

Еврохолд България АД

**МЕЖДИНЕН
КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА**

1 януари - 31 март 2011

СЪДЪРЖАНИЕ

1. Преглед на дейността през първо тримесечие на 2011 г. по бизнес сегменти

2. Влияние на важните събития върху финансовия отчет към 31 март 2011

3. Описание на основните рискове

4. Информация за сключени големи сделки между свързани лица през първо 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 КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

съдържащ информация за важни събития, настъпили през първо 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 (консолидирана база)

Съгласно междинния консолидиран финансов отчет за първо тримесечие на 2011 година консолидираните приходи от дейността на компанията регистрират спад от едва 2.4% - от 91.8 милиона лева през първо тримесечие на 2010 до 89.7 милиона лева през отчетния период. Приходите от продажби за текущия период, включващи приходи от застрахователна дейност и продажба на автомобили, са в размер на 78.3 милиона лева спрямо 85.8 милиона лева за предходния период. Основната причина за реализирания спад от 8.7% на приходите от продажби се дължи на намалението на записаните премии по застраховка Гражданска отговорност на автомобилистите в Румъния. Финансовите приходи, включващи приходи от лизингови операции, инвестиционно посредничество и дейността на дружеството-майка, нарастват близо 2 пъти от 6 милиона лева до 11.3 милиона лева. Групата отчита печалба за периода в размер на 1 милион лева спрямо загуба от 4.4 милиона лева за съпоставимия период на миналата година.

Консолидираните разходи на групата Еврохолд към 31 март 2011 година са в размер на 88.8 милиона лева спрямо 95.8 милиона лева за съпоставимия период на 2010 година. Разходите за дейността, включващи разходи от застрахователна дейност и продажба на автомобили са в размер на 68.6 милиона лева, докато за същия период на 2010 са 73.1 милиона лева. Разходите, свързани с дейността на лизинговите дружества, инвестиционно посредничество и дейността на дружеството-майка, са съответно 3.3 милиона лева спрямо 2.3 милиона лева към 31 март 2011 година.

Разходите за лихви на компаниите от групата Еврохолд към отчетния период възлизат на 3.9 милиона лева спрямо 4.2 милиона лева за предходния период или намаление от 7,1%, в резултат на намалялата задлъжнялост на групата. Административните и амортизационните разходи възлизат на 12.7 милиона лева, докато през първо тримесечие на 2010 година те са били в размер на 16.3 милиона лева или спад от 22,1%.

Консолидираните активи към края на отчетния период възлизат на 601.4 милиона лева спрямо 603.9 милиона лева към 31 декември 2010 година. Собственият консолидиран капитал на групата Еврохолд е в размер на 155 милиона лева, а малцинственото участие е 52 милиона лева. Нетекущите консолидирани пасиви намаляват от 234.6 милиона лева към края на 2010 г. до 231.6 милиона лева към 31 март 2011 година. Намалението на нетекущите пасиви основно се дължи на извършени главнични плащания по облигационни емисии на лизинговата компания Евролийз Ауто ЕАД в размер на 5.3 милиона лева. Текущите пасиви на групата остават постоянни за отчетния период в размер на 162 милиона лева спрямо края на 2010 година. Част от текущите пасиви представляват технически резерви на застрахователните компании, към 31 март 2011 година те възлизат на 123.7 милиона лева, докато към края на 2010 година те са били в размер на 126.3 милиона лева. Холдингът отбелязва положителен паричен поток от оперативна дейност в размер на 7.1 милиона лева.

На 04.05.2011 г. приключи процедурата по увеличението на акционерния капитал на Еврохолд България АД. Общо капиталът на компанията е увеличен с 46 146 076 милиона лева от 62 497 636 на 108 643 712 милиона лева. Старком Холдинг АД е увеличил участието си в капитала на Еврохолд България АД до 72 568 147 броя акции, което представлява дял в размер на 66.79% от акционерния капитал на дружеството след увеличението. Датата на регистрация на новите акции в Централен депозитар е 19 май 2011 г.

