

# ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

НА ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД

ЗА 2008 ФИНАНСОВА ГОДИНА



Управителният съвет на Еврохолд България АД изготви настоящият консолидиран доклад за дейността в съответствие с разпоредбите на чл.33 от Закона за счетоводството, чл. 100, ал.7 от ЗППЦК и Приложение №10, към чл.32а, ал.2 от Наредба №2 от 19.09.2003 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 Консолидиран Доклад за дейността на холдинговото дружество Еврохолд България АД, обхващащ периода, приключващ на 31.12.2008 година, представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и постигнатите резултати от дейността на дъщерните дружества. Докладът отразява състоянието и перспективите за развитието на Холдинга.

При управление на компанията членовете на Управителния съвет прилагат най-добрите световни практики за 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.

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

## I. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

### ИСТОРИЯ

ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД е регистрирано в Търговски регистър при Агенция по вписванията с ЕИК №175187337.

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. №6333/1995г. 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 лицензи 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 основно място, в което дружеството извършва оперативната си дейност. Това е и официалният бизнес адрес за кореспонденция с компанията.

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>
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.

До момента дружеството не е осъществявало прехвърляне или залог на компанията; не е придобивало и не се е разпореждало с активи на значителна стойност извън обичайния ход на дейността му. Промени в предмета на дейност на дружеството не са извършвани.

Емитентът няма информация за заведена искова молба за откриване на производство по несъстоятелност на емитента или на негово дъщерно дружество.

## КАПИТАЛ

Първоначалният съдебно регистриран капитал на Еврохолд България АД към 12.12.2006 година 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.

В периода Май-Юни 2007 година холдингът проведе успешно подписка за увеличение на капитала чрез издаване на нови 12 500 646 броя акции с номинална стойност 1.00 лев и емисионна стойност 3,35 лева всяка. В хода на подписката бяха издадени 50 002 586 права, всяко от които даваше право за покупка на 0.25 нови акции. Общият размер на записаните и заплатени акции достигна 12 495 050 или 99.96% от предложеното количество.

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

На консолидирана база са елиминирани 259,423 броя акции собственост на дъщерни дружества.

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

## ОРГАНИ НА УПРАВЛЕНИЕ

Органите на управление на Еврохолд България АД са Общото събрание на акционерите, Надзорен и Управителен съвет.

### 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 12.12.2006г.
Димитър Стоянов Димитров	Зам. Председател на Надзорния съвет от 12.12.2006г.
Иван Георгиев Мънков	Независим член на Надзорния съвет от 12.12.2006г.

## Управителен съвет

Съставът на Управителния съвет включва 5 лица. Всички членове на Управителния съвет са физически лица.

Кирил Иванов Бошов	Председател на Управителния съвет от 12.12.2006г.
Ива Христова Гарванска	Зам. Председател на Управителния съвет от 12.12.2006г.
Асен Минчев Минчев	Изпълнителен член на Управителния съвет от 12.12.2006г.
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 Управителния съвет Асен Минчев Минчев и Председателя на Управителния съвет Кирил Иванов Бошов.

## 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>
в т.ч. Притежавани акции от дъщерни дружества		(259 423)	(0,42 %)
Общо коригиран капитал		62 238 213	

Основен акционер в Еврохолд България АД е Старком Холдинг. 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 Avroga 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 репосделка регистрирана на БФБ-София АД. Към датата на изготвяне на Консолидирания Доклад за дейността акциите са възстановени по сметка на Старком Холдинг АД поради 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 главния 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 главния акционер е разпоредбата на чл. 114 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 Консолидирания отчет за дейността няма процедура по увеличаване на капитала на Холдинга.

## II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

### АКЦИОНЕРНИ УЧАСТИЯ

Към 31 Декември 2008г. Еврохолд България АД притежава контролно участие в 20 на брой дъщерни дружества и 3 на брой асоциирани - пряко и 1 на брой асоциирани - непряко.

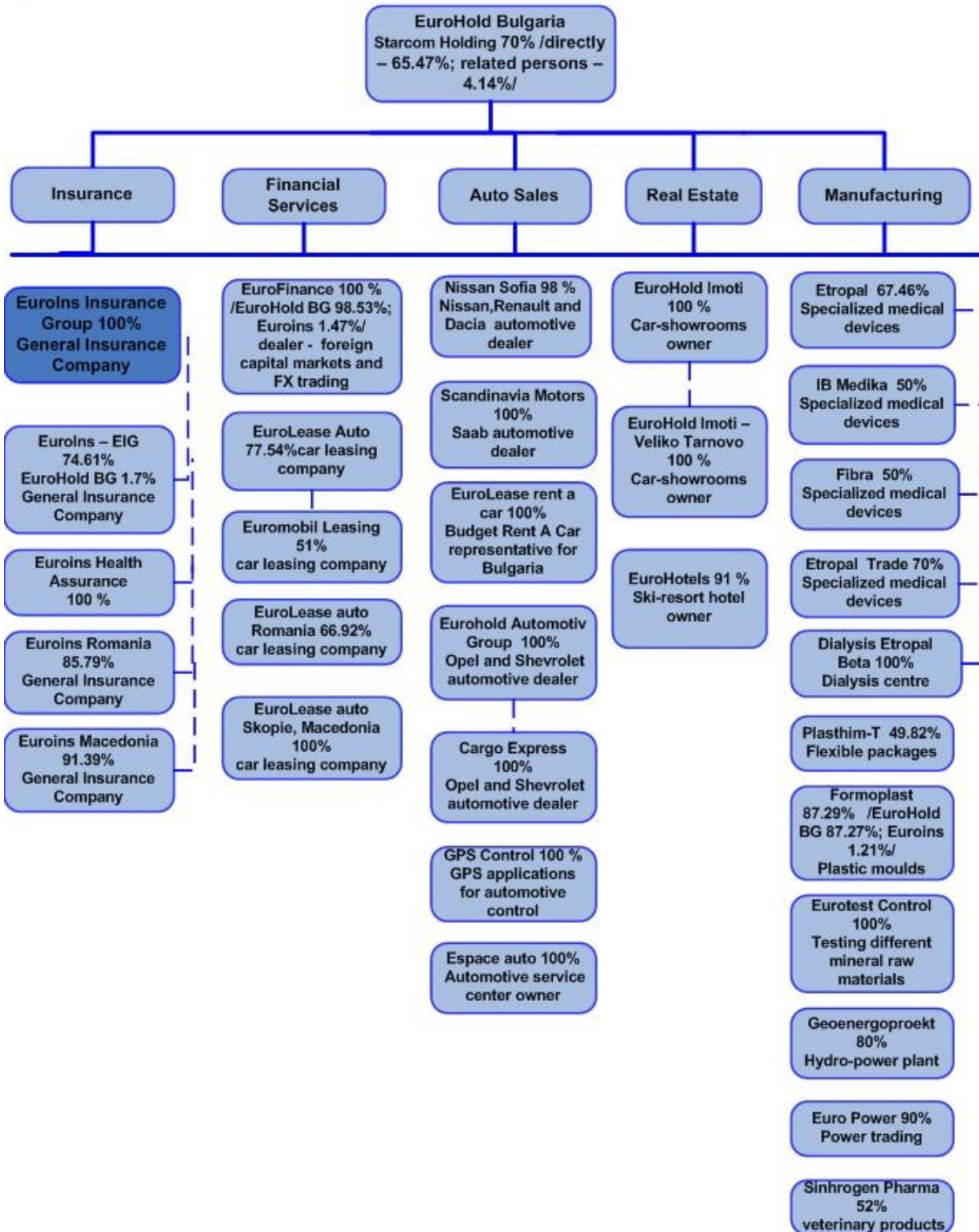
Инвестиционният портфейл на Еврохолд България АД обхваща пет от най-динамично развиващите се сектора в икономиката на страната: застраховане, финанси, автомобили, недвижими имоти и производство. Сектор “Застраховане” е с най-голям дял от портфолиото на холдинга, а сектор “Автомобили” е най-новото и бързо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

Конкурентноспособността на дейностите застраховане, лизинг и продажба на автомобили от групата на Еврохолд се определя на високо равнище и е резултат на силната синергия между тях. Извършваните крос-сделки водят до по-голяма продуктивност и рентабилност на дъщерните компании от тези направления. Засилената интеграция и синергизъм на дейността в структурата на холдинга са основа за постигане на ползотворен ефект и резултати и превръщайки го в една ефективна и ориентирана към растеж организация.

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



STRUCTURE EUROHOLD BULGARIA





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**

През 2008 година консолидираните приходи на Еврохолд България АД се формират от дейността на дъщерните компании и основната дейност на Холдинга, свързана с придобиване и управление на участия и финансиране на дъщерни компании.

