



# **Еврохолд България АД**

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И  
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

**31 декември 2012 г.**

# СЪДЪРЖАНИЕ

<b>1.Годишен доклад за дейността за 2012 г.</b>	5
<b>2.Доклад на независимия одитор</b>	45
<b>3.Годишен финансов отчет</b>	47
<b>4.Бележки към Годишния финансов отчет</b>	52

**За допълнителна информация относно следното:**

За Нас  
Структура  
Корпоративно управление  
Информация за инвеститори  
Комуникация и медии

**моля посетете:**  
[www.eurohold.bg](http://www.eurohold.bg)



## КЛЮЧОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

Показатели	2012	Изменение прямо предходния период	2011	2010	2009	2008
<b>Отчет за дохода</b>						
1. Счетоводна печалба/загуба (преди данъци) хил. лв.	(5,119)	-478%	1,353	2,746	2,053	24,475
2. Нетна печалба/загуба (след данъци) хил. лв.	(5,119)	-137%	13,914	2,746	2,053	21,538
3. Приходи хил. лв.	872	-90%	8,942	15,367	17,247	42,313
<b>Отчет за финансовата позиция към 31 декември</b>						
4. Собствен капитал хил. лв.	274,477	-2%	279,596	192,006	189,260	185,461
5. Пасиви (дългосрочни + краткосрочни) хил. лв.	59,834	19%	50,147	104,207	127,168	160,666
6. Активи (дълготрайни + краткотрайни) хил. лв.	334,311	1%	329,743	296,213	316,428	346,127
<b>Информация за акции</b>						
Акционерен капитал хил. лв.	127,345	0%	127,345	62,498	62,498	62,498
Брой акции хил. бр.	127,345	0%	127,345	62,498	62,498	62,498
Нетна печалба/загуба на акция лв.	(0,040)	-137%	0.109	0.044	0.033	0.345
<b>Коефициенти</b>						
Коефициент на финансова автономност хил. лв.	4.59	(18)%	5.58	1.84	1.49	1.15
Коефициент на задлъжнялост хил. лв.	0.22	22%	0.18	0.54	0.67	0.87
Брутна рентабилност на приходите хил. лв.	(587.04)%	(3,980)%	15.13%	17.87%	11.90%	57.84%
Нетна рентабилност на приходите хил. лв.	(587.04)%	(477)%	155.60%	17.87%	11.90%	50.90%
Брутна рентабилност на собствения капитал хил. лв.	(1.87)%	(485)%	0.48%	1.43%	1.08%	13.20%
Нетна рентабилност на собствения капитал хил. лв.	(1.87)%	(137)%	4.98%	1.43%	1.08%	11.61%
Брутна рентабилност на пасивите хил. лв.	(8.56)%	(417)%	2.70%	2.64%	1.61%	15.23%
Нетна рентабилност на пасивите хил. лв.	(8.56)%	(131)%	27.75%	2.64%	1.61%	13.41%
Брутна рентабилност на активите хил. лв.	(1.53)%	(473)%	0.41%	0.93%	0.65%	7.07%
Нетна рентабилност на активите хил. лв.	(1.53)%	(136)%	4.22%	0.93%	0.65%	6.22%

**872 хил. лв.**

Общо приходи за 2012 г. | [виж. стр. 17](#)

**(5 119) млн.лв.**

Нетна загуба за 2012 г. | [виж. стр. 18](#)

**274 млн. лв.**

Нетни активи | [виж. стр. 16](#)

**334 млн. лв.**

Общо активи | [виж. стр. 15](#)

**30%**

Намаление на задълженията | [виж. стр. 16](#)

**(0.04) лв.**

Доход на акция за 2012 г. | [виж. стр. 18](#)

# Годишен Доклад за Дейността на Еврохолд България АД за финансовата 2012 г.

*Настоящият Доклад за дейността е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл. 100н от ЗППЦК, чл. 247 от ТЗ, чл.33 от Закона за Счетоводството, и приложение №10 към чл.32, ал.1, т.2 от Наредба №2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.*

*Годишният доклад за дейността на Еврохолд България АД представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация, относно финансовото състояние и постигнатите резултати от дейността на дружеството. Докладът отразява състоянието и перспективите за развитието на компанията и основните рискове, пред които е изправена. Еврохолд България АД изготвя и Годишен консолидиран доклад за дейността, включващ резултатите на Дружеството-майка, дъщерните и асоциираните предприятия. За да могат да придобият пълна представа за финансовото състояние на Групата като цяло, потребителите на този неконсолидиран годишен доклад за дейността е необходимо да го четат заедно с консолидирания годишен доклад на Групата Еврохолд за 2012 г.*

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

## 1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

### История

Наименованието на дружеството е ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД. Чл. 2, ал. 1 от Устава на дружеството посочва неговата фирма. Съгласно чл. 2, ал. 3 от Устава на латиница фирмата на дружеството се изписва на английски език, както следва: EUROHOLD BULGARIA S.A.

Еврохолд България АД е холдингово дружество, регистрирано в Република България, което осъществява своята дейност съгласно българското законодателство. Еврохолд България АД е публично акционерно дружество по смисъла на ЗППЦК. Първоначалната регистрация на Дружеството е в Търговския регистър, воден от Софийски градски съд по фирмено дело № 14436/ 2006 г. под № 111639, том 1509, стр. 116.

На 10.03.2008 г. Еврохолд България АД е пререгистрирано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията, съгласно изискванията на Закона за търговския регистър.

Единният идентификационен код (ЕИК) на Дружеството е 175187337.

Еврохолд България АД е създадено за неопределен срок, а именно Дружеството не е ограничено със срок или друго прекратително условие.

Еврохолд България АД е публично акционерно дружество, образувано чрез сливането на Еврохолд“ АД, рег. по ф.д. № 13770/ 1996 г. по описа на Софийски градски съд и Старком

Холдинг АД, рег. по ф.д. № 6333/ 1995 г. по описа на СГС.

Чрез извършеното сливане се укрепва позицията на новосъздаденото холдингово дружество Еврохолд България АД, като една от големите Групи в България със значителен потенциал за бъдещо развитие, значим собствен капитал и финансови ресурси.

Еврохолд България АД възниква с капитал в размер на 50 002 586 лева, разпределен в 50 002 586 броя обикновени, поименни, непривилегирани, безналични акции, с право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, с номинална стойност 1 лев всяка една. От учредяването на дружеството до момента са извършени няколко увеличения на капитала на дружеството, посредством парични вноски, като към датата на изготвяне на настоящия доклад капиталът на дружеството е в размер на 127 345 000 лева, разпределен в 127 345 000 броя обикновени, поименни, непривилегирани, безналични акции, с право на глас, право на дивидент и ликвидационен дял, с номинална стойност от 1.00 лев всяка една. 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 акционерите на дружеството, с изключение на тези, притежавани от дъщерните дружества.

При учредяването си Еврохолд България АД притежава редица дъщерни дружества, които оперират в областта на застраховането, лизинга,

недвижимите имоти и промишлеността. С цел оптимизиране на разходите и постигане на висока синергия между дъщерните дружества, ръководството на Еврохолд България АД взема решение за обособяването на подхолдингови структури в Групата, както следва:

### **Застрахователен подхолдинг**

На 06.11.2007 г. Еврохолд България АД създава Евроинс Иншурънс Груп ЕАД, с цел обединяване на застрахователните си операции. На проведеното на 27.11.2007 г. заседание на общото събрание на акционерите на Еврохолд България АД, е взето решение за извършването на непарична вноска (апорт) на акциите, притежавани от Еврохолд България АД в дъщерните му дружества ЗД Евроинс АД, Евроинс – Румъния Асигураре Реасигураре СА и Здравноосигурителна компания Свети Николай Чудотворец ЕАД (понастоящем Евроинс Здравно Осигуряване ЕАД). Гореописаният апорт е извършен след получаването на разрешение от Комисията за финансов надзор и румънската Комисия за застрахователен надзор. Впоследствие, Евроинс Иншурънс Груп ЕАД придобива Макошпед Осигуряване АД, Скопие (понастоящем Евроинс Осигуряване АД, Скопие), като сделката беше одобрена от Министерството на финансите на Република Македония на 28.01.2008 г.

### **Автомобилен подхолдинг**

В края на 2008 г. започва обособяването и на автомобилния подхолдинг на Еврохолд България АД – Еврохолд Аутомотив Груп ЕАД. Дружеството възниква през 2007 г., като при учредяването му капиталът е формиран от непарична вноска на дяловете в капитала на Каргоекспрес ЕООД (понастоящем Булвария Варна ЕООД) – дилър на Опел и Шевролет за Варна. Аналогично на създаването на Евроинс Иншурънс Груп АД, обединяването на автомобилните операции на Еврохолд България АД е осъществено посредством непарична вноска на участията на дружеството в дъщерните му дружества – Скандинавия Моторс ЕАД – официален вносител на СААБ за България, Нисан София АД – най-големия дилър на Рено Нисан България и Евролийз Рент-а-Кар ЕООД – изключителен франчайзингов партньор на Budget Rent-a-car за България. Общото събрание на акционерите на Еврохолд България АД одобрява гореописания апорт на свое заседание, проведено на 26.05.2009 г. и считано от 02.06.2009 г. автомобилният подхолдинг е сформиран.

Междувременно през април 2009 г. Еврохолд Аутомотив Груп ЕАД, която се преименува на Авто Юнион Груп ЕАД придобива контрол върху групата на Авто Юнион АД притежаваща Ауто Италия ЕАД – официален вносител на Фиат и Ланча за България, Булвария Холдинг ЕАД – дилър на Опел и Шевролет в София, Гранспорт Ауто ЕООД – официален вносител на Мазерати за

България, Милано Моторс ЕООД – официален вносител на Алфа Ромео и скутерите Пиаджо, Веспа и Джилера, Стар Моторс ЕООД – официален представител на Мазда за България и Булвария Рент-а-Кар ЕООД – франчайзингов партньор на Avis Europе за България. В края на 2010 г. Авто Юнион Груп ЕАД прехвърли участията си в Скандинавия Моторс ЕАД, Нисан София АД и Евролийз Рент-а-Кар ЕООД на Авто Юнион АД. През 2010 г. Авто Юнион придоби и Еспас Ауто, което до този момент е собственост на Еврохолд България АД. В края на 2010 г. Авто Юнион Груп ЕАД продаде участието си в Авто Юнион АД на Еврохолд България АД с което завърши формирането на автомобилния подхолдинг на групата Еврохолд. Правото на собственост върху акциите беше изцяло прехвърлено през 2010 г., а през 2011 г. сделката беше изцяло финализирана.

През 2011 година Булвария Рент-а-Кар ЕООД се вля в Евролийз Рент-а-Кар ЕООД, което стана негов универсален правопреемник. Основната цел на това реструктуриране е оптимизиране на оперативните разходи и постигане на по-добра сегментация на пазара, което ще доведе до повишаване нивото на обслужване и удовлетвореност на клиентите. Това е предпоставка за затвърждаване на пазарните позиции на Avis и Budget в България и увеличаване на пазарния им дял. В края на 2011 г. Авто Юнион АД сключва предварителен договор и споразумение за прехвърляне на ефективния контрол върху Евролийз Рент а Кар ЕООД на лизинговия подхолдинг БГ Аутолийз Холдинг Б.В., като управлението на компанията бе прехвърлено на новият собственик, а на 30.01.2012 година се подписа окончателния договор за прехвърляне на дяловете.

### **Лизингов подхолдинг**

В края на 2008 г. Еврохолд България АД придоби 100% от капитала на холандското дружество БГ Аутолийз Холдинг Б.В. (с предишно наименование Вивотек Б.В.), като от своя страна придоби друго холандско дружество - БГ Аутолийз Груп Б.В. (с предишно наименование Дюзин Б.В.). Еврохолд България АД взе решение за извършване на непарична вноска в капитала на дъщерното си дружество БГ Аутолийз Холдинг Б.В. на участията си в капиталите на Евролийз Ауто ЕАД, България, Евролийз Ауто ИФН СА, Румъния, Евролийз Ауто ЕАД, Македония, което от своя страна ги апортира в капитала на БГ Аутолийз Груп Б.В. – лизинговия подхолдинг в структурата на Еврохолд България АД.

Еврохолд България АД оценява промишлените си предприятия като нестратегически, поради което взема решение за продажбата им, която се осъществява през август 2008 г.

Еврохолд България АД притежава и инвестиционния посредник Евро-Финанс АД,

който е част от Групата от 2006 г. В областта на недвижимите имоти оперират 2 от дружествата в Групата – Еврохолд Имоти ЕООД и Авто Юнион Пропъртис ЕООД.

### Предмет на дейност

Уставният предмет на дейност на Еврохолд България АД е придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които дружеството участва; финансиране на дружества, в които дружеството участва. Дружеството може да участва в други дружества и организации в страната и в чужбина, независимо от техния предмет на дейност, при условията, посочени в закона и в устава на дружеството.

Дружеството оперира в съответствие с българското законодателство, като основните нормативни актове, на които се подчинява дейността му са Търговски закон, Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Закон за комисията за финансов надзор, Закон за мерките срещу изпиране на пари, Закон за допълнителния надзор върху финансови конгломерати и подзаконовите нормативни актове, като Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, Наредба № 39 от 21.11.2007 г. за разкриване на дялово участие в публично дружество, Наредба за минималното съдържание на пълномощно за представителство на акционер в общото събрание на дружество, чиито акции са били предмет на публично предлагане и др.

