

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**НА ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД**  
**ЗА 2008 ФИНАНСОВА ГОДИНА**



Управителният съвет на Еврохолд България АД изготви настоящия разширен Доклад за дейността в съответствие с разпоредбите на чл. 33 от Закона за счетоводството, чл.100н, ал.7 от ЗППЦК и Приложение №10, към чл. 32, ал. 1, т. 2 от Наредба №2 от 17.09.2003 г. за Проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

Годишният доклад за дейността на Еврохолд България АД представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и постигнатите резултати от дейността на дружеството. Докладът отразява състоянието и перспективите за развитието на дружеството.

При управление на дружеството членовете на Управителния съвет прилагат най-добрите световни практики в корпоративно управление, като се стремят да бъдат водещите в налагането на прозрачни корпоративни практики в България. Бизнес моделът, който следва компанията е изграден на базата на основни принципи като гарантиране правата на всички акционери и равнопоставеното им третиране.

През изминалата 2008 година Еврохолд България АД активно участва в управлението на дъщерните дружества за постигане на по-висока икономическа ефективност, увеличаване и развитие на пазарния дял, подобряване на организационната структура на дружествата, усъвършенстване на организацията на работа и повишаване на квалификацията и уменията на човешкия фактор.

В дейността си през отчетния период на 2008 година Еврохолд България АД постави като основен приоритет развитието на дъщерните си дружества. Част от финансовите ресурси на холдинга бяха насочени за покупка на нови компании, обратно кредитиране на текущата дейност и финансирането на нови инвестиционни проекти.

Дружеството изготвя и Годишен консолидиран доклад за дейността, включващ резултатите на Дружеството-майка, дъщерните и асоциираните предприятия. За да могат да придобият пълна представа от финансовото състояние на Групата като цяло, потребителите на този неконсолидиран годишен доклад за дейността е необходимо да го четат заедно с консолидирания годишен доклад на Групата Еврохолд за 2008 година.

## I. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

### ИСТОРИЯ

Еврохолд България АД е холдингово дружество регистрирано в Република България и осъществява своята дейност съгласно българското законодателство.

Дружеството е регистрирано по фирмено дело № 14436 по описа на Софийски градски съд за 2006 г. под № 111639, том 1509, стр. 116.

Еврохолд България АД е акционерно дружество образувано чрез сливането на “Еврохолд” АД, рег. по ф.д. № 13770/1996г. по описа на СГС и “Старком Холдинг” АД, рег. по ф.д. №6333/1995 г. по описа на СГС.

Извършеното сливане укрепи позицията на новосъздаденото холдингово дружество Еврохолд България АД, като един от големите холдинги в България със значителен потенциал за бъдещо развитие, значим собствен капитал и финансови ресурси.

### ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ

Еврохолд България АД е с предмет на дейност: 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 използване на патенти на дружества, в които дружеството участва, финансиране на дружества, в които дружеството участва.

### СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ

Седалището и адресът на управление на Емитента е Република България, гр. София, бул. “Г. М. Димитров” 16. На същия адрес се извършва административното управление на дружеството и се намира основното място, в което дружеството извършва своята дейност. Това е и официалният бизнес адрес за кореспонденция с дружеството.

Бизнес адрес	гр. София, бул. “Г.М.Димитров” 16
Телефон	02/ 9651 653; 02/ 9651 651
Факс	02/ 9651 652
Електронен адрес (e-mail)	<a href="mailto:office@eurohold.bg">office@eurohold.bg</a> ; <a href="mailto:investors@eurohold.bg">investors@eurohold.bg</a>
Електронната страница (web-site)	<a href="http://www.eurohold.bg">www.eurohold.bg</a>

От регистрацията на Еврохолд България АД като търговско дружество до момента не е извършвана промяна в наименованието на дружеството. Промени в предмета на дейност на дружеството не са извършвани.

## ОРГАНИ НА УПРАВЛЕНИЕ

Органите на управление на “Еврохолд България” АД са Общото събрание на акционерите, Надзорен и Управителен съвети.

### *Надзорен Съвет*

Съставът на Надзорния съвет включва 3 лица, включително 1 независим член. Всички членове на Надзорния съвет са физически лица.

Асен Милков Христов	Председател на Надзорния съвет от 12.12.06
Димитър Стоянов Димитров	Зам. Председател на Надзорния съвет от 12.12.06
Иван Георгиев Мънков	Независим член на Надзорния съвет от 12.12.06

### *Управителен съвет*

Съставът на Управителния съвет включва 5 лица, включително 1 независим член. Всички членове на Управителния съвет са физически лица.

Кирил Иванов Бошов	Председател на Управителния съвет от 12.12.06
Ива Христова Гарванска	Зам. Председател на Управителния съвет от 12.12.06
Асен Минчев Минчев	Изпълнителен член на Управителния съвет от 12.12.06
Борислав Николаев Фесчиев	Независим член на Управителния съвет от 02.08.2007г.
Симеон Методиев Петков	Член на Управителния съвет от 02.08.2007г.

Дружеството се представлява от Изпълнителния член на УС Асен Минчев Минчев и Председателя на УС Кирил Иванов Бошов.

## АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

Към датата на изготвяне на Отчета за Дейността капиталът на дружеството е в размер на 62,497,636 лева, разпределен в 62,497,636 обикновени поименни безналични акции, с право на един глас, всяка с номинална стойност от 1 лев.

Първоначалният съдебно регистриран капитал на Еврохолд България АД към 12.12.2006г. е в размер на 50,002,586 лева, разпределен в 50,002,586 обикновени поименни безналични акции, с право на един глас, всяка с номинална стойност от 1 лев. Капиталът на дружеството е формиран в резултат на описаната в началото на документа процедура по сливане без прекратяване на “Еврохолд” АД и “Старком холдинг” АД. Размерът на капитала е определен в Договора за преобразуване, одобрен от общите събрания на акционерите на сливащите се дружества.

През 2007 година холдингът увеличи капитала си чрез издаване на нови 12,495,050 бр. акции с номинална стойност 1.00 лев и емисионна стойност 3.35 лева всяка.

Всички акции на Еврохолд България АД са регистрирани за търговия на Неофициален пазар на БФБ-София АД под общ код - **4ЕН**.

## АКЦИОНЕРНА СТРУКТУРА

Към датата на приключване на финансовата година съществуват три юридически лица притежаващи номинално над 5 на сто от акциите с право на глас.

Не съществуват физически лица – акционери, които пряко да притежават над 5 на сто от акциите с право на глас.

Всички издадени акции са от еднакъв клас и дават по едно право на глас.

Акционер	Седалище и адрес на управление	Брой акции	Дял от капитала
Старком Холдинг АД	България, гр. Етрополе, бул. "Руски" № 191	36 122 489	57,80 %
Уникредит Булбанк АД (придобити от Старком Холдинг АД на 03.10.2007 чрез РЕПО-сделка)	България, гр. София, пл. „Св. Неделя” 7	4 794 521	7,67 %
Leo Overseas Ltd	Larnaka, Cyprus	3 864 000	6,18 %
Други юридически лица		9 591 404	15,35 %
Други физически лица		8 125 222	13,00 %
<b>ОБЩО</b>		<b>62 497 636</b>	<b>100,0%</b>

Мажоритарен акционер в Еврохолд България АД е Старком Холдинг АД. Мажоритарният акционер не притежава различни права на глас.

Компанията Leo Overseas Ltd притежава 6,18% от капитала на Еврохолд България АД. Leo Overseas Ltd принадлежи на американският инвестиционен фонд Firebird Avrova Fund Ltd, който е един от осемте фонда управлявани от Firebird Management LLC. Firebird Management LLC управлява активи с общ размер над 3 милиарда долара. Дейността му е фокусирана върху инвестиции в страните от бившия Съветски Съюз и Източна Европа.

Притежаваните от Уникредит Булбанк АД 7,67% от капитала на Еврохолд България АД са прехвърлени на банката от мажоритарния акционер Старком Холдинг АД като обезпечение по договор за банков кредит. Прехвърлянето е оформено чрез репо-сделка регистрирана на БФБ-София АД. Акциите ще бъдат възстановени по сметка на Старком Холдинг АД след погасяване на кредита. В този смисъл може да се твърди, че Старком Холдинг АД притежава пряко и контролира 65.47% от капитала на Еврохолд България АД.

Старком холдинг АД е единственото лице, което упражнява пряк контрол върху Еврохолд България АД. В резултат на описаното споразумение, към датата на настоящия документ, дружеството контролира правото на глас на 65,47 % от издадените акции.

Председателят на Надзорния съвет на Еврохолд България АД Асен Христов упражнява косвен (непряк) контрол върху емитента. Асен Христов е главен акционер и притежава пряко над 51% акциите на Старком холдинг АД. По този начин Асен Христов контролира пряко мажоритарния акционер и непряко емитента Еврохолд България АД.

Еврохолд България АД няма договорености с други лица относно бъдеща промяна в контрола на дружеството.

Основният начин за ограничаване на възможна злоупотреба с дейността или активите на дружеството от страна на мажоритарния акционер е разпоредбата на чл. 114 от ЗППЦК, съгласно която дружеството не може, без изрично да бъде овластено за това от общото събрание на акционерите, да придобива, прехвърля, получава или предоставя за ползване или като обезпечение под каквато и да е форма дълготрайни активи, както и да възникват задължения към заинтересовани лица, когато сделките/задълженията са на стойност над 2 на сто от активите на дружеството.

Капиталът на дружеството не е увеличаван чрез апортни вноски.

Дружеството не е издавало акции, които не представляват капитал. Всички акции, издадени от Еврохолд България АД осигуряват на своите притежатели право на глас в Общото събрание на дружеството.

Към датата на изготвяне на този Отчет за дейността няма процедура по увеличаване на капитала на Холдинга.

## **II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА**

### **ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ**

Еврохолд България АД е регистрирано в Република България. Основната му дейност включва:

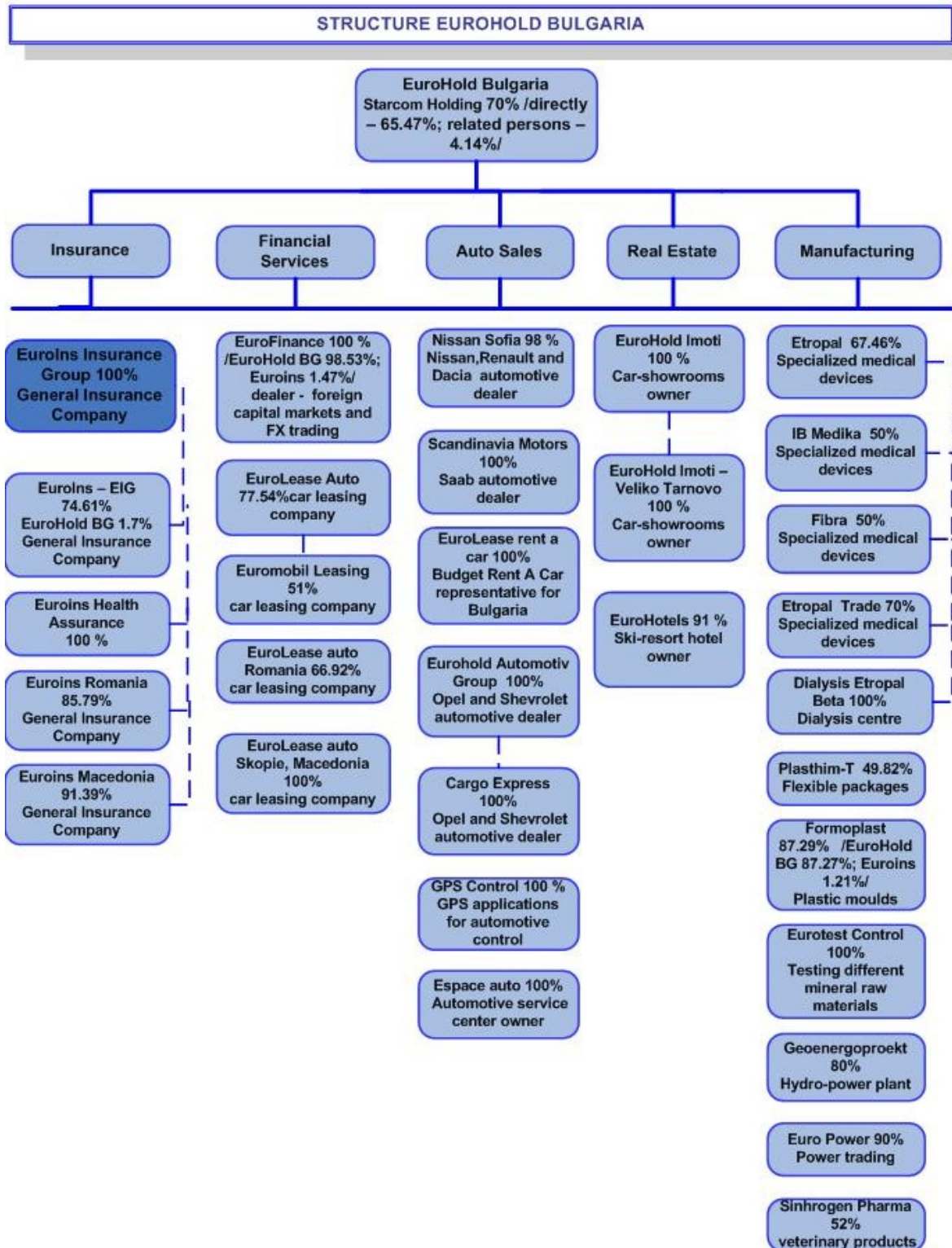
- придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества;
- финансиране на дружествата, в които холдинговото дружество участва;
- участия в български и чуждестранни дружества.

### **ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОРТФЕЙЛ**

Към 31 Декември 2008 година Еврохолд България АД притежава контролно участие в 20 на брой дъщерни дружества и 3 на брой асоциирани.

Инвестиционният портфейл на Еврохолд България АД обхваща пет от най-динамично развиващите се сектора в икономиката на страната: застраховане, финанси, автомобили, недвижими имоти и производство. Сектор “Застраховане” е с най-голям дял от портфолиото на холдинга, а сектор “Автомобили” е най-новото и бързо развиващо се направление.

