ГОДИШЕН ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА
НА ИЗТОЧНО-ЕВРОПЕЙСКИ ТЪРГОВСКИ ХОЛДИНГ АД
за 2010 година

Източно-Европейски Търговски Холдинг АД
2011г

I. Обща информация за предприятието

1. Фирмено наименование: ИЗТОЧНО-ЕВРОПЕЙСКИ ТЪРГОВСКИ ХОЛДИНГ АД

2. Номер и партида в Търговски регистър, ЕИК по БУЛСТАТ

Дружеството е вписано в ТР при СГС с решение 1/ 28.02.2007г по фирмено дело 2585/ 2007г, Партида 115641, том. 1584, рег.I, стр.62
ЕИК по БУЛСТАТ: 175 245 281

3. Седалище и адрес на управление

Седалище: София
Адрес на управление: София 1715, р-н Младост, ул.Васил Радославов 6, Сграда Спорт Депо
Адрес за кореспонденция: София 1715, Бизнес парк София, Сграда Спорт Депо
Телефон, факс: 02/ 401 65 00, 401 65 45
Интернет страница: www.eeth-bg.com

4. Предмет на дейност

ИЗТОЧНО-ЕВРОПЕЙСКИ ТЪРГОВСКИ ХОЛДИНГ АД е регистрирано с предмет на дейност: Предметът на дейност на Дружеството е: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използуване на патенти на дружества, в които Дружеството участвува; финансиране на дружествата, в които Дружеството участвува и всяка друда дейност, за която няма изрична законова забрана.

5. Капитал и акции

Капиталът на Дружеството е в размер на 300 000 (триста хиляди) лева, записан и изцяло внесен.
Капиталът е разпределен на 300 000 (триста хиляди) броя акции с номинална стойност 1 (един) лев, както следва:

а) 300 000 (триста хиляди) налични поименни акции.

Всички акции на Дружеството са от един клас: обикновени, поименни, налични, като всяка от тях дава право на глас, право на дивидент и ликвидационен дял съразмерно с номиналната стойност на акцията. Акциите на Дружеството се прехвърлят без ограничения по предвидения в закона ред. Уставът на ИЗТОЧНО – ЕВРОПЕЙСКИ ТЪРГОВСКИ ХОЛДИНГ АД не съдържа клаузи, които да предвиждат ограничения при прехвърлянето или притежаването на ценни книжа на Дружеството, да изискват одобрение на Дружеството или акционер за прехвърлянето на дружествени дялове. Дружеството не е издавало акции от различни класове.
Дружеството не е придобивало и прехвърляло собствени акции и не притежава такива.

6. Представителство и управление

С Решение на СД Дружеството се представлява и управлява от изпълнителния директор Красимир Цонов Петков.

С Решение на Общото събрание е избран Съвет на директорите за срок от 3 години: Красимир Цонов Петков, ЕГН 6107211988; Таня Георгиева Петкова, ЕГН 6007102031; Николай Красимиров Цонов, ЕГН 8311146564

7. История

ИЗТОЧНО – ЕВРОПЕЙСКИ ТЪРГОВСКИ ХОЛДИНГ е създаден през 2007 година, като ИЗТОЧНО-ЕВРОПЕЙСКО ДРУЖЕСТВО АД .

ИЗТОЧНО – ЕВРОПЕЙСКИ ТЪРГОВСКИ ХОЛДИНГ АД е вписано в Регистъра на търговските дружества при Софийски градски съд по фирмено дело No 2585/2007г с Решение № 1/ 28.02.2007г. с начален капитал - 50 000 /петдесет хиляди/ лева, разпределен на 50000 /петдесет хиляди/ броя поименни акции с номинална стойност 1 /един/ лев всяка една.

С решение № 2 от 20.03.2007г. на Софийски градски съд се вписва промяна на капитала на дружеството от 50 000 (петдесет хиляди) лева на 100 000 (сто хиляди) лева.