Евроинс Иншурънс Груп

През първо тримесечие на 2011 година Евроинс Иншурънс Груп (ЕИГ) реализира приходи от застрахователни премии в размер на 43.2 млн. лева, спрямо 60.9 млн. лева за същия период на 2010 г. Основната причина за спада в приходите е намалението на записаните премии по застраховка Гражданска отговорност на автомобилистите в Румъния. През тримесечието има значително нарастване на записаните премии по немоторните застраховки – с 20%, 13% и 29%, съответно при Имущество, Злополука и Отговорности. Записаните премии при Каско и Карго за периода намаляват с 35% и 23%, основно заради стагнацията в икономиката като цяло.

Реализираната консолидирана загуба на Евроинс Иншурънс Груп (ЕИГ) за първите три месеца на 2011 година, е в размер на 0.4 милиона лева спрямо загуба от 0.2 милиона лева за същия период на 2010 година.

През отчетния период от 01.01.2011 година до 31.03.2011 година са настъпили следните съществени факти и обстоятелства в дейността на дружествата от групата на Евроинс Иншурънс Груп:

Евроинс България

През първото тримесечие на 2011 г. ЗД Евроинс АД отчита брутен премиен приход от 16.6 млн. лева или 2.8 % спад спрямо същия период на 2010 г., когато е бил 17.0 млн. лева. Този резултат е постигнат при запазване на политиката на дружеството за поддържане на разумно ниво на премиите по застраховка Гражданска отговорност на автомобилистите. През периода средната рискова премия по застраховката нараства от 128 на 171 лв. в резултат от увеличението на цената и същественото намаление на аквизиционните разходи.

През първите три месеца на 2011 г. Евроинс реализира нетна печалба от 0.1 млн. лева, съответстваща на нивото на печалба за същия период на 2010 г.

За периода от 01.01.2011 г. до 31.03.2011 г. най-голям дял в портфолиото на компанията продължават да заемат автомобилните застраховки Каско на МПС (30.2 %) и Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на МПС (50.3 %) или общо 80.6 % от премиения приход.

Възникналите претенции, нетни от презастраховане, през първото тримесечие на 2011 г. са в размер на 9.7 млн. лева и са с 61.2% повече от същия период на 2010 г., когато са били 6.0 млн. лв. Квотата на щетите, нетна от презастраховане, за периода е 80%. Причината за промяната и по двата показателя е основно увеличеният размер на техническите резерви вследствие на приетата през м. ноември 2010 г. нова нормативна уредба по застраховка Гражданска отговорност на автомобилистите.

Компанията продължава успешно да следва дългосрочната си стратегия за оптимизация на оперативните разходи, като административните разходи за периода от 01.01.2011 г. до 31.03.2011 г. са 2.9 млн. лв. или 6.3 % по-малко спрямо първите три месеца на 2010 г., когато са били 3.1 млн. лева. Постигнато е и съществено подобрене на аквизиционните разходи с 6 пункта спрямо 2010 г., като размерът им през първото тримесечие на 2011 г. е 24.7 %.

Нетният резултат от инвестиционна дейност за периода е положителен в размер на 2.2 млн. лева спрямо печалба от 0.1 млн. лева през първото тримесечие на 2010 г.

Техническите резерви на дружеството, нетни от презастраховане, нарастват до 45.9 млн. лв. или с 6.7 % повече от размера им към 31.12.2010 г., когато са били 43.1 млн. лв.

През първото тримесечие на 2011 г. са извършени редица промени в дейността на дружеството, целящи както да се отговори на новите нормативни изисквания, така и да се подобри обслужването на клиентите.

Във връзка с новоприетия Закон за данък върху застрахователните премии (обн., ДВ, бр. 86 от 02.11.2010 г., в сила от 01.01.2011 г.) от 01.01.2011 г. са пуснати в употреба нови бланки по всички видове застраховки, като данъкът се посочва на отделен ред в полиците. Издадени са инструкции за неговото начисляване и събиране от служителите на дружеството и застрахователните посредници.

За удобство на клиентите на дружеството е създаден електронен калкулатор за пресмятане на дължимата премия по застраховка Гражданска отговорност на автомобилистите, който е достъпен на сайта на Евроинс.

Въведена е практика клиентите на компанията да получават SMS за изтичащите полици 2 седмици преди крайния им срок.

През първото тримесечие на 2011 г. са преподписани договорите със застрахователните брокери, съобразени с новите нормативни изисквания, утвърдени

с промените в наредбите за задължителните застраховки. С новите договори се въвеждат изисквания за издаване на електронни полици, както и за уведомяване на клиентите за размера на комисионното възнаграждение.

