

Междинен доклад

за дейността на

„Уелкъм Холдингс“ АД

към второ тримесечие на 2009 г.,
съгласно чл.100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК

I. Информация за важни събития, настъпили през тримесечието и с натрупване от началото на финансовата година до края на съответното тримесечие.

I. Информация за важни събития за периода 01.01.2009 г. - 30.06.2009 г.

- На 29.04.2009 г. с Решение № 400 - ПД на Комисията за финансов надзор
 - е потвърден проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия акции издадени от „Уелкъм Холдингс“ АД в размер на 50 000 (петдесет хиляди) лева, разпределени в 50 000 броя обикновени безналични поименни свободнопрехвърляеми акции с номинална стойност 1 лев, ISIN код BG1100074084, представляващи съдебно регистрираният капитал на дружеството;
 - е вписана посочената емисия акции в регистъра по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН, с цел търговия на регулиран пазар
 - „Уелкъм Холдингс“ АД гр. София е вписано като публично дружество в регистъра по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН, воден от КФН

- На проведено заседание на Съвета на директорите на БФБ-София АД по Протокол № 20/27.05.2009 год., е взето следното решение:
Във връзка с подадено заявление по чл. 17, ал. 1 от част III Правила за допускане до търговия, Съветът на директорите на БФБ - София АД на основание чл. 30, ал. 8 от същите, допуска до търговия на Неофициален пазар на акции, сегмент “А” на БФБ-София АД, следната емисия акции:
 - Емитент: Уелкъм Холдингс АД-София;
 - ISIN код: BG1100074084;
 - Размер на емисията: 50 000 лева;
 - Брой акции: 50 000 броя;
 - Номинална стойност на една акция: 1 /един/ лев;
 - Вид на акциите: обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми;
 - Присвоен борсов код: WCO;
 - Поръчките за покупка и продажба се въвеждат с минимална стъпка на котиране с точност от три знака след десетичната запетая.
 - Датата на въвеждане за търговия е 04.06.2009 г. /четвъртък/;
 - Цената на въвеждане за търговия е 1.00 лв.

- В резултат на одобряване Проспект за допускане до търговия с Решение на КФН от 29.04.2009, на 30.05.2009 в Търговския регистър е вписан, приетия под условие устав на Дружеството.

Чл. 1. (4) Дружеството е публично по смисъла на ЗППЦК / в сила от регистрация на дружеството като публично в Комисията по финансов надзор/

Чл. 7. (2) В срок до 5 (пет години от учредяването на Дружеството Съветът на Директорите може да вземе решение за увеличаване на капитала на Дружеството до 60 000 000 (шестдесет милиона) лева чрез издаване на нови акции.

Всички други промени са във връзка със синхронизирането с изискванията на ЗППЦК, съгласно приложения файл – Устав.

1.1. Придобиване на ДМА през второ тримесечие на 2009 г.

За периода 01.01.2009 г. - 30.06.2009 г. дружеството не е придобило дълготрайни

материални активи.

1.2. Обявяване на финансовия резултат на дружеството.

Съгласно междинния финансов отчет на дружеството към 30.06.2009 г. финансовият резултат на дружеството към 30.06.2009 г. е загуба 5 хил. лева.

2. Информация за важни събития с натрупване от 01.01.2009 г. до 30.06.2009 г.

2.1. Резултати от основна дейност

За периода 01.01.2009 г. – 30.06.2009 г. на индивидуална основа дружеството не е реализирало приход от продажби, нито финансови приходи и извънредни приходи. Дружеството е акумулирало разходи от обичайната дейност в размер на 5 хиляди лева.

Към 30.06.2009г. Уелкъм Холдингс АД има краткосрочни задължения към доставчици в размер на 2 хил. лева.

Финансовият резултат на Уелкъм Холдингс АД към 30.06.2009г. е счетоводна загуба в размер на 5 хил. лева.

II. Информация за сключените големи сделки между свързани лица през второто тримесечие на 2009 г.

За периода 01.01.2009 г. – 30.06.2009 г. „Уелкъм Холдингс“ АД не е сключвало големи сделки със свързани лица, изключвайки сделки от обичайна стопанска дейност.

III. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено Дружеството през следващия финансов период.