### Седалище и адрес на управление

Седалището и адресът на управление на Еврохолд България АД е Република България, гр. София 1592, бул. Христофор Колумб №43. На същия адрес се намира и централният офис на компанията. Това е и официалният бизнес адрес за кореспонденция с дружеството.

<b>Бизнес адрес:</b>	<b>гр. София, бул. Христофор Колумб №43</b>
Телефон	02/ 9651 653; 02/ 9651 651
Факс	02/ 9651 652
Електронен адрес	<b>investors@eurohold.bg;</b> <b>office@eurohold.bg</b>
Електронната страница	<b>www.eurohold.bg</b>

От регистрацията на Еврохолд България АД като търговско дружество до момента не е извършвана

промяна в наименованието на дружеството. Промени в предмета на дейност на дружеството не са извършвани.

Дружеството не е ограничено със срок или друго прекратително условие.

До момента дружеството не е осъществявало прехвърляне или залог на предприятието, не е придобивало и не се е разпореждало с активи на значителна стойност извън обичайния ход на дейността му. Дружеството няма информация за заведена искова молба за откриване на производство по несъстоятелност на него или на негово дъщерно дружество.

### Органи на управление

Еврохолд България АД има двустепенна система на управление – Управителен съвет, в състав от пет физически лица, и Надзорен съвет, в състав от четири физически лица, както следва:

#### Управителен съвет

- Кирил Иванов Бошов – Председател;
- Асен Минчев Минчев – Изпълнителен член;
- Велислав Милков Христов – Член;
- Асен Емануилов Асенов – Член;
- Димитър Кирилов Димитров – Член

#### Надзорен съвет

- Асен Милков Христов – Председател;
- Димитър Стоянов Димитров – Заместник-председател;
- Иван Георгиев Мънков – Независим член;
- Красимир Вутев Катев – Независим член.

Между членовете на управителните и надзорните органи има установени фамилни връзки, а именно: Асен Милков Христов, Председател на Надзорния съвет и Велислав Милков Христов, Член на Управителния съвет на дружеството са родни братя.

Дейността на Емитента не е зависима от индивидуалния професионален опит или квалификация на други служители.

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

### Акционерен капитал

Към датата на изготвяне на настоящия доклад за дейността капиталът на дружеството възлиза на 127 345 000 лева, разпределен в 127 345 000 броя обикновени, поименни, непривилегирани, безналични акции, с право на глас, право на

дивидент и ликвидационен дял, с номинална стойност от 1.00 лев всяка една.

Всички акции на дружеството са от един и същи клас и са изцяло изплатени. Целият капитал на дружеството е заплатен с парични средства. Всички акции, емитирани от дружеството, са в обръщение.

Акциите на дружеството са регистрирани за търговия на Официален пазар на Българска Фондова Борса – София АД, Сегмент Акции Premium, борсов код 4ЕН.

След успешно приключилата процедура по двойно листване, акциите на Еврохолд България АД са регистрирани за търговия и на Варшавската фондова борса, Основен пазар на акции (Main List), борсов код ENG. Първият ден за търговия с акциите на Еврохолд България АД на Варшавската фондова борса беше на 15 декември 2011 година.

Дружеството не е изкупувало, съответно не притежава собствени акции.

Към 31.12.2012 г. 9,033,222 броя акции от капитала на Еврохолд България се притежават от дъщерни дружества. Акциите са с номинална стойност 1 лев всяка.

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.

Българското законодателство не урежда съществуването на уставен, но неемитиран капитал, следователно по отношение на дружеството не са налице права за придобиване и/или задължения за уставен, но неемитиран капитал.

Капиталът на дружеството не е увеличаван чрез апортни вноски.

Не са предприемани действия от дружеството във връзка с издаването на варанти, конвертируеми и обменяеми ценни книжа или права.

Органът, който е компетентен да взема решения във връзка с увеличение на капитала на дружеството е Общото събрание на акционерите. Съгласно чл. 13, ал. 5 от Устава на Еврохолд България АД, Управителният съвет на дружеството има право да приема решения за увеличаване на капитала до 200,000,000 (двеста милиона) евро за срок от 5 (пет) години след регистриране в търговския регистър на изменението в устава, прието с решение на общото събрание на акционерите от 30. 06. 2011 г., при спазване на разпоредбите на чл. 194, ал. 1 и ал. 2, чл. 196, ал. 1 и ал. 2 от Търговския закон, както и на разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Няма лица, които да притежават опции върху капитала на Емитента или върху капитала на други дружества от групата на Еврохолд България АД, както и спрямо които да има поет ангажимент под условие или безусловно да им бъдат издадени в тяхна полза подобни опции.

### Промяна на акционерния капитал

Еврохолд България АД е учредено на 12.12.2006 г. с капитал в размер на 50,002,586 лева, разпределен в 50,002,586 броя обикновени, поименни, непривилегирани, безналични акции, с право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, с номинална стойност 1 лев всяка една. Капиталът на дружеството е формиран в резултат на сливане без ликвидация на Еврохолд АД и Старком холдинг АД. Размерът на капитала е определен в Договора за преобразуване, одобрен от общите събрания на акционерите на сливащите се дружества.

В периода май – юни 2007 г. Еврохолд България АД проведе успешно подписка за увеличение на капитала чрез издаване на нови 12,500,646 броя акции с номинална стойност 1.00 лв. и емисионна стойност 3.35 лв. всяка. В хода на подписката са издадени 50 002 586 броя права, всяко от които дава 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. След приключване на описаното увеличение, капиталът на дружеството е в размер на 62 497 636 лева, разпределен в 62 497 636 броя обикновени, поименни, непривилегирани, безналични акции, с право на глас, право на дивидент и ликвидационен дял, с номинална стойност от 1.00 лев всяка една.

В периода март – май 2011 г. с решение на Управителния съвет на Еврохолд България АД, капиталът на Еврохолд България АД беше увеличен посредством издаването на 46,146,076 нови акции, с номинална и емисионна стойност в размер на 1.00 лв. всяка. Дружеството издаде 62,497,636 права при съотношение брой права/нови акции 1/1. Бяха записани 46,146,076 акции или 73.84% от емисията, с което капиталът на дружеството достигна 108,643,712 лева, разпределен в 108,643,712 броя обикновени, поименни, непривилегирани, безналични акции, с право на глас, право на дивидент и ликвидационен дял, с номинална стойност от 1.00 лев всяка една. С решение от 27.07.2011 г. Управителният съвет на Еврохолд България АД взе решение за последващо увеличение на капитала на Еврохолд България АД. Дружеството издаде 36,214,570 броя права при съотношение брой права/нови акции 3/1. Записани бяха 18,701,288 броя акции, което представлява 51.64% от предложените права. Общо капиталът на компанията беше увеличен от 108,643,712 на 127,345,000 лева. Новата емисия е регистрирана в Търговски регистър на 30 ноември 2011 година



и от 4 януари 2012 година е качена за търговия на БФБ-София. Предприети са действия за регистрация за допускане до търговия и на емисията от последното увеличение на капитала и на Варшавската фондова борса, където акциите на компанията се търгуват от 15 декември 2011 г. в резултат на реализираното двойно листване.

По отношение на дружеството са неприложими действия, които биха довели до промяна в правата на държателите на акции.

В Устава и/ или във вътрешните правилници на Еврохолд България АД не са налице разпоредби, които биха довели до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на дружеството.

В Устава и/ или във вътрешните правилници на дружеството не са налице разпоредби, които управляват прага на собственост, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена.

В Устава на дружеството не са налице разпоредби, които да определят по-строги правила, от тези, които се изискват от закона, за промени в капитала.

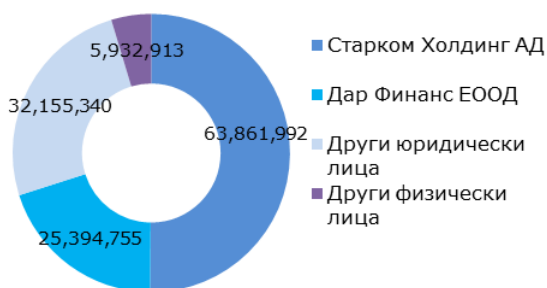
### Акционерна структура

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.

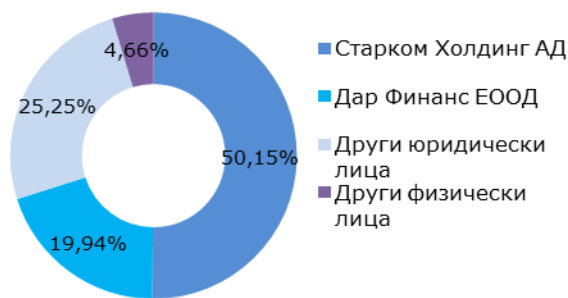
Всички издадени акции са от еднакъв клас и дават по едно право на глас.

Акционерна структура (бр. акции)



Мажоритарен акционер в Еврохолд България АД е Старком Холдинг АД. Мажоритарният акционер не притежава различни права на глас. Седалището и адресът на управление е България, гр. Етрополе, бул. "Руски" № 191.

Акционерна структура (%)



Към датата на настоящия доклад, Старком Холдинг АД контролира правото на глас на 50.15% от издадените акции, от които 20% от притежаваните акции са обект на репо сделки. Старком Холдинг АД е единственото лице, което упражнява пряк контрол върху Еврохолд България АД.

Председателят на Надзорния съвет на Еврохолд България АД - Асен Христов, упражнява косвен (непряк) контрол върху дружеството. Асен Христов е мажоритарен акционер и притежава пряко 51% от акциите на Старком Холдинг АД. По този начин Асен Христов контролира пряко мажоритарния акционер и непряко Еврохолд България АД.

Дар Финанс ЕООД е втори основен акционер в Еврохолд България АД, който притежава квалифицирано участие в капитала на дружеството. Към датата на настоящия доклад Дар Финанс ЕООД контролира правото на глас на приблизително 20% от издадените акции.

Дар Финанс ЕООД не притежава различни права на глас.

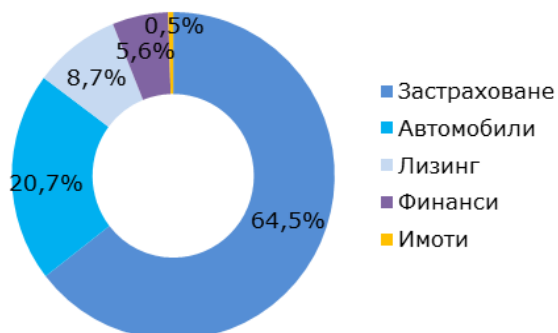
Еврохолд България АД няма договорености с други лица, нито са му известни такива договорености, действието на които може да доведе до бъдеща промяна в контрола на дружеството.

Основният начин за ограничаване на възможна злоупотреба от страна на мажоритарния акционер с дейността или активите на дружеството 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. В устава на дружеството не са предвидени допълнителни ограничения.

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.

**Структура на инвестициите 2012**



Дружествата от портфейла на Еврохолд България АД оперират на следните пазари:

- застрахователен и здравноосигурителен;
- лизингов;
- финансов;
- автомобилен;
- недвижими имоти.

Основният бизнес е концентриран по линията „Продажба на автомобили – Лизинг – Застраховане“.

## II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

### Основна сфера на дейност

Еврохолд България АД е регистрирано в Република България. Основната му

дейност включва:

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

Приходите на Еврохолд България АД се формират предимно от финансова дейност, свързана с придобиване, продажба и управление на участия и финансиране на свързани предприятия.

Към 31.12.2012 г. Еврохолд България АД притежава пряко участия в шест дъщерни и едно асоциирано дружество.