Евроинс стана партньор в провелата се на 21.03.2011 г. национална кампания "Коланите спасяват живот!" под патронажа на вицепремиера и министъра на вътрешните работи Цветан Цветанов, имаща за цел опазване живота и здравето на участниците в пътното движение в Република България.

През първото тримесечие на 2011 г. са въведени нови, по-атрактивни тарифи по застраховка Отговорност при извършването на хотелиерска и ресторантьорска дейност. През м. февруари Евроинс е партньор на първото в историята Национално първенство по ски за журналисти на осветление на писта Витошко лале, организирано от Български ски клуб на журналистите.

В края на м. март месец стартира програма за стимулиране на продажбите чрез ваучерна система, насочена към индивидуални клиенти, включваща отстъпки за лоялни и нови клиенти, която ще продължи през цялата година. Тази програма се прилага за застраховки Гражданска отговорност на автомобилистите, Злополука и общо заболяване, Помощ при пътуване, Имущество и Каско на МПС.

Евроинс Румъния

Според финансовите отчети, за трите месеца на 2011 г. Евроинс Румъния реализира нетна загуба от 0.1 млн. лева спрямо загуба от 0.2 млн. лева през 2010 година. Компанията регистрира брутен премиен приход от 24.1 млн. лева спрямо 41.5 милиона лева за същия период на 2010 година. Реализираният спад в премиения приход съответства на намалението на издадените полици Гражданска отговорност.

През отчетния период, за разлика от България, на румънския застрахователен пазар са наблюдава чувствително намаление на средната цена на полиците по Гражданска отговорност. Вследствие на тази негативна тенденция, компанията взе решение за намаляване експозицията си по този вид застраховка, в резултат на което броят полици за периода е редуциран до 79 679 спрямо 120 634 броя за първо тримесечие на 2010 година. Същевременно дружеството увеличи значително премиения си приход по няколко немоторни застраховки като реализира ръстове от 20% до 30% по застраховки Имущество и Отговорности. Вследствие на това делът на немоторните застраховки нараства от 5.4% за първо тримесечие на 2010 година до 12.1% за текущия отчетен период.

През отчетния период Евроинс Румъния разшири гамата на застрахователното си портфолио с няколко нови продукта, които бяха специално разработени за румънския пазар. Компанията предлага на своите настоящи и бъдещи клиенти следните нови видове застраховки:

- туристическа застраховка с SMS
- застраховка Home assistance

Новите застрахователни продукти са разработени в отговор на повишените изисквания на развиващия се застрахователен пазар. Евроинс Румъния работи и в насока подобряване на условията по съществуващите продукти, като например застраховка Медицински разходи при пътуване в чужбина.

Освен с разработването и предлагането на нови застрахователни продукти през изминалия период, Евроинс Румъния продължава и с подобряване на оперативната си дейност в двете основни направления на застрахователния бизнес:

- Относно дейността по уреждане на претенции, през отчетния период продължава подобрието на вътрешните правила и процедури. Инспекторите, които отговарят за обработването на щетите, предявени от клиентите на компанията, се оценяват по нововъведените критерии.

Създаденият през 2010 г. нов отдел Регресни искове с цел повишаване на събираемостта по регреси продължава успешно работата си и през първите три месеца на 2011 г.. Работи се по подобряване на процедурите и правилата за работата на отдела, както и за въвеждане на критерии за оценка на работата на служителите в отдела.

През месец март Евроинс Румъния получи от най-голямата медия, отразяваща румънския застрахователен пазар XPRIMM, награда «Най-добър застрахователен продукт на 2010 година» за застраховката Adventure, предназначена за хора, практикуващи екстремни спортове.

Евроинс Македония

За първите три месеца на 2011 г. Евроинс Македония регистрира брутен премиен приход от 2.8 млн. лева, или слаб спад от 3% ръст спрямо същия период на 2010 г. Реализираната нетна загуба за първото тримесечие на 2011 г. е 0.3 млн. лева спрямо загуба от 0.3 млн. лева за същия период на 2010 г.

През периода влизат в сила множество нови нормативни актове, като: правила за изчисляване на техническите резерви, изисквания за нов сметкоплан, правилник за отчета на актюера, правилник за изчисляване на коефициент на ликвидност, минимална ликвидност и правилник за вида и характеристиките на средствата, които покриват техническите резерви; нови лимити за инвестираните средства в Македония и зад граница и други.

