

# **МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД,**

*СЪДЪРЖАЩ ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВАЖНИ СЪБИТИЯ,  
НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2011  
ГОДИНА*

## МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

НА ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД,

**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**

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 концентрира усилията си в посока развитие на основните бизнес линии.

\*\*\*

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 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 ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2011 Г.**

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

26.04.2011 г.

Изпълнителен директор:

(Асен Минчев)