С решение № 3 от 17.05.2007г. на Софийски градски съд се вписва промяна на наименованието на дружеството на **ИЗТОЧНО – ЕВРОПЕЙСКИ ТЪРГОВСКИ ХОЛДИНГ АД.** Впписани са промени в предмета на дейност, както следва: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използуване на патенти на дружества, в които Дружеството участвува; финансиране на дружествата, в които Дружеството участвува и всяка друда дейност, за която няма изрична законова забрана.
Вписана е промяна в Устава на дружеството, приети на общо събрание на акционерите, проведено на 02.05.2007г

С решение № 4 от 14.08.2007г. на Софийски градски съд се вписва промяна в капитала на дружеството от 100 000 (сто хиляди) лева на 300 000 (триста хиляди) лева, разпределени в 300 000 (триста хиляди) броя поименни акции с номинална стойност 1 (един) лев всяка една, чрез издаване на нови 200 000 (двеста хиляди) броя поименни акции с номинална стойност 1 (един) лев всяка една.

8. Клонове и офиси в страната

ИЗТОЧНО – ЕВРОПЕЙСКИ ТЪРГОВСКИ ХОЛДИНГ АД няма клонове в страната или чужбина.

II. Характеристика на дейността

Основна дейност	Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; финансиране на дружествата, в които Дружеството участвува
Клиенти	Финансиране на участията в дъщерните дружества, както и финансиране на дейността на тези дружества
Пазарен обхват	Дейността на Дружеството се ограничава до типична холдингова дейност, макар устава да предвижда упражняване и на всяка незабранена от закона дейност.

2. Цели

В краткосрочен план дружеството не планира нови инвестиции по придобиване на дялове в дъщерни или асоциирани предприятия.
Дружеството ще продължи да развива дейността си по оптимизиране на паричните потоци и финансиране на дружествата, в които участва.

3.Основни финансово-икономически резултати на ИЗТОЧНО – ЕВРОПЕЙСКИ ТЪРГОВСКИ ХОЛДИНГ АД

Финансови приходи

През финансовата 2010г приходите са формирани от приходи от лихви, други финансови приходи и приходи от участия в дъщерни, асоциирани и смесени предприятия в размер на 871 хил.лв, от които 77 хил.лв са

приходи от лихви от предприятия от група и приходи от участия в дъщерни, асоциирани и смесени предоприятия в размер на 473 хил.лв.

Разходи за дейността

Разходите за дейността са формирани от разходи за външни услуги в размер на 17 хил.лв, които запазват размера си спрямо 2009г.

Финансови разходи

През финансовата 2010г финансовите разходи възлизат на 287 хил.лв, от които разходите за лихви по депозити от предприятия в група са в размер на 159 хил.лв.

Финансов резултат

Финансовият резултат на дружеството през 2010г преди облагане с корпоративен данък е печалба в размер на 567 хил.лв. Нарастването спрямо 2009г е в размер на 414 хил.лв.
За 2010г дължимия корпоративен данък е в размер на 9 хил.лв.
Финансовият резултат след облагане е печалба в размер на 558 хил.лв., което е нарастване с 402%.

Активи

Към 31.12.2010г активите на ИЗТОЧНО – ЕВРОПЕЙСКИ ТЪРГОВСКИ ХОЛДИНГ АД по балансова стойност възлизат на 3424 хил.лв, т.ч. стойността на нетекущите активи е в размер на 2429 хил.лв, а на текущите активи е в размер на 995 хил.лв.

Нетекущите активи към 31.12.2010г са в размер на 2429 хил.лв по балансова стойност, като тяхната сума е формирана от:

- Дялове в предприятия от групата – 155 хил.лв;
- Дялове в асоциирани предприятия - 100 хил.лв;
- Предоставени заеми на предприятия от групата –604 хил.лв;
- Предоставени заеми на асоциирани предприятия – 1570 хил.лв

Намалението в стойността на нетекущите активи със 179 хил.лв в сравнение с 2009г се дължи на връщането на заеми от предприятията в групата, както и на асоциирани предприятия, както и на купени дялове в асоциирани и смесени предприятия.