Важно е да се отбележи, че през отчетния период отново са спечелени два нови търга за най-големите клиенти на компанията – Централна Банка на Република Македония и най-голямата частна банка в Република Македония – Комерциална банка.

Внедрената през 2010 г. нова интегрирана информационна система допринася за подобряването на контрола и работата на агенциите, отношенията с клиентите, отчетността и увеличаване събираемостта на вземанията. През тримесечието е налице втори етап от имплементирането на софтуера, с цел съответствие с новите нормативни изисквания.

Евроинс - Здравно Осигуряване

През първото тримесечие на 2011 г. Евроинс - Здравно Осигуряване регистрира брутен премиен приход от 0.5 млн. лева или 39 процентни пункта ръст спрямо същия период на 2010 г. През периода компанията реализира нетна печалба от 0.04 млн. лева спрямо печалба от 0.06 млн. лева за същия период на 2010 г.

Към 31 март 2011 г. общият брой на сключените договори за доброволно здравно осигуряване са 463, което представлява ръст от 3.13 пъти към 31 март 2010 г., като най-голямо увеличение се наблюдава при индивидуалните договори. От началото на годината са сключени множество нови корпоративни договори за доброволно здравно осигуряване с големи компании.

И през 2011 г. Евроинс - Здравно Осигуряване продължава да осъществява иновативна продуктова политика и да предлага нови и разнообразни пакети от доброволни здравни осигуровки на българския пазар: Индивидуално и семейно здравно осигуряване, предназначен за физически лица и Профилактика и трудова медицина, предназначен за корпоративни клиенти.

През месец март стартира онлайн услугата Виртуална клиника съвместно с МЦ «Св. Пантелеймон». Виртуална клиника е интернет сайт, чрез който 24 часа в денонощието клиентите на Евроинс - Здравно Осигуряване, от всяка точка на света, могат да получат консултация от лекари и специалисти в следните направления:

- традиционна медицина
- медицинска логистика
- поддържане на лично здравно досие.

От началото на годината се въвежда процедура по уведомяване на клиентите чрез SMS при завеждане на претенция и изплащане на суми.

Авто Юнион

За първо тримесечие на 2011 г. автомобилният холдинг от групата на Еврохолд България – Авто Юнион отчита почти трикратно намаление на загубата спрямо същия период на 2010 г. – от 2 281 хил. лева на 0.8 хил. лева.

Приходите от продажби за периода възлизат на 21.6 хиляди лева спрямо 22.1 хиляди лева за първо тримесечие на миналата година.

През първо тримесечие на 2011 година Авто Юнион реализира 558 броя продажби на нови автомобили. Общо за пазара на нови автомобили в България продажбите за тримесечието възлизат на 4 638 броя. С реализирания резултат пазарният дял на Авто Юнион за отчетния период възлиза на 12%. С най-голям принос за общия резултат на групата са Mazda и Fiat, следвани от Opel и Dacia.

По отношение на продуктовото представяне и през първото тримесечие на 2011 година продължава предлагането на интегрирани и комбинирани продукти за клиентите на Авто Юнион, благодарение на синергията между основните направления на Еврохолд. Основен акцент в специалните условия за клиентско обслужване са:

- Преференциални застрахователни тарифи от Евроинс при застраховка на нов автомобил;
- специални лизингови калкулатори и продукти за отделните марки автомобили;
- договаряне с производителите доставка на лимитирани серии специално подбрани пакети оборудване на автомобили на преференциална цена, като това се превръща в предлагане на клиенти на специални цени за ограничен период от време;
- сервизно обслужване при преференциални условия и конкурентни цени и за автомобилите извън гаранция.

Евролийз Груп

През 2010 г. Евролийз Ауто България успя да осигури ресурс за финансирането на новия бизнес от няколко финансови институции. Финансирането продължава и през първото тримесечие на 2011. В резултат на добрата дилърска мрежа и активното управление на вземанията, дружеството постига като цяло ниски нива на просрочия и на изземане на автомобили в сравнение с останалите пазарни участници.

През първото тримесечие на 2011 година спадът на лизинговия портфейл на компанията е 6%.