За разглеждания период от 01.01.2008г до 31.12.2008г консолидираните приходи на холдинга са в размер на 412 377 хиляди лева, от тях приходи от лихви по предоставени заеми и депозити в размер на 18 165 хиляди лева.

Консолидираните разходи по осъществяване на цялостната дейност на Еврохолд България АД са в размер на 408 049 хиляди лева, от тях разходи за лихви по предоставени заеми и начислени лихви по облигационни заем в размер на 19 710 хиляди лева.

Финансовия резултат за 2008 година е Нетна печалба за Групата 8,451 хиляди лева.

**ДАННИ ОТ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД:**

ПОКАЗАТЕЛ	2007 година	2008 година
Приходи от дейността (хил. лева)	368,281	412,377
Печалба от дейността преди данъци (хил. лв)	94,374	4,328
Нетна печалба от дейността (хил. лева)	82,938	4,124
Печалба за групата (хил. лева)	79,962	8,451
Доход на акция (лева)*	1.491	0,07
Сума на активите (хил. лева)	466,880	705,758
Нетни активи (хил. лева)	185,945	188,416
Акционерен капитал (хил. лева)	62,498	62,498
Брой акции (броя)	62 497 636	62 497 636

\* Дохода на 1акция е изчислен на база Нетната печалба към среднопретеглен брой акции за периода на 2008 година

В следващите таблици са показани основни ключови показатели, изчислени на база изготвените отчети по форми на КФН за 2008 година на дъщерните дружества на Еврохолд България АД.

Резултатите по сектори в таблиците по-долу включват притежаваните към съответната година дъщерни дружества.

**Ключови показатели по сектори (неповлияни от ефектите на консолидацията):**

<b>“ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП” ЕАД (застраховане и здравноосигуряване)</b>	<b>2007 (хил. лв)</b>	<b>2008 (хил. лв)</b>	<b>Изменение в %</b>
<b>ЗАПИСАНИ ПРЕМИИ</b>	<b>122,337</b>	<b>186,780</b>	<b>52.68</b>
ИЗПЛАТЕНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ	49,255	69,694	41.50
НЕТНИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ	47,893	64,858	35.42
САЛДО ПО ТЕХН. ОТЧЕТ	4,642	(29,955)	(745.30)
<b>НЕТНА ПЕЧАЛБА</b>	<b>5,539</b>	<b>(26,387)</b>	<b>(576.39)</b>
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>150,648</b>	<b>258,942</b>	<b>71.89</b>
ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗЕРВИ	67,100	110,868	65.23
ДРУГИ ПАСИВИ	15,333	19,344	26.16
<b>ЛИЗИНГ</b>	<b>2007 (хил. лв)</b>	<b>2008 (хил. лв)</b>	<b>Изменение в %</b>
ЛИЗИНГОВАНИ АВТОМОБИЛИ	3,620	6,115	68.92
<b>НЕТНА ПЕЧАЛБА</b>	<b>1,613</b>	<b>914</b>	<b>(43.34)</b>
<b>ЛИЗИНГОВ ПОРТФЕЙЛ</b>	<b>87,916</b>	<b>146,794</b>	<b>66.97</b>

ПАРИЧНИ СРЕДСТВА	1,294	2,588	100.00
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>10,390</b>	<b>15,820</b>	<b>52.26</b>
НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ	98,039	159,336	62.52
ТЕКУЩИ ПАСИВИ	2,718	18,505	580.83
<b>"ЕВРО-ФИНАНС" АД (финансово посредничество)</b>	<b>2007 (хил. лв)</b>	<b>2008 (хил. лв)</b>	<b>Изменение в %</b>
ПРИХОДИ ОТ ФИН. УСЛУГИ	7,761	12,603	62.39
<b>НЕТНА ПЕЧАЛБА</b>	<b>1,560</b>	<b>252</b>	<b>(83.85)</b>
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>16,144</b>	<b>15,837</b>	<b>(1.90)</b>
<b>АВТОМОБИЛИ</b>	<b>2007 (хил. лв)</b>	<b>2008 (хил. лв)</b>	<b>Изменение в %</b>
ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ	84,738	94,022	10.96
ЕВИТДА	5,799	6,442	11.09
<b>НЕТНА ПЕЧАЛБА</b>	<b>1,386</b>	<b>1,818</b>	<b>31.17</b>
ОБЩО АКТИВИ, вкл:	46,080	46,780	1.52
ДМА	11,905	17,840	49.85
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА	2,269	2,380	4.89
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>10,419</b>	<b>8,058</b>	<b>(22.66)</b>
НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ	13,829	8,642	(37.51)
ТЕКУЩИ ПАСИВИ	21,832	30,080	37.78
<b>ПРОИЗВОДСТВО</b>	<b>2007 (хил. лв)</b>	<b>2008 (хил. лв)</b>	<b>Изменение в %</b>
ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ	19,887	20,720	4.19
ЕВИТДА	4,403	2,492	(43.40)
<b>НЕТНА ПЕЧАЛБА</b>	<b>2,036</b>	<b>(121)</b>	<b>(105.94)</b>
ОБЩО АКТИВИ, вкл:	39,806	37,226	(6.48)
ДМА	15,681	16,060	2.42
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА	3,224	1,212	(62.41)
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>15,336</b>	<b>14,138</b>	<b>(7.81)</b>
НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ	12,371	11,143	(9.93)
ТЕКУЩИ ПАСИВИ	12,099	11,375	(5.98)
<b>НЕДВИЖИМИ ИМОТИ</b>	<b>2007 (хил. лв)</b>	<b>2008 (хил. лв)</b>	<b>Изменение в %</b>
ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ	1,604	3,140	95.76
ЕВИТДА	6,072	827	(86.38)
<b>НЕТНА ПЕЧАЛБА</b>	<b>4,724</b>	<b>(53)</b>	<b>(101.12)</b>
ОБЩО АКТИВИ, вкл:	20,032	14,616	(27.04)
ДМА	18,236	12,293	(32.59)

ПАРИЧНИ СРЕДСТВА	355	41	(88.45)
СОБСТВЕН КАПИТАЛ	5,853	2,703	(53.82)
НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ	11,456	6,368	(44.41)
ТЕКУЩИ ПАСИВИ	2,723	5,545	103.64

**Структура на приходите на консолидирана база:**

Приходи	2007г		2008г	
	хил. лв.	дял	хил. лв.	дял
Нетни приходи от продажби	258,242	70.12%	339,223	82.25%
Финансови приходи	109,036	29.61%	72,573	17.60%
Дял от печалбата на асоциирани предприятия	978	0.26%	561	0.14%
<b>Общо приходи от дейността</b>	<b>368,256</b>	<b>99.99%</b>	<b>412,357</b>	<b>99.99%</b>
Други приходи	25	0.01%	20	0.01%
<b>Общо приходи</b>	<b>368,281</b>		<b>412,377</b>	
Разходи по икономически елементи	257,490	94.01%	363,515	89.09%
Финансови разходи	16,360	5.97%	44,488	10.90%
<b>Общо разходи за дейността</b>	<b>273,850</b>	<b>99.98%</b>	<b>408,003</b>	<b>99.99%</b>
Други разходи	57	0.02%	46	0.01%
<b>Общо разходи</b>	<b>273,907</b>		<b>408,049</b>	

**Резултат от продажби на консолидирана база:**

Приходи/разходи от продажби	2007 г.		2008 г.	
	хил. лв.	дял	хил. лв.	дял
<b>Нетни приходи от продажби, в т.ч.:</b>	<b>258,242</b>		<b>339,223</b>	
Приходи от застрахователни и здравноосигурителни операции	156,999	60.80%	225,888	66.59%
Продукция	13,236	5.12%	10,529	3.10%
Стоки	76,662	29.69%	85,115	25.09%
<i>Продължение</i>				
Услуги	8,542	3.30%	12,897	3.80%
Други	2,803	1.09%	4,794	1.41%
<b>Разходи за дейността, в т.ч.:</b>	<b>257,490</b>		<b>363,515</b>	
Разходи по застрахователни и здравноосигурителни операции	126,823	49.25%	197,846	54.43%
Разходи за материали	11,171	4.34%	15,073	4.15%
Разходи за външни услуги	20,756	8.06%	34,570	9.51%
Разходи за амортизации	5,698	2.21%	6,438	1.77%
Разходи за възнаграждения и осигуровки	19,925	7.74%	28,273	7.78%

Балансова стойност на продадени активи	71,295	27.69%	79,283	21.81%
Изменение на запасите от продукцията и незавършено производство	(112)	(0.04)%	(800)	(0.22)%
Други	1,934	0.75%	2,832	0.78%
<b>Нетни приходи/разходи от продажби</b>	<b>752</b>		<b>(24,292)</b>	

Съществена част от приходите и разходите на лизинговите дружества и дружествата от финансовия сектор са отчетени по функционално предназначение като „финансови приходи” и „финансови разходи”.

