

The page features a decorative graphic consisting of several overlapping blue circles of varying sizes and shades, arranged in a diagonal pattern from the top right towards the bottom right. Two thin, light blue lines intersect to form a large 'V' shape that frames the circles.

Еврохолд България АД

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА
ДЕЙНОСТТА**

1 януари - 30 септември 2011

СЪДЪРЖАНИЕ

1. Преглед на дейността през трето тримесечие на 2011 г. и с натрупване от началото на година
2. Влияние на важните събития върху финансовия отчет към 30 септември 2011
3. Описание на основните рискове
4. Информация за сключени големи сделки между свързани лица през трето тримесечие на 2011 г.

За допълнителна информация относно следното:

За Нас

Структура

Корпоративно управление

Информация за инвеститори

Комуникация и медии

моля посетете:

www.eurohold.bg



МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

съдържащ информация за важни събития, настъпили през трето тримесечие на 2011 г. и с натрупване от началото на текущата година

съгласно чл. 100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК

През 2010 г. приключи процесът на реструктуриране на Еврохолд България. Дъщерните компании са обединени в три подхолдинга, консолидиращи ключовите бизнеси – Евроинс Иншурънс Груп (застраховане), Авто Юнион (продажба на автомобили) и Евролийз Груп (лизингова дейност). Освен тях, холдингът притежава и компания - инвестиционен посредник. По този начин е постигната оптималната структура на Еврохолд България. Подобри се дейността на ниво подхолдинг, най-вече по отношение на по-ефективното управление на паричните потоци, оптимизиране структурата на привлечените средства на компаниите, оптимизиране разходите за администрация, управление, външни услуги и други. Подобри се и процесът по интегриране и оптимизация на трите основни бизнес сегмента. Създадени са условия за по-бързо и по-качествено отчитане на дейностите по бизнес направления, както и анализиране на бизнеса и съответните пазари.

Еврохолд България (индивидуална база)

За деветмесечието на 2011 година финансовият резултат на Еврохолд България АД на индивидуална база е печалба в размер на 2,044 хиляди лева спрямо загуба от 2,005 хиляди лева за същия отчетен период на миналата година.

Общите приходи от дейността на дружеството през отчетния период са в размер на 7,574 хиляди лева, от които приходи от дивиденди – 1,268 хиляди лева, приходи от финансови операции – 5,240 хиляди лева и приходи от лихви - в размер на 1,066 хиляди лева. За сравнение през деветмесечието на 2010 г. общите приходи са в размер на 7,501 хиляди лева, от които приходи от дивиденди - 291 хиляди лева, приходи от финансови операции – 5,809 хиляди лева и приходи от лихви – 1,401 хиляди лева.

Общите разходи за дейността на Еврохолд България АД на индивидуална база съществено намаляват като за отчетния период възлизат на 5,540 хиляди лева спрямо 9,523 хиляди лева за същия период на 2010 година или намаление от 41,8%. Разходите за лихви намаляват до 4,072 хиляди лева за деветмесечието на 2011 година спрямо 5,597 хиляди лева за същия период на 2010 година вследствие на редуцирания дълг на компанията. Намалението на лихвените разходи е в размер на 27,2%.

Към края на месец септември активите на компанията възлизат на 317,725 хиляди лева, съпоставени с 296,213 хиляди лева към края на 2010 година. Собственият капитал достига 240,196 хиляди лева в края на месец септември 2011 година като към 31 декември 2010 година е бил в размер на 192,006 хиляди лева.

През отчетния период пасивите на компанията намаляват до 77,529 хиляди спрямо 104,207 хиляди лева към 31 декември 2010. Размерът на нетекущите пасиви към 30 септември 2011 г. е в размер на 58,221 хиляди лева спрямо 78,256 хиляди лева към края на 2010 г. Размерът на текущите пасиви е 6,747 хиляди лева, докато към края на 2010 г. възлизат на 13,390 хиляди лева. Пасивите по отсрочени данъци остават без изменение и са в размер на 12,561 хиляди лева.

Основният капитал на Еврохолд България е в размер на 108, 644 хиляди лева след успешно проведената процедура по увеличение на капитала на дружеството. Новоемитираните акции са на обща стойност 46,146,076 лева, разпределени в 46,146,076 броя акции. Новите акции нямат различни права от съществуващите преди увеличението.