В периода, обхванат от историческата информация, дружествата в Групата предлагат следните услуги:

- Застрахователни услуги
- Здравноосигурителни услуги
- Финансов и оперативен лизинг
- Финансово посредничество
- Продажба на нови автомобили
- Продажба на употребявани автомобили
- Автосервизни услуги
- Продажба на резервни части
- Отдаване на автомобили под наем
- Управление на инвестиционни имоти

### Капиталови инвестиции:

Описание на инвестицията	Дялово участие	Брой акции	Капиталови разходи (лв.)	Начин на финансиране	Инвеститор
<i>Капиталови инвестиции на Еврохолд България през 2008 година</i>					
Евролийз Ауто Скопие ЕАД Учредяване на дружество	100%	1 000	97 830	Собствени средства	Еврохолд България АД
Евроинс Иншурънс Груп АД Увеличение на капитала	100%	76 981 791	76 981 791	Привлечени средства	Еврохолд България АД
Евролийз Ауто ЕАД Увеличение на капитал		6 018 606	6 018 606	Собствени средства	Еврохолд България АД
Евролийз Ауто ИФН Румъния Покупка на участие	51%	55 080	1 956 000	Собствени средства	Еврохолд България АД
Евролийз Ауто ИФН Румъния Увеличение на капитал	66,92%	201 650	1 065 927	Собствени средства	Еврохолд България АД
Евролийз Ауто ИФН Румъния Покупка на участие	70.54%	13 870	72 011	Собствени средства	Еврохолд България АД
Еврохотелс АД	91.21%	1 200 000	1 200 000	Собствени	Еврохолд България АД

Увеличение на капитал				средства	
Геоенергопроект АД Покупка на участие	80%	6 150	150 000	Собствени средства	Еврохолд България АД
Б.Г. Аутолийз Холдинг – Холандия, Придобиване	100%	180	46 647	Собствени средства	Еврохолд България АД
Евролийз рент а кар ЕООД Увеличение на капитал	100%	6 300	630 000	Собствени средства	Еврохолд България АД
Аутоплаза ЕАД	50%	49 000	49 000	Собствени средства	Еврохолд България АД
<b>Общо</b>			<b>88 267 812</b>		

*Инвестиции на дъщерните дружества през 2008 година*

Евроинс Македония Покупка на участие	83,25%	2102	14 994 295	Собствени средства	ЕИГ АД
Евроинс Македония Увеличаване на участие	8,10%	475	474 998	Разпред. на дивиденди	ЕИГ АД
Евроинс Македония Увеличение на капитала	47,48%	2786	3 683 933	Собствени средства	ЕИГ АД
Таково, Сърбия Покупка на участие	10%	41 948	7 315 321	Собствени средства	ЕИГ АД
ЗД Евроинс АД Увеличаване на капитал	14,92%	1 753 542	7 014 168	Собствени средства	ЕИГ АД
ЗД Евроинс АД Увеличаване на участие	1,84%	215 974	1 310 175	Собствени средства	ЕИГ АД
Евроинс Румъния Увеличаване на капитал	29,21%	10 603 144	5 922 173	Собствени средства	ЕИГ АД
Евроинс Румъния Увеличаване на участие	0,70%	242 000	402 314	Собствени средства	ЕИГ АД
Евроинс Здравно осигуряване ЕАД Увеличаване на капитал	10,63%	250 000	1 000 000	Собствени средства	ЕИГ АД
Евроинс Здравно осигуряване ЕАД Увеличаване на участие	44,68%	1 050 000	1 200 000	Собствени средства	ЕИГ АД
Евроинс Македония Покупка на участие	83,25%	2 102	43 317 377	Собствени средства	ЕИГ АД
<b>Общо</b>			<b>86 634 754</b>		

*Капиталови инвестиции на Еврохолд България през 2009 година*

Евро-Финанс АД Покупка на участие	99,99%	207 899	1 455 293	Собствени средства	Еврохолд България АД
Евролийз Ауто Скопие ЕАД Увеличение на капитал	100%	1 000	97 825	Собствени средства	Еврохолд България АД
Аутоплаза ЕАД	100%	51 000	51 000	Собствени средства	Еврохолд България АД
Б.Г. Аутолийз Холдинг – Холандия, Увеличение на капитал	100%		27 400	Собствени средства	Еврохолд България АД
Евролийз Ауто ЕАД Покупка на участие	22,46%	3 481 293	8 067 798	Собствени средства	Еврохолд България АД
<b>Общо</b>			<b>9 699 316</b>		

*Инвестиции на дъщерните дружества през 2009 година*

Авто Юнион Холдинг Покупка на участие	100%	17 300 000	15 646 640	Собствени средства	Авто Юнион Груп АД
Камалия Лимитид Покупка на участие	100%	999	3 911 660	Собствени средства	Авто Юнион Груп АД
Интер Сигорта Покупка на инвестиция	90,75%	90 750 500	1 052 007	Собствени средства	ЕИГ АД
ЗД Евроинс АД	2,61%	306 687	588 879	Собствени	ЕИГ АД

Увеличаване на участие				средства	
Евроинс Румъния Увеличаване на капитал	36,96%	2 2658 397	10 492 167	Собствени средства	ЕИГ АД
Евроинс Румъния Увеличаване на участие	1,55%	949 000	1 632 922	Собствени средства	ЕИГ АД
Стар Моторс ЕООД Увеличаване на капитала	100%	20 000	1 000 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
<b>Общо</b>			<b>34 324 275</b>		
<i>Капиталови инвестиции на Еврохолд България през 2010 година</i>					
Геоенергопроект ЕАД Покупка на участие	99,47%	70 000	700 000	Собствени средства	Еврохолд България АД
<b>Общо</b>			<b>700 000</b>		
<i>Инвестиции на дъщерните дружества през 2010 година</i>					
Евроинс Румъния Увеличаване на капитал		9 035 868	4 293 829	Собствени средства	ЕИГ АД
Милано Моторс ЕООД Увеличаване на капитал		190	760 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
Гранспорт Ауто ЕООД Увеличаване на капитал		9 500	950 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
Ауто Италия ЕАД Увеличаване на капитал		415 000	4 150 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
Авто Юнион АД Увеличаване на капитал		5 126	2 563 000	Собствени средства	Камалия Трейдинг Лтд.
Евролийз Ауто Скопие ЕООД, Увеличаване на капитал		3 000	293 375	Собствени средства	БГ Аутолийз Груп Б.В.
<b>Общо</b>			<b>13 010 204</b>		
<i>Капиталови инвестиции на Еврохолд България през 2011 г.</i>					
Авто Юнион АД Увеличаване на капитал	100%		12 850 000	Собствени средства	Еврохолд България АД
Авто Юнион АД Увеличаване стойността на инвестицията	100%		26 850 842	Собствени средства	Еврохолд България АД
Б.Г. Аутолийз Холдинг – Холандия, Увеличение на капитал	100%		3 344 469	Собствени средства	Еврохолд България АД
Скандинавия Моторс АД Увеличаване на капитал	0,38%	5	5 000	Собствени средства	Еврохолд България АД
<b>Общо</b>			<b>43 050 311</b>		
<i>Инвестиции на дъщерните дружества през 2011 г.</i>					
Скандинавия Моторс АД Увеличаване на капитал	99,62%	871	871 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
Скандинавия Моторс АД Увеличаване на капитал	99,62%	240	240 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
Нисан София ЕАД Увеличаване на капитал	100%	150 000	750 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
Евротрък ЕООД Учредяване на дружество	100%	1 000	10 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
Ауто 1 ООД Покупка на участие	51%	5 100	510 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
Евроинс Румъния Увеличаване на капитал	90.45%		3 468 000	Собствени средства	ЕИГ АД
Б.Г. Аутолийз Груп – Холандия, Увеличаване на капитал	100%		3 344 469	Собствени средства	Б.Г. Аутолийз Холдинг – Холандия
Евролийз Ауто	100%		97 792	Собствени	Б.Г. Аутолийз Груп –

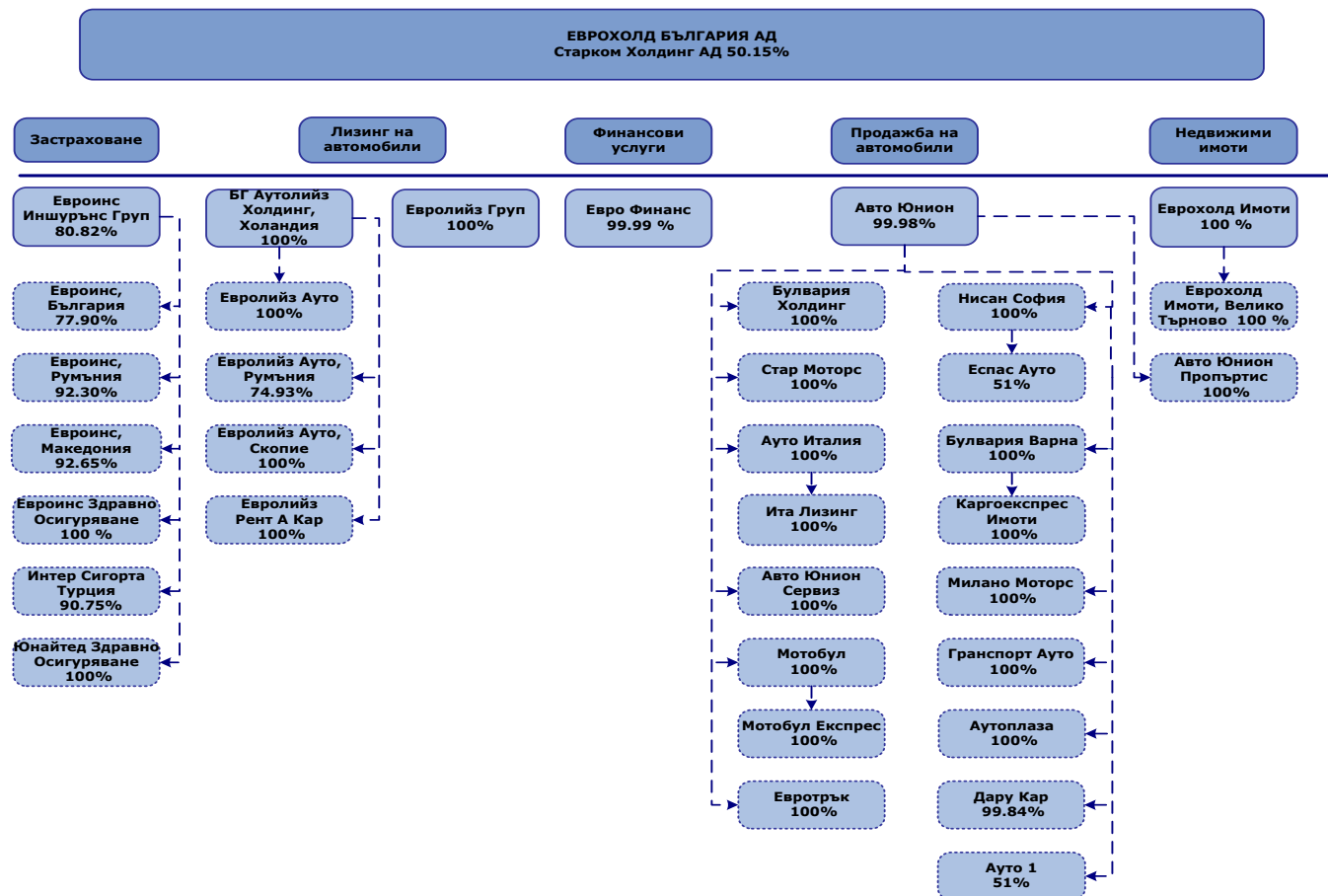
Скопие, Увеличаване на капитал				средства	Холандия
Евролийз Ауто Румъния, Увеличаване на капитал	74.93%		312 933	Собствени средства	Б.Г. Аутолийз Груп – Холандия
Евролийз Ауто ЕАД Увеличаване на капитал	100%		3 032 808	Собствени средства	Б.Г. Аутолийз Груп – Холандия
Нисан София ЕАД Придобиване на участие	100 %	43 584	136 908	Собствени средства	Авто Юнион АД
Дару Кар АД Придобиване на участие	99.84%	12 686	9 779 150	Собствени средства	Авто Юнион АД
Мотобул ЕООД Придобиване на участие	100%	51%	10 439 575	Собствени средства	Авто Юнион АД
<b>Общо</b>			<b>32 992 635</b>		
<b>Капиталови инвестиции на Еврохолд България през 2012 г.</b>					
Авто Юнион АД Увеличаване на капитал	100%	10 065	5 032 500	Собствени средства	Еврохолд България АД
Б.Г. Аутолийз Холдинг – Холандия, Увеличение на капитал	100%	7 728	1 511 656	Собствени средства	Еврохолд България АД
Евролийз Груп ЕАД Учредяване на дружество	100%	50 000	12 500	Собствени средства	Еврохолд България АД
<b>Общо</b>			<b>6 556 656</b>		
<b>Инвестиции на дъщерните дружества през 2012 г.</b>					
Нисан София ЕАД Увеличаване на капитал	100%	890 000	890 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
Булвария Холдинг ЕАД Увеличаване на капитал	100%	730 000	730 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
Аутоплаза ЕАД Увеличаване на капитал	100%	200 000	200 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
Еспас Ауто ООД Придобиване на участие	51%	88 500	885 000	Собствени средства	Нисан София ЕАД
Евроинс Румъния Увеличаване на капитал	92.30%	15 753 791	6 833 474	Собствени средства	ЕИГ АД
Юнайтед Здравно Осигуряване ЕАД, Придобиване на участие	100%	205 002	355 250	Собствени средства	ЕИГ АД
Евроинс Македония Увеличаване на капитал	92,65%	1 000	999 996	Собствени средства	ЕИГ АД
Евроинс България Придобиване на участие	77.90%	80 800	106 153	Собствени средства	ЕИГ АД
Евролийз Ауто Македония Увеличаване на капитал	100%		117 350	Собствени средства	Б.Г. Аутолийз Холдинг – Холандия
Евролийз Ауто Румъния Увеличаване на капитал	74.93%		277 728	Собствени средства	Б.Г. Аутолийз Холдинг – Холандия
<b>Общо</b>			<b>11 394 951</b>		

## Бизнес направления

Текущата бизнес структура на Еврохолд България АД включва три основни подхолдинга: Евроинс Иншурънс Груп АД, Авто Юнион АД и Евролийз Груп, специализирани съответно в застраховане,

продажба на автомобили и лизинг, както и инвестиционния посредник Евро-Финанс АД и дружествата в направление Недвижими имоти.

Към 31 декември 2012 г. Еврохолд България АД контролира следните дружества:



### Евроинс Иншурънс Груп АД – [www.eig.bg](http://www.eig.bg)

Евроинс Иншурънс Груп АД (ЕИГ) е учредено в края на 2007 г. като 100% дъщерна компания на Еврохолд България АД, в която се концентрира целия застрахователен и здравноосигурителен бизнес на холдинга. Към датата на изготвяне на доклада за дейността Еврохолд България АД притежава 80.82% от ЕИГ.

ЕИГ развива своята дейност чрез дъщерните си застрахователни компании в България, Румъния, Македония и Турция. Застрахователните дружества в Групата имат над 300 регионални офиса и повече от 1 милион клиенти в региона.