#### Резултат от финансова дейност на консолидирана база:

	2007 г.		2008 г.	
	хил. лв.	дял.	хил. лв.	дял.
<b>Финансови приходи/разходи</b>				
<b>Финансови приходи, в т.ч.:</b>	<b>109,036</b>		<b>72,562</b>	
Приходи от лихви	8,150	7,48%	18,165	25.03%
Приходи от дивиденди	36	0,03%	225	0.31%
(+) разлики от операции с финансови активи, в.т.ч.:	95,398	87,49%	47,005	64.78%
(+) <i>разлики от извършен апорт на финансови активи</i>	67,396	61,81%	38,664	53.28%
(+) разлики от промяна на валутни курсове	2,698	2,47%	4,906	6.76%
Други	2,754	2,53%	2,261	3.12%
<b>Финансови разходи, в т.ч.:</b>	<b>16,360</b>		<b>44,488</b>	
Разходи за лихви	9,200	56,24%	19,710	44.30%
(-) разлики от операции с финансови активи	3,693	22,57%	14,572	32.75%
(-) разлики от промяна на валутни курсове	2,364	14,45%	8,412	18.91%
Други	1,103	6,74%	1,794	4.03%
<b>Нетни финансови приходи/разходи</b>	<b>92,676</b>		<b>28,074</b>	

#### НЕТНА ПЕЧАЛБА

Печалба	2007г	2008г
	хил. лв.	хил. лв.

Печалба от дейността	<b>94,406</b>	<b>4,354</b>
Други приходи/разходи (нетно)	(32)	(26)
Печалба преди данъци	94,374	4,328
Разходи за корпоративни данъци върху печалбата	1,219	466
Разход/(икономия) на отсрочени корпоративни данъци върху печалбата	10,217	(262)
<i>в т.ч. отсрочен данъчен пасив възникнал при извършен апорт на финансови активи</i>	9,624	3,866
<b>Нетен финансов резултат</b>	<b>82,938</b>	<b>4,124</b>
<b><i>В т.ч.: нетна печалба на Групата</i></b>	<b>79,962</b>	<b>8,451</b>
<b><i>нетна печалба на Малцинствено участие</i></b>	<b>2,976</b>	<b>(4,327)</b>
<b>Брой акции</b>	<b>62 497 636</b>	<b>62 238 213</b>
<b>Нетна печалба на 1 акция</b>	<b>1,491</b>	<b>0,07</b>

#### **ГЛАВНИ ПАЗАРИ И ПАЗАРЕН ДЯЛ. СТРУКТУРА НА ПРИХОДИТЕ**

Към края на 2008 година Холдинга има пазарен дял по сектори в които оперират дъщерните му компании, както следва:

Общо застраховане, в т.ч.

- Евроинс България: приходи по записани премии 82 345 хиляди лева, пазарен дял 5,4%
- Евроинс Румъния: приходи по записани премии 91 923 хиляди лева, пазарен дял 2,14%;
- Евроинс Скопие : приходи по записани премии 11 680 хиляди лева, пазарен дял 5,85%
- Доброволно здравно осигуряване - в т.ч приходи по записани премии 832 хиляди лева, пазарен дял 2,75%
- Лизинг на нови МПС - в т.ч. приходи от лихви 14,593 хиляди лева; нетни инвестиции във финансов лизинг 146,794 хиляди лева, пазарен дял нетни вземания по договори за финансов лизинг на нови леки автомобили 4,2%
- Продажба на нови леки 2,757 брой автомобили - приходи от продажба на автомобили 80,287 хиляди лева, пазарен дял 5,%
- Продажба на консумативи за диализа - пазарен дял 75%

За останалите сектори в които оперират дъщерните компании, като: инвестиции и управление на недвижими имоти, търговия с ценни книжа и управление на активи, лабораторни геоложки изследвания или не съществуват достатъчно представителни данни за съответните пазари или на съответните пазари не притежават значими пазарни дялове.

**Резултати по сектори неповлияни от ефектите на консолидацията:**

<i>хиляди лева</i>	<b>2007г</b>	<b>2008г</b>	<b>Изменени е в %</b>
<b>ПРИХОДИ</b>			
Застраховане и здравноосигуряване	167,891	234,326	39.57%
Финансови услуги	16,609	31,490	89.60%
Автомобилен сектор	85,474	94,185	10.19%
Недвижими имоти	7,763	3,237	(58.30)%
Производствен сектор	21,096	21,332	1.12%
Дейност на Холдинга, в т.ч. получен дивидент от дъщерни дружества	85,903	42,874	-50.09%
<b>Общо приходи:</b>	<b>384,736</b>	<b>427,444</b>	<b>11.10%</b>
<b>РАЗХОДИ</b>			
Застраховане и здравноосигуряване	161,776	260,713	61.16%
Финансови услуги	13,076	30,634	134.28%
Автомобилен сектор	83,953	92,129	9.74%
Недвижими имоти	2,431	3,299	35.71%
Производствен сектор	18,870	21,409	13.46%
Дейност на Холдинга на неконсолидирана база	2,822	17,838	532.10%
<b>Общо разходи:</b>	<b>282,928</b>	<b>426,022</b>	<b>50.58%</b>
<b>НЕТНА ПЕЧАЛБА</b>			
Застраховане и здравноосигуряване	5,539	(26,387)	(576.39)%
Финансови услуги	3,230	712	(77.96)%
Автомобилен сектор	1,386	1,818	31.17%
Недвижими имоти	4,724	(53)	(101.12)%
Производствен сектор	2,036	(121)	(105.94)%
Дейност на Холдинга, в т.ч. получен дивидент от дъщерни дружества	73,457	22,099	(69.92)%
<b>Общо печалба:</b>	<b>90,372</b>	<b>(1,932)</b>	<b>(102.14)%</b>

Консолидираната нетна печалба за Групата за 2008година е в размер на 8, 451 хиляди лева.

Еврохолд България АД е получило дивидент от дъщерни дружества за изтеклия период в размер на 2,226 хиляди лева и печалба от участие в асоциирано предприятие в размер на 561 хиляди лева.



*Резултати по сектори повлияни от ефектите на консолидацията:*

01.01.2007 г. 31.12.2007 г.	и здравноосигуря ванаеЗастраховане	Финансови услуги	Автомобилен сектор	Недвижими имоти	Производствен сектор	Дейност на холдинга на неконс. база	Общ резултат на секторите	Нетиране на вътрешно групови разчети	Консолидиран резултат
<i>хиляди лева</i>									
<b>Приходи, в т.ч.:</b>	<b>167,891</b>	<b>16,609</b>	<b>85,474</b>	<b>7,763</b>	<b>21,096</b>	<b>85,903</b>	<b>384,736</b>	<b>*(16,455)</b>	<b>368,281</b>
приходи от продажби	157,856	1,802	84,738	1,604	19,887	190	266,077	(7,835)	258,242
финансови приходи	10,023	14,807	736	6,159	1,124	85,694	118,543	*(8,620)	109,923
други приходи	12				85	19	116		116
<b>Разходи, в т.ч.:</b>	<b>159,973</b>	<b>7,771</b>	<b>79,675</b>	<b>1,691</b>	<b>16,693</b>	<b>1,228</b>	<b>267,031</b>	<b>(8,023)</b>	<b>259,008</b>
разходи за дейността	158,311	3,090	79,407	1,643	16,475	701	259,627	(7,835)	251,792
финансови разходи	1,618	4,681	255	48	218	527	7,347	(188)	7,159
други разходи	44		13				57		57
<b>ЕБИТДА</b>	<b>7,918</b>	<b>8,838</b>	<b>5,799</b>	<b>6,072</b>	<b>4,403</b>	<b>84,675</b>	<b>117,705</b>	<b>(8,432)</b>	<b>109,273</b>
Амортизации	1,484	172	2,723	88	1,226	6	5,699		5,699
<b>ЕБИТ</b>	<b>6,434</b>	<b>8,666</b>	<b>3,076</b>	<b>5,984</b>	<b>3,177</b>	<b>84,669</b>	<b>112,006</b>	<b>(8,432)</b>	<b>103,574</b>
Разходи за лихви	319	5,133	1,555	652	951	1,588	10,198	(998)	9,200
Данъци	576	303	135	608	190	9,624	11,436		11,436
<b>Нетна печалба</b>	<b>5,539</b>	<b>3,230</b>	<b>1,386</b>	<b>4,724</b>	<b>2,036</b>	<b>73,457</b>	<b>90,372</b>	<b>*(7,434)</b>	<b>82,938</b>

През 2008 година Групата Еврохолд България АД е реализирала консолидирани приходи в размер на 412,377 хиляди лева, като само за сравнение за 2007 година консолидираните приходите са в размер на 368,281 хиляди лева.