Текущите активи към 31.12.2010г са в размер на 995 хил.лв.
Текущите активи са разпределени по видове, както следва:

- Вземания от предприятия от група – 83 хил.лв., които нарастват с 20 хил.лв спрямо 31.12.2009г.
- Вземания от асоциирани предприятия – 220 хил.лв, които намаляват със 67 хил.лв спрямо 31.12.2009г.
- Парични средства – 687 хил.лв, от тях 2 хил лв по банкови сметки

Пасиви

Към 31.12.2010г общият капиталов ресурс по балансова стойност на Дружеството възлиза на 3424 хил.лв, в т.ч.

- Собствен капитал – 918 хил.лв. Основният капитал е в размер на 300 хил.лв. Нарастването на собствния капитал се дължи на текущата печалба от 2010г., на увеличението на законовите резерви, както и на намалението на неразпределената печалба под формата на дивиденти към собствениците.
- Финансовият резултат за текущия период е в размер на 558 хил.лв. и нараства с 402% спрямо 2009г.

Пасивите към 31.12.2010г възлизат на 2506 хил.лв.

Текущите пасиви са разпределени по видове както следва:

- Задължения към предприятия от група – 62 хил.лв, което е намаление от 226 хил.лв спрямо 31.12.2009г
- Други задължения – 42 хил.лв по покупка на дялове в асоциирани и смесени предприятия

Нетекущите пасиви в размер на 2402 хил.лв са формирани от дългосрочни депозити в лева от предприятия от група.

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен при спазване на основните счетоводни принципи, визирани в чл.4 в Закона за счетоводството, а именно:

- Текущо начисляване – приходите и разходите, произтичащи от сделки и събития се начисляват към датата на тяхното възникване, независимо от момента на плащането и се включват във финансовия отчет за периода, за който се отнасят;
- Действащо предприятие - в предвидимо бъдеще предприятието не планира, нито има необходимост да ликвидира или значително да намали обема на своята дейност;
- Предпазливост;
- Съпоставимост между приходите и разходите;
- Предимство на съдържанието пред формата;
- Запазване по възможност на счетоводната политика от предходния отчетен период

4. Важни събития настъпили след датата на съставяне на годишния финансов отчет:

Не са настъпили важни събития след датата, към която е изготвен годишния финансов отчет.

III. Систематични и несистематични рискове

Систематичните рискове са тези, които зависят от общите колебания в икономиката като цяло. Дружеството не би могло да влияе върху тях, но може да ги отчете и да се съобразява с тях.

Несистематичните рискове представляват частта от общия риск, специфичен за самото дружество и отрасъла, в който то осъществява дейността си, както и специфичните рискови фактори, произтичащи от отрасловата диверсификация на портфейла на Дружеството.

Систематични рискове

1. Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната върху стопанския и инвестиционния процес и в частност върху възвръщаемостта на инвестициите. Степента на политическия риск се определя с вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна икономическа политика и като следствие от това - негативни промени в инвестиционния климат. Други фактори, които също влияят на този риск, са евентуалните законодателни промени и по-точно тези, които касаят стопанския и инвестиционния климат в страната.
Република България е страна с политическа и институционална стабилност основана на съвременни конституционни принципи, като многопартийна парламентарна система, свободни избори, етническа толерантност и ясно изразена система на разделение на властите.

2. Макроикономически рискове – След периода на бързо развитие иконимиката на страната е силно засегната от разширяващия се ефект от световната финансова криза
Като малка отворена икономика с валутен борд България е уязвима на външни шокове. От гледна точка на преките чуждестранни инвестиции пряко влияние на кризата се отразява в определени сегменти на пазара на недвижими имоти – основно големи строителни обекти, които се финансират от институционални инвеститори и покупка на жилищни и ваканционни имоти.

3. Валутният риск се свързва с възможността приходите и разходите на икономическите субекти в страната да бъдат повлияни от промените на валутния курс на националната валута (BGN) спрямо други

валути. Фиксирането на курса на лева към единната европейска валута (EUR) ограничава колебанията в курса на лева спрямо основните чуждестранни валути в рамките на колебанията между самите основни валути спрямо еврото.