Конкурентноспособността на застрахователния, финансовия и автомобилния сектор от групата на Еврохолд се определя на високо равнище и е резултат на силната синергия между тях, чрез която ще се достигне до по-голяма продуктивност и рентабилност на дъщерните компании от тези направления. Засилената интеграция и синергизъм на дейността в структурата на холдинга ще доведат до ползотворен ефект и резултати превръщайки го в една ефективна и ориентирана към растеж организация.

**АКЦИОНЕРНА СТРУКТУРА**


В рамките холдинга се подобрява процеса на интеграция и синергия между дъщерните компании. Взаимно допълващите се дейности (застрахователни и лизингови услуги, продажба на автомобили, недвижими имоти и производство) дават по-високи възможности за бързо нарастване на пазарните дялове на компаниите в холдинговата структура, повишаване на пазарната капитализация и в резултат на това нарастване на пазарната стойност на акциите на холдинга.

Дружествата от портфейла на емитента оперират на следните пазари: застрахователен и здравноосигурителен, финансов, автомобилен, недвижими имоти и производство.

**Застрахователно направление:**

- Застрахователни услуги
- Здравноосигурителни услуги

**Финансово направление:**

- Лизингови услуги
- Инвестиционно посредничество

**Автомобилно направление:**

- Продажба на нови автомобили
- Автосервизни услуги
- GPS приложения за контрол, охрана и логистика на автомобилния парк

**Недвижими имоти:**

- Управление на инвестиционни имоти
- Управление на туристически имоти

**Производствено направление:**

- Производство на медицински изделия за еднократна употреба
- Производство на инструментална екипировка и пластмасови изделия
- Лабораторни геохимични изследвания и проучвания в геологията, химията и екологията

### **III. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА**

#### **ПРИХОДИ**

През 2008 година приходите на Еврохолд България АД се формират от основната дейност, свързана с придобиване и управление на участия и финансиране на дъщерни компании.

За разглеждания период от 01.01.2008 до 31.12.2008 година приходите на холдинга са в размер на 42 313 хил. лева.

Размерът на приходите от лихви по предоставени заеми са в размер на 821 хил. лева.

Разходите по осъществяване на цялостната дейност на Еврохолд България АД са в размер на 17 838 хил. лева., от тях разходи за лихви по предоставени заеми и начислени лихви по облигационен заем в размер на 6 424 хил. лева.



Еврохолд България АД формира положителен финансов резултат за 2008 година в размер на 21 538 хил. лева.

**Структура на приходите на неконсолидирана база:**

Приходи	2008 г.		2007 г.	
	хил. лв.	дял.	хил. лв.	дял
Нетни приходи от продажби	292	0,69%	190	0,23%
Финансови приходи	42 021	99,31%	83 530	99,75%
<b>Общо приходи от дейността</b>	<b>42 313</b>	-	<b>83 720</b>	-
Извънредни приходи	-	-	19	0,02%
<b>Общо приходи</b>	<b>42 313</b>	<b>100%</b>	<b>83 739</b>	<b>100,0%</b>
Разходи по икономически елементи	1 501	8,41%	707	26,62%
Финансови разходи	16 337	91,59%	1 949	73,38%
<b>Общо разходи за дейността</b>	<b>17 838</b>	-	<b>2 656</b>	
Извънредни разходи	-	-	-	-
<b>Общо разходи</b>	<b>17 838</b>	<b>100%</b>	<b>2 656</b>	<b>100,0%</b>

Паричните потоци за 2008 година са формирани главно от финансовата и инвестиционна дейност на Холдинга при акумулирането на свободните парични средства от дъщерни и свързани предприятия и ползването им за финансиране на текущата и инвестиционна дейност на други дъщерни предприятия.

Предвид естеството на бизнеса, основна част от приходите и разходите на неконсолидирана база са финансовите приходи/разходи (разгледани подробно по-долу).

**Резултат от финансова дейност на неконсолидирана база:**

Финансови приходи/разходи	2008 г.		2007 г.	
	хил. лв.	дял	хил. лв.	дял
<b>Финансови приходи, в т.ч.:</b>	<b>42 021</b>		<b>83 530</b>	
Приходи от лихви	821	1,95%	582	0,7%
Приходи от дивиденди	2 226	5,30%	7 434	8,90%
(+) разлики от операции с финансови активи, в т.ч.:	38 871	92,50%	75 316	90,17%
(+) разлики от извършен апорт на финансови активи	38 871	92,50%	67 396	80,68%
(+) разлики от промяна на валутни курсове	5	0,01%	198	0,24%
Други	98	0,23%	-	-
<b>Финансови разходи, в т.ч.:</b>	<b>16 337</b>		<b>1 949</b>	
Разходи за лихви	6 424	39,32%	1 588	81,48%
(-) разлики от операции с финансови активи, в т.ч.:	9 493	58,10%	116	5,95%
(-) разлики от обезценка на дългосрочни инвестиции	9 291	56,87%		

(-) разлики от промяна на валутни курсове	9	0,06%	204	10,47%
Други	411	2,52%	41	2,1%
<b>Нетни финансови приходи/разходи</b>	<b>25 684</b>		<b>81 581</b>	

#### НЕТНА ПЕЧАЛБА

Печалбата на дружеството на неконсолидирана база през 2008 година е в размер на 0,34 лева на акция.

Печалба	2008 г.	2007 г.
	хил. лв.	дял
<b>Печалба от основна дейност</b>	<b>21 538</b>	<b>81 064</b>
Извънредни приходи/разходи (нетно)	-	19
Печалба преди данъци	24 475	81 083
Разходи за данъци (отсрочен данъчен пасив)	2 937	9 624
<b>Нетен финансов резултат</b>	<b>21 538</b>	<b>71 459</b>
Брой акции	62 498	62 498
<b>Нетна печалба на 1 акция</b>	<b>0,34</b>	<b>1,14</b>

#### ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ НА НЕКОНСОЛИДИРАНА БАЗА

##### АКТИВИ

Сумата на активите нараства с високи темпове през 2008 година, спрямо 2007 година, което се дължи на извършените през отчетния период инвестиции - ръст от 55%. Активите на дружеството нарастват с 54%.

##### Динамика на активите:

АКТИВИ	2008 г.		2007 г.
	хил. лв.	ръст	хил. лв.
<b>Текущи активи:</b>	<b>70 023</b>	<b>1625%</b>	<b>4 060</b>
Парични средства	54	-86%	393
Търговски и други вземания	17 709	400%	3 542
Други вземания	776	668%	101
Краткосрочни инвестиции, в т.ч.:	51 484	214 516%	24
<i>инвестиции в ЕИГ обявени за продажба</i>	51 460		
<b>Активи по отсрочени данъци:</b>	-	-	<b>6</b>
<b>Нетекучи активи:</b>	<b>276 104</b>	<b>25%</b>	<b>220 955</b>
Дълготрайни материални и нематериални активи	37	-3%	38
Търговски и други вземания	1 925	-82%	10 486
Дългосрочни Инвестиции	274 142	30%	210 431
<b>Общо АКТИВИ</b>	<b>346 127</b>	<b>54%</b>	<b>225 021</b>

В структурата на дълготрайните активи преобладават инвестициите в дъщерни предприятия. Основните инвестиции през последните години са описани по подробно в т. VI. “НАСТОЯЩИ ТЕНДЕНЦИИ”.

51 460 милиона лева инвестиции в Евроинс Иншурънс Груп ЕАД (ЕИГ) са прекласифицирани от дългосрочни в краткосрочни инвестиции. Основание за това е ангажимент по силата на договор от страна на Еврохолд България АД към Глоубъл Файнанс (Global Finance), за закупуването на миноритарен пакет акции, който възлиза на 21.49 % от капитала на “Евроинс Иншурънс Груп” ЕАД. Това придобиване е резултат от проекта по финансиране на “Евроинс Иншурънс Груп” ЕАД, по силата на който Глоубъл Файнанс осигури заем в размер на 24,6 милиона евро за увеличение на капитала на дружеството, което повиши платежоспособността, ликвидността и разполагаемите му средства.

## ПАСИВИ

Динамика на пасивите:

ПАСИВИ	2008 г.		2007 г.
	хил. лв.	ръст	хил. лв.
<b>Текущи пасиви</b>	<b>72 622</b>	<b>1451%</b>	<b>4 682</b>
Краткосрочни задължения	72 384	1483%	4 571
Търговски и други задължения	238	114%	111
<b>Пасиви по отсрочени данъци</b>	<b>12 561</b>	<b>30%</b>	<b>9 630</b>
<b>Нетекучи пасиви:</b>	<b>88 044</b>	<b>56%</b>	<b>56 416</b>
Заеми от финансови и нефинансови институции	31 661	1372%	2 151
Облигационни заеми	19 558	-	19 558
Дългосрочни търговски задължения	24 264	-3%	25 077
<b>Собствен капитал:</b>	<b>185 461</b>	<b>13%</b>	<b>163 923</b>
Основен капитал	62 498	-	62 498
Премии от емисии	29 363	-	29 363
Резерви	6 250	100%-	-
Неразпределена печалба	65 812	10814%	603
Финансов резултат	21 538	-70%	71 459
<b>Общо ПАСИВИ</b>	<b>346 127</b>	<b>54%</b>	<b>225 021</b>

За разглеждания период сумата на собствения капитал нараства в резултат на формираната печалба на неконсолидирана база към 31.12.2008 г. Собственият капитал представлява близо 54% от пасива на компанията.

С най-голям ръст в дългосрочните пасиви са задълженията към финансови институции, това се дължи на договорено финансиране от Accession Mezzanine Capital II под формата

на месечен кредит със срок на погасяване 7 години и главница, платима еднократно в края на периода през 2015 година. Набраните средства са използвани за увеличение на капитала на Евроинс Иншурънс Груп ЕАД за подпомагане реализирането на регионалната експанзия на ЕИГ.

През 2008 година краткосрочните задължения към финансови институции се увеличават в резултат на договорен кредит-овърдрафт с Уникредит Булбанк АД за целите на лизинговата компания Евролийз ауто АД с лимит до 10 000 млн. евро.

Краткосрочните пасиви визуализират задълженията на холдинга към дъщерните компании по управление на свободните им парични средства, както и задължение в размер на 24,6 милиона евро към Глоубъл Файнанс.

### КЛЮЧОВИ КОЕФИЦИЕНТИ НА НЕКОНСОЛИДИРАНА БАЗА

Рентабилност - това е основен показател за възвръщаемостта на инвестираните средства от осъществяваната дейност. В следващата таблица на база печалба са изчислени показателите:

Рентабилност на приходите - показва колко печалба се генерира от единица приход.

Рентабилност на собствения и привлечения капитал.

Рентабилност на активите и пасивите.

Показатели на неконсолидирана база	31.12.2008	31.12.2007
1. Счетоводна печалба/загуба (преди данъци)	24 475	81 083
2. Нетна печалба/загуба (след данъци)	21 538	71 459
3. Приходи	42 313	83 739
4. Собствен капитал	185 461	163 923
5. Пасиви (дългосрочни + краткосрочни)	160 666	61 098
6. Активи (дълготрайни + краткотрайни)	346 127	225 021
<b>Коефициент на финансова автономност (4 : 5)</b>	1.15	2.68
<b>Коефициент на задлъжнялост (5 : 4)</b>	0.86	0.37
<b>Брутна рентабилност на приходите (1 : 3)</b>	57,84%	96,83%
<b>Нетна рентабилност на приходите (2 : 3)</b>	50,90%	85,34%
<b>Брутна рентабилност на собствения капитал (1: 4)</b>	13,20%	49,46%
<b>Нетна рентабилност на собствения капитал (2 : 4)</b>	11,61%	43,59%
<b>Брутна рентабилност на пасивите (1: 5)</b>	15,23%	132,71%
<b>Нетна рентабилност на пасивите (2 : 5)</b>	13,41%	116,96%
<b>Брутна рентабилност на активите (1 : 6)</b>	7,07%	36,03%
<b>Нетна рентабилност на активите (2 : 6)</b>	6,22%	31,76%

### КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

Отношенията характеризиращи дълга и собствения капитал показват как се финансира дружеството. Към 31.12.2008 година Еврохолд България АД е влошил капиталовата си структура, като дела на собствения капитал за 2008 година е 53.58%, докато предходния отчетен период е била 72.85%.

#### КАПИТАЛОВА СТРУКТУРА:

	Неконсолидирани данни	
	31.12.2008	31.12.2007
1. Собствен капитал	185 461	163 923
2. Дългосрочни пасиви	88044	56 416
3. Краткосрочни пасиви	72 622	4 682
4. Всичко пасиви (2+3)	160 666	61 098
<b>Коефициент на финансова автономност (1 : 4)</b>	1.15	2.68
<b>Коефициент на задлъжнялост (4 : 1)</b>	0.87	0.37

### IV. ОСНОВНИ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ ПРЕД КОЙТО Е ИЗПРАВЕНО ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД

Дейността на Еврохолд България АД е свързана основно с инвестиции в съучастия и генериране приходи под формата на дивиденди от тях.

В този смисъл основните рискове и несигурности пред Еврохолд България АД са вързани с инвестиционни проекти на дъщерните му дружества, а именно:

#### СЕКТОРЕН РИСК

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

**БИЗНЕС РИСКЪТ** се предопределя от самото естество на дейност на компанията. Еврохолд България АД развива дейност в пет основни бизнес направления – застрахователно, финансово, автомобилно, недвижими имоти и производство. Най-голям бизнес риск е концентриран във застрахователното и финансовото направление, където и конкуренцията в сектора е най-голяма. Естеството на бизнеса общо застраховане се основава на ценообразуване и управление на риска в различни негови прояви посредством управление на портфейл от застрахователни продукти.

**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.

### **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.

### **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. Най голям лихвен риск е концентриран в финансовото направление.

Лихвеният риск се изразява във възможността цената на финансирането, което дружеството използва за дейността си, да се увеличи. При кредити с фиксирана лихва, в случай на понижение на лихвените нива в икономиката е възможно дружеството да не успее да осигури ресурс при наличните по-ниски нива и да продължи да плаща по-високи лихви в сравнение с конкурентите си.