1. Рискове, свързани с дейността на „Уелкъм Холдингс“ АД, и методи за управлението им

А) **ПАЗАРЕН РИСК.** Дейността на емитента, след осъществяване на инвестиционните му намерения ще бъде пряко свързана с развитието на пазара на хранително-вкусовата промишленост. Делът на хранително-вкусовата промишленост е със значителен принос в икономиката, както на България, така и на Гърция. Емитентът планира да придобие мажоритарен дял от гръцка компания, притежаваща верига от типа кофе-шоп, както и има намерение да развие дейност в същия сектор на територията на България, поради което емитентът е изложен на потенциален риск от негативно развитие на пазара на този тип продукти и услуги и в двете страни. Пазарът в България е сравнително нов и може да се определи като развиващ се, което предполага лесно навлизане на същия. през последните няколко години на пазара навлязоха около десет основни вериги.

Световна финансова криза има негативно въздействие върху този сектор от икономиката, но по-слабо изразено, в сравнение с други значително засегнати сектори на икономиката, както на България, така и на Гърция. по-слабото негативно влияние е породено от факта, че домакинствата ще ограничат бюджетите си за потребление на продуктите на хранително-вкусовата промишленост едва след като са ограничили другите основни пера в бюджетите си. Рискът за засилен негативен ефект върху развитието на веригите от типа кофе-шоп в резултат на задълбочаващата се глобална финансова криза не може да бъде управляван в пълна степен, тъй като този риск се поражда от външни фактори и проявлението му е в пряка зависимост с макроикономическата среда в двете държави. Емитентът възнамерява да осъществи оптимизация, както на собствения си бюджет, така и на бюджета на своите бъдещи

дъщерни компании, което е и мярката, която дружеството ще предприеме за управление на този риск.

ЦЕНОВИ РИСК. Проявлението на този риск е свързано с опасността от спад в цените на предлаганите от емитента продукти във веригите от типа кофи-шоп. Това може да бъде предизвикано от свърх предлагане на пазара, както и от не конкурентно качество на продуктите. От друга страна този риск се асоциира с евентуално покачване на суровините и материалите, необходими за производството на предлаганите продукти. Характерно за бранша е, че суровините и материалите заемат най-висок дял при формирането на себестойността на продуктите, поради което едно увеличението им би имало негативен ефект върху резултатите на компанията. Друго проявление на този риск е вероятността от повишаване на цената на труда в бранша, при запазване на цените на продуктите на пазара, поради повишаване на себестойността на същите и намаляване на нормата на печалба, както на емитента, така и на дружеството, в което емитента възнамерява да инвестира.

Описаните проявления на ценовия риск вероятно биха засегнали всички конкуренти на пазара, само ефективният и опитен мениджмънт би могъл да се възползва от ситуацията като изтласка съществуващи конкуренти и окупира по-голям пазарен дял. Мениджмънта на емитента притежава значителен професионален опит в сферата на веригите от типа кофи-шоп, а това ще е основно предимство при управлението на ценови риск.

ВАЛУТЕН РИСК. Валутният риск намира своето проявление при неблагоприятни промени в съотношенията между валутите, в които са деноминирани приходите и разходите на „Уелкъм Холдингс“ АД или обобщава неочаквани, внезапни промени във валутните курсове, носещи риск от сериозни загуби от превалутиране. Възможно е, в следствие на валутния риск, на който са изложени доставчиците и клиентите на „Уелкъм Холдингс“ АД, както и дъщерните му дружества, дружеството индиректно да претърпи икономически загуби и пропуснати ползи.

Влиянието на валутния риск върху дейността на „Уелкъм Холдингс“ АД би се проявило при евентуална промяна на фиксирания валутен курс на лева към еврото и/или отмяна на системата на валутен борд докато България се присъедини към Еврзоната и въведе като платежна единица еврото. Въпреки, че присъединяването към Еврзоната и въвеждането на еврото като платежна единица в България е планирано да стане през 2012 г. няма сигурност и гаранции, че ще бъде постигнато.

ЛИХВЕН РИСК. Проявлението на лихвения риск е свързано с евентуални неблагоприятни промени в лихвените нива в България. в случай, че „Уелкъм Холдингс“ АД използва дългов капитал за финансиране, при евентуално повишаване на лихвените проценти в Еврзоната и в България, разходите за лихви по ползваните от дружеството кредити ще се увеличат, съответно това би имало неблагоприятно отражение върху ликвидността и финансовите резултати. Към момента на изготвяне на настоящия документ, дружеството не използва инвестиционни, оборотни или друг вид кредити и съответно изложеността на дружеството на този риск е ограничена до потенциалната нужда от използване на привлечени средства.