**Резултати по сектори повлияни от ефектите на консолидацията:**

01.01.2008 г. 31.12.2008 г.	Застраховане и здравноосигуряване	Финансови услуги	Автомобилен сектор	Недвижими имоти	Производствен сектор	Дейност на холдинга на неконс. база	Общ резултат на секторите	Нетиране на вътрешно групови разчети	Консолидиран резултат
<i>хиляди лева</i>									
<b>Приходи, в т.ч.:</b>	<b>234,326</b>	<b>31,490</b>	<b>94,185</b>	<b>3,237</b>	<b>21,332</b>	<b>42,874</b>	<b>427,444</b>	<b>*(15,067)</b>	<b>412,377</b>
приходи от продажби	227,725	3,091	94,022	3,140	20,720	292	348,990	(9,767)	339,223
финансови приходи	6,581	28,399	163	97	612	42,582	78,434	(5,300)	73,134
други приходи	20						20		20
<b>Разходи, в т.ч.:</b>	<b>262,216</b>	<b>18,372</b>	<b>87,747</b>	<b>2,410</b>	<b>18,840</b>	<b>11,391</b>	<b>400,976</b>	<b>(19,075)</b>	<b>381,901</b>
разходи за дейността	250,921	6,382	87,147	2,360	18,531	1,478	366,819	(9,742)	357,077
финансови разходи	11,255	11,987	596	50	309	9,913	34,110	(9,332)	24,778
други разходи	40	3	4				47	(1)	46
<b>ЕБИТДА</b>	<b>(27,890)</b>	<b>13,118</b>	<b>6,438</b>	<b>827</b>	<b>2,492</b>	<b>31,483</b>	<b>26,468</b>	<b>4,008</b>	<b>30,476</b>
Амортизации	1,958	214	2,716	143	1,384	23	6,438		6,438
<b>ЕБИТ</b>	<b>(29,848)</b>	<b>12,904</b>	<b>3,722</b>	<b>684</b>	<b>1,108</b>	<b>31,460</b>	<b>20,030</b>	<b>4,008</b>	<b>24,038</b>
Разходи за лихви	618	12,048	1,666	746	1,185	6,424	22,687	(2,977)	19,710
Данъци	(4,079)	144	238	(9)	44	2,937	(725)	929	204

Нетна печалба	(26,387)	712	1,818	(53)	(121)	22,099	(1,932)	6,056	4,124
---------------	----------	-----	-------	------	-------	--------	---------	-------	-------

\* Приходите от финансова дейност и нетната печалба на майката (дейността на Холдинга на неконсолидирана база) са нетирани с получения дивидент от дъщерни дружества в размер 2,226 хиляди лева

## ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ НА КОНСОЛИДИРАНА БАЗА

### АКТИВИ

През 2008 година общо консолидираните активи нарастват с 51,16%, като ръста на нетекущите активи е в размер на 54,52%, а на текущите 46,35%.

Динамика на активите на консолидирана база:

<i>хиляди лева</i>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>Ръст(%)</b>
<b>Нетекущи активи:</b>	<b>275,257</b>	<b>425,319</b>	<b>54.52%</b>
Дълготрайни материални активи	55,779	56,631	1.53%
Дълготрайни нематериални активи	1,218	1,002	(17.73)%
Търговска репутация	122,082	175,165	43.48%
Нетекущи финансови активи	10,474	43,289	313.30%
Нетекущи вземания	85,533	145,034	69.56%
Активи по отсрочени данъци	171	4,198	2354.97%
<b>Текущи активи:</b>	<b>191,623</b>	<b>280,439</b>	<b>46.35%</b>
Материални запаси	23,078	26,210	13.57%
Текущи вземания	84,416	113,632	34.61%
Текущи финансови активи	30,447	73,854	142.57%
Парични средства	48,024	59,845	24.61%
Разходи за бъдещи периоди	5,658	6,898	21.92%
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>466,880</b>	<b>705,758</b>	<b>51.16%</b>

В структурата на нетекущите активи на консолидирана база преобладават инвестициите в финансови активи.

Паричните средства и текущите финансови активи са основна част от текущите активи и се формират в резултат на провежданата политика по активно управление на свободните ресурси в групата. Текущите финансови активи нарастват с 142,57% от 30,447 хиляди лева за 2007 година на 73,854 хиляди лева за 2008 година.

## **ОБЕМ И СТРУКТУРА НА ДЪЛГОТРАЙНИТЕ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ**

### **Структура на ДМА на консолидирана база**

<i>хиляди лева</i>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>Ръст (%)</b>
Земи (терени)	4,450	6,101	37.10%
Сгради и конструкции	15,298	15,859	3.67%
Машини и оборудване	4,938	5,081	2.90%
Съоръжения	515	530	2.91%
Транспортни средства	9,792	12,997	32.73%
Стопански инвентар	1,201	1,535	27.81%
Други	1,156	1,552	34.26%
Разходи за придобиване на ДМА	1,208	1,536	27.15%
Инвестиционни имоти	17,221	11,440	-33.57%
<b>Общо ДМА</b>	<b>55,779</b>	<b>56,631</b>	<b>1.53%</b>

Еврохолд България АД, включително дъщерни предприятия, нямат активи които да са отчетени задбалансово.

Съществуват тежести върху част от ДМА на дружествата в холдинга, които са учредени във връзка с използването на различни форми за финансиране на основната им дейност като банкови заеми, облигационни заеми, банкови гаранции и други.

Като значителни по размер могат да бъдат определени следните тежести:

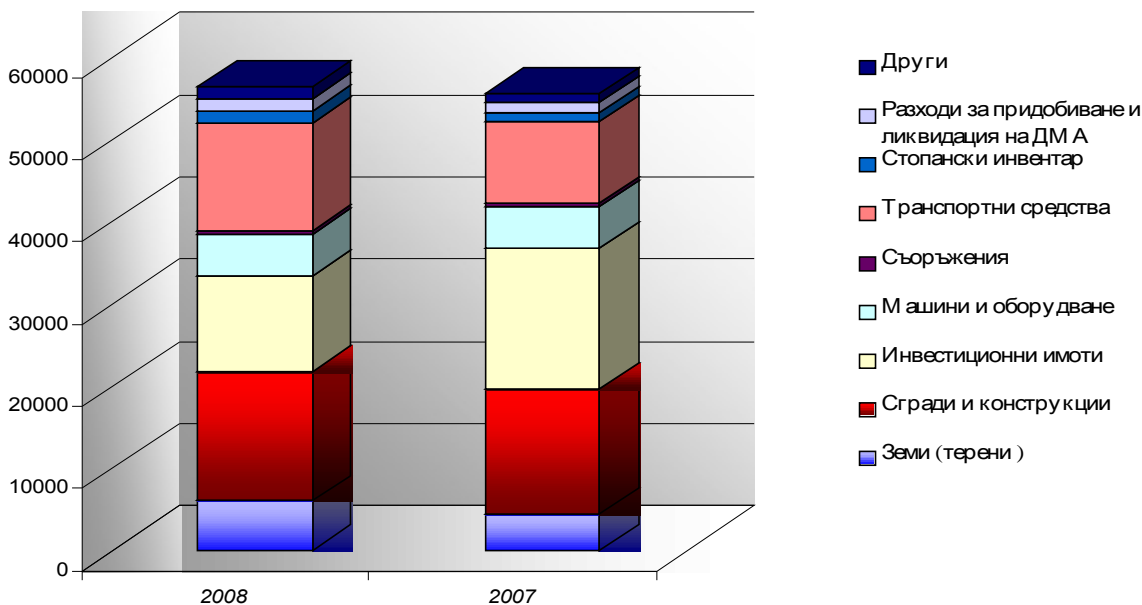
Евролийз Ауто АД - всички вземания на дружеството по лизингови договори са предоставени като обезпечение по петте облигационни заема на дружеството в общ размер на 28 милиона евро.

Етропал АД - дружеството е предоставило като обезпечение /ипотека/ по втория си облигационен заем, както и по револвиращ кредит: ипотека на недвижим имот, дълготрайни активи в размер на 5 милиона евро.