Усилията и инвестициите, направени през последните няколко години, осигуряват стабилизиране на пазарните позиции на компаниите в България, Румъния и Македония.

Към края на 2012 г. ЕИГ притежава мажоритарен брой акции в дружества в България, Македония, Турция и Румъния и миноритарен дял в дружество в Сърбия. Делът на ЕИГ в капитала на дружествата е съответно: 77.90% в ЗД Евроинс АД, 92.65% в Евроинс Осигуряване Скопие АД, 92.30% в Евроинс Румъния Застраховане Презастраховане АД, 100% в Евроинс – Здравно Осигуряване АД, 100% в Юнайтед Здравно Осигуряване и 90.75% в Интер Сигорта, Турция.

Основна цел на Евроинс Иншурънс Груп АД е постигане на 10% пазарен дял в средносрочен план за региона на Балканите в сектор Общо Застраховане.

Предметът на дейност на дъщерните дружества на ЕИГ е общо застраховане и здравно осигуряване. Предлагащите продукти включват: застраховки Гражданска отговорност на автомобилистите, каско на МПС, имущество, товари по време на превоз, обща гражданска

отговорност, селскостопански култури и животни, плавателни съдове, летателни апарати, финансови рискове, помощ при пътуване, злополуки и заболявания.

### Евролийз Груп - [www.euroleasegroup.com](http://www.euroleasegroup.com)

Лизинговият подхолдинг БГ Аутолийз Холдинг е дружество, обединяващо инвестициите на Еврохолд в лизинговия сектор на Балканите. Дружеството е учредено и валидно съществуващо според законите на Холандия. Лизинговият подхолдинг БГ Аутолийз Холдинг е с търговското наименование Евролийз Груп (ЕЛГ). В структурата на ЕЛГ влизат Евролийз Ауто България (100%), Евролийз Ауто Румъния (74.93%) и Евролийз Ауто Македония (100%), Евролийз рент а кар - ексклузивен франчайз на Budget Rent-a-Car и Avis Rent-a-Car за България (100%).

Дружествата, част от Групата на ЕЛГ, предлагат финансов и оперативен лизинг на нови и употребявани автомобили, на нови леки и лекотоварни автомобили, камиони и автобуси.

Евролийз Груп има ключова роля в цялостната стратегия на Еврохолд България АД – свързва автодилъри и застрахователи, като създава завършен продукт с обща добавена стойност.

### Авто Юнион АД – [www.avto-union.com](http://www.avto-union.com)

Авто Юнион АД е холдингово дружество, обединяващо инвестициите на Еврохолд България в автомобилния сектор. Авто Юнион е автомобилен подхолдинг, който предлага на българския автомобилен пазар 10 автомобилни марки. Авто Юнион притежава най-големия портфейл от марки автомобили в България. Тази стратегия на поддържане на разнообразие от марки автомобили се допълва с постоянно повишаване на качеството на съпътстващите продукти и следпродажбено обслужване, предлагане на нови пакетни продукти, комбиниращи лизинг и застраховка, съобразени с нуждите на отделния клиент.

Основните бизнес направления на Авто Юнион са следните:

- Продажба на нови леки и лекотоварни автомобили, мотоциклети и скутери
- Продажба на оригинални нови части и аксесоари
- Отдаване на автомобили под наем (краткосрочно и дългосрочно)
- Обратно изкупуване на коли

Авто Юнион чрез своите дъщерни компании е:

- Ексклузивен вносител за България на следните марки коли: Fiat, Lancia, Alfa

Romeo, Mazda, Maserati и следните марки скутери: Piaggio, Vespa и Gilera;

- Оторизиран дилър на Опел, Нисан, Рено, Дачиа и Шевролет;
- За всички модели, предлагани от Авто Юнион, се предлага Test Drive, както и регистрация на директно закупени автомобили. Допълнително се предлагат и следните услуги:
- До 5-годишна "Удължена гаранция" - удължава заводската гаранция с още 1 или 2 години (по избор на клиента); покрива пробег до 150.000 км;
- "Заместващ автомобил" в случай на произшествие или повреда;
- Пълна козметика за автомобилите;
- Гаранционен и следгаранционен сервиз;
- Обратно изкупуване на автомобили.

### Евро-Финанс АД - [www.euro-fin.com](http://www.euro-fin.com)

Евро-Финанс АД е част от Еврохолд България от 2006 г. Евро-Финанс е един от един от първите лицензирани инвестиционни посредници на територията на Република България с близо 19-годишна история.

Компанията е единственият инвестиционен посредник в България, член на Deutsche Borse Group и благодарение на своите контакти и дългогодишни отношения с международни инвестиционни посредници предлага широка гама от инвестиционни продукти – FX сделки, договори за разлики (CFDs), търговия с акции, инструменти с фиксирана доходност, деривативи, репо-сделки, местни и международни SWIFT плащания.

Евро-Финанс АД е водеща небанкова финансова институция в България, която се стреми да предоставя качествени инвестиционни продукти и услуги с индивидуален подход към всеки клиент. Евро-Финанс предоставя инвестиционни и финансови услуги на индивидуални, корпоративни и институционални инвеститори.

### Недвижими Имоти

Недвижимите имоти на групата Еврохолд са представени от три компании: Еврохолд Имоти ЕООД, притежаваща 100% от Еврохолд Имоти В.Търново ЕООД, и Авто Юнион Пропъртис ЕООД, която е 100% собственост на Авто Юнион АД.

Еврохолд Имоти ЕООД е дружество, специализирано в управление на инвестиционни имоти.

Компанията притежава шоурума, в който дъщерните на Еврохолд България дружества, Нисан София АД и Еспас Ауто ООД, осъществяват продажбената си и сервизна дейност и

предлагачи автомобили с марките Нисан, Рено и Дачия.

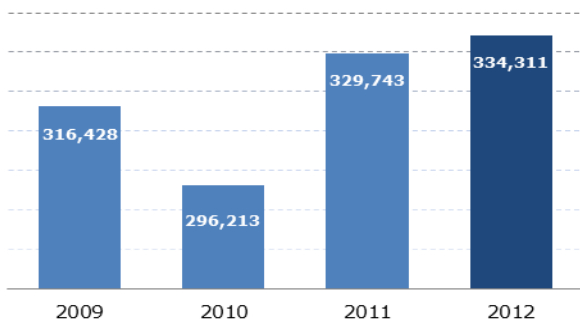
Еврохолд Имоти, администрира бизнес-център Еврохолд, където се помещава централата на Еврохолд България АД и дъщерните ѝ компании, както и шоурумите на автомобилните компании.

Авто Юнион Пропъртис ЕООД притежава имоти в София, Горни Лозен, Пловдив, Бургас и други с цел построяване на шоуруми и сервизни бази на автомобилните компании собственост на дъщерното на Еврохолд България дружество Авто Юнион АД.

### III. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

#### Активи

Общо активи (хил. лв.)



Сумата на активите нараства към края на 2012 г. спрямо 2011 г. Основно това се дължи на увеличение дългосрочните вземания на дружеството

Структура на активите, %



В структурата на активите, инвестициите в дъщерни, асоциирани и други предприятия заемат основен дял.

Вземанията са следващият по размер дял от активите на дружеството. Те се делят на дългосрочни и краткосрочни вземания и се

формират в резултат на провежданата политика по активно управление на свободните ресурси в групата.

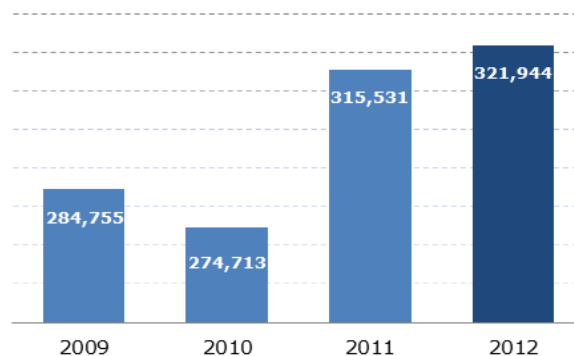
Дълготрайните активи на Еврохолд България включват автомобили, офис оборудване и софтуер, и са на стойност 41 хил. лв.

Паричните средства към края на периода са в размер на 50 хил. лв. или намаление спрямо края на 2011 г. от 46%.

Финансовите активи включват ценни книжа държани за текуща продажба и към края на 2012 г. запазват равнището си от 2011 г. в размер на 24 хил. лв.

Размерът на инвестициите в дъщерни предприятия нараства с 2% към 31.12.2012 г. спрямо 2011 г., като отбелязания ръст спрямо 2009 г. е 13%.

Инвестиции (хил. лв.)

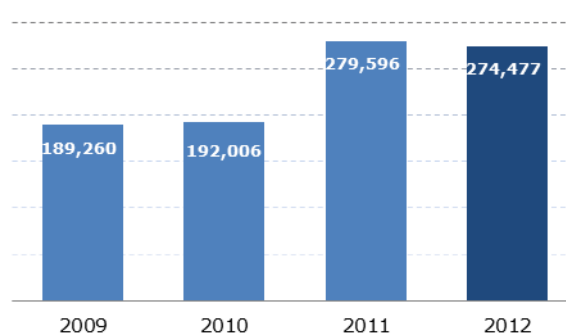


Общият размер на инвестициите нараства през 2012 г. спрямо 2011 г. Изменението е в резултат на увеличението на капиталите на автомобилния и лизингов подхолдинг, както и в резултат на учредяване на нова дъщерна компания Евролийз Груп ЕАД. Инвестициите към края на 2012 г. детайлно са описани по-горе.

#### Собствен капитал и пасиви

Към 31.12.2012 г. собственият капитал представлява над 82% от актива на компанията.

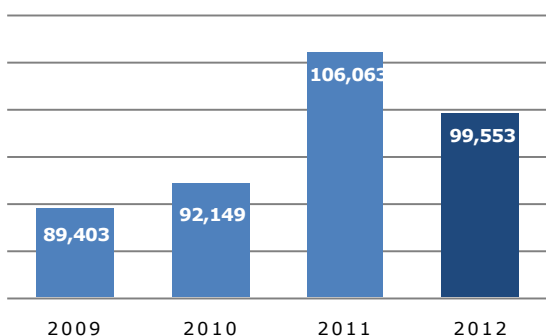
Собствен капитал (хил. лв.)



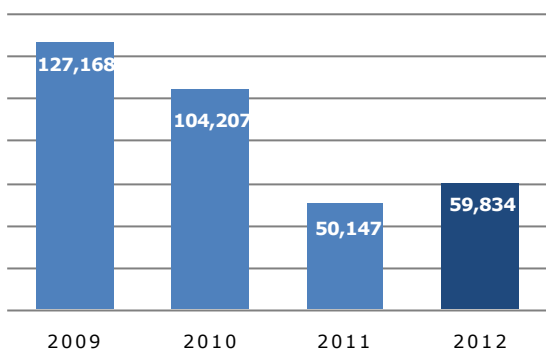


През отчетния период Еврохолд България не издава нови емисии на акции и не е взето решение за увеличение на капитала. В края на 2012г. собственият капитал намалява със сумата на отчетената загуба за периода на неконсолидирана база.

На редовно общо събрание на акционерите, проведено на 29 юни 2012г. е взето решение 10% от реализираната печалба за 2011г. да бъде отнесена във фонд резервен. Еврохолд България не е взимало решение за разпределяне на натрупаните печалби от предходни години под формата на дивиденди.

**Финансов резултат (хил. лв.)**


През 2012 г. Дружеството отчита загуба в размер на 5,119 хил. лв.

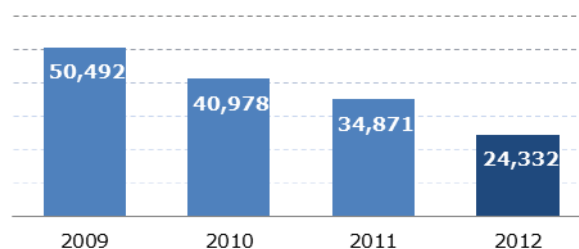
**Пасиви (хил. лв.)**


С най-голям ръст в пасивите са задълженията към свързани лица. Една част от получените средства са използвани за частично погасяване на договорено през 2008 г. финансиране от Accession Mezzanine Capital II B.V. под формата на мецанин кредит със срок на погасяване 7 години до края на 2015 г. Следвайки политиката за намаляване на задълженията към финансови институции, както и с оглед наличието на свободни финансови средства, през 2012 година Еврохолд започна предсрочно погасяване на задълженията по отпуснатия от Аксешън Мезанин заем, падежиращ в края на 2015 г. В тази връзка през 2012 г. са изплатени 1,350 хиляди евро, като през следващите периоди е предвидено по-ускорено плащане по този дълг. Набраните

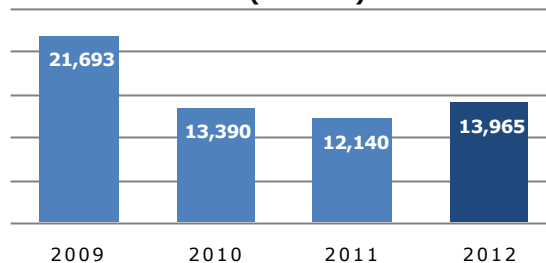
средства по това финансиране са използвани за увеличение капитала на Евроинс Иншурънс Груп ЕАД (ЕИГ) с цел реализирането на регионалната експанзия на ЕИГ.

Друга част от получените средства от свързани лица Еврохолд е използвал с цел постигане висока ефективност на свободните ресурси в Групата.