По отношение на кредити с плаваща лихва, при понижение на пазарните лихвени нива съответно ще се понижи и лихвата, която Дружеството дължи по кредитите си. Лихвен риск за кредити с плаваща лихва съществува и при повишение на пазарните нива, когато ресурсът, използван от Дружеството, ще се оскъпи.

Дружествата от финансовото направление управляват Лихвеният риск чрез диверсификация на източниците на финансиране и чрез договоряне на своите вземания и задължения с плаващ лихвен процент. По този начин при повишение на пазарните нива, задълженията на Дружеството 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 не генерира валутен риск, тъй като основните парични потоци на дружеството са в лева и в евро. Валутен риск спрямо еврото фактически не съществува за дружеството поради действащия валутен борд у нас и фиксирания курс на BGN спрямо EUR. Валутен риск може да се породи непряко чрез инвестициите в другите държави.

### **ЛИКВИДЕН РИСК**

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

## **V. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

На Управителния съвет на Еврохолд България АД са известни следните важни и съществени събития настъпили след датата на годишното счетоводно приключване:

През месец февруари дъщерния холдинг Евроинс Иншурънс Груп (ЕИГ) придоби 90% от капитала на турската общозастрахователна компания Интер Сигорта за 427 хиляди евро. Придобиването стана след получаване на разрешение от турския застрахователен надзор на 21 януари 2009 година.

Компанията е основана през 1997 година като част от Нергис Груп (диверсифицирана холдингова група) и е базирана в Истанбул. Застрахователят притежава лицензи за всички продукти по общо застраховане, предлагани в Турция. През последните години Интер Сигорта не е извършвала активна застрахователна дейност.

Турският застрахователен сектор се развива със сравнително бързи темпове през последните години. Въпреки продължителния двуцифрен растеж на общите премии от 1990 година насам, турският застрахователен пазар все още изостава в своето развитие и има степен на застрахователно проникване за 2007 година от едва 1.3%, което е под средните стойности за Източна Европа от 3.4% и значително изостава от нивата на западноевропейския застрахователен сектор от 9.2%.

Общо 29 общозастрахователни компании оперират в Турция като 9 от 15-те най-големи застрахователи са собственост на международни стратегически играчи.

Придобиването на Интер Сигорта от страна на ЕИГ е първата българска инвестиция във финансовия сектор в Република Турция и поредна стъпка от изпълнението на стратегията на ЕИГ за превръщането ѝ във водеща застрахователна група в региона. Застрахователният холдинг вече оперира в 4 държави като притежава мажоритарни дялове в застрахователи в България, Румъния и Македония, и миноритарен дял в сръбска застрахователна компания

## **VI. НАСТОЯЩИ ТЕНДЕНЦИИ И ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО**

### **ЗНАЧИТЕЛНИ ТЕНДЕНЦИИ В ДЕЙНОСТТА**

Основните тенденции за развитието на Еврохолд България АД през 2009 година са свързани с успешното представяне на дружеството и утвърждаването му на българския капиталов пазар. Дейността на Холдинга е свързана с реализиране на инвестиционната програма на дружеството и плановете за развитие през 2009 година, а именно ефективното управление на дъщерните компании, придобиване на нови дружества, увеличаване на капитала на дъщерните дружества и цялостно финансиране на оперативната дейност на групата.

## РЕАЛИЗАЦИЯ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ПРОГРАМА ПРЕЗ 2008 година

През 2008 година Еврохолд България АД започна реализирането на инвестиционна програма, изпълнението на която ще продължи и през 2009 година.

### Реализация на инвестиционната програма през 2008 година

#### ❖ ПРИДОБИВАНЕ НА НОВИ КОМПАНИИ И ОПТИМИЗИРАНЕ НА ФИНАНСОВАТА И ОПЕРАТИВНА СТРУКТУРА НА ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД

Отделът по придобиване на нови компании на Еврохолд България АД проучи застрахователни компании на съседните пазари с цел придобиване на мажоритарен пакет.

**А.** През месец февруари 2008 година Евроинс Иншурънс Груп (EIG), дъщерният застрахователен холдинг на Еврохолд България, придоби 83.25% участие в шестата по пазарен дял (4.25%) македонска общозастрахователна компания Macosped Osigurovanje. Компанията е основана през 1995 година. Централата на Macosped Osigurovanje е в гр. Скопие. На македонския застрахователен пазар развиват дейност 12 дружества.

**В.** На 29 август 2008 година Евроинс Иншурънс Груп (EIG) придоби 41 948 акции в сръбската застрахователна компания Takovo Osiguranje, предствалващи 10% дял в сръбската публична компания.

Takovo е шестата по пазарен дял сръбска застрахователна компания между компаниите с лиценз за общо застраховане. Takovo е публична застрахователна компания, която се търгува на Белградската фондова борса.

На сръбския застрахователен пазар оперират активно 18 застрахователни компании, като 9 от тях предлагат само общозастрахователни продукти, а 6 извършват едновременно общо и животнозастраховане.

Придобиването на миноритарен дял от Takovo е първа стъпка от разширяването на бизнеса на Еврохолд България в съседна Сърбия. EIG и Takovo ще работят съвместно по създаването на нови застрахователни продукти, внедряването на информационни системи, както и привеждане на финансовата отчетност на дружеството в съответствие с добрите международни практики.

Като следваща стъпка, Еврохолд България предвижда създаването на лизингова компания в Сърбия, която да предложи съвместни лизингово-застрахователни продукти за клиентите на Takovo по аналогия на вече действащите лизингови дружества в Румъния и Македония.

**С.** Еврохолд България учреди Евролийз Ауто Скопие ЕАД, регистрирано в Македония с предмет на дейност лизингови услуги. Капиталът на дружеството е в размер на 50 000 евро, разпределен в 1000 броя акции с номинална стойност 50 евро всяка една. Еврохолд България АД е едноличен собственик на капитала в новосъздаденото лизингово дружество Евролийз Ауто Скопие ЕАД.



На македонския пазар оперират около 12-15 лизингови компании като само четири от тях са активни. Ръстът на продажбите на автомобили в Македония за изминалата 2007 година е сходен с този в България и това е предпоставка и възможност за развитие на лизинговия бизнес, който става все по-популярен като метод на финансиране.

Създаването на новата лизингова компания в Македония е част от стратегията на Еврохолд България за постигане на максимална синергия между лизингови и застрахователни операции чрез създаване на лизингови компании във всички страни на присъствие на ЕИГ.

#### ❖ УВЕЛИЧЕНИЕ НА КАПИТАЛА НА ДЪЩЕРНИ КОМПАНИИ

**А.** Увеличаване на капитала на Евроинс Иншурънс Груп ЕАД от 191.3 млн. лева на 268.3 млн. лева, чрез емитиране на две нови емисии акции, с номинална стойност от 1 лев, чрез парична вноска в размер на 77 млн. лева.

Средствата за увеличението на капитала са осигурени чрез финансиране от Global Finance в размер на 24.6 млн. евро, което ще бъде конвертирано в акционерно участие в ЕИГ след получаване на всички регулаторни разрешения в страните, в които ЕИГ има дъщерни компании - България, Румъния и Македония. А също и чрез финансиране от Accession Mezzanine Capital II под формата на мецанин кредит със срок на погасяване 7 години и главница, платима еднократно в края на периода през 2015 година.

Набраните средства от увеличението на капитала ще бъдат използвани за реализиране на регионалната експанзия на ЕИГ.

**В.** Увеличаване на капитала на Застрахователно дружество Евроинс АД от 9.9 млн. лева до 11.8 млн. лева

На проведеното на 28 ноември 2008 година извънредно заседание на Общото събрание на „ЗД Евроинс“ АД бе гласувано решение за увеличение на капитала, чрез издаване на нови акции с емисионна стойност 4 лева на една акция.

Мажоритарният акционер „Евроинс Иншурънс Груп“ (ЕИГ), който притежава 70% от „ЗД Евроинс“ АД записва акции срещу всичките полагащи му се права от увеличението на капитала.

**С.** Увеличаване на капитала на Евролийз Ауто до 15.5 млн. лева

На редовно годишно събрание на Общото събрание на акционерите на “Евролийз Ауто” АД, проведено на 30.05.2008 г., се взе решение за увеличение капитала на дружеството със средствата от неразпределената печалба от дейността за 2007г. Увеличението е в размер на 1 444 195 лева посредством издаването на 1 444 195 (един милион, четиристотин четиридесет и четири хиляди, сто деветдесет и пет) нови, неделими, поименни, непривилегирани, налични акции с право на глас., с номинална стойност 1 лев.

С решение на Общото събрание на акционерите на Евролийз Ауто АД от 19.09.2008 г. капиталът на Дружеството се увеличава от 10,444,195 лева на 15,500,000 лева, посредством издаването на 5 055 805 (пет милиона, петдесет и пет хиляди, осемстотин и пет) броя нови, неделими, поименни, непривилегирвани, налични акции с право на глас с номинална и емисионна стойност от по 1 (един) лев.

**D.** Увеличение на капитала на Евроинс Румъния Асигураре – Реасигураре АД от 24 200 000 RON на 36 300 000 RON

С решение на Общото събрание на акционерите на Евроинс Румъния Асигураре – Реасигураре АД, проведено на 26.06.2008 година, бе прието решение за увеличение на капитала на дружеството чрез издаване на 12 100 000 (дванадесет хиляди и сто) броя акции с номинална стойност от по 1 (един) RON всяка.

**E.** Увеличение на капитала на Евроинс Осигуруване, Скопие от 1,3 млн. EUR до 1,6 млн. EUR

На редовно годишно събрание на Общото събрание на акционерите на Евроинс Осигуруване, Скопие, проведено на 30.05.2008 г., се взе решение за увеличение капитала на дружеството със средствата от неразпределената печалба от дейността за 2007 г., чрез издаване на 557 броя акции с номинална стойност 511.29 EUR, обща стойност на емисията 284 788.53 EUR

През месец септември Общото събрание на акционерите на Евроинс Осигуруване, Скопие, гласува увеличение на капитала, чрез парична вноска посредством издаването на нови 2 786 броя акции с номинална стойност 511.29 EUR, обща стойност на емисията 1 424 453.94 EUR.

**D.** Увеличаване на капитала на Евролийз ауто ИФН АД – Румъния от 1 млн. EUR на 3.8 млн. EUR

С решение на Общото събрание на акционерите, взето на 08.02.2008 година е гласувано увеличение на капитала с парична вноска в размер на 2 016 500 RON, чрез издаване на 275 650 броя нови акции с номинална стойност 10 RON.

**E.** Увеличение на капитала на Евролийз ауто АД, Скопие от 50 хил. EUR на 100 хил. EUR

На 10.12.2008 година едноличния собственик на капитала Еврохолд България АД взема решение за увеличение на капитала посредством издаването на 50 броя акции с номинална стойност 1 000 EUR всяка една и обща номинална стойност 50 000 EUR.

**F.** Увеличаване на капитала на Еврохотелс АД от 0.65 млн. лева на 1.8 млн. лева

Увеличението е във връзка с извършена реконструкция на хотел Ела, к.к. Боровец, като инвестицията възлиза на близо 1.3 млн. лева. Инвестицията ще доведе до възможност за повишаване на качеството на предоставяните хотелски услуги, повишаване оборота от дейността на база, по-платежоспособни клиенти и по-високи цени. Това ще доведе до по-голяма ефективност на инвестицията и съответно до реализиране на значителна печалба.

Дъщерно дружество	Участие	Акции / Дялове	Стойност на участието	Произход на средствата	Собственик
Евроинс Иншурънс Груп ЕАД		142 120		Привлечени	Еврохолд
Покупка на участие	100%	791	142 120 791	средства	България АД
Евролийз Ауто АД			6 018 606	Собствени	Еврохолд
Увеличение на капитала	77,54%	6 018 606	от които 3032805невнесени	средства	България АД
Евролийз Ауто – Румъния				Собствени	Еврохолд
Покупка на участие	66,92%	215 520	1 137 938	средства	България АД
Евролийз рент А Кар ЕООД				Собствени	Еврохолд
Увеличение на капитала	100%	630 000	630 000	средства	България АД
Етропал АД				Собствени	Еврохолд
Покупка на участие	67,46%	148 011	414 277	средства	България АД
Еврохотелс АД				Собствени	Еврохолд
Увеличение на капитала	91%	1 200 000	1 200 000	средства	България АД
Геоенергопроект АД				Собствени	Еврохолд
Покупка на участие	80%	6150	150 000	средства	България АД
Евролийз Ауто – Македония				Собствени	Еврохолд
Учредяване на дружество	100%	1 00	97 830	средства	България АД
Б.Г Аутолийз Холандия				Собствени	Еврохолд
Придобиване на дружество	100%	180	46 647	средства	България АД
<b>Общо инвестиции</b>			<b>151 816 089</b>		

#### ❖ ДРУГИ ИНВЕСТИЦИИ И ВАЖНИ СЪБИТИЯ

На проведено извънредно Общо събрание на акционерите на Еврохолд България АД на 27 октомври 2008 година беше прието решение за създаване на дъщерно дружество „Евролийз Холдинг“ ЕООД (EUROLEASE HOLDING B.V.), в Кралство Холандия, което да консолидира лизинговите операции на Еврохолд България чрез прехвърляне в него посредством непарична вноска (апорт) на притежаваните от „Еврохолд България“ АД акции от капитала на „Евролийз Ауто“ АД – България, „Евролийз Ауто“ АД – Румъния и „Евролийз Ауто“ – Македония.

Създаването на лизинговия холдинг е част от дългосрочната стратегия на Еврохолд България, започнала в края на 2007 година, целяща създаването на 3 подхолдинга, които функционално да обединят дъщерните дружества на холдинга според трите най-съществени направления в неговия бизнес – застраховане, лизинг и продажба на автомобили.

През месец март 2008 година Еврохолд България АД прехвърли, чрез апортна вноска на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД (EIG), акциите притежавани в румънското застрахователно дружество Евроинс Румъния Асигураре – Реасигураре АД.