С усвояването на втория транш от ЕБВР и лимитите, които компанията има от местни банки, Евролийз Ауто България разполага с необходимия ресурс за финансиране на дейността през 2011 година. С оглед тенденцията за възстановяване на автомобилния бизнес, компанията очаква по-големи обеми на новия бизнес.

Евролийз Ауто Румъния е с осигурен финансов ресурс за прогнозния си портфейл за 2011 година и постепенно разширява дейността си сред автодилърите.

Евролийз Ауто Македония отчита 19% ръст на лизинговия си портфейл през първото тримесечие на 2011 година. Компанията финансира нови договори, изразходвайки ресурса от новодоговорените кредитни линии. Очаква се, че при продължаване на настоящата тенденция, компанията ще реализира положителен финансов резултат през следващия отчетен период.

Евролийз Груп продължава да управлява дъщерните си компании и да следи за резултатите от работата на всяка една от тях. В резултат на доброто представяне на Евролийз Ауто Македония, компанията увеличи капитала на дъщерното си дружество с 150 хиляди евро, от които 50 хил. евро са внесени. Евролийз Груп планира увеличение на капитала и на останалите си дъщерни дружества.

Евро Финанс

През първо тримесечие на 2011 година Евро-Финанс реализира 4.7 пъти по-висок финансов резултат, а именно печалба в размер на 284 хиляди лева спрямо 60 хиляди лева за същия период на 2010 година. Приходите на компанията нарастват близо два пъти от 1.9 милиона лева до 3.7 милиона лева. Финансовите разходи за текущия отчетен период възлизат на 3.4 милиона лева, докато през съпоставимия период та са в размер на 1.8 милиона лева. Административните разходи запазват нивото си от предходния период и са в размер на 0.3 милиона лева.

Еврохолд България (индивидуална база)

Съгласно неконсолидирания финансов отчет на Еврохолд за първо тримесечие на 2011 година финансовият резултат е печалба в размер на 2.94 милиона лева спрямо загуба в размер на 1.66 милиона лева, отчетена през същия период на 2010 година.

Общите приходи от дейността на дружеството през отчетния период са в размер на 4.78 милиона лева, от които приходи от лихви - 0.22 милиона лева, приходи от дивиденди - 0,71 милиона лева и приходи от финансови операции - в размер на 3.85 милиона лева. За сравнение през първо тримесечие на 2010 г. общите приходи са в размер на 0.74 милиона лева, от които приходи от лихви - 0.46 милиона лева и приходи от дивиденди - 0.26 милиона лева.

Реализираните приходи от финансови операции са резултат от извършена продажба през 2010 година на акциите на дружеството Изток Плаза ЕАД. В края на първо тримесечие на 2011 година е реализирана продажба на трето лице от купувача на дружеството Изток Плаза. По силата на договореностите между двете страни задълженията на купувача за заплащане на част от цената на акциите възниква при реализирането на определени условия в договора за покупко-продажба, а именно реализиране на печалба от страна на купувача при продажба на акциите на Изток Плаза на трето лице.

Общите разходи за дейността на Еврохолд България на индивидуална база намаляват, като за първо тримесечие те възлизат на 1.84 милиона лева спрямо 2.40 милиона лева за същия период на 2010 година или намаление от 23,50%. Разходите за лихви намаляват до 1.44 милиона лева за първо тримесечие на 2011 година спрямо 1.95 милиона лева за същия период на 2010 година вследствие на редуцирания дълг на компанията или намаление от 25,96%.

Към края на месец март активите на компанията възлизат на 292 милиона лева, съпоставени с 296 милиона лева към края на 2010 година. Собственият капитал е в размер на 195 милиона лева в края на първо тримесечие и 192 милиона лева в края на 2010 г. Инвестициите в дъщерни предприятия през отчетния период са в размер на 272 милиона лева.

През отчетния период пасивите на компанията намаляват с 6.97 милиона лева. Размерът на нетекущите пасиви към 31.03.2011 г. е в размер на 86.48 милиона лева спрямо 90.82 милиона лева към края на 2010 г. Размерът на текущите пасиви е 10.76 милиона лева, докато към края на 2010 г. възлизат на 13.39 милиона лева.

ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2011 Г., ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 31.03.2011 Г.

Не са известни други важни събития настъпили през първо тримесечие на 2011 година.

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 брутния 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 дружество 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 ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2011 Г.

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

Асен Минчев,

Изпълнителен директор