4.Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. През 2010г. бе отбелязана по-високо ниво на инфлацията спрямо 2009г , като инфлацията достигна 4.5% в края на годината.

5.Лихвеният риск е свързан с възможността нетните доходи на компаниите да намалеят в следствие на повишение на лихвените равнища. Лихвеният риск се включва в категорията на макроикономическите рискове, поради факта, че основна предпоставка за промяна в лихвените равнища е появата на нестабилност във финансовата система като цяло. Този риск може да се управлява посредством балансираното използване на различни източници на финансов ресурс.

Динамиката на лихвите по кредитите не показва значима пряка зависимост от международната конюнктура, а по-скоро следва ценовата динамика на вътрешния ресурс (депозитите). Непряко отражение на глобалната финансова криза се проявява по линия на засиленото търсене на финансов ресурс от вътрешни източници, съпроводено с увеличаване на неговата цена.

Несистематични рискове

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

ИЗТОЧНО – ЕВРОПЕЙСКИ ТЪРГОВСКИ ХОЛДИНГ АД е създадено с основна цел придобиване на дялове и участия в дружества, опериращи в различни отрасли.

Дейността на дъщерните дружества включва внос и търговия със спортни стоки, спортни дрехи и обувки; внос и търговия с електронни системи за охрана, внос и търговия с градинско оборудване и детски играчки; инвестиции в жилищно и бизнес строителство; инвестиции в земи

Предлаганите продукти и услуги от дъщерните и асоциирани дружества, които през последните години бяха с нарастващ темп на потребление в резултат на нарастващите доходи на населението и бързите темпове на развитие на сектор строителство и пазара на имоти, се свиват през последната година в резултат на задълбочилата се криза в страна и несигурността на хората и бизнеса за нови инвестиции.

В резултат на глобалната финансова криза, основните рискове, които оказват влияние върху дейността на дъщерните дружества са:

- Характер на търсенето - предлаганите продукти и услуги не са от първа необходимост, луксозни, високотехнологични, намаляват обемите на потребление в резултат на свиването на националната икономика и нарастващата безработица.
- Концентрация по клиенти – разпределението на клиентите по отделни групи е балансирано между хипермаркетните вериги, дилърска мрежа и крайни клиенти
- Производствен цикъл – удължава се срокът на обръщаемост на вложените средства в търговски дейности; по-дълъг цикъл на реализация на инвестициите в имоти
- Цена на петролните продукти – фактор който оказва влияние по отношение на доставките и дистрибуцията.
- Цена на строителните материали – след период на непрекъснато покачване на цените на стротелните материали – желязо и бетон през последните две години, цените на основните строителни материали бележат спад, което се отразява на себестойността на продукцията.

2. 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. Фирменият риск обединява **БИЗНЕС РИСКА** и **ФИНАНСОВИЯ РИСК**.

3. Бизнес риск. Основният бизнес риск за дъщерните дружества е свързан с възможността за намаляване на платежоспособното търсене на продуктите, предлагани (дистрибутирани) от Дружествата, което би довело до неблагоприятно изменение на цените на крайния продукт (ценови риск), както и на пазара на имоти, поради голямото предлагане и силно намаляло търсене в условия на ограничено ипотечно банково финансиране. Ценовият риск може да окаже косвено влияние върху ръста на продажбите на Дружеството, както и върху промяната на рентабилността. Факторите, влияещи върху пазарните цени, са много и трудно предвидими. Особено сложно е предвиждането на движението на цените на стоките, зависещи от цената на енергоносителите (нефт, нефтопродукти, въглища и други), желязото, транспорта и работната сила. Факторите, оказващи влияние са много и от разнообразен характер: макроикономически – отразяващи цялостното състояние на икономиката в страната и политическата конюнктура; особеностите на дадения отрасъл - тенденциите в развитието на отрасъла, очакванията на пазара и участниците на него за бъдещото развитие на дейностите приоритет за дружествата, високата степен на конкуренция в областите на дейност.
Поради спецификата на предлаганите от търговските фирми продукти, търсенето им е в силна зависимост от доходите на населението и качеството на живот в страната и региона.
Основните рискове свързани с конкуренцията са намаление на цените от страна на конкурентни фирми.
Общата конкурентноспособност на Дружествата се обуславя от големия пазарен дял, богатата гама от качествени стоки, големият брой точки на крайни продажба, маркетинг техники (реклама, промоции, канали за дистрицуция вкл. чрез широка дилърска мрежа в цялата страна), както и качество на обслужване на клиентите.
Дейността на инвестиционните фирми се осъществява в две направления – строителство на имоти с инвестиционна цел и строителство на имоти с търговска цел. Фирмите оперират в сферата на бизнес строителство, жилищно строителство, отдаване под наем на офиси, магазини и складове на другите дъщерни фирми, както и на външни такива.