Към настоящия момент Еврохолд България АД е в процедура по второ за 2011 г. увеличение на капитала. В началото на месец октомври КФН одобри проспект за първично публично предлагане на емисия акции в размер на 36 214 570 броя с номинална стойност 1 лев всяка и емисионна стойност от 1,50 лв. Повече информация относно текущото увеличение на капитала на Еврохолд България АД може да бъде намерена на интернет страницата на компанията www.eurohold.bg

На 27.10. 2011 г. КФН одобри проспект за допускане на акциите на Еврохолд България АД до търговия на Варшавската Фондова Борса.

За първото полугодие на 2011 година финансовият резултат на Еврохолд България АД на индивидуална база е печалба в размер на 1,512 хиляди лева спрямо загуба от 3,257 хиляди лева за същия отчетен период на миналата година.

Общите приходи от дейността на дружеството през отчетния период са в размер на 5,261 хиляди лева, от които приходи от дивиденди - 713 хиляди лева, приходи от финансови операции - 3,871 хиляди лева и приходи от лихви - в размер на 667 хиляди лева. За сравнение през първо полугодие на 2010 г. общите приходи са в размер на 1,502 хиляди лева, от които приходи от дивиденди - 260 хиляди лева, приходи от финансови операции - 303 хиляди лева и приходи от лихви - 922 хиляди лева.

Общите разходи за дейността на Еврохолд България на индивидуална база намаляват като за отчетния период възлизат на 3,749 хиляди лева спрямо 4,759 хиляди лева за същия период на 2010 година или намаление от 21,2%. Разходите за лихви намаляват до 2,803 хиляди лева за първото полугодие на 2011 година спрямо 3,868 хиляди лева за същия период на 2010 година вследствие на редуцирания дълг на компанията. Намалението на лихвените разходи е в размер на 27,53%.

Към края на месец юни активите на компанията възлизат на 315,444 хиляди лева, съпоставени с 296,213 хиляди лева към края на 2010 година. Собственият капитал достига 239,664 хиляди лева в края на месец юни 2011 година като към 31 декември 2010 година е бил в размер на 192,006 хиляди лева.

През отчетния период пасивите на компанията намаляват до 75,780 хиляди спрямо 104,207 хиляди лева към 31 декември 2010. Размерът на нетекущите пасиви към 30 юни 2011 г. е в размер на 57,604 хиляди лева спрямо 78,256 хиляди лева към края на 2010 г. Размерът на текущите пасиви е 5,615 хиляди лева, докато към края на 2010 г. възлизат на 13,390 хиляди лева. Пасивите по отсрочени данъци остават без изменение и са в размер на 12,561 хиляди лева.

Основният капитал на Еврохолд България е в размер на 108, 644 хиляди лева след успешно проведената процедура по увеличение на капитала на дружеството. Новоемитираните акции са на обща стойност 46,146,076 лева, разпределени в

46,146,076 броя акции. Новите акции нямат различни права от съществуващите преди увеличението.

След увеличението собственият капитал на компанията възлиза на 239,664 хиляди лева.

ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ТРЕТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2011 Г., ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 30.06.2011 Г.

На членовете на Управителния съвет не са известни други важни събития, настъпили през трето тримесечие на 2011 година, които биха могли да окажат въздействие върху финансовите резултати на компанията.

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

Дейността на Еврохолд България АД като холдингова компания е свързана основно с придобиване, управление и продажба на участия в български и чуждестранни компании.

В този смисъл основните рискове и несигурности, пред които е изправен Еврохолд България са свързани с инвестиционните проекти на компанията и характерните за дъщерните ѝ дружества рискове, а именно:

СЕКТОРЕН РИСК

Секторният риск се поражда от влиянието на технологичните промени в отрасъла върху доходите и паричните потоци, които се генерират в него, агресивността на мениджмънта и силната конкуренция.

- промяна в търсенето на услугите и продуктите;
- наличие на голяма конкуренция и фрагментиране на пазара;
- липса на възможности за разширяване на пазара пропорционално на увеличението на brutния вътрешен продукт;
- рискове от промяна на нормативната уредба.

Дружествата от групата на Еврохолд България АД оперират в два основни сектора: финансовия сектор (застраховане, лизинг, финансово посредничество) и сектора за продажба на автомобили.

Други основни рискове, които оказват влияние върху дейността на сектора са:

ФИРМЕН РИСК

Фирменият риск е свързан с естеството на дейност на дружеството, като за всяко дружество е важно възвръщаемостта от инвестираните средства и ресурси да съответства на риска, свързан с тази инвестиция.

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 ДИВИДЕНТИ. 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.

Бизнес рискът се предопределя от самото естество на дейност на компанията. Този риск се дефинира като несигурността, свързана с получаването на приход, присъщ както за отрасъла, в който фирмата функционира, така и за начина на производството на стоките и услугите.