Еврохотелс АД - дружеството е предоставило като обезпечение /ипотека/ по револвиращ кредит на Еврохолд България, ипотека на недвижим имот, в размер на 3 млн.лв.

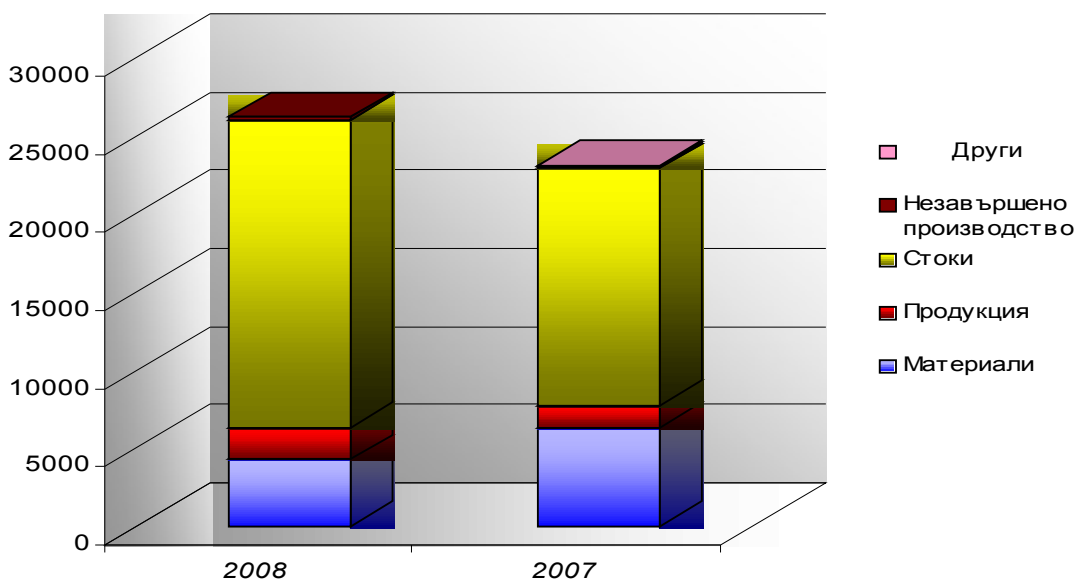
В дейността на Емитента не съществуват екологични въпроси, които биха могли да окажат влияние върху използването на активите.

**Структура на ДМА (хил. лв.)**



В структурата на ДМА за 2008 година преобладават „сгради и конструкции” и „инвестиционни имоти” следвани от „транспортните средства”, „машини и оборудване”. Съществено нараства делът на транспортните средства като основен актив на лизинговите компании. Делът на земите също нараства, като неговия ръст за 2008 година е 37,10% спрямо 2007 година. През отчетения период намалява дела на инвестиционните имоти, в следствие на извършена прекласификация в тяхното предназначение.

**Структура на Материалните запаси (хил. лв.)**



Размерът на материалните запаси се увеличава с 13,57% за 2008 година спрямо 2007 година, което е следствие на по-голямата наличност на стоки, които автомобилните дилъри отчитат към края на 2008 година. Същевременно вложените материали в производството на продукцията за отчетния период на 2008 година е оптимизирано и техния краен запас е намалял с 32,63% спрямо предходната година.

Към консолидиран отчет на дружеството за 2008 година текущите вземания са в размер на 113,632 хиляди лева. Най-голям дял заемат вземанията от клиенти и доставчици в размер на 74,526 хиляди лева.

## ПАСИВИ

Динамика на пасивите на консолидирана база:

<b>ПАСИВИ</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>Ръст (%)</b>
<i>хиляди лева</i>	<b>7</b>	<b>8</b>	
<b>Собствен капитал:</b>	<b>185,945</b>	<b>188,416</b>	<b>1.33</b>
Основен капитал	62,498	62,239	(0.41)
Премийни резерви при емитиране на ценни книжа	29,363	29,363	-
Резерви	-3,227	5,284	(263.74)
Финансов резултат:	81,743	78,788	(3.61)
<i>в т.ч. - неразпределена печалба</i>	<i>1,781</i>	<i>70,337</i>	<i>3849.30</i>
<i>- Текуща печалба</i>	<i>79,962</i>	<i>8,451</i>	<i>(89.43)</i>
Малцинствено участие	15,568	12,742	(18.15)
<b>Нетекучи пасиви:</b>	<b>161,390</b>	<b>244,092</b>	<b>51.24</b>
<i>в т.ч. - Нетекучи задължения</i>	<i>147,688</i>	<i>227,132</i>	<i>53.79</i>
<i>- Приходи за бъдещи периоди</i>	<i>3,092</i>	<i>2,858</i>	<i>(7.57)</i>
<i>- Пасиви по отсрочени данъци</i>	<i>10,596</i>	<i>14,088</i>	<i>32.96</i>
<i>- Финансирания</i>	<i>14</i>	<i>14</i>	<i>0.00</i>
<b>Текущи пасиви:</b>	<b>119,545</b>	<b>273,250</b>	<b>128.58</b>
<i>в т.ч. - Текущи задължения</i>	<i>49,557</i>	<i>155,763</i>	<i>214.31</i>
<i>- Технически резерви(застрахователни и здравноосигурителни)</i>	<i>67,100</i>	<i>110,868</i>	<i>65.23</i>
<i>- Приходи за бъдещи периоди</i>	<i>2,882</i>	<i>6,614</i>	<i>129.49</i>
<i>- Финансирания</i>	<i>6</i>	<i>5</i>	<i>(16.67)</i>
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>	<b>466,880</b>	<b>705,758</b>	<b>51.16</b>

Към 31.12.2008 година собственият капитал представлява 26,70% от общата сума на пасива и собствения капитал. Наблюдава се значителен ръст на текущите и нетекущите пасиви, който се дължи на привлеченото допълнително финансиране в периода.

В края на 2008 година нетекущите пасиви заемат 34.58% от общата сума на пасива и собствения, съответно текущите 38,71%. За сравнение през 2007 година нетекущите пасиви са били 34,56%, а текущите 25,60%.

Към 31.12.2008 година нетекущите задължения са в размер на 244,092 хиляди лева, от които задължения към финансови институции в размер на 137,799 хиляди лева, задължения по облигационни заеми в размер на 77,601 хиляди лева и други нетекущи задължения 28,692 хиляди лева. Към края на 2007 година нетекущите задължения са в размер на 161,390 хиляди лева, от които 51,015 хиляди лева задължения към финансови институции; 78,828 хиляди лева задължения по облигационни заеми и 31,547 хиляди лева други нетекущи задължения.

Основната част от увеличението на нетекущите пасиви се дължи на разрастването на лизинговата дейност и нуждата от финансиране, от една страна, а от друга необходимостта от финансиране за закупуване на нови дъщерни дружества. За сравнение към 31.12.2008 година задълженията по получени банкови заеми и емитирани облигационни емисии на дружествата от лизинговото направление възлизат на 40,022 хиляди лева, спрямо 100,841 хиляди лева към 31.12.2008 година или ръст от 151,96%.

**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

**Рентабилност на Собствения капитал (ROE)** - Изчислява се като числото за печалбата след облагането с данък от отчета за доходите се изразява като процент от собствения капитал в счетоводния баланс. Това съотношение измерва абсолютната възвращаемост за акционерите по отношение на техните абсолютни инвестиции. Едно високо число означава успех за бизнеса - то води до висока цена на акциите и прави възможно привличането на нов капитал.

**Възвращаемост на активите (ROA)** - Този показател изразява ефективността на използване на общите активи като представлява съотношение на оперативната печалба/загуба към общи активи или каква оперативна печалба генерира дружеството на един лев активи.



### Коефициенти за Ликвидност

Коефициентите на ликвидност показват възможността на холдинга да погасява своите краткосрочни задължения, когато те станат изискуеми.

коэффициент на обща ликвидност - представя съотношението между краткотрайните активи и краткосрочните задължения. Дружеството има добра платежоспособност при коефициент по - голям от 1. За 2007г. този показател е 1.60, а към 31.12.2008 - 1.03.

коэффициент на незабавна ликвидност - представя съотношението между сбора на краткосрочните вземания и паричните средства към краткосрочните задължения. Дружеството отчита коефициент от 0,49 за 2008 година, спрямо 0,65 за 2007година.