## **ЦЕЛИ И СТРАТЕГИИ**

Целите, които мениджмънта на Еврохолд България АД си поставя в средносрочен период са свързани със секторите общо застраховане, допълнително здравно осигуряване, продажба и лизинг на автомобили. Постигането на пазарният дял ще се реализира, както чрез растеж на дъщерните компании, така и чрез придобиване на нови дружества в съответните сектори.

**В средносрочен план** холдингът ще насочи своите усилия да се развие като регионална финансова група фокусирана върху следните направления:

### **ОБЩО ЗАСТРАХОВАНЕ:**

#### **Цели**

- Пазарен дял от 5% в 6 до 10 страни в региона
- Утвърждаване на Евроинс като един от водещите застрахователни брандове в Югоизточна Европа
- Една от 7-те най-големи застрахователни компании във всяка от страните на присъствие

#### **Стратегия**

- Придобиване на общозастрахователни компании в Югоизточна Европа – Регионална експанзия
- Обща политика на всички компании в EIG в областта на Маркетинг, Брандиране, Управление на активи, Управление на риска, Презастраховане, Информационни технологии
- Навлизане на общозастрахователните пазари във всички страни членки на ЕС – Проект “Европа”.

### **ЛИЗИНГ:**

#### **Цели**

- Създаване на лизингов холдинг от компании, които оперират на пазарите на EIG
- Достигане на лизингов портфейл от 1.2 млрд. лева до 5 години
- Постигане на максимална синергия между лизингови и застрахователни операции

#### **Стратегия**

- Закупуване или създаване на лизингови компании във всички страни на присъствие на EIG
- Централизиране на усилията за набиране на капитал за всички компании – постигане на Дългосрочно международно финансиране, което ще доведе до по-ниска цена на финансовия ресурс
- Интеграция на застрахователен и лизингов бизнес във всяка страна.

### **ЧАСТНО И ИНВЕСТИЦИОННО БАНКИРАНЕ :**

#### **Стратегия**

- Централизирано управление на застрахователните резерви

- Консултирането на сделки по сливания и придобивания.

#### **НАПРАВЛЕНИЕ АВТОМОБИЛИ:**

##### **Цели**

- Присъствие на всеки пазар на EIG
- Интегриране с лизинга и застраховането
- Продажба на 12 000 автомобила годишно до 5 години

##### **Стратегия**

- Стратегическо партньорство със значими автомобилни търговци
- Интеграция на продажбата на коли с лизинга и застраховането
- Създаване на нови канали за дистрибуция на лизингови и застрахователни продукти

#### **НАПРАВЛЕНИЕ НЕДВИЖИМИ ИМОТИ:**

##### **Цели**

- Преструктуриране и/или продажба на портфейла в следващите 3 до 5 години

##### **Стратегия**

- Развиване на индустриалните и офис имоти
- Реализиране на мащабни офис проекти

#### **ПРОИЗВОДСТВЕНО НАПРАВЛЕНИЕ:**

##### **Цели**

- Преструктуриране и/или продажба на портфейла в следващите 3 до 5 години

##### **Стратегия**

- Финансово и организационно преструктуриране
- Намиране на оптимален способ за продажба

### **VII. НАУЧНО ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ**

Еврохолд България АД, като холдингова структура не извършва самостоятелна научно изследователска и развойна дейност. Тя се извършва от сформирани квалифицирани информационен отдел за разработка на високо технологични информационни системи за нуждите на дъщерните компании.

### **VIII. ЗАЩИТА НА ОКОЛНАТА СРЕДА**

Еврохолд България АД, като холдингово дружество не извършва самостоятелна търговска и производствена дейност. В този смисъл усилията на Холдинга са насочени към въздействието на околната среда което оказват дъщерните дружества, при изпълнение на тяхната текуща дейност.

## **IX. ИНФОРМАЦИЯ, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН**

**1. Брой и номинална стойност на придобитите и прехвърлените през годината собствени акции, частта от капитала, която те представляват, както и цената, по която е станало придобиването или прехвърлянето**

През 2008 година дружеството не е изкупувало и не са прехвърляни собствени акции. съответно не притежава собствени акции.

**2. Брой и номинална стойност на притежаваните собствени акции и частта от капитала, която те представляват**

Дружеството не притежава собствени акции

**3. Информация за размера на възнагражденията, на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента и негови дъщерни дружества.**

До края на отчетния период 31.12.2008 г. членовете на управителните и контролните органи са получили следните възнаграждения от Еврохолд България и негови дъщерни дружества, както следва:

**Изплатени нетни възнаграждения в лева:**

	2008 г.		Общо
	от Еврохолд България	от дъщерни дружества	
<b>Надзорен съвет</b>	<b>82 926</b>	<b>130 514</b>	<b>213 440</b>
<b>Управителен съвет</b>	<b>120 105</b>	<b>273 981</b>	<b>394 086</b>

На членовете на управителния и надзорния орган не са изплащани възнаграждения и/или обезщетения в натура през посочения период.

Еврохолд България, както и неговите дъщерни предприятия, не заделят суми за изплащане на пенсии, компенсации при пенсиониране или други подобни обезщетения на членовете на управителния и надзорния орган.

Членовете на Управителния и Надзорния съвет са назначени по договор за управление или контрол. Текущите договори на членовете на управителните и на контролните органи с емитента имат действие до прекратяване на изпълнението на длъжността.

**4. Притежавани от членовете на управителния и надзорния съвет акции на дружеството**

Членовете на Управителния и Надзорния съвет притежават следните акции от капитала на емитента:

	Длъжност	Брой акции към 31.12.2008 г.
<b>Надзорен съвет</b>		
Асен Христов	Председател на Надзорния съвет	262,498
Димитър Димитров	Зам. Председател на Надзорния съвет	370,200
Иван Мънков	Независим член на Надзорния съвет	25,000
<b>Управителен съвет</b>		
Кирил Бошов	Председател на Управителния съвет	374,000
Асен Минчев	Изпълнителен член на Управителния съвет	370,700
Ива Гарванска	Зам. Председател на Управителния съвет	74,400
Симеон Петков	Член на Управителния съвет	18,117
Борислав Фесчиев	Член на Управителния съвет	30,000
<b>Общо:</b>		<b>1,524,915</b>

### 5. Права на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на дружеството

Членовете на УС и НС на дружеството могат да придобиват свободно акции от капитала, както и облигации на дружеството на регулиран пазар на ценни книжа при спазване на разпоредбите на Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и Закона за публично предлагане на ценни книжа.

В полза на управителните и контролните органи, служителите или трети лица, не са издавани опции за придобиване на акции от дружеството.

### 6. Участието на членовете на съветите 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

#### Надзорен Съвет

Име	Асен Милков Христов
Длъжност	Председател на Надзорния съвет
Бизнес адрес	гр. София, бул. "Г. М. Димитров" 16
Данни за актуални участия в други дружества като член на управителния или контролен орган, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	<p>"Евроинс Осигуруване" АД, Македония – Председател на Съвета на директорите;</p> <p>"Евроинс Румъния – Асигураре Реасигураре" АД, Румъния – член на Съвета на директорите;</p> <p>"Евротест – Контрол" АД – Председател на Съвета на директорите;</p> <p>"Етропал" АД – Председател на Съвета на директорите;</p> <p>"Евро – финанс" АД – Председател на Съвета на директорите;</p> <p>"Еврохолд Аутомотив Груп" ЕАД – Председател на Съвета на директорите;</p> <p>"Корпорит Адвайзърс" ЕООД – едноличен собственик на капитала и</p>

	<p>управител;          “Пластхим – Т” АД – член на Съвета на директорите;          “Профоника” ЕООД – едноличен собственик на капитала и управител;          “Скандинавия Моторс” ЕАД – Председател на Съвета на директорите;          “Старком Холдинг” АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите;          “Старком Холд” АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите;          “Стар Корпорит” АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите;          “Формопласт” АД – Представяващ на основание чл. 234 (1) ТЗ Изпълнителен член на Съвета на директорите;          “Формопласт 98” АД – Председател на Съвета на директорите;          “Алфа евроактив” ЕООД – едноличен собственик на капитала и управител;          “Аутоплаза” АД – член на Съвета на директорите;          “Булстар Инвестмънт” АД – Председател на Съвета на директорите;          “Геоенергопроект” АД – Председател на Съвет на директорите;          “Евро Пауър” АД – Председател на Съвета на директорите;          ЕТ “Уинър – Асен Христов”;          “Спортпроект” ЕАД – Председател на Съвет на директорите;</p>
Относим професионален опит	<p>Асен Христов притежава магистърска степен, специалност “Физика” от СУ “Св. Климент Охридски”, специализира в Института за ядрени изследвания, гр. Дубно, Русия. Преминал е специализация по мениджмънт към Open University – London. Владее руски и английски език.</p> <p>Асен Христов е заемал посочените по – горе ръководни длъжности през различни периоди в рамките на последните 5 години. Заемал е длъжността Председател на Съвета на директорите на “Евробанк” АД от 1997 г. до 2000 г. и е изпълнявал представителни функции, бил е Председател на Надзорния съвет на “ЗД Евроинс” АД от 2000 г. до 2007 г., Председател на Съвета на директорите на “Скандинавия моторс” ЕАД – оторизиран дилър на СААБ за България от 2005 г. до днес, както и на инвестиционния посредник “Евро - финанс” АД.</p>
Данни за прекратени през последните пет години участия в други дружества извън групата на “Еврохолд България” АД като член на управителния или контролен орган, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	Няма
Принудителни административни мерки и наказания	<p>През последните пет години на лицето: не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е бил въвличан пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик; не е бил лишаван от съд от право на участие в управителни и/или контролни органи на други дружества.</p>



<b>Име</b>	<b>Димитър Стоянов Димитров</b>
Длъжност	Заместник – председател на Надзорния съвет
Бизнес адрес	гр. София, бул. “Г. М. Димитров” 16
Данни за актуални участия в други дружества като член на управителния или контролен орган, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	“Еврохотелс” АД – член на Съвета на директорите; “Застрахователно дружество Евроинс” АД – прокурист; “Зелени” ЕООД - едноличен собственик на капитала и управител; “Кейбъл Нетуърк” АД – Изпълнителен директор “Спортпроект” ЕАД – Изпълнителен член на Съвета на директорите; “Старком холд” АД – член на Съвета на директорите; “Фар консулт” ООД – управител;
Относим професионален опит	Притежава магистърска степен по Електроника и автоматика, Технически университет – София. От 1998 г. до 2006 г. е бил Изпълнителен директор на холдинговото дружество “Старком Холдинг” АД. От 2005 г. е прокурист на “ЗД Евроинс” АД, като от 1998 г. до 2005 г. е бил директор “Информационно обслужване, статистика и анализи” в същото дружество.
Данни за прекратени през последните пет години участия в други дружества извън групата на “Еврохолд България” АД като член на управителния или контролен орган, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	“Старком Холдинг” АД (с предишно наименование “Българска Холдингска Корпорация” АД), “Евролоджистик Текнолъджис” ООД (с предишно наименование “Старком Пазарджик” ООД), “Бондс Адвайзърс” ЕООД, “Норд’с Старс” ЕООД.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните пет години на лицето: не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е бил въвличан пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик; не е бил лишаван от съд от право на участие в управителни и/или контролни органи на други дружества.

<b>Име</b>	<b>Иван Георгиев Мънков</b>
Длъжност	Независим член на Надзорния съвет
Бизнес адрес	гр. София, бул. “Г. М. Димитров” 16
Данни за актуални участия в други дружества като член на управителния или контролен орган, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	“Булглас” ООД - управител
Относим професионален опит	Иван Мънков притежава магистърска степен по право от СУ “Св. Климент Охридски”. Иван Мънков е бил юрисконсулт в банка “Биохим” АД (понастоящем “Ейч Ви Би Банк Биохим АД”), както и в “Насърчителна банка” АД. Заемал е длъжността главен юрисконсулт, началник отдел “Правно обслужване на кредитни сделки” в “Евробанк” АД; началник на “Правен отдел” и отдел “Бизнес отговорности” в “ЗД Евроинс” АД.
Данни за прекратени през	Няма

последните пет години участия в други дружества извън групата на “Еврохолд България” АД като член на управителния или контролен орган, прокуриснт, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	
Принудителни административни мерки и наказания	През последните пет години на лицето: не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е бил въвличан пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик; не е бил лишаван от съд от право на участие в управителни и/или контролни органи на други дружества.