4. Финансовият риск представлява допълнителната несигурност по отношение на инвеститора за получаването на приходи в случаите, когато фирмата използва привлечени или заемни средства.
Дружеството не изполва външно финансиране под форма на кредити. Привлечените средства се изразяват в предоставени депозити от дъщерни дружества.

5. Валутен риск - Дейността на ИЗТОЧНО – ЕВРОПЕЙСКИ ТЪРГОВСКИ ХОЛДИНГ АД е изложена на валутен риск, доколкото част от депозитите и кредити от и към дъщерни и асоциирани предприятия са деноминирани във валута.
В дейността на дъщерните дружества която засяга вноса на стоки от Азия е възможно възникане на такъв риск, доколкото търговията с тези държави се извършва предимно в щатски долари. За оптимизация и контрол върху риска дружеството предвижда използване на подходящи финансови инструменти. Останалите доставчици са страни от Европейския съюз и плащанията се извършват в единната европейска валута. От своя страна приходите от дейността са в лева и евро и не генерират валутен риск.
С цел минимизиране на валутния риск, някои дъщерни дружества имат сключени Договори за кредит с FX лимит за сключване на форуърд сделки за хеджиране на плащанията в щатски долари.

6. Ликвидните рискове са свързани с възможността Дружеството да не погаси в договорения размер и/или срок свои финансови задължения.
С оглед холдинговите функции на дружеството и липсата на външно финансиране към момента, не съществува риск от ликвидна криза.
В дъщерните дружества този риск е минимизиран предвид наличието на добре развита политика по управление на парични потоци и поддържането на висока степен на платежоспособност и ликвидност на компаниите. Търговските банки, с които дружествата поддържат добри бизнес отношения са друг източник на ликвидни средства.

7. Оперативните рискове са свързани с управлението на Дружествата и вземане на грешни

инвестиционни решения от мениджърите на Дружеството.

3.Механизни за управление и минимизиране на риска

Дейността на **ИЗТОЧНО – ЕВРОПЕЙСКИ ТЪРГОВСКИ ХОЛДИНГ АД** по отношение управлението на риска е съсредоточена в няколко направления, по-важните от които са:

- ✓ надеждно управление на инвестициите;
- ✓ използване на висококвалифицирани специалисти при вземане на управленски решения на стратегическо ниво и засилен контрол при прилагане на приетите планове и стратегии за развитие;
- ✓ ефективно управление на паричните потоци.

IV. Информация изисквана по реда на чл.187д и чл.247 от ТЗ:

1. Възнаграждения, получени през годината от членовете на Съвета на директорите:

- Председател на Съвета на директорите – Красимир Цонов Петков не е получавал възнаграждение през 2010г
- Заместник председател на Съвета на директорите – Таня Георгиева Петкова не е получавала възнаграждение през 2010г.
- Членове на Съвета на директорите – Николай Красимиров Цонов не е получавал възнаграждение през 2010г.

2. Придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на съветите през годината акции и облигации на дружеството

- няма

3. Правата на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на дружеството

- няма

4. Участие на членовете на Съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

1. Красимир Цонов Петков:

- Притежава повече от 25 на сто от капитала на следните дружества: ПРИМА ПРОПЪРТИ ООД, КОМЕРС ДЕПО ООД, СПОРТ ДЕПО АД БОЯНА ПРОПЪРТИС ООД, ПЛАНА ПРОПЪРТИС ООД, ЕВРО ИНН ГРУП ООД, ЕВРО ИНН ООД, ЗЛАТНИ ПЯСЪЦИ ДИВЕЛОПМЪНТ ООД; SPORT DEPOT DOO
- Участва в управлението на следните дружества: РАК ООД, ПРИМА ПРОПЪРТИ ООД, КОМЕРС ДЕПО ООД, СПОРТ ДЕПО АД, ЙОРК БАРБЕЛС (1988) БЪЛГАРИЯ ЕООД, БОЯНА ПРОПЪРТИС ООД, ПЛАНА ПРОПЪРТИС ООД, СПОРТ АРЕНА ЕООД, ЕВРО ИНН ГРУП ООД, ЕВРО ИНН ООД, ЗЛАТНИ ПЯСЪЦИ ДИВЕЛОПМЪНТ ООД

2. Таня Георгиева Петкова

- Притежава повече от 25 на сто от капитала на следните дружества: ПРИМА ПРОПЪРТИ ООД, СПОРТ ДЕПО АД, БОЯНА ПРОПЪРТИС ООД, ЕВРО ИНН ГРУП ООД, ЕВРО ИНН ООД
- Участва в управлението на следните дружества: РАК ООД, ПРИМА ПРОПЪРТИ ООД, СПОРТ ДЕПО АД, ЕВРО ИНН ООД.

3. Николай Красимиров Цонов:

- Притежава повече от 25 на сто от капитала на следните дружества: ТУРБО СПОРТ ЕООД
- Участва в управлението на следните дружества: ТУРБО СПОРТ ЕООД

5. Договори по чл. 240б, сключени през годината:
   - Източно-Европейски Търговски Холдинг АД, собственик на дялове в ПРИМА ПРОПЪРТИ ЕООД купува от Боряна Георгиева Славова, 20 (двадесет) дяла от собствените й 20 (двадесет) дяла от дружеството, с номинална стойност 10 (десет) лева всеки един, общо за 41 857 (четиридесет и една хиляди осемстотин петдесет и седем) лева.
6. Към 31.12.2010г членовете на Съвета на директорите притежават пряко следния брой акции от капитала на Източно-Европейски Търговски Холдинг АД:

- Таня Георгиева Петкова – 132 хил.броя акции
- Красимир Цонов Петков – 135 хил.броя акции
- Николай Красимиров Цонов – 33 хил.броя акции

4. Допълнителни разяснения

1. Нередности, в които да са участвали ръководители и служители, играещи значителна роля в системата на вътрешния контрол или нередности, които могат да бъдат съществени по отношение на счетоводния отчет

   Не са ни известни такива.

2. Фактури и други документи, свързани с осъществяваните сделки са надлежно осчетоводени и са намерили отражение в счетоводния отчет

   Доколкото ни е известно всички фактури и други документи са предадени в счетоводството и са отразени е отчета.

3. Дружеството се е съобразявало с всички аспекти на договорите, които е сключило и незачитането и несъобразяването с правната уредба би се отразило съществанно върху счетоводния отчет

4. Отразени са всички потенциални загуби от задължения свързани с продажби и покупки

5. Дружеството притежава задоволителни права върху всички свои активи и не са налице искове или тежести върху имуществото, а ако съществуват такива, същите са отразени в доклада за дейността и оповестени.

6. Всички реални и потенциални задължения са оповестени в приложението към годишния счетоводен отчет и гаранциите дадени на трети лица.

7. Събития, след датата на приключване на счетоводния отчет, които изискват преизчисляване и задължително оповестяване, не са настъпили.

Гр.София
31.01.2011г

Изпълнителен директор:.....
Красимир Цонов Петков