Общата сума на задълженията към финансови институции (краткосрочни и дългосрочни) към края на 2012 г. е в размер на 35,011 хил. лв. за сравнение през 2011 г. тя възлиза на 40,817 хил. лв. или намаление на кредитната задлъжнялост с 14,22%.

**Дългосрочни задължения към финансови институции (хил. лв.)**


Към края на 2012 г. спрямо 2011г. дългосрочните задълженията към финансови институции намаляват с 30%, в резултат на погасяването на текущите части от заемите на дружеството, както и отнасянето на текущата част платима през 2013 г. в краткосрочни задължения. Дългосрочните задължения към финансови институции към 31.12.2012 г. в размер на 24,332 хил. лв. включват единствено дългосрочната част от предоставения от Аксешън Мезанин заем.

**Краткосрочни задължения (хил.лв.)**


Към 31.12.2012 г. краткосрочните задължения към финансови институции в размер на 10,679 хил. лв. включват сумата на остатъка от главничните плащания в размер на 6,259 хил. лв. по кредит-овърдрафт с Уникредит Булбанк АД, изцяло платими през месец август 2013 г. Кредитът е изтеглен за целите на лизинговата компания Евролийз Ауто АД с лимит до 10,000

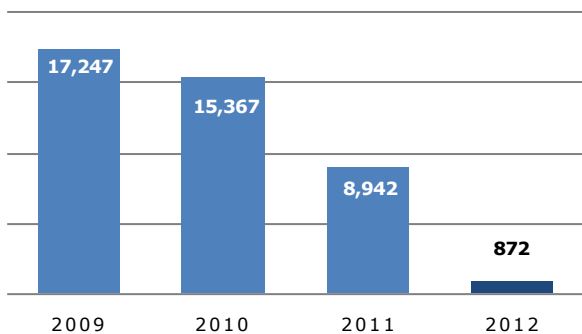
млн. евро. В сумата на краткосрочните задължения е включена и текущата част на главничните плащания по финансирането от Accession Mezzanine Capital II, които са в размер на 4,420 хил. лв. Във връзка с предприетите действия за предсрочно погасяване или частично намаляване на главницата по отпуснатия от Accession Mezzanine заем към 31.12.2012 г. в краткосрочни задължения са отнесени с 1,956 млн. лв. повече от предвидените по погасителен план погасителни вноски. За информация от началото на 2013 г. до датата на изготвяне на настоящия доклад са изплатени 2,151 хил. лв. главнични вноски, като предстои до края на месец март 2013 г. да бъдат платени още 905 хил. лв.

Общата сума на задълженията към свързани лица (краткосрочни и дългосрочни) към края на 2012г. е 19,933 хил. лв. за сравнение през 2011 г. тя възлиза на 4,224 хил. лв. Тези пасиви визуализират задълженията на Еврохолд България към дъщерните компании по управление на свободните им парични средства.

### Анализ на приходите и разходите

Приходите на Еврохолд България АД се формират от основна дейност, свързана с придобиване, продажба и управление на участия и финансиране на дъщерни компании.

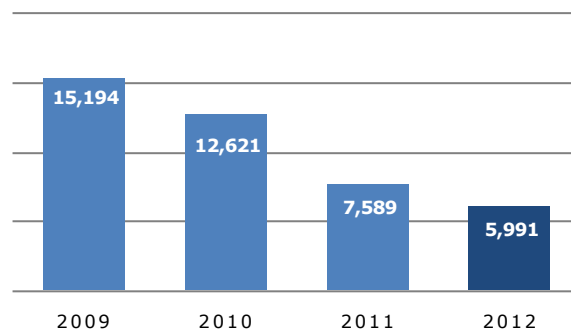
Общо приходи (хил. лв.)



За текущия период приходите на холдинга са в размер на 872 хил. лв.

Размерът на приходите от лихви по предоставени заеми са в размер на 519 хил. лв. докато през 2011 г. те са били 1,235 хил. лв. Делът на приходите от лихви от дъщерни предприятия е в размер на 348 хил. лв., като през 2011 г. достигат до 1,144 хил. лв.

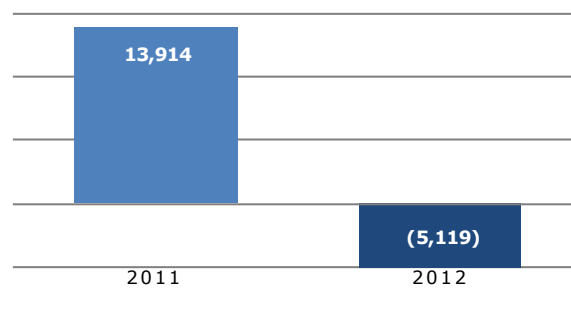
Общо разходи (хил. лв.)



Разходите по осъществяване на оперативната дейност на Еврохолд България АД са в размер на 5,991 хил. лв. или намаление спрямо 2011г. с 21%.

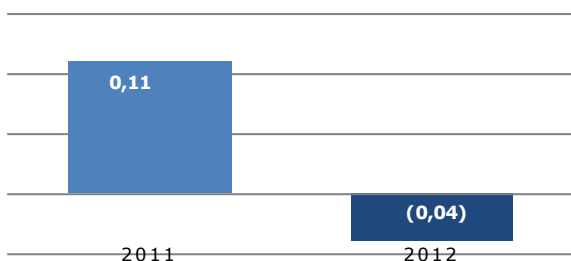
Разходите за лихви по получени заеми са в размер на 4,371 хил. лв. (2011 г. – 5,302 хил. лв.). Намалението на разходите за лихви от 18% спрямо предходния отчетен период се дължи на погасени през периода дългове към финансови институции и свързани лица. Делът на разходите за лихви към дъщерни дружества е в размер на 589 хил. лв., за сравнение през 2011 г. те възлизат на 1,253 хил. лв.

Нетен резултат (хил. лв.)



Еврохолд България АД формира отрицателен финансов резултат за периода към 31.12.2012 г., в размер на (5,119) хил. лв. Резултатът преди данъци е (5,119) хил. лв. През 2011 г. Еврохолд България отписва пасив по отсрочени данъци в размер на 12,561 хил. лв., който е отчетен като текуща печалба. Доходът на 1 акция за 2012 г. е с отрицателна стойност (0,04) лв. (2011: 0,11 лв.).

### Печалба на 1 бр. акция (в лв.)



### Парични потоци

На неконсолидирана база Еврохолд България генерира парични потоци от следните дейности:

- приходи от операции с инвестиции
- приходи от дивиденди
- приходи от лихви по предоставени заеми на дъщерни дружества
- приходи от услуги

В разглежданите периоди паричните потоци от оперативна дейност имат негативни стойности, които се формират основно от превишения на плащанията към клиенти и доставчици спрямо постъпленията от тях. Основната причина за това са отрицателните потоци свързани с естеството на бизнеса, провежданата последователна политика за увеличаване на пазарните дялове в различните сектори на холдинга и необходимостта от предлагане на гъвкави схеми за разплащане.

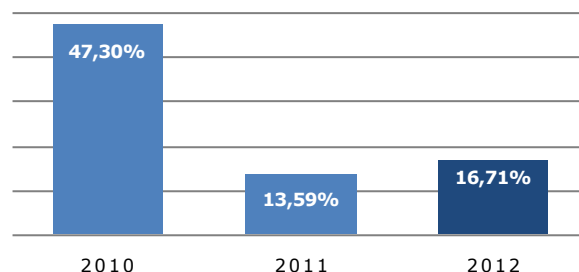
Паричните потоци за 2012 г. са формирани главно от финансовата и инвестиционна дейност на компанията при акумулирането на свободните парични средства от дъщерни предприятия и ползването им за финансиране на текущата и инвестиционна дейност на други дъщерни предприятия.

хил. лв.	Парични потоци			
	2009	2010	2011	2012
Парични потоци от основна дейност	(2,712)	(1,996)	(1,799)	(1,554)
Парични потоци от инвестиционна дейност	15,485	26,402	(19,775)	(4,836)
Парични потоци от финансова дейност	(12,793)	(24,386)	21,613	6,347
<b>Изменения на паричните средства</b>	<b>(20)</b>	<b>20</b>	<b>39</b>	<b>(43)</b>
Парични средства началото на периода	54	34	54	93
<b>Парични средства в края на периода</b>	<b>34</b>	<b>54</b>	<b>93</b>	<b>50</b>

### Капиталови ресурси

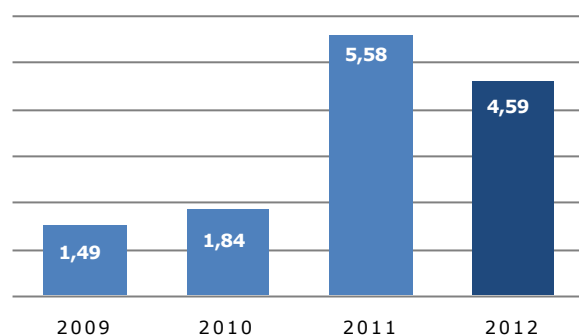
Отношенията, характеризиращи дълга и собствения капитал, показват как се финансира дружеството. Към 31.12.2012 г. делът на собствения капитал от активите на Еврохолд България АД достига 82%. През 2012 г. коефициентът Дългосрочни пасиви / Собствен капитал се увеличава до 0.17. Това е резултат от увеличение на вътрешната задлъжнялост към предприятия от групата Еврохолд (с цел ефективно управление на свободните групови ресурси), както и на отчетения отрицателен финансов резултат, които не могат да бъдат компенсирани от намалението на дългосрочната задлъжнялост към банки и финансови институции.

### Дългосрочни пасиви / собствен капитал



Коефициентите за задлъжнялост и финансова автономност отчитат покритието на привлечените средства със собствен капитал и обратно. Стойността на коефициента за финансова автономност е значително над единица, което показва много добро покритие на привлечените средства със собствен капитал.

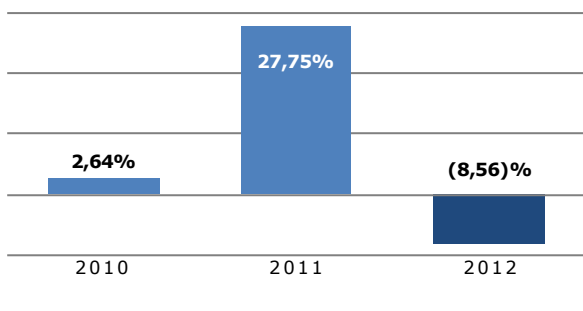
### Финансова автономност



### Финансови показатели

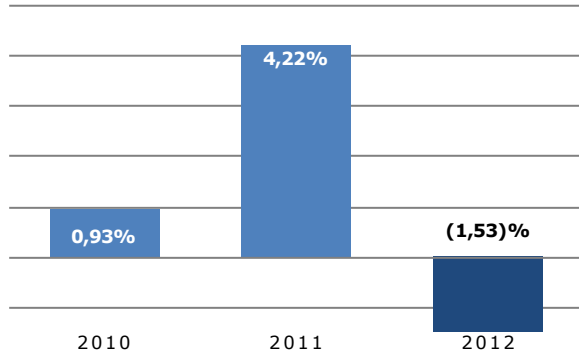
Финансовият резултат за 2012 г. се отразява на понижението на рентабилността на пасивите спрямо 2011 г.

## Рентабилност на пасивите



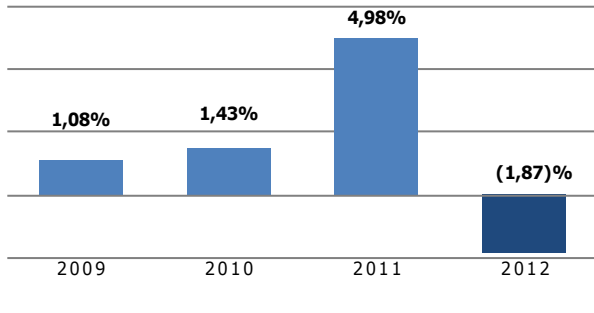
Рентабилността на активите намалява с 136% спрямо 2011 г. причината за което е отчетената загуба за периода.

## Рентабилност на активите



Рентабилността на собствения капитал на дружеството намалява спрямо 2011 г.

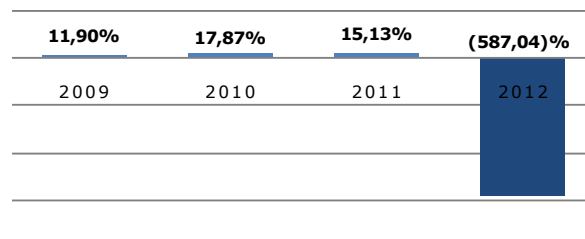
## Рентабилност на собствения капитал



През 2012 г. дружеството отчита спад в рентабилността на приходите. През отчетния период холдинговото дружество не е извършвало директни операции с финансови активи и покупко/продажба на дъщерни компании, какъвто е основния му предмет на дейност. По преценка на мениджмънта на компанията усилията на Еврохолд България през 2012 г. са насочени към извършване на инвестиции в дъщерните подхолдинги с цел укрепване на техните пазарни позиции, подобряване на ликвидността и паричните им потоци и

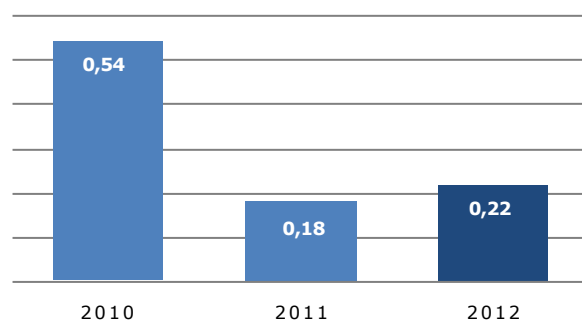
оптимизиране на разходите, чрез увеличение на капитали, закупуване на нови компании, вливания и др. Това е основната причина за съществения спад на реализираните през 2012 г. приходи от дружеството в резултат на което е реализирана загуба за периода.