### Управителен Съвет

<b>Име</b>	<b>Кирил Иванов Бошов</b>
<b>Длъжност</b>	Председател на Управителния съвет
<b>Бизнес адрес</b>	гр. София, бул. “Г. М. Димитров” 16
Данни за актуални участия в други дружества като член на управителния или контролен орган, прокуриснт, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	<p>“Евроинс – Здравно Осигуряване” ЕАД – Председател на Съвета на директорите;</p> <p>“Евроинс Осигуруване” АД – член на Съвета на директорите;</p> <p>“Евроинс Иншурънс Груп” ЕАД– Председател на Съвета на директорите;</p> <p>“Евроинс Румъния – Асигураре Реасигураре ” АД, Румъния – Председател на Съвета на директорите;</p> <p>“Евролийз Асет” ЕАД – Заместник – председател на Съвета на директорите;</p> <p>“Евролийз Ауто” АД – Заместник – председател на Съвета на директорите;</p> <p>“Евролийз Ауто” АД, Македония – Председател на Съвета на директорите;</p> <p>“Евролийз Ауто” ИФН АД, Румъния – член на Съвета на директорите;</p> <p>“Евромобил Лизинг” АД – Заместник – председател на Съвета на директорите;</p> <p>“Евро – финанс” АД – Заместник – председател на Съвета на директорите;</p> <p>“Еврохотелс” АД – член на Съвета на директорите;</p> <p>“Капитал – 3000” АД – Председател на Съвета на директорите;</p> <p>“Нисан София” ООД – Управител;</p> <p>“Скандинавия моторс” ЕАД – Заместник – председател на Съвета на директорите;</p> <p>“Старком Холд” АД – Председател на Съвета на директорите;</p> <p>“Старком Холдинг” АД – Председател на Съвета на директорите;</p> <p>“Алкомерс” ЕООД – едноличен собственик на капитала и управител;</p> <p>“Аутоплаза” АД – Заместник – председател на Съвета на директорите;</p> <p>“Теоенергопроект” АД – Заместник – председател на Съвета на директорите;</p>

	<p>“Евроауто” ООД – Управител;  “Спортпроект” ЕАД – Заместник – председател на Съвет на директорите;</p>
Относим професионален опит	<p>Кирил Бошов притежава магистърска степен по “Счетоводство и контрол” от Университета за национално и световно стопанство, София. Владее английски и руски език.</p> <p>От 1995 г. до 1997 г Кирил Бошов е бил главен счетоводител на “Мобиком” – първият мобилен оператор в България, съвместно дружество между Българска Телекомуникационна Компания и Cable and Wireless, United Kingdom. Като Заместник – председател на Съвета на директорите и прокурист е взел активно участие в реструктурирането на активите на “Евробанк” АД, представителство на банката пред трети лица, съвместно с изпълнителния директор и пряко ръководство на активните операции на банката – кредитиране и капиталови пазари. Кирил Бошов е бил и Председател на Управителния съвет на “ЗД Евроинс” АД от 2000 г. до 2008 г., като през 2006 г. Асоциацията на инвеститорите в България присъжда на дружеството награда за “Дружество с най – добро корпоративно управление”. В качеството му на Председател на Съвета на директорите на “Евролийз Ауто” АД осъществява ръководство на дейността по осигуряване финансирането на “Евролийз Ауто” АД. Цялостно ръководство на процеса по сключване на Договора за международно финансиране между “Евролийз Ауто” АД и “Дойче банк” – клон Лондон (Deutsche Bank AG – branch London) за сумата от 200 000 000 евро.</p>
Данни за прекратени през последните пет години участия в други дружества извън групата на “Еврохолд България” АД като член на управителния или контролен орган, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	<p>“ЗД Евроинс” АД, “Коръл Консулт” ЕООД, ”Еврофорум” ООД, “Еврохолд” АД.</p>
Принудителни административни мерки и наказания	<p>През последните пет години на лицето: не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е бил въвличан пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик; не е бил лишаван от съд от право на участие в управителни и/или контролни органи на други дружества.</p>

<b>Име</b>	<b>Асен Минчев Минчев</b>
Длъжност	Изпълнителен член на Управителния съвет
Бизнес адрес	гр. София, бул. “Г. М. Димитров” 16
Данни за актуални участия в други дружества като член на управителния или контролен орган, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	<p>“Булстар Инвестмънтс” АД – Заместник – председател на Съвета на директорите;</p> <p>“Евролийз Асет” ЕАД – Представяващ на основание чл. 234 (1) ТЗ Председател на Съвета на директорите;</p> <p>“Еврохотелс” АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите;</p> <p>ЕТ “Асен Минчев – Марияна 93”;</p> <p>“Капитал – 3000” АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите;</p>

	<p>“Кейбъл Нетуърк” АД – Председател на Съвета на директорите;  “Скандинавия моторс” ЕАД – Изпълнителен член на Съвета на директорите;  “Форум плюс” ЕООД – Управител;</p>
Относим професионален опит	<p>Асен Минчев притежава магистърска степен по “Счетоводство и контрол” от Университета за национално и световно стопанство, София.</p> <p>Асен Минчев е бил Изпълнителен директор на холдинговото дружество “Еврохолд” АД за периода 1998 г. – 2006 г. до сливането му със “Старком Холдинг” АД. От 1996 г. до 2000 г. е член на Управителния съвет на “ЗД Евроинс” АД, бил е и представляващ на основание чл. 234 (1) ТЗ на Заместник – председателя на Надзорния съвет на “Евроинс – Здравно осигуряване” АД (с предишно наименование “ЗОК Св. Николай Чудотворец” АД ). Асен Минчев е бил Председател на Съвета на директорите на “Нисан София Консулт” АД, оторизиран дилър на Рено и Нисан, а понастоящем е Изпълнителен член на Съвета на директорите на “Скандинавия Моторс” ЕАД, оторизиран дилър на СААБ за България.</p>
Данни за прекратени през последните пет години участия в други дружества извън групата на “Еврохолд България” АД като член на управителния или контролен орган, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	<p>Асен Минчев е участвал като член на управителните органи или е бил съдружник в следните дружества:</p> <p>“ЗД Евроинс” АД, “Евроинс – Здравно осигуряване” АД “Еврохолд имоти – Велико Търново” ЕООД, “Нисан София Консулт” АД, “Диализен Център Етропал” ЕООД (с предишно наименование “Евроспикъпс” ЕООД); “Еврохолд” АД</p>
Принудителни административни мерки и наказания	<p>През последните пет години на лицето: не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е бил въвличан пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик; не е бил лишаван от съд от право на участие в управителни и/или контролни органи на други дружества.</p>

<b>Име</b>	<b>Ива Христова Гарванска</b>
Длъжност	Заместник – председател на Управителния съвет
Бизнес адрес	гр. София, бул. “Г. М. Димитров” 16
Данни за актуални участия в други дружества извън групата на “Еврохолд България” АД като член на управителния или контролен орган, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	<p>“Дабъл ком” ЕООД – Управител;  “Формопласт 98” АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите;  “Италтех Сервиз България” ЕООД – Управител;  “Хай рейт” ЕООД – едноличен собственик на капитала и управител;  “Формопласт” АД – Председател на Съвета на директорите и прокурист;</p>
Относим професионален опит	<p>Ива Гарванска притежава магистърска степен, специалност “Икономика и управление на индустрията” от Университета за национално и световно стопанство, София.</p> <p>От 1998 г. Ива Гарванска е Председател на Съвета на директорите и прокурист на “Формопласт” АД – дружество, специализирано в производството на голямогабаритни инструменти за твърди</p>

	пластмасови опаковки - каси и касети за промишлеността, транспорта и селското стопанство, пластмасови изделия за бита, технически части и т.н., както и в производството на собствени пластмасови изделия.
Данни за прекратени през последните пет години участия в други дружества извън групата на “Еврохолд България” АД като член на управителния или контролен орган, прокурис, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	Няма
Принудителни административни мерки и наказания	През последните пет години на лицето: не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е бил въвличан пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик; не е бил лишаван от съд от право на участие в управителни и/или контролни органи на други дружества.

<b>Име</b>	<b>Симеон Методиев Петков</b>
Длъжност	Член на Управителния съвет
Бизнес адрес	гр. София, бул. “Патриарх Евтимий” 84
Данни за актуални участия в други дружества извън групата на “Еврохолд България” АД като член на управителния или контролен орган, прокурис, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	“Евро-Финанс” АД – Главен изпълнителен директор; “Еуросис” ЕООД – Управител; “Клифт” ООД – Управител; “Сентинел Асет Мениджмънт” АД – Председател на Съвета на директорите. “Автотранс – Средец 2000” АД - член на Съвета на директорите;
Относим професионален опит	Симеон Петков притежава магистърска степен по “Международни икономически отношения” от Университет за икономически науки, Будапеща, Унгария. Изпълнителен директор е на инвестиционния посредник “Евро – финанс” АД от основаването му през 1993 г. до момента. “Евро-финанс” АД е дружество, създадено от “БулБанк” АД (понастоящем “УниКредит Булбанк” АД) и към момента е най-големия небанков инвестиционен посредник, с активи под управление на стойност над 300 000 000 евро.
Данни за прекратени през последните пет години участия в други дружества извън групата на “Еврохолд България” АД като член на управителния или контролен орган, прокурис, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	“Българска Фондова Борса” АД; “Висше училище по застраховане и финанси ” АД; “К1 Партнерс” АД; “Орел - Г - холдинг” АД; “Орел инвест” АД; Застрахователна компания “Орел” АД - Изпълнителен директор;
Принудителни административни мерки и наказания	През последните пет години на лицето: не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно

	лице не е бил въвличан пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик; не е бил лишаван от съд от право на участие в управителни и/или контролни органи на други дружества.
--	---

<b>Име</b>	<b>Борислав Николаев Фесчиев</b>
Длъжност	Член на Управителния съвет
Бизнес адрес	гр. София, бул. "Г. М. Димитров" 16
Данни за актуални участия в други дружества извън групата на "Еврохолд България" АД като член на управителния или контролен орган, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	"Аврора Кепитъл" АД – Изпълнителен директор; "Аврора Кепитъл" - Балансиран Договорен фонд – Изпълнителен директор; Договорен фонд "Аврора Кепитъл - Югоизточна Европа" – Изпълнителен директор; "Евроинс Иншуърнс Груп" ЕАД – член на Съвета на директорите; Marco Polo Wealth Management Co – едноличен собственик на капитала.
Относим професионален опит	Борислав Фесчиев притежава магистърска степен по Международен мениджмънт от университета Thunderbird, САЩ и магистърска степен по Бизнес администрация от Държавния Университет в щата Аризона, САЩ. Владее английски и руски език. Има дългогодишен опит в областта на сливания и придобивания на международни компании, както и в управлението на финансови активи и инвестиране в свободно търгувани ценни книжа в Съединените щати, Канада и Западна Европа .
Данни за прекратени през последните пет години участия в други дружества извън групата на "Еврохолд България" АД като член на управителния или контролен орган, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	Няма
Принудителни административни мерки и наказания	През последните пет години на лицето: не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е бил въвличан пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик; не е бил лишаван от съд от право на участие в управителни и/или контролни органи на други дружества.

**7. Сключени през 2008 г. договори с членовете на УС и НС или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия**

Не са сключвани договори с дружеството от членовете на УС и НС или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия.

## **8. Брой заети лица**

Към 31.12.2008 г. в Еврохолд България АД са назначени 19 служители на трудов договор. Холдингът не наема временно заети лица.

От създаването на Еврохолд България АД до настоящия момент няма профсъюзни организации на служителите. Към датата на изготвяне на настоящия документ няма постигнати споразумения или други договорености със служителите на емитента за участието им в капитала на дружеството.

## **9. Планираната стопанска политика през следващата година, в т.ч. очакваните инвестиции и развитие на персонала, очакваният доход от инвестиции и развитие на дружеството, както и предстоящите сделки от съществено значение за дейността на дружеството**

Планираната политика и прогнозата за развитие на Групата Еврохолд в средносрочен период бе представена подробно на инвеститорите на 13.03.2007г. Същата е на разположение на страницата на дружеството ([www.eurohold.bg](http://www.eurohold.bg)).

## **X. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА КОМПАНИЯТА**

Дружеството няма регистрирани клонове в страната и чужбина.

## **XI. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОГРАМАТА ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ И НЕЙНОТО ИЗПЪЛНЕНИЕ**

Еврохолд България АД е приел и прилага Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление съгласно изискванията на ЗППЦК. Тази програма урежда основните насоки и принципи на доброто корпоративно управление на Еврохолд България АД, в съответствие с международно признатите стандарти и при спазване на разпоредбите на българските законови и подзаконовни нормативни актове.

Програма за Корпоративно управление разработена и приета в началото на 2009 година е съобразена с действащата нормативна уредба и Международно признатите стандарти за добро корпоративно управление с цел защита правата на своите акционери и инвеститори. През 2009 г. бе направен преглед на Програмата и е допълнена. Управителния Съвет утвърди практиката за публично оповестяване на всяка информация, която е съществена за дружеството в определени от закона вид и срок.

За повишаване доверието на акционерите, инвеститорите и заинтересуваните лица дружеството прилага най-добрите световни практики в корпоративното управление. Създаден е и утвърден бизнес модел на базата на основни принципи като гарантиране правата на всички акционери и равнопоставеното им третиране. Принципите на публичност, прозрачност и равнопоставеност на акционерите е гарантирана чрез участие на независими членове на Надзорния съвет и Управителния съвет на дружеството.

Еврохолд България АД се стреми да бъде сред водещите в налагането на прозрачни корпоративни политики в България.

Дружеството предоставя периодична и инцидентна информация в КФН и обществеността. Еврохолд България АД изготвя неконсолидирани и консолидирани годишни финансови отчети и ги предава в законоустановения срок и ред в КФН и обществеността. Междинните неконсолидирани и консолидирани отчети за всяко тримесечие на финансовата година също се предоставят на КФН и обществеността по предвидения от закона ред. Предоставената информация е достъпна, точна и изчерпателна, като материалите са изложени по разбираем за всеки инвеститор начин.

Еврохолд България АД разпространява информация към обществеността чрез системата X3NEWS въз основа на сключен договор със „СЕРВИЗ ФИНАНСОВИ ПАЗАРИ” ЕООД, и Бюлетина на Инвестор.БГ.

Изготвен е корпоративен календар на дружеството относно важните предстоящи корпоративни събития, който е публично оповестен чрез електронната страница на дружеството [www.eurohold.bg](http://www.eurohold.bg). По този начин инвеститорите получат информация за най-важните събития в дружеството, планираните дати за настъпване на събитието, срокове за изпълнение на задължения по разкриване на информация. Уеб-сайтът съдържа най-пълна и точна информация във връзка с дейността на компанията.

Управителният съвет на компанията счита, че е създал предпоставки за достатъчна прозрачност във взаимоотношенията си с инвеститорите, финансовите медии и анализатори на капиталовия пазар.

## **XII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРИЛОЖЕНИЕ №10 НА НАРЕДБА №2 НА КФН**

**1. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година**

Като холдингово дружество основната дейност на Еврохолд България АД е придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, и финансиране на дъщерни дружества.

Компанията не извършва самостоятелна търговска и производствена дейност. Приходите на Еврохолд България АД се формират от финансова дейност.

**2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или**



**приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента**

Компанията не извършва самостоятелна търговска и производствена дейност. Приходите на Еврохолд България АД се формират от финансова дейност.

### **3. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента**

Няма сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на Холдинга.

### **4. Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период**

Към датата на изготвяне на Отчета за Дейността не са налице сделки или предложения за сделки със свързани лица, които да са от съществено значение за емитента или негово дъщерно дружество и да са необичайни по вид и условия.