### Финансови показатели на консолидирана база

Показатели	2007 г. (хил. лв)	2008 г. (хил. лв)	Изменение в %
1. Текущи активи	191,623	280,439	46.35
2. Текущи пасиви	119,545	273,250	128.58
3. Вземания	84,416	113,632	34.61
4. Финансови средства	78,471	133,699	70.38
5. Парични средства	48,024	59,845	24.61
6. Счетоводна печалба/загуба (преди данъци)	94,374	4,328	(95.41)
7. Нетна печалба/загуба (след данъци)	82,938	4,124	(95.03)
8. Приходи	368,281	412,377	11.97
9. Разходи	273,907	408,049	48.97
10. Собствен капитал	185,945	188,416	1.33
11. Акционерен капитал (хил. лева)	62,498	62,239	(0.41)
12. Пасиви (дългосрочни + краткосрочни)	280,935	517,342	84.15
13. Общо Активи	466,880	705,758	51.16
14. Брой акции (хил. броя)	62,498	62,239	
<b>Ликвидност</b>			
□ Обща ликвидност	1.60	1.03	(35.63)
□ Бърза ликвидност	1.36	0.91	(33.09)
□ Незабавна ликвидност	0.65	0.49	(24.62)
□ Абсолютна ликвидност	0.4	0.22	(45)
<b>Рентабилност</b>			
□ Брутна рентабилност на приходите	25.63%	1.05%	(95.90)
□ Нетна рентабилност на приходите	22.52%	1.00%	(95.56)
□ Брутна рентабилност на собствения капитал	50.75%	2.30%	(95.47)

□ Нетна рентабилност на собствения капитал	44.60%	2.19%	(95.09)
□ Брутна рентабилност на пасивите	33.59%	0.84%	(97.50)
□ Нетна рентабилност на пасивите	29,52%	0,80%	(97,29)
□ Брутна рентабилност на активите	20.21%	0.61%	(96.98)
□ Нетна рентабилност на активите	17.76%	0.58%	(96.73)
<b>Ефективност</b>			
□ Ефективност на разходите	134.45%	101.06%	(24,83)
□ Ефективност на приходите	74.37%	98.95%	33,05

## КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

Отношенията, характеризиращи дълга и собствения капитал показват как се финансира дружеството.

**Коефициенти за финансова автономност и задлъжнялост** - показателят за финансова автономност отчита възможността на холдинга да изплати всички свои задължения с наличния собствен капитал, а показателят за задлъжнялост - степента на използване на привлечени средства.

Коефициенти за финансова автономност и задлъжнялост:

хиляди лева	31.12.2007	31.12.2008	изменение
1. Собствен капитал	185,945	188,417	1,32%
2. Нетекущи пасиви	161,390	244,092	51,24%
3. Текущи пасиви	119,545	273,250	128,57%
4. Всичко пасиви (2+3)	259,982	517,343	98,99%
Коефициент на финансова автономност	0,71	0,36	
Коефициент на задлъжнялост	1,39	2,75	

## IV. ОСНОВНИ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО И НЕГОВИТЕ ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА

Икономиката на България е една от най-бързо развиващите се в Централна и Източна Европа (ЦИЕ). Основният външен риск е свързан със световната финансова криза, което би довело до увеличаване на дефицита по текущата сметка и забавен растеж на БВП. Основният вътрешен риск остава в случай на рязко либерализиране на фискалната политика, което би довело до сериозно допълнително увеличаване на дефицита по текущата сметка и нарушаване принципите на валутния борд. Според предварителни икономически прогнози на Европейската комисия икономическото развитие на България като цяло ще претърпи сериозен спад през 2009г и следващата 2010г. В глобален мащаб би било пресилено да се твърди, че последиците от световната финансова криза са дори и частично преодолені през 2008г., негативният им ефект ще се пренесе най-малко в следващата финансова година.

Дейността на Еврохолд България АД е свързана основно с инвестиции в съучастия. В този смисъл основните рискове и несигурности пред Еврохолд България АД са свързани с рисковете, които оказват влияние върху дейността на дъщерните му дружества.

В условията на финансова криза и спад на индексите на всички световни капиталови пазари през 2008г, Еврохолд България АД се придържа към балансирана консервативна стратегия на инвестициите. За осъществяване на инвестиционната си политика. Холдинга ползва професионални услуги на инвестиционни посредници, получили разрешение за извършване на сделки в страната и чужбина.

## **СЕКТОРЕН РИСК**

Този риск се поражда от състоянието и тенденциите на развитие на отделните сектори в Еврохолд България АД. Холдинга развива дейност в пет основни бизнес сектори - застраховане и здравноосигуряване, финансови услуги, продажба на автомобили, недвижими имоти и производство.

Най-голям бизнес риск е концентриран в „застрахователния“ и „финансовия“ сектор, където конкуренцията в секторите е най-голяма.

Основни рискове, които оказват влияние върху дейността на „застрахователния сектор“ са :

- промяна в търсенето на застрахователни услуги и продукти;
- наличие на голяма конкуренция и фрагментиране на пазара;
- рискове от промяна на нормативната уредба.

Дружествата от този сектор се стремят да ограничат влиянието на бизнес рисковете върху дейността си, чрез поддържане на богата гама от застрахователни продукти и предлагане на нови продукти, съобразно пазарното търсене. В същото време дружествата предлагат гъвкава ценова политика, съобразена с рисковия профил на клиента. Поради представителния характер на продуктовете структурата в застрахователния портфейл на „ЗД Евроинс“ АД спрямо същата на застрахователния сектор в страната не са налице специфични бизнес рискове характерни единствено за дружеството в сравнение с останалите - представители на сектора.

На фона на общия спад на капиталовия пазар, Евро Финанс АД, дъщерно дружество от сектор „финанси“, запази позициите си на активен участник на всички пазарни сегменти.

В годишната класация на инвестиционните посредници от небанковите финансови институции, Евро Финанс АД се нарежда на шесто място по оборот в лева с реализирани сделки.

През 2008година, в условията на финансова и икономическа криза, Евро-Финанс АД се придържаше към консервативна политика на валутния пазар, като избягваше да заема значителни спекулативни позиции за собствена сметка предвид твърде високите стойности на коефициента риск/печалба.

Общия оборот на операции с чужда валута се понижи с близо 70%, в резултат на рязко свиване на търговските обеми на традиционните контрагенти.

Поради очакванията, че през по-голяма част на 2009година ситуацията на международните валутни пазари ще стане все така несигурна, с резки и трудно предвидими колебания на валутните курсове, дружествата от Холдинга ще продължат да следват досегашния консервативен подход за извличане на оптимална безрискова печалба от валутни операции и свеждане на минимум на рисковите експозиции.

За отчетната 2008година средния срок на депозити, който дружествата от Холдинга спазваха, се запази стабилен. Поддържаше се постоянен баланс между сигурността на вложенията и по-високата доходност, предлагана от депозитите с по-дълъг срок

**БИЗНЕС РИСКА** е свързан със самата дейност на „Еврохолд България“ АД, като холдингово дружество. Този риск се дефинира като несигурност свързана с получаването на приходи от дъщерните дружества.

Предвид широката диверсификация на портфейла на „Еврохолд България“ АД, приходите на Холдинга, не са зависими от състоянието само на един отрасъл.

Вероятността за едновременно влошаване на пазарната конюнктура в повечето отрасли, в които действа Холдинга е по-малко вероятно.

**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 покрива 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. В тази връзка фирменият риск може да окаже влияние върху ръста на приходите на дружеството, както и върху промяната на рентабилността. С тази цел се анализират главните фактори, които пораждат несигурност в ритмичното генериране на приходи от страна на дружествата.

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, при които емитента може да финансира своята дейност. Еврохолд България АД управлява този риск посредством балансираното използване на различни източници на финансиране и чрез договаряне на своите вземания и задължения с плаващ лихвен процент. По този начин при повишаване на пазарните нива, задълженията на дружеството по обслужване на дългосрочен дълг ще се повишат, но ще се повишат и приходите от лихви от клиенти.

Лихвеният риск се включва в категорията на макроикономическите рискове, поради факта, че основна предпоставка за промяна в лихвените равнища е поява на нестабилност във финансовата система като цяло, както и от влиянието на световната финансова криза.

### **ВАЛУТЕН РИСК**

Това е рискът Дружествата от Холдинга да претърпят загуби от движението на пазарните цени на различните валути, с които работят. Основно дружествата оперират в Република България и техните приходи и разходи се генерират в евро и лева. Валутен риск спрямо еврото фактически не съществува за дружествата поради действащия валутен борд у нас и фиксирания курс на BGN спрямо EUR.

Съществува риск от промяна във валутните равнища за дъщерните компании, които имат чуждестранна дейност и валутата на икономическата среда, в която те функционират е различна от тази на Групата.

