуби, които са отразени в отчета за всеобхватния доход. Тези експозиции съставляват паричните активи, които не са деноминирани във валутата, използвана във финансовите отчети на местните дружества.

Еврохолд България АД няма инвестиции в други държави извън държавите, в които оперира – България, Румъния, Македония и Холандия. В случаите, когато местната валута е изложена на значителен валутен риск, управлението му се постига чрез инвестиции в активи, деноминирани в Евро.

КРЕДИТЕН РИСК

Кредитният риск е свързан предимно с търговските и финансови вземания. Сумите, представени в отчета за финансовото състояние, са на нетна база като изключват провизиите за съмнителни вземания, оценени като такива от ръководството, на база предишен опит и текущи икономически условия.

ЛИКВИДЕН РИСК

Ликвидният риск е рискът дружеството да не може да изпълни финансовите си задължения тогава, когато те стават изискуеми. Политиката в тази област е насочена към гарантиране наличието на достатъчно ликвидни средства с които да бъдат обслужени задълженията когато същите станат изискуеми включително в извънредни и непредвидени ситуации. Целта на ръководството е да поддържа постоянен баланс между непрекъснатостта и гъвкавостта на финансовите ресурси чрез използване на адекватни форми на финансиране. Управлението на ликвидния риск е отговорност на ръководството на дружеството и включва поддържането на достатъчна наличност от парични средства, договаряне на адекватни кредитни линии, изготвяне анализ и актуализиране на прогнози за паричните потоци.

ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРЕЗ ТРЕТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2010 Г.

През отчетния период не са сключвани големи сделки между свързани лица.

29.10.2010 г.

Изпълнителен директор:

(Асен Минчев)