В рамките на холдинга се извършват постоянно сделки между дружеството-майка и дъщерните дружества, произтичащи от естеството на основната им дейност. Всички сделки се сключват на принципа „на една ръка разстояние”. Характерни са сделките между холдинга и дъщерните дружества, при които чрез вътрешногрупови заеми се управлява ликвидността на отделните дружества и се провежда инвестиционна политика.

През 2008 година Еврохолд България АД не е сключвал значими сделки със свързани лица. Единствената значима сделка, която холдингът е сключил със свързано лице извън групата дъщерни предприятия е договореният през месец март 2007 година заем от мажоритарния акционер Старком холдинг АД. Заемът е сключен при условия, които са не по-неблагоприятни от пазарните условия за страната. Договорът е сключен за срок от 5 (пет) години при лихва от 5 (пет) процента на годишна база. Паричният заем се отпуска без да се изисква обезпечение. Еврохолд България АД може да използва предоставените му суми за финансиране на дейността на дружествата, в които притежава капиталово участие, за придобиване на капиталово участие в нови дружества, за управление на тези дружества и осъществяване на нови инвестиционни проекти. Към 31.12.2008 година заемът е в размер на 4 612 хил. лева.

#### **Заеми отпуснати на Еврохолд България АД от дъщерни дружества**

<b>Дъщерно дружество</b>	<b>Вид заем</b>	<b>Лихвен %</b>	<b>Текущ размер към 31.12.2008г.</b>	<b>Падеж</b>
Евротест Контрол АД	Оборотни средства	6,50%	1 870	31.12.2009
Формопласт АД	Оборотни средства	7,00%	259	31.12.2009
Етропал АД	Оборотни средства	7,00%	3 345	31.12.2009
Евролийз Ауто АД	Оборотни средства	7,00%	7 500	31.12.2009
Евролийз Ауто АД	Оборотни средства	7,50%	4 934	31.12.2009

Еспас ауто ЕООД	Оборотни средства	7,00%	108	31.12.2009
Нисан София АД	Оборотни средства	7,00%	1	31.12.2009
Еврохолд имоти ЕООД	Оборотни средства	7,00%	1 635	31.12.2009
<b>ОБЩО ВЗЕМАНИЯ ОТ ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА:</b>			<b>19 652</b>	

#### Заеми отпуснати от Еврохолд България АД на дъщерни дружества

Дъщерно дружество	Вид заем	Лихвен %	Текущ размер към 31.12.2007г.	Падеж
Скандинавия Моторс ЕАД	Оборотни средства	4,00%	805	31.12.2009
Евротест Контрол АД	Оборотни средства	6,50%	213	31.12.2009
Еврохотелс АД	Оборотни средства	7,00%	6	31.12.2009
Геоенергопроект АД	Оборотни средства	7,00%	265	31.12.2009
Евролийз ауто Румъния	Оборотни средства	7,75%	196	31.12.2009
Евро Пауър АД	Оборотни средства	4,00%	285	31.12.2009
Синхроген Фарма ООД	Оборотни средства	7,00%	115	31.12.2009
Евролийз ауто АД	Овърдрафт от Булбанк Лимит 10 000 000 евро Усвоени 8 500 000 евро	Месечен EURIBOR +2.5%	16 625	31.12.2009
<b>ОБЩО ВЗЕМАНИЯ ОТ ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА:</b>			<b>18 510</b>	

#### 5. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му

През отчетния период не са настъпвали събития с необичаен за дружеството характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи.

#### 6. Информация за сделки, водени извънбалансово през отчетния период

Дружеството няма сключени сделки водени извънбалансово.

#### 7. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина

Към 31 декември 2008 г. Еврохолд България АД притежава дялово участие в следните дъщерни дружества:

#### **“Евроинс Иншурънс Груп” ЕАД**

Седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Т.М.Димитров ” 16

Предмет на дейност: Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества.

“Еврохолд България” АД притежава пряко 100,00% от капитала на “Евроинс Иншурънс Груп” ЕАД или 268 262 791 / Двеста шестдесет и осем милиона двеста шестдесет и две хиляди седемстотин деветдесет и една / броя акции.

#### **“ЗД Евроинс” АД**

Седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Т.М.Димитров” 16

Основна дейност: застрахователни услуги

“Еврохолд България” АД притежава непряко , чрез „Евроинс Иншурънс Груп” ЕАД 8 769 560 / осем милиона седемстотин шестдесет и девет хиляди петстотин и шестдесет / броя акции, което представлява 74,61% от капитала на дружеството. Освен това Еврохолд България притежава и пряко 1,70% от капитала на ЗД “Евроинс” АД или 198 900 /двеста хиляди / броя акции.

интернет страница: [www.euroins.bg](http://www.euroins.bg)

#### **Евроинс Румъния (Аситранс, Румъния - S.C. Asitrans S.A. )**

Основна дейност: застрахователни услуги

Регистрация: Търговския регистър на Букурещ под № J40/2241/09 февруари 1994, застрахователен лиценз № 13/ 23 октомври 2001, регистрирано в застрахователния регистър под № RA-010/04 октомври 2003, със седалище: ул. „Николае Карамфил” № 61 В, сектор 1, гр. Букурещ, Румъния

“Еврохолд България” АД притежава пряко и чрез свързано лице „Евроинс иншурънс груп” АД, 85.79% от капитала на Евроинс Румъния, или 31 141 432 /Тридесет и един милион сто четиридесет и една хиляди четиристотин тридесет и две / броя акции.

#### **Евроинс осигуряване АД Македония ( Макошпед)**

Основна дейност: застрахователни услуги

“Еврохолд България” АД притежава непряко 91,39% от капитала на Евроинс осигуряване АД Македония, или 5 363/ Пет хиляди триста шестдесет и три / броя акции, всяка по 511,29 евро, чрез “Евроинс Иншурънс Груп” ЕАД

#### **Евроинс здравно осигуряване АД (ЗОК ”Свети Николай Чудотворец” АД)**

Седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Т.М.Димитров” 16

Основна дейност: доброволно здравно осигуряване

“Еврохолд България” АД притежава непряко 100% от капитала на Евроинс здравно осигуряване АД, или 2 350 000/Два милиона триста и петдесет / броя акции, чрез “Евроинс Иншурънс Груп” ЕАД

интернет страница: [www.svetinicolay.com](http://www.svetinicolay.com)

**“Евро-финанс” АД**

Седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Патриарх Евтимий” №84

Основна дейност: Предоставяне и извършване на инвестиционни услуги и дейности в страната и чужбина

“Еврохолд България” АД притежава 100% от капитала на “Евро-финанс” АД, разпределен както следва: пряко участие 98,53% или 13 892 100 /тринадесет милиона осемстотин деветдесет и две хиляди и сто/ броя акции и непряко, чрез свързано лице ЗД “Евроинс” АД 1,47% или 207 900 /двеста и седем хиляди и деветстотин/ броя акции.

интернет страница: [www.euro-fin.com](http://www.euro-fin.com)

**“Евролийз ауто” АД**

Седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Т.М.Димитров” 16

Основна дейност: лизингови услуги

“Еврохолд България” АД притежава пряко 77,54% от капитала на “Евролийз ауто” АД, или 12 018 707 /Дванадесет милиона осемнадесет хиляди седемстотин и седем / броя акции.

интернет страница: [www.euroleaseauto.bg](http://www.euroleaseauto.bg)

**“Евромобил Лизинг” АД**

Седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Т.М.Димитров” 16

Основна дейност: лизингови услуги

Регистрация: с решение №1 на СГС от 23.04.2007 г.

Акционер в новоучреденото дружество е Евролийз Ауто с участие в размер на 51% или 51 000 /петдесет и една хиляди/ броя акции.

**Евролийз ауто АД Румъния, (Аситранс Лизинг, Румъния -S.C. Asitrans Leasing IFN S.A.)**

Регистрация: Търговския регистър на Букурещ под № J40/12947/2004, със седалище: ул. „Николае Карамфил” № 61 В, сектор 1, гр. Букурещ, Румъния

Основна дейност: лизингови услуги

Капитал: 3 836 500 /три милиона осемстотин тридесет и шест хиляди и петстотин / румънски леи разпределен в 383 650 /триста осемдесет и три хиляди шестстотин и петдесет/ броя поименни акции с номинална стойност 10 леи всяка една.

„Еврохолд България” АД притежава пряко 66.92% от капитала на Евролийз ауто Румъния , или 270 600 /Двеста и седемдесет хиляди и шестстотин / броя акции.

**„Евролийз ауто” Скопие**

Седалище и адрес на управление: Македония , гр.Скопие ул „Македония” 19

Регистрирано на 07.07.2008 г в Централен регистър на република Македония с № 6375260

Основна дейност: финансов лизинг

„Еврохолд България” АД притежава 100% от „Евролийз ауто” Скопие или 1 000 /хиляда/ броя акции по 50 евро всяка.

**„БГ Аутолийз Холдинг „ Холандия**

Седалище и адрес на управление: Холандия, Амстердам 1043 EJ, Teleboulevard 140, Регистрационен № 18071106.

Основна дейност: финансов лизинг

„Еврохолд България” АД притежава 100% от „БГ Аутолийз Холдинг” Холандия /Вивотех БВ/ или 180 /Сто и осемдесет / броя акции по 100 евро всяка.

## **СЕКТОР “АВТОМОБИЛИ”**

### **“Нисан София ” АД**

Седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Н.Й.Вапцаров” № 47 – офис сграда “Нисан”

Предмет на дейност: Инвестиции и мениджмънт на търговски дружества в областта на търговията и лизинга на автомобили, иновационна дейност, консултации и други дейности незабранени със закон.

“Еврохолд България” АД притежава пряко 98% от капитала на “Нисан София ” АД, или 2 134 944/Два милиона сто тридесет и четири / броя акции.

### **“Скандинавия Моторс” ЕАД**

Седалище и адрес на управление: гр. София, ж.к.. “Младост 1”, бл. 25

Основна дейност: Представителство, търговия, техническо обслужване и ремонт на автомобили марка SAAB.

“Еврохолд България” АД притежава пряко 100% от капитала на “Скандинавия Моторс” ЕАД, или 200 000 /двеста хиляди/ броя акции

интернет страница: [www.saab.bg](http://www.saab.bg)

### **“Джи Пи Ес Контрол” АД**

Седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Т.М.Димитров” 16

Основна дейност: търговия с GPS приложения за контрол, охрана и логистика на автомобилния парк.

“Еврохолд България” АД притежава 100,00% от капитала на “Джи Пи Ес Контрол” АД, разпределен както следва: пряко участие 99,40% или 830 000 /осемстотин и тридесет хиляди / броя акции и непряко, чрез свързано лице 0,60% или 5 000 /пет хиляди / броя акции.

интернет страница: [www.tls.bg](http://www.tls.bg)

### **“Еспас ауто” ЕООД**

Седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Т.М.Димитров” 16

Основна дейност: автосервизни услуги

“Еврохолд България” АД притежава пряко 100,00% от капитала на “Еспас ауто” ЕООД, или 50 /петдесет/ дяла.

### **“Еврохолд Аутомотив Груп” ЕАД**

Седалище и адрес на управление: гр. София,бул. “Т.М.Димитров ” №16

Предмет на дейност: Внос, продажба и сервиз на автомобили, внос и продажба на резервни части за автомобили, лизингова дейност със автомобили, извършване в страната и чужбина на: транспортна дейност и транспортни услуги; търговска дейност; реклама; туристически услуги; спедиторска дейност; посредничество, представителство и агенство.

“Еврохолд България” АД притежава пряко 100% от капитала на “ЕВРОХОЛД АУТОМОТИВ ГРУП” ЕАД, или 6 545 500 / шест милиона петстотин четиридесет и пет хиляди и петстотин / броя акции.

### **“Каргоекспрес” ЕООД**

Седалище и адрес на управление: гр. Варна, ул. “Драгоман” №1

Основна дейност: Внос, продажба на автомобили и резервни части за тях и сервизно обслужване на автомобили марка “Опел” и “Шевролет”.

“Еврохолд България” АД притежава непряко 100% от капитала на “Каргоекспрес” ЕООД, чрез свързано лице “Еврохолд Аутомотив Груп” ЕАД или 500 броя дружествени дяла с номинална стойност 10 лева всеки един.

интернет страница: [www.cargoexpress.bg](http://www.cargoexpress.bg)

### **“Евролийз Рен А Кар” ЕООД**

Седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Т.М.Димитров” 16

Основна дейност: Отдаване под наем на моторни превозни средства, покупко-продажба на моторни превозни средства.

“Еврохолд България” АД притежава 100,00% от капитала на “Евролийз Рен А Кар” ЕООД, 635 000 /шестотин тридесет и пет хиляди / лева разпределен в 6 350 /шест хиляди тридесет и пет / дяла, с номинална стойност 100 лева всеки един.

Интернет страница: [www.budget.bg](http://www.budget.bg)

## **СЕКТОР “НЕДВИЖИМИ ИМОТИ”**

### **“Еврохолд имоти” ЕООД**

Седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Н.Й.Вапцаров” № 47 – офис сграда “Нисан”

Основна дейност: Отдаване под наем на собствени недвижими имоти.

“Еврохолд България” АД притежава непряко 100% от капитала на “Еврохолд имоти” ЕООД, или 500 /петстотин/ дяла.

### **“Еврохолд имоти Велико Търново” ЕООД**

Седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Н.Й.Вапцаров” № 47 – офис сграда “Нисан”

Основна дейност: Строителна дейност, управление и разпореждане с недвижими имоти.

“Еврохолд България” АД притежава непряко 100% от капитала на “Еврохолд имоти Велико Търново” ЕООД, или 50 /петстотин/ дяла.

### **“Еврохотелс” АД**

Седалище и адрес на управление: К.к.Боровец, хотел Ела

Основна дейност: хотелиерска дейност

“Еврохолд България” АД притежава 91 % от капитала на “Еврохотелс” АД или 1 699 347 /един милион шестотин деветдесет и девет хиляди триста четиридесет и седем / броя акции.

интернет страница: [www.hotelela.com](http://www.hotelela.com)

## СЕКТОР “ПРОИЗВОДСТВО”

### **“Етропал” АД**

Седалище и адрес на управление: гр. Етропал, бул. “Руски” 191

Основна дейност: производство на медицински изделия за еднократна употреба.