### **ЛИКВИДЕН РИСК**

Това е рискът емитентът да не разполага с достатъчно средства, за да посрещне падежиращи плащания към свои кредитори. Дружеството управлява своите активи и пасиви по начин, който му гарантира, че редовно и без забава може да изпълни ежедневните си задължения.

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 съставяне на годишния консолидиран отчет:

- През месец февруари на 2009 година, 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

- Еврохолд Ауто Мотив Груп (ЕАГ), дъщерно дружество на Еврохолд България АД, подписа договор за покупко-продажба на контролния пакет на Авто Юнион АД, собственост на Equest Investment Balkans Limited (EIB).

Авто Юнион АД е български дистрибутор с изключителни права за продажбата на Фиат, Ланча, Алфа Ромео, Мазерати и Мазда за България, както и оторизира дилър на Опел и Шевролет. Компанията е изключителен представител на Avis Renta Car за България, продава мотопеди Пиаджо, Васпа и Джилера, както и внася ексклузивно моторни масла Castrol и BP. Придобиването на Авто Юнион АД е стратегическа стъпка от страна на Еврохолд към развитието на неговите дъщерни компании. Очаква се приток на нов бизнес към застрахователния и лизинговия бизнес, оптимизиране на оборотния капитал на автомобилния бизнес.

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

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 Euroins Insurance Group (EIG), дъщерният застрахователен подхолдинг 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 Euroins Insurance Group (EIG) придоби 41 948 акции в сръбската застрахователна компания Takovo Osiguranje, представляващи 10% дял в сръбската публична компания.

Таково е шестата по пазарен дял сръбска застрахователна компания между компаниите с лиценз за общо застраховане. Таково 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 животозастраховане.

Придобиването на миноритарен дял от Таково е първа стъпка от разширяването на бизнеса на Еврохолд България в съседна Сърбия. EIG и Таково 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 АД предвижда създаването на лизингова компания в Сърбия, която да предложи съвместни лизингово-застрахователни продукти за клиентите на Таково по аналогия на вече действащите лизингови дружества в Румъния и Македония.

С. Еврохолд България АД 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 АД за постигане на максимална синергия между лизингови и застрахователни операции чрез създаване на лизингови компании във всички страни на присъствие на EIG.

## **УВЕЛИЧЕНИЕ НА КАПИТАЛА НА ДЪЩЕРНИ КОМПАНИИ**

А. Увеличаване на капитала на Euroins Insurance Group (EIG) 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 е конвертирано в акционерно участие в EIG 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 EIG.

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“ (EIG), който притежава 70% от „ЗД Евроинс“ АД записа 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 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, непривилегировани, 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, непривилегировани, 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 Общото събрание на акционерите на Евроинс Осигуруване, Скопие, проведено на 30.05.2008 г., се взе решение за увеличение на капитала на дружеството със средствата от неразпределената печалба от дейността за 2007г., 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.

**F. Увеличаване на капитала на Евролийз ауто ИФН АД - Румъния от 1 млн. RON на 3.8 млн. RON**

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.

**G. 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.

**H. 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.

#### ИЗВЪРШЕНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ ПРЕЗ 2008г. В УЧАСТИЯ, СА КАКТО СЛЕДВА:

Дъщерно дружество	Участие	Акции / Дялове	Стойност на участието	Произход на на средствата	Собственик
Евроинс Иншурънс Груп ЕАД Покупка на участие	100%	142 120 791	142 120 791	Привлечени средства	Еврохолд България АД
Евролийз Ауто АД Увеличение на капитала	77,54%	6 018 606	6 018 606	Собствени средства	Еврохолд България АД
<i>Невнесен капитал на Евролийз ауто</i>			(3 032 805)		
Евролийз Ауто - Румъния Покупка на участие	66,92%	215 520	1 137 938	Собствени средства	Еврохолд България АД
Евролийз рент А Кар ЕООД Увеличение на капитала	100%	630 000	630 000	Собствени средства	Еврохолд България АД
Етропал АД Покупка на участие	67,46%	148 011	414 277	Собствени средства	Еврохолд България АД
Еврохотелс АД Увеличение на капитала	91%	1 200 000	1 200 000	Собствени средства	Еврохолд България АД
Геоенергопроект АД Покупка на участие	80%	6150	150 000	Собствени средства	Еврохолд България АД
Евролийз Ауто - Македония Учредяване на дружество	100%	1 00	97 830	Собствени средства	Еврохолд България АД
Б.Г Аутолийз Холандия Придобиване на дружество	100%	180	46 647	Собствени средства	Еврохолд България АД
<b>Общо инвестиции</b>			<b>148 783 284</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 квалифициран 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. 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.

Дружеството не притежава собствени акции.

#### **X. 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 предимно от финансова дейност.

В раздел „Резултати от дейността” е направен секторен анализ на дъщерните компании за техните приходи, както и техния дял в общите консолидирани приходи на Холдинга.

**2. 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 и дъщерните дружества.

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

Към датата на изготвяне на Консолидирания 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 (хил.лв.)**

Дъщерно дружество	Вид заем	Лихвен %	Текущ размер към 31.12.2008г.	Падеж
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 (хил. лв.)**

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>	

**4. 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 характер за Холдинга и неговите дъщерни дружества характер, имащи съществено влияние върху дейността им, и реализираните от тях приходи и извършени разходи.

**5. Информация за сделки, водени извънбалансово през отчетния период**

Дружествата от Групата нямат сключени сделки, които да са отчетени извънбалансово.

**6. 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 кредита на	Валута	Текуща експозиция	Падеж:
Еврохолд България АД	Банка Пиреос България АД	оборотен	EUR.	1,100,000	05.2009
Еврохолд България АД	Уникредит Булбанк АД	оборонти за финансиране на лизингови договори	EUR.	8,500,000	8.2009
Етропал АД	Банка Пиреос България АД	оборотен и 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	инвестиционе н	EUR.	2,581,580	01.2013
Еврохолд имоти ЕООД	БПБ АД	инвестиционе н	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	инвестиционе н	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 банковни 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 + Ипотека 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	Необезпечена

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).

Дъщерните дружества на Холдинга ползват привлечени средства за оборотни средства и финансиране на инвестиционните си програми. 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.

**7. 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 обратно финансиране.

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

За отчетния период на 2008 година, Еврохолд България АД няма извършена нова емисия ценни книжа.

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

През отчетния период дружеството няма публикувани прогнози.

**10. 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.

**11. 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 средства и средства привлечени от стратегически инвеститори.

**12. 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 Холдинга и дружествата от Групата.

**13. 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, се извършват от водещи международни одиторски компании.

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

За периода на 2008 година няма извършени промени в състава и членовете на управителния и надзорния съвет.

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

	Срок на договора за управление	Дата на изтичане на договора за управление
<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.

**15. 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.**

Към края на отчетния период 31.12.2008 година членовете на управителните и контролните органи са получили следните възнаграждения от Еврохолд България и негови дъщерни дружества:

Изплатени нетни възнаграждения в лева:

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

#### **16. 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 31.12.2008г.
<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	30,000
Борислав Фесчиев	Член на Управителния съвет	18,117
<b>Общо:</b>		<b>1,524,915</b>

Към дата на този доклад няма предоставени опции на членовете на Надзорния и Управителния съвет от емитента върху негови акции.

#### **17. 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.

#### **18. 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

<b>Име</b>	<b>Асен Милков Христов</b>
<b>Длъжност</b>	Председател на Надзорния 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, 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 управител;</p> <p>"Пластхим - Т" АД - член на Съвета на директорите;</p> <p>"Профоника" ЕООД - едноличен собственик на капитала и управител;</p> <p>"Скандинавия Моторс" ЕАД - Председател на Съвета на директорите;</p> <p>"Старком Холдинг" АД - Изпълнителен член на Съвета на директорите;</p> <p>"Старком Холд" АД - Изпълнителен член на Съвета на директорите;</p> <p>"Стар Корпорит" АД - Изпълнителен член на Съвета на директорите;</p> <p>"Формопласт" АД - Представяващ на основание чл. 234 (1) ТЗ Изпълнителен член на Съвета на директорите;</p> <p>"Формопласт 98" АД - Председател на Съвета на директорите;</p> <p>"Алфа евроактив" ЕООД - едноличен собственик на капитала и управител;</p> <p>"Аутоплаза" АД - член на Съвета на директорите;</p> <p>"Булстар Инвестмънт" АД - Председател на Съвета на директорите;</p> <p>"Геоенергопроект" АД - Председател на Съвет на директорите;</p> <p>"Евро Пауър" АД - Председател на Съвета на директорите;</p>

	<p>ЕТ “Уинър - Асен Христов”;          “Спортпроект” ЕАД - Председател на Съвет на директорите;</p>
<p>Относим професионален опит</p>	<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>
<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>	<p>Няма</p>
<p>Принудителни административни мерки и наказания</p>	<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>
<b>Длъжност</b>	<b>Заместник - председател на Надзорния съвет</b>

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 Холдингова 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,	“Булглас” ООД - управител



прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	
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 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.