Еврохолд България АД, като холдингово дружество, развива дейност в четири основни бизнес направления – застраховане, лизинг, финанси и продажба на автомобили.

Най-голям бизнес риск е концентриран в застрахователното направление, където се генерира най-голяма част от приходите на групата. Дружествата, които имат най-голям дял в приходите, съответно - във финансовите резултати на застрахователното направление, са ЗД Евроинс АД и Евроинс Румъния.

Основният бизнес риск в лизинговото направление се определя от възможността за осигуряване на приемлива цена на достатъчно финансови средства за разрастване на лизинговия портфейл.

Финансовото направление в групата е представено от инвестиционния посредник Евро-Финанс АД. Бизнес рискът в сектора на финансовото посредничество и управление на активи е свързан с високата волатилност на дълговите и капиталовите пазари, промените във финансовите настроения и инвестиционната култура на населението.

Най-голям лихвен риск е концентриран в лизинговото направление.

Автомобилният подхолдинг на групата (Авто Юнион АД) развива дейност основно в сферата на продажба, отдаване под наем, гаранционно и следгаранционно обслужване на автомобили. Дейността е пряко зависима от наличието на разрешения и оторизации, които съответните производители на автомобили са предоставили на групата Авто Юнион.

Финансовият риск допълва бизнес риска, когато се използват средства под формата на заеми или дългови ценни книжа при осъществяване на дейността на дружеството. Плащанията за тези средства представляват фиксирано задължение. Еврохолд България АД и дъщерните му дружества са в състояние да покриват всички свои задължения и не са изправени пред финансов риск.

ЛИКВИДЕН РИСК

Ликвидният риск е свързан с възможността Еврохолд България АД или негово дъщерно дружество да не погаси в договорения размер и/или срок свои задължения. Наличието на добри финансови показатели за рентабилност и капитализация на дадено дружеството не са гарант за безпроблемно посрещане на текущите плащания.

Ликвидният риск в групата Еврохолд е минимизиран предвид наличието на добре развита политика по управление на парични потоци и поддържането на висока степен на платежоспособност и ликвидност

ЛИХВЕН РИСК

Лихвеният риск е свързан с възможността нетните доходи на компаниите да намалее в следствие на повишение на лихвените равнища. Еврохолд България АД управлява този риск посредством балансираното използване на различни източници на финансов ресурс.

Дружествата от лизинговото направление управляват лихвения риск чрез диверсификация на източниците на финансиране и чрез договаряне на своите вземания и задължения с плаващ лихвен процент. По този начин при повишение на пазарните нива, задълженията на Дружествата по обслужването на дългосрочен дълг ще се повишат, но ще се повишат и приходите от лихви от клиентите.

ВАЛУТЕН РИСК

Като цяло, дейността на Еврохолд България АД на територията на Република България не генерира валутен риск, поради действащия валутен борд и фиксиране на лева спрямо еврото. Валутен риск съществува за инвестициите на групата, предимно застраховане и лизинг, които се извършват извън страната – Румъния и Македония. През 2010 г. курсът на румънската лея и македонския денар спрямо еврото остават непроменени.

МЕХАНИЗМИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ И МИНИМИЗИРАНЕ НА РИСКА

Елементите, очертаващи рамката на управление на отделните рискове, са пряко свързани с конкретни процедури за своевременно предотвратяване и решаване на евентуални затруднения в дейността на Еврохолд България АД. Те включват текущ анализ в следните направления:

- пазарен дял, ценова политика, извършване на маркетингови проучвания и изследвания на развитието на пазара и пазарния дял;
- активно управление на инвестициите в различните сектори на отрасъла;
- цялостна политика по управлението на активите и пасивите с цел оптимизиране на структурата, качеството и възвръщаемостта на активите на дружеството;
- оптимизиране структурата на привлечените средства с оглед осигуряване на ликвидност и намаляване на финансовите разходи на дружеството.
- ефективно управление на паричните потоци;
- оптимизиране на разходите за администрация, управление и за външни услуги;
- управление на човешките ресурси.

Настъпване на непредвидени събития, неправилна оценка на настоящите тенденции, както и множество други микро- и макроикономически фактори, могат да повлияят на преценката на мениджърския екип на дружеството. Единственият начин за преодоляването на този риск е работата с професионалисти с многогодишен опит, както и поддържане от този екип на максимално пълна и актуална информационна база за развитието и тенденциите на пазара в тези области.

ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРЕЗ ТРЕТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2011 Г.

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

Асен Минчев,

Изпълнителен директор