“Еврохолд България” АД притежава пряко 67,46% от капитала на “Етропал” АД, или 3 373 123 /три милиона триста седемдесет и три хиляди сто двадесет и три/ броя акции.

интернет страница: [www.etropalbg.com](http://www.etropalbg.com)

„Етропал“ АД има участие в дъщерно дружество:

### **„Етропал Трейд“ ЕООД**

Седалище и адрес на управление: гр. Етропал, бул. “Руски” 191

Основната част от приходите се дължи на търговията с медицински изделия за еднократна употреба произведени в Етропал АД, гр. Етрополе.

„Етропал“ АД притежава пряко 70 % от капитала на „Етропал Трейд“ ЕООД или 350 /триста и петдесет/ дяла.

### **“Формопласт” АД**

Седалище и адрес на управление: гр. Кърджали, промишлена зона ЮГ

Основна дейност: производство на инструментална екипировка за шприцване на пласмасови изделия, производство на пласмасови изделия.

“Еврохолд България” АД притежава 87,29 % от капитала „Формопласт „ АД 3 315 918 /три милиона триста и петнадесет хиляди деветстотин и осемнадесет / броя акции.

интернет страница: [www.formoplastbg.com](http://www.formoplastbg.com)

### **“Евротест-Контрол” АД**

Седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Г.М.Димитров” 16

Основна дейност: Лабораторни анализи и изследвания

“Еврохолд България” АД притежава пряко 100,00% от капитала на “Евротест Контрол” АД, или 60 688 /шестдесет хиляди шестстотин осемдесет и осем/ броя акции.

интернет страница: [www.eurotest-control.bg](http://www.eurotest-control.bg)

### **“Евро Пауър” АД**

Седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Г.М.Димитров” 16

Предмет на дейност: проектиране и изпълнение на енергийни проекти, управление и експлоатация на енергийни обекти, търговия с електрическа енергия, инвестиране и консултанска дейност за осъществяване на енергийни проекти, всякаква друга стопанска дейност, незабранена от закона.

“Еврохолд България” АД притежава пряко 90,00% от капитала на “Евро Пауър” АД, или 45 000 /четиридесет и пет хиляди/ броя акции.

### **“Геоенергопроект” АД**

Седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Г.М.Димитров” 16

Основна дейност: в процес на изграждане на МВЕЦ ”Етрополе”.

“Еврохолд България” АД притежава пряко 80,00% от капитала на “Геоенергопроект” АД, или 16 400 /шестнадесет хиляди и четиристотин/ броя акции.

**„Синхроген фарма” ООД**

Седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Г.М.Димитров” 16

Основна дейност: търговия на едро с ветеринаромедицински продукти

„Еврохолд България” АД притежава пряко 52% от капитала на „Синхроген фарма” ООД, или 26 /двадесет и шест / дяла по 100 лева всеки.

**ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРАНИ И ДРУГИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

“Еврохолд България “ притежава: **49,82%** от капитала на “Пластхим-Г” АД; **18,47%** от капитала на “Булленд Инвестмънтс” АДСИЦ; **49%** от капитала на Аутоплаза АД;

**8.**

**Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем**

**Задължения по банков заеми**

Дружество:	Банка:	Вид на кредита	Валута	Текуща експозиция	Падеж:
Еврохолд България АД	Банка Пиреос България АД	оборотен	EUR.	1,100,000	05.2009
Еврохолд България АД	Уникредит Булбанк АД	обороти за финансиране на лизингови договори	EUR.	8,500,000	8.2009
Етропал АД	Банка Пиреос България АД	оборотен и банкови гаранции	EUR.	3,000,000	07.2009
Нисан София ЕООД	Райфайзенбанк ЕАД	оборотен	EUR.	3,415,164	05.2009
Еврохолд имоти ЕООД	БПБ АД	инвестиционен	EUR.	2,581,580	01.2013
Еврохолд имоти ЕООД	БПБ АД	инвестиционен	EUR.	784,616	11.2013
Каргоекспрес ЕООД	ING	оборотен	EUR.	1,100,205	2010
Формопласт АД	Райфайзенбанк ЕАД	оборотен	EUR.	40,000	04.2010
Формопласт АД	Райфайзенбанк ЕАД	инвестиционен	EUR.	20,000	05.2010
Еспас Ауто ЕООД	ДСК	оборотен	EUR.	70,000	12.2009
Джи Пи Ес Контрол АД	ДСК	оборотен	BGN	280,000	12.2009
Синхроген Фарма ООД	ДСК	оборотен	EUR.	70,000	12.2009



**Задължения по банкови заеми на „Евролийз ауто” АД:**

Дружество:	Банка:	Вид на кредита	Валута	Текуща експозиция	Падеж:
Евролийз Ауто АД	Уникредит Булбанк АД	оборонти за финансиране на лизингови договори	EUR	616,679	31.1.2012
	Уникредит Булбанк АД			6,415,000	07.2013
	Алфа Банк АД			9,989,036	12.2013
	Райфайзенбанк ЕАД			3,749,976	12.2011
	Райфайзенбанк ЕАД			700,008	12.2010
	Емпорики Банк АД			1,642,527	01.2012
	Стопанска и инвестиционна банка АД			1,578,659	04.2011
	Стопанска и инвестиционна банка АД			1,185,120	09.2011
	Стопанска и инвестиционна банка АД			18,534,906	02.2013
	Пиреос България АД			6,290,893	11.2013

**Задължения по облигационни заеми**

Дружество:	Валута	Размер	Договорена лихва	Падеж	Обезпечение
Етропал АД	EUR	2,000,000	3м.EURIBOR + 3.25%	08.08.2012	Застраховка + Ипотeka на ДМА
Евролийз Ауто АД	EUR	3,000,000	6м.EURIBOR + 3.5%	04.07.2011	Залог на вземания, Залог на МПС
Евролийз Ауто АД	EUR	5,000,000	3м.EURIBOR + 2.75%	16.04.2012	Застраховка
Евролийз Ауто АД	EUR	5,000,000	6м.EURIBOR + 2.95%	08.06.2012	Залог на вземания
Евролийз Ауто АД	EUR	5,000,000	6м.EURIBOR + 2.95%	21.09.2012	Залог на вземания,
Евролийз Ауто АД	EUR	5,000,000	6м.EURIBOR + 2.625%	27.09.2012	Залог на вземания,
Еврохолд България АД	EUR	10,000,000	6м.EURIBOR + 3.65%	25.10.2010	Неопезпечена

Дъщерното дружество “Евролийз Ауто” АД финансира дейността си основно чрез привличане на дългосрочни заеми от финансови институции в страната и чрез собствени средства (приходи и собствен капитал). Дружеството е договорило дългосрочен ресурс от няколко кредитни институции и е емитирало пет облигационни заема. Капиталът на дружеството бе увеличен до 15,5 млн. лева през 2008 година. През 2008 година е договорен кредит-овърдрафт от Уникредит Булбанк АД с лимит от 10 млн. евро по който кредитополучател е Еврохолд България АД за финансиране на лизинговата дейност на Евролийз ауто АД.

Дъщерните дружества на Холдинга ползват привлечени средства за финансиране на инвестиционните си програми и оборотни средства. Необходимостта от допълнително финансиране се определя в зависимост от характера на дейността и наличните парични средства в конкретния момент.

Дъщерните компании отпускат заеми на холдинга при наличие на свободен финансов ресурс с цел оптимизирани на финансовите средства на Групата. Техният размер е подробно показан в т.ХІІ. “Сделки със свързани лица”.

**9. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем**

Холдингът отпуска заеми на своите дъщерни компании с цел оборотно финансиране. Техният размер е подробно показан в т.ХІІ. “Сделки със свързани лица”.

**10.**

**Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.**

През отчетния период 2008 година дружеството не е извършвало нова емисия ценни книжа.

**11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати**

Дружеството не е публикувало прогнози за отчетната 2008 година.

**12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им**

Основната дейност на всеки холдинг е да управлява ефективно паричните ресурси акумулирани в цялата структура и съответно да ги разпределя в зависимост от нуждите на отделните дъщерни компании. Политиката на холдинга в тази област е финансирането да се извършва единствено по направлението – „дъщерни компании – майка”, а не „дъщерна компания – дъщерна компания”. Управлението на свободните финансови ресурси на дъщерните компании се извършва съобразно регулаторните изисквания и с цел постигане на добра доходност при разумно поемане на риск.

**13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.**

Инвестиционната програма на Еврохолд България АД през 2008 година е реализирана чрез собствени и привлечени средства.

**14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група**

Не е настъпила промяна в основните принципи на управление на дружеството.

**15. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете.**

В Еврохолд България АД функционира система за вътрешен контрол, чрез която се гарантира ефективното функциониране на системите за разкриване на информация и отчетност.

Външният одит, счетоводните процедури, политики и финансови отчети в холдинга и подразделенията му се извършват от водещи международни одиторски компании.

**16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година.**

През 2008 година не е извършвана промяна в състава на Управителния и Надзорния Съвети.

Надзорният и Управителният Съвет на Еврохолд България АД съгласно Устава на дружеството се избират с мандат за срок от пет години, като членовете на първия Надзорен Съвет се избират за срок от три години.

	<b>Срок на договора за управление</b>	<b>на за</b>	<b>Дата на изтичане на договора за управление</b>
<b>Надзорен съвет</b>			
Асен Христов	Три години		12.12.2009г.
Димитър Димитров	Три години		12.12.2009г.
Иван Мънков	Три години		12.12.2009г.
<b>Управителен съвет</b>			
Кирил Бошов	Пет години		12.12.2011г.
Асен Минчев	Пет години		12.12.2011г.
Ива Гарванска	Пет години		12.12.2011г.
Симеон Петков	Пет години		12.12.2011г.
Борислав Фесчиев	Пет години		12.12.2011г.

В нито един от договорите за управление, сключени с Еврохолд България АД не са предвидени компенсации или обезщетения, които лицата биха получили при предсрочното им прекратяване.

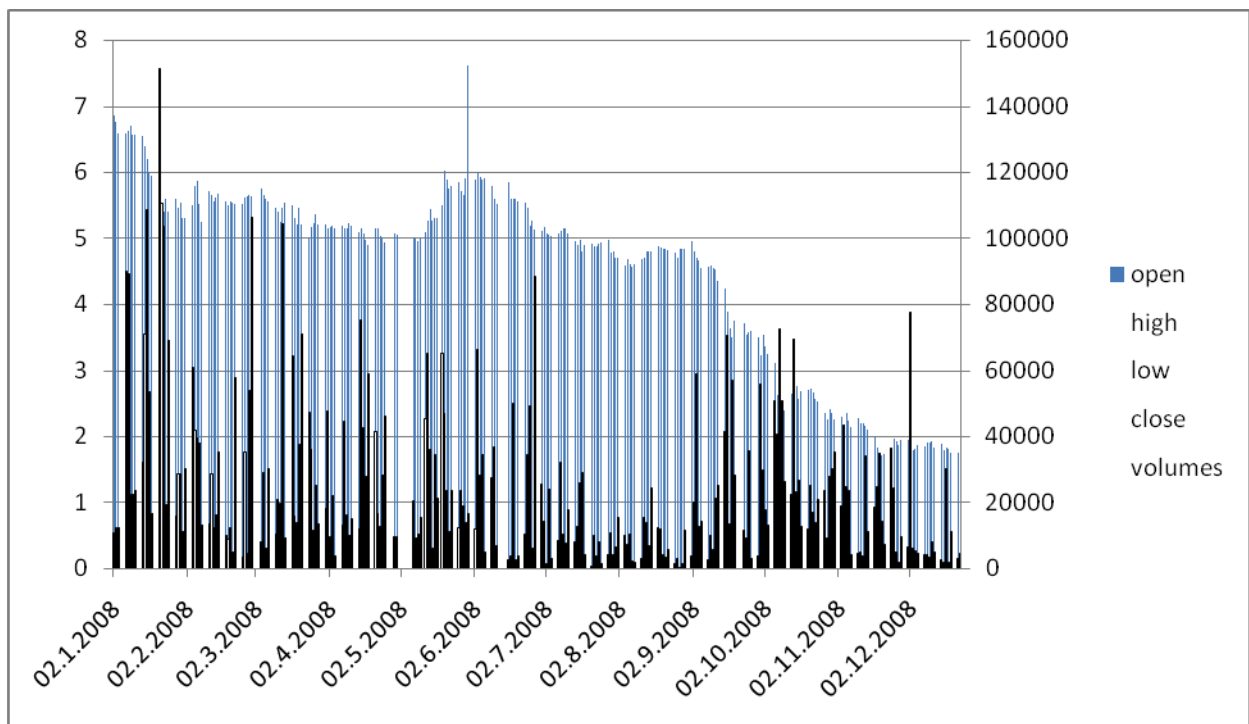
### 17. Информация за известните на дружеството договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери

Към отчетния период и след приключването на финансовата година на дружеството не са известни договорености от които могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

### 18. Информация за висящи съдебни дела, административни или арбитражни производства, касаещи задълженият или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал

Дружеството не е страна по висящи съдебни, административни или арбитражни производства, които имат или могат да имат съществено влияние върху финансовото му състояние или неговата рентабилност. Няма решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация на емитента.

### 19. Промени в цената на акциите на дружеството



Графиката показва движението на цените на акциите и обема изтъргувани акции на Еврохолд България АД на БФБ-София за периода 02.01.2008 г. – 23.12.2008 г.(съответно първа и последна борсова сесия за отчетната 2008 година).

През 2008 година движението на цената на акцията е както следва:

- Начална цена                      6.685
- Последна цена                    1.769
- Максимална цена                6.85

- Минимална цена 1.728
- Стойностно изменение -4.957

От м. юни 2008 година Българска Фондова Борса – София АД въведе новата борсова платформа за търговия XETRA, което от своя страна наложи смяна на борсовите кодове на публичните компании, търгувани на БФБ-София. Новият борсов код на Еврохолд България АД е 4ЕН.