б) ОТРАСЛОВ РИСК. Основните проявления на отрасловия риск върху дейността на „Уелкъм Холдингс“ АД са следните:

УВЕЛИЧЕНА КОНКУРЕНЦИЯ. Бранша, в който възнамерява да инвестира емитента е развиващ се и се характеризира с наличие на около 10 конкурента, които навлизат на пазара от няколко години. Развиващите се пазари се определят принципно като лесни за навлизане, поради което може да се твърди, че проявлението на рискът от увеличена конкуренция е много вероятно. Мениджмънта на компанията притежава значителен опит на пазара, а опитът от своя страна е основният фактор за управление на този риск.

РЕГУЛАТОРЕН РИСК Степента, в която емитента е изложен на този вид риск, се измерва с възможността за промени в регулаторната рамка, регулираща дейността на емитента и неговите дъщерни дружества, които промени да доведат до рестрикции или да бъдат въведени допълнителни изисквания за осъществяване на дейността.

В) СПЕЦИФИЧЕН РИСК НА ЕМИТЕНТА. Рискът се свързва с характеристиките на проектите и компаниите, в които „Уелкъм Холдингс“ АД възнамерява да инвестира. Много е важно възвращаемостта от инвестирания капитал да бъде адекватна на поетия риск. Степента на риск основно се определя от степента на диверсификация на инвестиционния портфейл на емитента. Към датата на изготвяне на настоящия документ „Уелкъм холдингс“ няма осъществени инвестиции. Инвестиционната стратегия на емитента предвижда придобиване на мажоритарен дял от гръцка компания, притежаваща верига от типа кофи-шоп, както и развитие на дейност в същия сектор на територията на България. Управлението на риска ще е свързано с активно управление на инвестициите, наемането на високо квалифициран персонал на ръководните позиции, засилен контрол върху изпълнението на стратегиите и плановете на емитента.

БИЗНЕС РИСК. Този риск се определя от естеството на бизнеса на емитента и компаниите, в които дружеството възнамерява да инвестира. Проявлението му е свързано с несигурността от получаване на приходи от осъществяваната дейност, както и неефективно управление на продажбите. Управлението на този риск ще стартира след осъществяването на инвестиционната програма на дружеството по придобиване на мажоритарен дял в описаните в инвестиционната програма компании, от когото емитентът би могъл да осъществява директен контрол върху стратегическите планове и дейност на своите дъщерни компании.

ОПЕРАЦИОНЕН РИСК. Проявлението му е свързано с опасността от недобро управление, недобре функциониращи вътрешни процеси, системи и недостатъчно квалифициран персонал. Управленски риск като проявление на операционния риск се изразява в следното: дружеството се управлява от съвет на директорите, състоящ се от трима души, а оперативното управление е предоставено на един изпълнителен директор, което предполага повишен риск от концентрация в управлението и води до намаляване на информационната осигуреност на вземаните решения. Но от друга страна повишената независимост на оперативното управление предполага по-голяма гъвкавост при вземане на управленски решения. мениджмънтът на компанията притежава значителен опит и управленски качества, които предполагат успешно реализиране на стратегическата и инвестиционна програма на дружеството.

ЛИКВИДЕН РИСК. Проявлението на ликвидният риск по отношение на дейността на „Уелкъм Холдингс“ АД се свързва с възможността за липса на навремени и/или недостатъчни налични средства за посрещане на всички текущи задължения на дружеството. Този риск може да настъпи, както при значително забавяне на плащанията от страна на длъжниците на дружеството, така и при

неправилно управление на паричните потоци от основната, инвестиционната и финансовата дейности на „Уелкъм Холдингс“ АД.

Неправилното управление на паричните потоци и евентуално настъпването на ликвидна криза могат да доведат до реализирането на непредвидени загуби и пропуснати ползи от страна на дружеството. противодействие на проявлението на ликвидния риск може да бъде поддържането на минимална парична наличност във всеки един момент и правилното управление на паричните потоци от дейността.

30.06.2009 г.

Теодорос Десиприс:.....



(Изпълнителен директор на „Уелкъм Холдингс“ АД)