**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, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	“Евроинс - Здравно Осигуряване” ЕАД - Председател на Съвета на директорите; “Евроинс Осигуряване” АД - член на Съвета на директорите; “Евроинс Иншурънс Груп” ЕАД- Председател на Съвета на директорите; “Евроинс Румъния - Асигураре Реасигураре ” АД, Румъния - Председател на Съвета на директорите; “Евролийз Асет” ЕАД - Заместник - председател на Съвета на директорите;

	<p> “Евролийз Ауто” АД - Заместник - председател на Съвета на директорите;  “Евролийз Ауто” АД, Македония - Председател на Съвета на директорите;  “Евролийз Ауто” ИФН АД, Румъния - член на Съвета на директорите;  “Евромобил Лизинг” АД - Заместник - председател на Съвета на директорите;  “Евро - финанс” АД - Заместник - председател на Съвета на директорите;  “Еврохотелс” АД - член на Съвета на директорите;  “Капитал - 3000” АД - Председател на Съвета на директорите;  “Нисан София” ООД - Управител;  “Скандинавия моторс” ЕАД - Заместник - председател на Съвета на директорите;  “Старком Холд” АД - Председател на Съвета на директорите;  “Старком Холдинг” АД - Председател на Съвета на директорите;  “Алкомерс” ЕООД - едноличен собственик на капитала и управител;  “Аутоплаза” АД - Заместник - председател на Съвета на директорите;  “Геоенергопроект” АД - Заместник - председател на Съвета на директорите;  “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.  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 </p>

	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.
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	“ЗД Евроинс” АД, “Коръл Консулт” ЕООД, “Еврофорум” ООД, “Еврохолд” АД.
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>Асен Минчев Минчев</b>
<b>Длъжност</b>	Изпълнителен член 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, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	“Булстар Инвестмънтс” АД - Заместник - председател на Съвета на директорите; “Евролийз Асет” ЕАД - Представяващ на основание чл. 234 (1) ТЗ Председател на Съвета на директорите; “Еврохотелс” АД - Изпълнителен член на Съвета на директорите; ЕТ “Асен Минчев - Марияна 93”; “Капитал - 3000” АД - Изпълнителен член на Съвета на директорите; “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>	<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>
<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>	<p>Асен Минчев е участвал като член на управителните органи или е бил съдружник в следните дружества: “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>
<p>Принудителни административни мерки и наказания</p>	<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>

<p><b>Име</b></p>	<p><b>Ива Христова Гарванска</b></p>
<p><b>Длъжност</b></p>	<p>Заместник - председател на Управителния съвет</p>
<p><b>Бизнес адрес</b></p>	<p>гр. София, бул. “Г. М. Димитров” 16</p>
<p>Данни за актуални участия в други дружества извън групата на “Еврохолд България” АД като член на</p>	<p>“Дабъл ком” ЕООД - Управител;  “Формопласт 98” АД - Изпълнителен член на Съвета на директорите;  “Италтех Сервиз България” ЕООД - Управител;</p>

управителния или контролен орган, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	“Хай рейт” ЕООД - едноличен собственик на капитала и управител; “Формопласт” АД - Председател на Съвета на директорите и прокурист;
Относим професионален опит	Ива Гарванска притежава магистърска степен, специалност “Икономика и управление на индустрията” от Университета за национално и световно стопанство, София. 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 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, 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.

<b>Име</b>	<b>Симеон Методиев Петков</b>
<b>Длъжност</b>	Член на Управителния съвет
<b>Бизнес адрес</b>	гр. София, бул. “Патриарх Евтимий” 84
Данни за актуални участия в други дружества извън групата на “Еврохолд България” АД като член на управителния или	“Евро-Финанс” АД - Главен изпълнителен директор; “Еуросис” ЕООД - Управител; “Клифт” ООД - Управител; “Сентинел Асет Мениджмънт” АД - Председател на Съвета на директорите.

контролен орган, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	“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.
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	“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>
<b>Длъжност</b>	Член на Управителния съвет
<b>Бизнес адрес</b>	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 Иншурънс 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

	<p>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 .</p>
<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>	<p>Няма</p>
<p>Принудителни административни мерки и наказания</p>	<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>

**19. Сключени през 2008 година 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.

**20. 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)).

**21. 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**

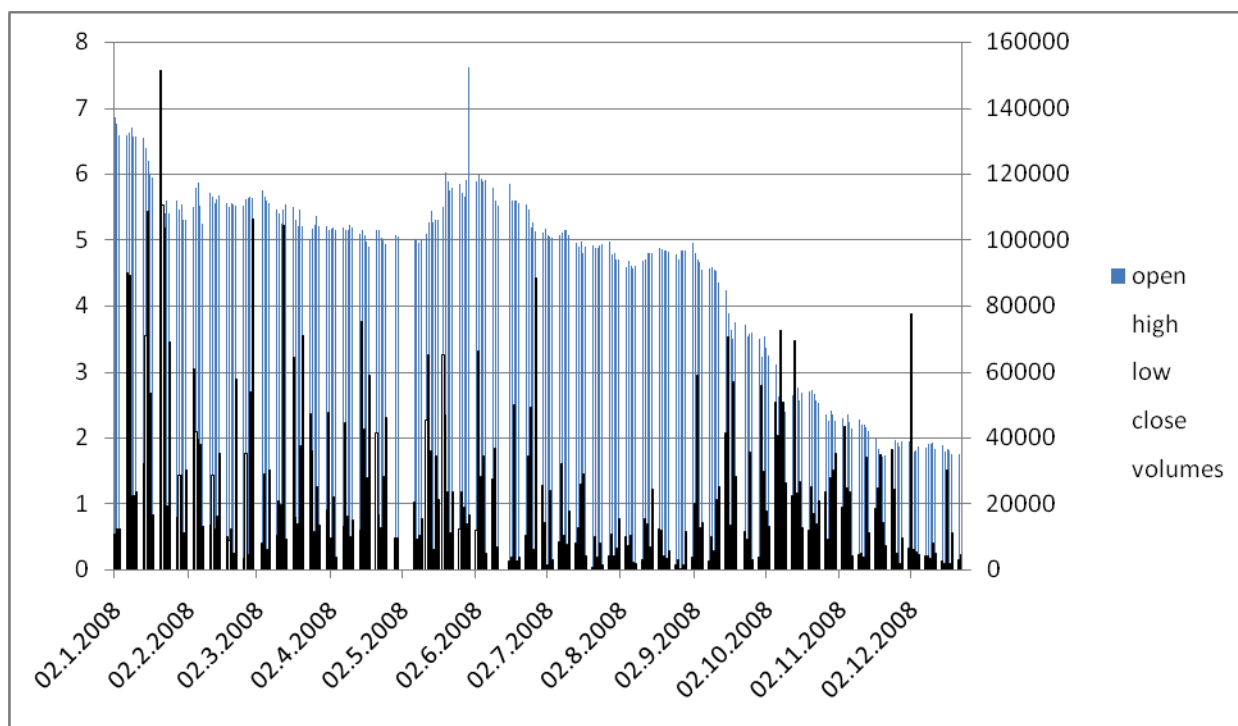
Към отчетния период и след приключването на финансовата година на дружеството не са известни договорености от които могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

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

Холдинга и дъщерните му дружества не са страна по висящи съдебни дела, административни или арбитражни производства, които имат или могат да имат съществено влияние върху финансовото му състояние или неговата рентабилност. Няма решения или искания за прекратяване и обявяване в ликвидация на дружествата.

**23. Промени в цената на акциите на дружеството**

**Пазарна цена 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).

- 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 4EH.

#### **ДАННИ ЗА ДИРЕКТОР 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: [www.maya\\_ivanova@eurohold.bg](mailto:www.maya_ivanova@eurohold.bg)

[www.investors@eurohold.bg](http://www.investors@eurohold.bg)

**Асен Минчев**

Изпълнителен член на УС

**Еврохолд България АД, София**

**26 юни 2009 г.**



- 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 4EH.

#### ДАНИИ ЗА ДИРЕКТОР 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: [www.maya\\_ivanova@eurohold.bg](mailto:www.maya_ivanova@eurohold.bg)

[www.investors@eurohold.bg](http://www.investors@eurohold.bg)

Асен Минчев

Изпълнителен член на УС

Еврохолд България АД, София  
26 юни 2009 г.