### **XIII. Анализ и разяснение на информацията по приложение №11 от наредба №2**

**1. Структура на капитала на дружеството, включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас.**

Капиталът на емитента е в размер на 62 497 636 (шестдесет и два милиона четиристотин деветдесет и седем хиляди шестотин тридесет и шест) лева, разпределен в 62 497 636 (шестдесет и два милиона четиристотин деветдесет и седем хиляди шестотин тридесет и шест) акции с номинална стойност 1 (един) лев всяка една. Всички акции са от един клас – обикновени, поименни, безналични, с право на глас. Всяка акция дава право на 1 глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Всеки акционер е длъжен да направи вноски за записаните от него акции, съобразно решението на компетентния съгласно устава орган на дружеството. В капитала на емитента не са включени ценни книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар.

**2. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.**

Акциите на емитента са свободнопрехвърляеми. Уставът не предвижда ограничения при прехвърляне на акциите на дружеството на трети лица. Съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа, лицата които придобиват акции, надхвърлящи определени в Закона прагове, следва да се идентифицират пред Комисията за финансов надзор.

**3. Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите.**

Мажоритарният акционер “Старком Холдинг” АД, регистрирано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията, ЕИК: 121610851, със седалище и адрес на управление: гр. Етрополе, обл. Софийска, бул. “Руски” No 191, притежава чрез пряко акционерно участие 36 122 489 (тридесет и шест милиона сто двадесет и две хиляди четиристотин осемдесет и девет) акции, представляващи 57.8 % (петдесет и седем цяло и осем десети процента) от капитала на емитента.

Други акционери, притежавачи пряко или непряко 5 на сто или повече от 5 на сто от акциите с право на глас са, както следва:

- “Уникредит Булбанк” АД, регистрирано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията, ЕИК: 831919536, със седалище и адрес на управление: гр. София, пл. “Света Неделя” No 7, притежава чрез пряко акционерно участие 4 794 521 (четири милиона седемстотин деветдесет и четири хиляди петстотин двадесет и една) акции, представляващи 7.67 % (седем цяло и шестдесет и седем процента) от капитала на емитента;

- Leo Overseas Ltd., с регистрирано в Търговския регистър на Кипър под No141704, със седалище и адрес на управление: Кипър, гр. Ларнака, ул. “Грегори Афксентиу” No 27, притежава чрез пряко акционерно участие 3 864 000 (три милиона осемстотин шестдесет и четири) акции, представляващи 6.18 % (шест цяло и осемнадесет процента) от капитала на емитента;

#### **4. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права.**

Няма акционери със специални контролни права.

#### **5. Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях.**

При упражняване на правото на глас от страна на служители на дружеството, които са и негови акционери, ръководството на общото събрание на акционерите прилага стандартните мерки за проверка на легитимацията на акционера, броя притежавани от него акции, съдържанието на упълномощаването (ако има такова), наличието или отсъствието на законоустановени пречки за гласуване, както и всички особени изисквания на закона.

#### **6. Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.**

Не съществуват ограничения върху правата на глас, нито системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, да са отделени от притежаването на акциите. Липсват изрични ограничения в крайния срок за упражняване на правото на глас. Крайният срок за упражняването на глас от акционерите се определя в поканите за свикване на общите събрания на акционерите.

#### **7. Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.**

На дружеството не са известни споразумения, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции и в упражняването на правото на глас.

**8. Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава.**

Следните разпоредби в устава на емитента касаят назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството:

Чл. 33. (1) Надзорният съвет контролира дейността на управителния съвет. Той не може да участва в управлението на дружеството.

(2) Членовете на надзорния съвет се избират от общото събрание на акционерите за срок от 5 (пет) години. Първият надзорен съвет се избира за срок от 3 (три) години.

(3) Надзорният съвет може да бъде в състав от 3 (три) до 7 (седем) лица. Те могат да бъдат дееспособни физически или юридически лица. В последния случай юридическото лице определя свой представител за изпълнение на задълженията му.

(4) Членовете на надзорния съвет могат да бъдат преизбирани без ограничение.

(5) Не може да бъде член на надзорния съвет лице по чл. 234, ал. 2 от Търговския закон или по чл. 116а, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

(6) Членовете на надзорния съвет трябва да отговарят и на следните допълнителни условия:

а) да не са осъждани за умишлено престъпление от общ характер;

б) да не са обявявани в несъстоятелност или да не се намират в производство за обявяване в несъстоятелност като едноличен търговец;

в) да не са лишени от правото да заемат материалноотговорна длъжност.

(7) Най-малко една трета от членовете на надзорния съвет трябва да бъдат независими лица по смисъла на чл. 116а, ал. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Чл. 38. (1) Надзорният съвет:

а) избира и освобождава членовете на управителния съвет;

б) определя възнаграждението на членовете на управителния съвет;

в) контролира дейността на управителния съвет, като изисква и изслушва сведения и доклади по всеки въпрос, който засяга дейността на дружеството;

г) извършва необходимите проучвания с оглед изпълнение на задълженията си;

д) одобрява правилника за работата на управителния съвет;

е) свиква общо събрание на акционерите;

ж) приема правила за работата си;

з) изпълнява други задачи, поставени му от нормативните актове, този устав и решенията на общото събрание на акционерите.

(2) Надзорният съвет може да използва експерти, които да съдействат за осъществяване на задълженията му.

Чл. 43. (1) Управителният съвет управлява дружеството, като извършва своята дейност под контрола на общото събрание на акционерите и на надзорния съвет. Той решава всички въпроси, които са свързани с осъществяването на предмета на дейност на дружеството, с изключение на въпросите, които по закон или по разпоредбите на

настоящия устав са възложени за решаване изключително на общото събрание на акционерите или на надзорния съвет.

(2) Членовете на управителния съвет се избират от надзорния съвет за срок от 5 (пет) години.

(3) (Изм. - 14.09.2007 г.) Управителният съвет може да бъде в състав от 3 (три) до 9 (девет) лица. Те могат да бъдат дееспособни физически или юридически лица. В последния случай юридическото лице определя свой представител за изпълнение на задълженията му и отговаря солидарно за действията на своя представител.

(4) Членовете на управителния съвет могат да бъдат преизбирани без ограничение.

(5) Не може да бъде член на управителния съвет лице по чл. 234, ал. 2 от Търговския закон или по чл. 116а, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

(6) Членовете на управителния съвет трябва да отговарят и на следните допълнителни условия:

а) да притежават достатъчна професионална квалификация и опит за управление на дейността на дружеството;

б) да не са осъждани за умишлено престъпление от общ характер;

в) да не са били членове на управителен или контролен орган или неограничено отговорни съдружници в дружество, за което е открито производство по несъстоятелност или което е прекратено поради несъстоятелност през последните две години, предхождащи датата на решението за обявяване на несъстоятелността, ако са останали неудовлетворени кредитори;

г) да не са обявявани в несъстоятелност или да не се намират в производство за обявяване в несъстоятелност като едноличен търговец;

д) да не са лишени от правото да заемат материалноотговорна длъжност.

Чл. 53. (1) Управителният съвет избира измежду членовете си един председател.

(2) Председателят на управителния съвет организира работата на съвета съобразно изискванията на закона, този устав и решенията на общото събрание на акционерите.

Чл. 54 (1) (Изм. - 14.09.2007 г.) - Управителният съвет с одобрението на надзорния съвет овластява едно или няколко лица от състава си (изпълнителни членове) да представляват дружеството. Овластяването може да бъде оттеглено по всяко време.

(2) Имената на лицата, овластени да представляват дружеството, се вписват в търговския регистър и се обнародват по предвидения в закона ред.

(3) С изключение на ограниченията на представителната власт, посочени в закон, ограничения на представителната власт на овластените лица по предходните алинеи нямат действие по отношение на трети добросъвестни лица.

(4) Овластяването и неговото оттегляне имат действие срещу трети добросъвестни лица след вписването и обнародването им по предвидения в закона ред.

(5) С решение на управителния съвет при спазване на всички нормативни разпоредби управлението на дружеството може да се възложи и на прокурист. Ако не е указано друго, неговите правомощия са в обем, посочен в Търговския закон.

Следните разпоредби в устава на емитента касаят извършването на изменения и допълнения на устава:



Чл. 16. (1) Намалването на капитала се извършва с решение на общото събрание на акционерите за промяна на устава, взето най-малко с 2/3 (две трети) от гласовете на представените на заседанието на общото събрание акции, по допустимите от закона начини.

Чл. 29. (1) Решенията на общото събрание на акционерите влизат в сила незабавно, освен ако действието им не бъде отложено.

(2) Решенията на общото събрание на акционерите относно изменение и допълнение на устава, увеличаване и намаляване на капитала, преобразуване и прекратяване на дружеството, избор и освобождаване на членовете на съветите, както и за назначаване на ликвидатори, се вписват в търговския регистър по партидата на дружеството и влизат в сила след вписването им в търговския регистър.

Чл. 30. Общото събрание на акционерите:

1. изменя и допълва устава на дружеството;
2. увеличава и намалява капитала на дружеството;
3. преобразува и прекратява дружеството;
4. избира и освобождава членовете на надзорния съвет;;
5. назначава и освобождава дипломирани експерт-счетоводители (регистрирани одитори);
6. одобрява годишния финансов отчет след заверка на назначения дипломиран експерт-счетоводител (регистриран одитор), приема решения за разпределение на печалбата, попълване на Фонд „Резервен” и изплащане на дивидент;
7. решава издаването на облигации;
8. назначава ликвидаторите при прекратяването на дружеството, освен в случаите на несъстоятелност;
9. освобождава от отговорност членовете на надзорния и на управителния съвет;
10. овластява лицата, които управляват и представляват дружеството, за извършване на сделки в случаите, предвидени в Закона за публичното предлагане на ценни книжа;
11. приема решения за предявяване на иски срещу членовете на управителния съвет и назначава представител за водене на процесите;
12. определя възнагражденията и тантиемите на членовете на надзорния и управителния съвет;
13. решава други въпроси, свързани с дейността на дружеството и отнесени към компетентността на общото събрание, съгласно действащите нормативни актове и този устав.

**9. Правомощията на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството.**

Управителният съвет на емитента:

1. организира, ръководи и контролира дейността на дружеството и осигурява стопанисването и опазването на неговото имущество;
2. управлява и представлява дружеството;

3. чрез изпълнителните си членове сключва договори със служителите на дружеството, изменя и прекратява правоотношенията с тях, налага им дисциплинарни наказания за извършените нарушения, дава им поощрения, има правата и задълженията на работодател спрямо наетите от дружеството лица;
4. отчита се при всяко поискване от надзорния съвет за изтеклия до заседанието период от предишния отчет, но не по-рядко от веднаж на 3 (три) месеца;
5. урежда отношенията на дружеството с държавния и общинския бюджет;
6. контролира разходите и приходите на дружеството;
7. извършва всякакви законни действия, отнасящи се до осигуряване на нормалното функциониране на дружеството от гледна точка на законите, устава на дружеството и решенията на общото събрание на акционерите;
8. свиква общото събрание на акционерите на заседания, определя дневния ред на заседанията, следи за спазване на законните изисквания за свикване на общото събрание на акционерите;
9. прави необходимите оповестявания и публикации, свързани с дейността на дружеството, пред съответните държавни органи и в средствата за масово осведомяване;
10. представя пред надзорния съвет годишния финансов отчет, доклада за дейността си през изтеклата финансова година, доклада на експерт-счетоводителя (регистрация одитор) и предложение за разпределяне на печалбата;
11. в случаите, предвидени в Закона за публичното предлагане на ценни книжа и в останалите нормативни разпоредби, предварително одобрява сделките на дружеството с участие на заинтересувани лица извън тези, които следва да бъдат одобрени от общото събрание на акционерите или от надзорния съвет;
12. при спазване на ограниченията, предвидени в Закона за публичното предлагане на ценни книжа и в останалите нормативни разпоредби:
  - а) приема решения за закриване или прехвърляне на предприятия на дружеството или на значителни части от тях, за придобиване и отчуждаване на участия в други дружества, за финансиране на дружества, в които участва;
  - б) приема решения за придобиване и разпореждане с дълготрайни активи на дружеството и на вещни права върху тях, ползване на кредити, даване на обезпечения и гаранции и поемане на поръчителство, сключване на договори, участие в търгове и конкурси;
  - в) приема решения за учредяване на ипотека и залог върху активи на дружеството;
13. приема решения за откриване или закриване на клонове;
14. приема вътрешноустройствени и други актове;
15. приема решения за учредяване на ипотека и залог върху активи на дружеството;
16. на основание чл. 204, ал. 3 от Търговския закон за срок от пет години от регистриране на изменението на устава, прието с решение на Общото събрание на акционерите на 14.09.2007 г., взема решения за издаване на облигации с обща номинална стойност до 200,000,000 (двеста милиона) евро, определя всички задължителни и факултативни параметри на облигационните заеми, уточнява, допълва и изменя съобразно пазарните условия и инвеститорския интерес всички параметри и условия на облигационните заеми, включително уточнява, допълва и изменя параметрите и условията на облигационния заем, посочен в решение на Общото събрание на акционерите на 14.09.2007 г.
17. подготвя и представя за приемане от общото събрание на акционерите на програми и планове за развитието на дружеството;

18. изпълнява други задачи, поставени му от нормативните актове, този устав и решенията на общото събрание на акционерите;

10. Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона.

Няма съществени договори на дружеството, които да пораждат действие, да се изменят или прекратяват, поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане.

11. Споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

Дружеството няма сключени споразумения с управителните му органи или с отделни служители, които да предвиждат във връзка с търгово предлагане специални обезщетения при напускане или уволнение без правно основание или при друг вид прекратяване на трудови правоотношения във връзка с търгово предлагане.

#### Данни за директора за връзки с инвеститорите

**Мая Иванова**

гр. София 1797, бул. "Г. М. Димитров" № 16.

Тел: (+359 2) 965 16 53;

Факс: (+359 2) 965 16 52

e-mail: [investors@eurohold.bg](mailto:investors@eurohold.bg)

**Асен Минчев**

Изпълнителен член на УС

Еврохолд България АД, София

27 март 2009 г.