## Брутна рентабилност на приходите



Коефициентът на задлъжнялост се е повишил спрямо 2011 г. в резултат увеличение на задлъжнялостта към дъщерните дружества както и в следствие отрицателния финансов резултат за 2012 г.

## Коефициент на задлъжнялост



## IV. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ

## 1. Систематични рискове

## Влияние на световната икономическа криза

Световната икономическа криза, започнала през 2007 г., доведе в много държави по света (вкл. САЩ, страните от ЕС, Русия и Япония) до сериозен спад на икономическото развитие и увеличаване на безработицата, ограничен достъп до финансов ресурс и сериозен спад в цените на финансовите активи в световен мащаб. Финансовата криза, също така, оказва много негативно влияние върху глобалния финансов пазар като цяло, изразяващо се в недоверие от страна на инвеститорите във финансовите пазари и намаляване на инвестициите във финансови инструменти. В резултат на това компанията от финансовия сектор изпадна в състояние трудно да поддържа ликвидност и да набират капитал.

Не може да се твърди със сигурност, че едно бъдещо влошаване на бизнес климата няма да доведе до ново увеличаване на безработицата и намаляване на доходите на населението на Балканите (България, Румъния, Македония и Сърбия), което от своя страна да се изрази в занижаване на потреблението. Ниските нива на потребление биха оказали влияние върху продажбите на компаниите в групата на Емитента.

Бъдещото влошаване на бизнес климата и липсата на сигурност по отношение на тенденциите на глобалния финансов пазар и в частност на балканските финансови пазари, може също да окаже неблагоприятно влияние върху перспективите за развитие на Емитента, неговите резултати и финансовото състояние.

### **Риск, произтичащ от общата макроикономическа, политическа и социална система и правителствените политики**

Макроикономическата ситуация и икономическия растеж на Балканите (България, Румъния, Македония и Сърбия) са от основно значение за развитието на Групата, като в това число влизат и държаните политики на съответните страни и в частност регулациите и решенията взети от съответните Централни Банки, които влияят на монетарната и лихвената политика, на валутните курсове, данъците, БВП, инфлация, бюджетен дефицит и външен дълг, процента на безработица и структурата на доходите.

Промените в демографската структура, смъртност или заболяемост са също важни елементи, които засягат развитието на Групата. Изброените външни фактори, както и други неблагоприятни политически, военни или дипломатически фактори, водещи до социална нестабилност може да доведат до ограничаване на потребителските разходи, включително ограничаване на средствата насочени за застрахователни полици, купуване на кола и лизинг.

В резултат, брутните записани премии в застрахователния бизнес могат да се понижат и клиенти да прекъснат вече действащи полици, да забавят покупката на нови автомобили и съответните договори за лизингово финансиране. Всяко влошаване на макроикономическите параметри в региона може да повлияе неблагоприятно на продажбите в застраховането, продажбите на автомобили и сключването на нови лизингови договори. Следователно, съществува риск, че ако бизнес средата като цяло се влоши, продажбите на Групата може да са по-ниски от първоначално планираното. Също така, общите промени в политиката на правителството и регулаторните системи може да доведе до увеличаване на оперативните разходи на Групата и на капиталовите изисквания. Ако факторите описани по-горе се материализират, изцяло или частично, то те биха могли да имат значително

негативно влияние и последствия за перспективите на Групата, резултатите и или финансовото и състояние.

### **Политически риск**

Това е рискът, произтичащ от политическите процеси в страната – риск от политическа дестабилизация, промени в принципите на управление, в законодателството и икономическата политика. Политическият риск е в пряка зависимост от вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна политика. В резултат възниква опасност от негативни промени в бизнес климата.

Дългосрочният политически климат на Балканите (България, Македония, Румъния и Сърбия) е стабилен и не предполага големи рискове за бъдещата икономическа политика на страните. Евроинтеграция на страните от региона и последователността им външната и вътрешната политика гарантират липсата на сътресения и значителни промени в провежданата политика в бъдеще.

### **Кредитен риск на държавата**

Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международните кредитни рейтинги на България, Румъния, Македония и Сърбия. Ниски кредитни рейтинги на страната могат да доведат до по-високи лихвени нива, по-тежки условия на финансиране на икономическите субекти, в това число и на Компанията.

Кредитните агенции дават положителни оценки на страните от региона по време на настоящата криза, благодарение на стабилната фискална политика и структурните реформи. Най-добър пример за дисциплинирана фискална политика е потвърденият кредитен рейтинг на България в края на 2012 от S&P BBB/A-2 – най-високият кредитен рейтинг на Балканите. Политиките, които в дългосрочен план ще запазят тези стабилни фискални параметри са:

- Контролиране размера, динамиката и обслужването на всички финансови задължения, поети от името и за сметка на държавата, представляващи задължение за държавата и обхващащи вътрешния и външния дълг;
- Разработване и прилагане на политиката по управление на държавния дълг, чиято фундаментална същност цели осигуряване на безпрепятствено финансиране на бюджета и рефинансиране на дълга при минимално възможна цена в средно- и дългосрочен план и при оптимална степен на риск;
- Разработване и прилагане емисионната политика, извършване на контрол върху сделките с ДЦК, издаването на разрешения за инвестиционно посредничество с ДЦК, както и провеждането на действия, насочени към

развитието на ефективен, прозрачен и ликвиден местен пазар на държавен дълг;

- Наблюдение обслужването на всички финансови задължения, за които е издадена гаранция от името и за сметка на държавата, както и обезпечаване на официалната информация за консолидирания държавен дълг, включващ държавния дълг, дълга на общините и на социално-осигурителните фондове;
- Идентифициране и наблюдение на възможните рискове, които могат да възникнат при изпълнението на набеязаните стратегически цели;
- Предприемане на адекватни и навременни действия за минимизиране или избягване влиянието на идентифицираните рискове, както и на потенциалните им негативни ефекти.

### Инфлационен риск

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Инфлацията може да повлияе върху размера на разходите на Компанията, тъй като сериозна част от пасивите на дружеството са лихвени. Тяхното обслужване е свързано с текущите лихвени нива, които отразяват и нивата на инфлация в страната. Затова поддържането на ниски инфлационни нива в страните, където работи компанията, се разглежда като значим фактор.

### Валутен риск

Този риск е свързан с възможността за обезценка на местната валута.

За България конкретно това е риск от преждевременен отказ от условията на Валутен борд при фиксиран курс на националната валута.

Предвид приетата политика от страна на правителството и Централната банка, очакванията са за запазване на Валутния борд до приемането на страната в Еврозоната.

В Румъния, Сърбия и Македония курсовете на валутите се определят от пазарните условия, като Централните Банки на държавите единствено интервенират и балансират краткосрочните флукутации на валутните курсове, при появата на стресови ситуации причинени от еднократни външни фактори.

Всяко значимо обезценяване на валутите в региона (България, Румъния, Сърбия и Македония) може да има значителен неблагоприятен ефект върху стопанските субекти в страната, включително върху Компанията. Риск съществува и тогава, когато приходите и разходите на една компания се формират в различни валути.

### Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността за промяна на преобладаващите лихвени равнища в страната. Неговото влияние се изразява с възможността нетните доходи на компаниите да намалее вследствие на повишение на лихвените равнища, при които Дружеството финансира своята дейност. Лихвеният риск се включва в категорията на макроикономическите рискове, поради факта, че основна предпоставка за промяна в лихвените равнища е появата на нестабилност във финансовата система като цяло. Този риск може да се управлява посредством балансираното използване на различни източници на финансов ресурс. Типичен пример за проявлението на този риск е глобалната икономическа криза, предизвикана от ликвидни проблеми на големи ипотечни институции в САЩ и Европа. В резултат на кризата лихвените надбавки за кредитен риск бяха преосмислени и повишени в глобален мащаб. Ефектът от тази криза има осезателно проявление в Източна Европа и на Балканите, изразено в ограничаване свободния достъп до заемни средства.

Повишаването на лихвите, при равни други условия, би се отразило върху цената на финансовия ресурс, използван от Емитента при реализиране на различни бизнес проекти. Също така, може да повлияе върху размера на разходите на компанията, тъй като не малка част от пасивите на дружеството са лихвени и тяхното обслужване е свързано с текущите лихвени нива.

## 2. Несистематични рискове

### Рискове, свързани с дейността и структурата на Компанията

Еврохолд България АД е холдингово дружество и евентуалното влошаване на оперативните резултати, финансовото състояние и перспективите за развитие на дъщерните му дружества, може да има негативен ефект върху резултатите от дейността и финансовото състояние на компанията.

Доколкото дейността на Компанията е свързана с управление на активи на други дружества, същата не може да бъде отнесена към отделен сектор на националната икономика и е изложена на отрасловите рискове на дъщерните дружества. Най-общо, дружествата от групата на Еврохолд България АД оперират в два основни сектора: финансовия сектор (застраховане, лизинг, финансово посредничество) и сектора за продажба на автомобили.

Основният риск, свързан с дейността на Еврохолд България АД е възможността за намаляване на приходите от продажби на дружествата, в които участва. Това оказва влияние върху получаваните дивиденди. В тази връзка, това може да окаже

влияние върху ръста на приходите на дружеството, както и върху промяната на рентабилността.

Дейността на дружествата от Холдинга се влияе неблагоприятно от непрекъснатия ръст на пазарните цени на горивата и електроенергията, които са предмет на международно търсене и предлагане и се определят от фактори извън техен контрол.

Най-голям риск е концентриран в застрахователното направление, където се генерира най-голяма част от приходите на групата. Дружествата, които имат най-голям дял в приходите, съответно - във финансовите резултати на застрахователното направление, са опериращите на българския и на румънския пазар компании от групата на Евроинс.

Основният риск в лизинговото направление се състои във възможността за осигуряване на приемлива цена на достатъчно финансови средства за разрастване на лизинговия портфейл. Водещото дружество на лизинговия подхолдинг Евролийз Ауто АД има издадени облигационни емисии, регистрирани за търговия на БФБ-София АД. Инвеститорите могат да се запознаят подробно с бизнес рисковете в сектора от проспекта на дружеството.

Финансовото направление в групата е представено от инвестиционния посредник Евро-Финанс АД. Рискът в сектора на финансовото посредничество и управление на активи е свързан с високата волатилност на дълговите и капиталовите пазари, промените във финансовите настроения и инвестиционната култура на населението.

Автомобилният подхолдинг Авто Юнион АД, който развива дейност само в България работи основно в сферата на продажба на нови автомобили, отдаване под наем (рент-а-кар услуги), гаранционно и следгаранционно обслужване на автомобили. Дейността е пряко зависима от наличието на разрешения и оторизации, които съответните производители на автомобили са предоставили на компаниите в групата на Авто Юнион. Прекратяването или отнемането на подобни права може рязко да намали продажбите на групата. Това е особено актуално в контекста на глобално реструктуриране на автомобилния бранш. Върху бизнес средата в автомобилния бранш влияят и чисто вътрешни фактори, свързани с покупателната способност на населението, достъпа до финансиране, бизнес настроенията, складовите наличности и други.

Влошените резултати на едно или няколко дъщерни дружества би могло да доведе до влошаване на резултатите на консолидирана база. Това от своя страна е свързано и с цената на акциите на дружеството, тъй като пазарната цена на акциите отчита бизнес потенциала и активите на икономическата група като цяло.

## Рискове, свързани със стратегията за развитие на Емитента

Бъдещите печалби и икономическа стойност на Емитента зависят от стратегията, избрана от висшия мениджърски екип на компанията и неговите дъщерни дружества. Изборът на неподходяща стратегия може да доведе до значителни загуби.

Еврохолд се стреми да управлява риска от стратегически грешки чрез непрекъснат мониторинг на различните етапи при изпълнението на своята пазарна стратегия и резултатите от нея. Това е от изключително значение, за да може да реагира своевременно, ако е необходима промяна на определен етап в плана за стратегическо развитие. Ненавременните или неуместни промени в стратегията също могат да окажат съществен негативен ефект върху дейността на компанията, оперативните резултати и финансовото му състояние.

## Рискове, свързани с управлението на Компанията

Рисковете, свързани с управлението на дружеството са следните:

- вземане на грешни решения за текущото управление на инвестициите и ликвидността на фирмата както от висшия мениджърски състав, така и оперативните служители на холдинга;
- невъзможността на мениджмънта да стартира реализацията на планирани проекти или липса на подходящо ръководство за конкретните проекти;
- възможни технически грешки на единната управленска информационна система;
- възможни грешки на системата за вътрешен контрол;
- напускане на ключови служители и невъзможност да се назначи персонал с нужните качества;
- риск от прекомерно нарастване на разходите за управление и администрация, водещ до намаляване на общата рентабилност на компанията.

## Финансов риск

Финансовият риск представлява допълнителната несигурност в случаите, когато компанията използва привлечени или заемни средства. Тази допълнителна финансова несигурност допълва бизнес риска. Когато част от средствата, с които компанията финансира дейността си, са под формата на заеми или дългови ценни книжа, то плащанията за тези средства представляват фиксирано задължение.

Колкото по-голям е делът на дългосрочния дълг в

сравнение със собствения капитал, толкова по-голяма ще бъде вероятността от провал при изплащането на фиксираните задължения. Увеличението на стойността на този показател показва и увеличаване на финансовия риск. Друга група показатели се отнасят до потока от приходи, чрез който става възможно плащането на задълженията на фирмата. Показател, който може да се използва, е показателят за покритие на изплащаните фиксирани задължения (лихвите). Този показател показва колко пъти фиксираните лихвени плащания се съдържат в стойността на дохода преди плащането на лихвите и облагането му с данъци. Същият дава добра индикация за способността на фирмата да изплаща дългосрочните си задължения.

Приемливата или "нормалната" степен на финансовия риск зависи от бизнес риска. Ако за компанията съществува малък бизнес риск, то може да се очаква, че инвеститорите биха били съгласни да поемат по-голям финансов риск и обратно.

### Валутен риск

Еврохолд оперира в няколко страни на Балканите (България, Румъния, Македония и Сърбия), като всяка една от държавите, освен България, има свободно конвертируема валута, чиято относителна цена към другите валути се определя от свободните финансови пазари. В България от 1996 местната валута е фиксирана към еврото. Рязка промяна във макро-рамката на коя да е от страните където Компанията развива активна дейност могат да имат негативен ефект върху нейните консолидирани резултати. В крайна сметка обаче, Еврохолд отчита консолидирани си финансови резултати в България, в Български лева, които от своя страна са обвързани чрез фиксиран курс към еврото, което също променя своята стойност спрямо останалите глобални валути, но в значително по-малка степен е изложено на драстични флуктуации.

### Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с възможността Еврохолд България АД да не погаси в договорения размер и/или в срок свои задължения, когато те станат изискуеми. Наличието на добри финансови показатели за рентабилност и капитализация на дадено дружеството не са гарант за безпроблемно посрещане на текущите плащания. Ликвиден риск може да възникне и при забавени плащания от клиенти.

Еврохолд България АД се стреми да минимизира този риск чрез оптимално управление на паричните потоци в самата група. Групата прилага подход, който да осигури необходимия ликвиден ресурс, за да се посрещнат настъпилите задължения при нормални или извънредни условия, без да се реализират неприемливи загуби или да се накърни репутацията на отделните дружества и икономическата група като цяло.

Дружествата правят финансово планиране, с което да посрещат изплащането на разходи и текущите си задължения за период от деветдесет дни, включително обслужването на финансовите задължения. Това финансово планиране минимизира или напълно изключва потенциалния ефект от възникването на извънредни обстоятелства.

Ръководството на Компанията подкрепя усилията на дъщерните компании в групата за привличане на банкови ресурси за инвестиции и използване на възможностите, които дава този вид финансиране за осигуряване на оборотни средства. Обемите на тези привлечени средства се поддържат на определени нива и се разрешават след доказване на икономическата ефективност за всяко дружество. Политиката на ръководството е насочена към това да набира финансов ресурс от пазара под формата основно на дялови ценни книжа (акции) и дългови инструменти (облигации), които инвестира в дъщерните си дружества като им отпуска заеми, с които те да финансират свои проекти. Също така, участва в увеличението на капитала им.

### Риск от възможно осъществяване на сделки между дружествата в групата, условията на които се различават от пазарните, както и зависимостта от дейността на групата

Взаимоотношенията със свързани лица произтичат по договори за временна финансова помощ на дъщерните дружества и по повод сделки свързани с обичайната търговска дейност на дъщерните компании.

Рискът от възможно осъществяване на сделки между дружествата в Групата при условия които се различават от пазарните се изразява в поемане на риск за постигане на ниска доходност от предоставено вътрешно-групово финансиране. Друг риск, който може да бъде поет е при осъществяването на вътрешно-групови търговски сделки, да не бъдат реализирани достатъчно приходи, а от там и добра печалба за съответната компания. На консолидирано ниво това може да рефлектира негативно върху рентабилността на цялата група.

В рамките на Холдинга се извършват постоянно сделки между дружеството-майка и дъщерните дружества и между самите дъщерни дружества, произтичащи от естеството на основната им дейност. Всички сделки със свързани лица се осъществяват при условия, които не се различават от обичайните пазарни цени и спазвайки МСС 24.

Еврохолд България АД осъществява дейност чрез дъщерните си дружества, което означава, че финансовите му резултати са пряко зависими от финансовите резултати, развитието и перспективите на дъщерните дружества. Една от основните цели на Еврохолд България АД е да реализира значителна синергия между



дъщерните си дружества, като следствие от интегрирането на трите бизнес линии – застраховане, лизинг и продажба на автомобили. Лоши резултати на едно или няколко дъщерни дружества би могло да доведе до влошаване на финансовите резултати на консолидирана база. Това от своя страна е свързано и с цената на акциите на Емитента, която може да се промени в резултат на очакванията на инвеститорите за перспективите на компанията.

### 3. Управление на риска

Елементите, очертаващи рамката на управление на отделните рискове, са пряко свързани с конкретни процедури за своевременно предотвратяване и решаване на евентуални затруднения в дейността на Еврохолд България АД. Те включват текущ анализ в следните направления:

- пазарен дял, ценова политика, извършване на маркетингови проучвания и изследвания на развитието на пазара и пазарния дял;
- активно управление на инвестициите в различните сектори на отрасъла;
- цялостна политика по управлението на активите и пасивите на дружеството с цел оптимизиране на структурата, качеството и възвръщаемостта на активите на дружеството;
- оптимизиране структурата на привлечените средства с оглед осигуряване на ликвидност и намаляване на финансовите разходи на дружеството;
- ефективно управление на паричните потоци;
- оптимизиране на разходите за администрация, управление и за външни услуги;
- управление на човешките ресурси.

Настъпването на непредвидени събития, неправилната оценка на настоящите тенденции, както и множество други микро- и макроикономически фактори, могат да повлияят на преценката на мениджърския екип на дружеството. Единственият начин за преодоляването на този риск е работата с професионалисти с многогодишен опит, както и поддържане от този екип на максимално пълна и актуална информационна база за развитието и тенденциите на пазара в тези области.

Групата е въвела цялостна корпоративна интегрирана система за управление на риска. Системата покрива всички бизнес сегменти в Групата и целта е да се идентифицират, анализират и организират рисковете във всички направления. В частност, рисковете в застрахователния бизнес, който е най-големият сегмент на Групата, се минимизират чрез оптимална селекция на застрахователните

рискове, които се поемат, напасване на дюрацията и падежите на активите и пасивите, както и минимизиране на валутния риск. Ефективната система за управление на риска гарантира на Групата финансова стабилност, въпреки продължаващите финансово-икономически проблеми в световен мащаб.

Управлението на риска цели да:

- идентифицира потенциални събития, които могат да повлияят на функционирането на Групата и постигането на определени оперативни цели;
- контролира значимостта на риска до степен, която е сметена за допустима в Групата;
- постигне финансовите цели на Групата при възможно по-малка степен на риск.

## V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УПРАВИТЕЛНИТЕ И КОНТРОЛНИ ОРГАНИ

Надзорният и Управителният съвет на Еврохолд България АД, съгласно Устава на дружеството се избират с мандат за срок от пет години, като членовете на първия Надзорен съвет се избират за срок от три години. В случай, че договорите на членовете на Управителния и Надзорния съвет не бъдат изрично прекратени преди изтичането на мандата, същите се считат автоматично за подновени с нов петгодишен срок.

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

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

	Дата на договора за управление/ контрол	До дата
<b>Надзорен съвет</b>		
Асен Христов	27.11.2006 г.	До прекратяване
Димитър Стоянов Димитров	27.11.2006 г.	До прекратяване
Иван Мънков	27.11.2006 г.	До прекратяване
Красимир Катев*	01.07.2012 г.	До прекратяване
<b>Управителен съвет</b>		
Кирил Бошов	27.11.2006 г.	До прекратяване
Асен Минчев	27.11.2006 г.	До прекратяване
Асен Асенов	31.08.2009 г.	До прекратяване
Велислав Христов*	22.10.2012 г.	До прекратяване
Димитър Кирилов Димитров*	01.07.2012 г.	До прекратяване

\*На проведеното на 29 юни 2012 година редовно заседание на Общото събрание на дружеството бяха приети следните промени в състава на УС и НС: Николай Василев и Експат Капитал АД чрез представителите си Любомир Стоев и Никола Янков бяха освободени като членове на УС и НС като на тяхно място бяха избрани Красимир Катев като член на НС и Димитър Кирилов Димитров като член на УС. Златолина Мукова беше освободена като член на УС с решение на заседание на НС от 15.10.2012 г. и на нейно място като член на УС беше избран Велислав Христов.

Към датата на изготвяне на настоящия доклад дружеството има създаден одитен комитет.

Одитният комитет на Еврохолд България АД е избран от Общото събрание на акционерите на дружеството на 26.05.2009 г. В състава му с мандат 3 години влизат Димитър Стоянов Димитров, Иван Георгиев Мънков, Милена Василева Аврамова. В случай, че при изтичане на срока на мандата на Одитния съвет не бъде избран нов, то договорите на членовете на съществуващия Одитен комитет се считат автоматично за подновени с нов три годишен срок.

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

### ТЕНДЕНЦИИ В ДЕЙНОСТТА

След приключване на продажбата на нестратегическите активи през 2011 година, Еврохолд България АД е изцяло фокусиран върху своите основни бизнес линии.

През последните две години основните усилия на Еврохолд България са насочени към концентрация на дейността в петте направления:

- Продажба на автомобили
- Лизинг
- Застраховане
- Финансово посредничество
- Недвижими Имоти

### Застраховане

По предварителни данни за пазара на общо застраховане, през 2012 година brutният премиен приход по държави е както следва: в България – 816.2 млн. евро, в Румъния приблизително – 1,810.7 млн. евро и в Македония – 106.8 млн. евро. Премийният приход на пазара на доброволно здравно осигуряване в България е 23 млн. евро. Наблюдава се спад на пазарите на общо застраховане през 2012 спрямо 2011 година – в България с 2.1%, в Румъния с 2%. Здравноосигурителния пазар в България отчита ръст от 11.6% спрямо изчисления спад от 4.2%

година по-рано. Леко покачване бележи пазарът на общо застраховане в Македония – с 3,8%. Пазарният дял на дружествата от Евроинс Иншурънс Груп се увеличава – в Евроинс България от 5.0% до 5.6%, Евроинс Здравно Осигуряване от 5.9% до 8.1%, Евроинс Македония от 7.2% до 7.3%, а Евроинс Румъния бележи ръст до 4.83%.

Очакванията за дружествата от групата на Евроинс Иншурънс Груп през 2013 година са те да запазят пазарните си дялове в общото застраховане и да увеличат дела си в здравното осигуряване.

### Продажба на автомобили

Към края на 2012 година пазарът на нови автомобили отчита забавяне във възстановяването на продажбите, което наблюдавахме през 2011 година. По неофициални данни българският пазар на нови леки и лекотоварни автомобили отчита ръст в продажбите за 2011 г. спрямо предходната година в размер на около 14%, докато през 2012 година ръстът е едва от около 6%.

Авто Юнион прогнозира запазване на пазарния си дял като резултат от:

- Отличните възможности за разработване на съществуващата клиентска база от физически и юридически лица;
- Увеличаване на корпоративните клиенти;
- Нормативните промени, свързани с ограничаването на реекспорта, автоматично ще се отразят на пазарния дял на Групата, тъй като дилърите в Авто Юнион работят на българския пазар (продадените автомобили от Групата са регистрирани в България).

Очакванията за бъдещо развитие на автомобилния пазар в България се базират на очаквания за възстановяване на местната икономика. Това би довело до възстановяване във всички бизнес сектори през следващите години, което е предпоставка за възстановяване на продажбите към корпоративни клиенти.

Освен това възстановяването на икономическата ситуация и подобряването на бизнес средата в страната ще доведе до по-ниска безработица и по-висок разполагаем доход. Също така финансирането ще е налично, което още повече ще стимулира продажбите.

Друг важен фактор, който ще допринесе за растежа на пазара на нови коли в България е настоящия много амортизиран национален автопарк. Повече от 85% от колите са над 10 годишни, а повече от 20% са над 20 годишни. Затова има огромен потенциал за обновяване на автопарка.

## Лизинг

В резултат на финансовата криза на глобално ниво, повечето от лизинговите компании в България регистрираха спад на обемите и намаляване на лизинговите вземания. Тези намаления са вследствие, както на ограниченото финансиране от страна на кредитни институции, така и на намаляване на продажбите на лизингови активи.

Лизинговият бизнес се финансира основно с банкови и облигационни заеми. Последвалата стагнация на кредитния пазар през 2009 и 2010 г. затрудни набавянето на нов финансов ресурс за компании, които не са свързани с банкова институция. Въпреки това, лизинговият подхолдинг успя в тази тежка ситуация не само да запази, но и значително да увеличи пазарния си дял, след като бе сключен договор за финансиране с ЕБВР и няколко местни банки на 3-те пазара, на които оперира. По данни на БНБ, през 2010 г. Евролийз Ауто ЕАД е сред трите най-големи компании за лизинговане на леки автомобили като печели 10% от новия бизнес в сектора.

През 2012 година, Евролийз Ауто АД продължи да усвоява от линията, която имаше от предходната година и успя да си осигури нова линия за финансиране. В резултат на добрата дилърска мрежа и активното управление на вземанията, дружеството постига като цяло ниска нива на просрочия и връщане на автомобили в сравнение с останалите пазарни участници.

През 2012 г., раздвижването на пазара се засили и лизинговите компании, свързани с банки, започнаха да работят активно като предложиха атрактивни условия. Част от финансиращите институции започнаха отново да отпускат кредити на външни за тях лизингови компании. Наблюдава се сериозно засилване на лизинговия пазар, което се изразява в стабилни месечни обеми нови сделки, намаление на процента на проблемните лизингови договори и ускорена реализация на върнатите активи. Много от лизинговите компании собственост на банкови институции оперират на трите пазара започнаха активни кампании и редуцираха значително лихвените си проценти и процента на самоучастие. Поради сравнително високата цена на ресурса на компаниите от Евролийз Груп в сравнение с лизинговите компании собственост на банкови институции, те не биха могли да участват активно в ценовата война, в замяна на което активно са насочили усилията си за подобряване качеството на услугите и обслужването на клиентите.

Позиционирането на лизинговия подхолдинг на Еврохолд България АД като дружество с достатъчен капиталов ресурс и висок пазарен дял е изключително важно в началния момент на икономическо възстановяване. Подобреното

лизингово финансиране ще се отрази положително върху продажбите както на автомобилното, така и на застрахователното направление.

## Финансово посредничество

През последните години тенденциите на капиталовите пазари бяха пряко повлияни от финансовата криза от края на 2008 година, която се изрази както в спад на пазарите, така и в намаляване на рисковия апетит на множество инвеститори. Все още ликвидността на пазара остава слаба.

Евро-Финанс АД очаква постепенно увеличение на търгуваните обеми в резултат на развитието на собствената си интернет платформа EFOCS и включването в нея на всички ценни книжа, регистрирани за търговия на борсата във Франкфурт, както и въведената в реален режим нова платформа за интернет търговия Meta Trader 5, която допълва гамата за финансови услуги. Очаква се увеличение и на техническите резерви на дружествата в застрахователния подхолдинг, които Евро-Финанс управлява.

Визията на Евро-Финанс е да се развива в посока достигане на стандартите, характерни за инвестиционните банки, познати в развитите пазари, като обслужва както институционални клиенти, така и индивидуални инвеститори.

Инфраструктурата, с която разполага компанията – членствата на БФБ, ЦД и FWB, участието ѝ в системите SWIFT и ECPOT и изключително широката кореспондентска мрежа от банки и клирингови институции им дават възможност да предлагат съвременни инвестиционни услуги.

## Недвижими Имоти

Настъпилата през 2008 г. световна финансова криза засегна значително пазара на недвижими имоти в целия свят, което се изрази в слабо търсене и понижение на наемната цена.

През 2012 г. пазарът на недвижими имоти в Европа запазва тенденцията, започнала през 2011 г., за постепенно възстановяване от кризата, като при жилищата той се развива по-бързо, отколкото при офисите и индустриалните имоти. Тенденцията е характерна и за България, която единствено при офисите е на границата между застой и възстановяването.

Няма промяна в активността на търсене и предлагане на офиси в големите градове в България, в резултат на което спадът в наемните нива продължава. Предлагането на нови офис площи в София продължава да се увеличава, поради което усвояването на модерните офис площи ще отнеме няколко години.

Дъщерното на Еврохолд България АД дружество Еврохолд Имоти ЕООД в по-малка степен е

засегнато от настъпилата негативна тенденция в сектора недвижими имоти. Наематели на компанията са дружествата от Групата Еврохолд, които запълват капацитета на отдаваните под наем офис площи и шоуруми.

### Основни цели

Основната дейност на Еврохолд България АД е продиктувана от основните му цели, а именно:

- да удовлетворява нуждите на своите клиенти чрез предлагането на иновативни и конкурентни продукти и услуги;
- да увеличава обема на продажбите в съчетание с висока рентабилност;
- да осигурява необходимите условия за постоянно подобряване на синергиите между дъщерните си компании;
- да разширява пазарите, на които оперира и да повишава пазарните дялове на всяка от дъщерните си компании;
- да привлича висококвалифициран мениджмънт и служители;
- да дава по-големи възможности за професионално развитие и израстване на всеки от служителите в групата.

### Цели и стратегии в средносрочен план

Целите, които мениджмънтът на Еврохолд България АД си поставя в средносрочен план са фокусирани върху трите подхолдинга - застрахователен, лизингов и автомобилен, както и върху управление на паричните средства на Групата, чрез инвестиционния посредник Евро-Финанс. След обособяването на трите подхолдинга усилията са насочени към утвърждаване на пазарните позиции на компаниите и развитие на съществуващия бизнес.

Основните стратегически цели са:

- стабилно нарастване на пазарните дялове във всички сектори и пазари, на които групата оперира;
- продължаване на стратегията за разрастване на групата в региона
- постигане на лоялна и диверсифицирана клиентска база.

За изпълнение на стратегическите цели компанията разработи текущи цели и политики за развитие. Те са фокусирани основно върху подобряване на интеграцията, рентабилността и финансовото състояние на групата:

- Реална консолидация на дружествата на ниво подхолдингова структура с единно управление.

Установяване на общи позиции на ниво подхолдинг, касаещи договаряне на по-добри условия за доставки, реклама и участие в обществени поръчки, което оказва значителен ефект в намаляване на разходите по тези направления;

- Реализиране на синергии от централизация и оптимизация на операциите, маркетинг и всички останали бизнес процеси в структурата на групата;
- Оптимизация на разходите за поддържане на складови наличности;
- Оптимизация на фиксираните разходи;
- Оптимизация на равнището на материалните запаси и др.;
- Консолидация на всички източници на финансиране с цел минимизиране на разходите и администрацията;
- Отваряне на нови локации – автосалони и сервиси;
- Оптимизация на персонала и съоръженията в сервизната дейност;
- Въвеждане на подобрени гаранционни условия за продаваните автомобили;
- Осигуряване на финансиране на лизинговия подхолдинг;
- Въвеждане на система за допълнително стимулиране на застрахователните посредници на ЗД Евроинс АД, които да насочват клиенти към автомобилните дилъри и лизинговите дружества;
- Промяна на застрахователния портфейл в посока намаляване дела на автомобилното застраховане и намаляване на аквизиционните разходи;
- Постигане на стабилен пазарен дял на застрахователните компании на всички пазари;
- Продължаване консервативната политика на застрахователните компании по отношение на поддържания инвестиционен портфейл;
- Разработване и реализиране на нови конкурентни продукти по основните бизнес направления – застраховане, автомобили и лизинг.

### VII. НАУЧНО-ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

Еврохолд България АД, като холдингова структура не извършва самостоятелна научно-изследователска и развойна дейност.

## VIII. ЗАЩИТА НА ОКОЛНАТА СРЕДА

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

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

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

През 2012 г. дружеството не е изкупувало собствени акции, както и не са прехвърляни такива, съответно към края на периода компанията не притежава собствени акции.

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

Дружеството не притежава собствени акции.

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

През 2012 г. членовете на управителните и контролните органи са получили следните брутни възнаграждения от Еврохолд България и негови дъщерни дружества, както следва:

	от Еврохолд България АД	от дъщерни дружества	ОБЩО
<b>Надзорен съвет</b>	<b>39,095</b>	<b>187,804</b>	<b>226,899</b>
Асен Христов	14,640	141,000	155,640
Димитър Димитров	7,200	46,804	54,004
Иван Мънков	10,800	-	10,800
Николай Василев *	6,455	-	6,455
<b>Управителен съвет</b>	<b>68,274</b>	<b>401,357</b>	<b>469,631</b>
Кирил Бошов	24,000	76,200	100,200
Асен Минчев	24,000	33,600	57,600
Димитър К. Димитров*	5,864	30,000	35,864
Златолина Мукова *	2,410	109,197	111,607
Велислав Христов *	-	69,800	69,800
Асен Асенов	12,000	82,560	94,560

\* На проведеното на 29 юни 2012 година редовно заседание на Общото събрание на дружеството бяха приети следните промени в състава на УС и НС: Николай Василев и Експат Капитал АД чрез представителите си Любомир Стоев и Никола Янков бяха освободени като членове на УС и НС като на тяхно място бяха избрани Красимир Катев като член на НС и Димитър Кирилов Димитров като член на УС. Златолина Мукова беше освободена като член на УС с решение на заседание на НС от 15.10.2012 г. и на нейно място като член на УС беше избран Велислав Христов.

Посочените по-горе възнаграждения се отнасят за периода, през който лицата са заемали съответните длъжности.

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 дружества, 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 и контрол. Текущите договори на членовете на управителните и на контролните органи с дружеството имат действие до прекратяване изпълнението на длъжността.

### 4. Притежавани от членовете на Управителния и Надзорния съвет акции на дружеството

Към 31 декември 2012 година членовете на Управителния и Надзорния съвет притежават акции от капитала на Еврохолд България, както следва:

Име	Брой акции
<b>Надзорен съвет</b>	
Асен Христов	-
Димитър Димитров	200
Иван Мънков	25,000
Красимир Катев	-
<b>Управителен съвет</b>	
Кирил Бошов	-
Асен Минчев	-
Димитър К. Димитров	1,000
Асен Асенов	140,000
Велислав Христов	200
	<b>166,400</b>

Не са издавани опции за придобиване на акции от дружеството в полза на управителните органи, служителите или трети лица.

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

Към датата на изготвяне на настоящия документ няма постигнати споразумения или други договорености със служителите на Еврохолд България за участието им в капитала на дружеството.

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

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

**6. Информация за 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**

Еврохолд България АД е с двустепенна система на управление - Надзорен съвет и Управителен съвет, съставени съответно от четири и пет физически лица.

Надзорния съвет е в състав от четири физически лица: Асен Милков Христов, Димитър Стоянов Димитров, Иван Георгиев Мънков и Красимир Бутев Катев.

Управителният съвет на дружеството е в състав от пет физически лица: Кирил Иванов Бошов, Асен Минчев Минчев, Велислав Милков Христов, Асен Емануилов Асенов, Димитър Кирилов Димитров.

Оперативното ръководство на Еврохолд България АД се осъществява от Изпълнителния член на УС Асен Минчев и Председателя на УС Кирил Бошов заедно и поотделно.

Между членовете на управителните и надзорните органи има установени фамилни връзки, а именно: Асен Милков Христов, Председател на Надзорния съвет и Велислав Милков Христов, Член на Управителния съвет на дружеството са родни братя.

Дейността на дружеството не е зависима от индивидуалния професионален опит или квалификация на други служители.

## НАДЗОРЕН СЪВЕТ

<b>Име</b>	<b>Асен Милков Христов</b>
<b>Длъжност</b>	<b>Председател на Надзорния съвет</b>
Служебен адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ "Авто Юнион" АД - Председател на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Аутоплаза" ЕАД - Член на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Евроинс Осигуруване" АД, Македония - Председател на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Евроинс Румъния Асигураре Реасигураре" СА - Член на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Евро-Финанс" АД - Председател на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Старком Холдинг" АД - Изпълнителен член на Съвета на директорите.</li> </ul>
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/или съдружник през последните 5 години	<p><b>Настоящи:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ "Алфа Евроактив" ЕООД – Едноличен собственик на капитала и Управител;</li> <li>◆ "Болкан Интернешънъл Баскетбол Лийг" ООД – Управител;</li> <li>◆ "Баскетболен клуб Черно море" ЕАД – Председател на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Булстар Инвестмънт" АД – Председател на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Корпорит Адвайзърс" ЕООД – Едноличен собственик на капитала и Управител;</li> <li>◆ "Смартнет" ЕАД - Председател на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Старком Холд" АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Формопласт 98" АД – Председател на Съвета на директорите.</li> </ul> <p><b>Прекратени:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ "Авто Юнион Груп" АД (понастоящем "Астерион България" АД) – Председател на Съвета на директорите – 12. 10. 2011 г., като към 31.12.2012 г. лицето не е Председател на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Геоенергопроект" АД – Председател на Съвета на директорите – до 30.09.2010г., като към 31.12.2012 г. лицето не е Председател на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Евро Пауър" АД (понастоящем "Пауър Лоджистикс" ЕАД) – Председател на Съвета на директорите – до 16.02.2011 г., като към 31.12.2012 г. лицето не е Председател на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Евротест - Контрол" ЕАД – Председател на Съвета на директорите – до 21.12.2010 г., като към 31. 12. 2012 г. лицето не е Председател на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Етропал" АД – Председател на Съвета на директорите – до 14.09.2010 г., като към</li> </ul>

	<p>31. 12. 2012 г. лицето не е Председател на Съвета на директорите;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ "Пластхим Т" АД – Член на Съвета на директорите – до 23.07.2010 г. като към 31. 12. 2012 г. лицето не е Член на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Профоника" ЕООД – Едноличен собственик на капитала и управител – до 17.05.2010г., като към 31. 12. 2012 г. лицето не е Едноличен собственик на капитала и управител;</li> <li>◆ "Скандинавия Моторс" АД - Председател на Съвета на директорите – до 27. 09. 2012 г., като към 31. 12. 2012 г. лицето не е Председател на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Формопласт" АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите – до 12. 02. 2011 г., като към 31. 12. 2012 г. лицето не е Изпълнителен член на Съвета на директорите.</li> </ul>
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ "Витоша Инвестмънт Къмпани" ЕООД (в ликвидация на основание решение на СГС, ТК, ФО, 5 с-в, гр. д. 52/ 2009 по иск на осн. чл. 29 от ЗТР.) – вписан като Едноличен собственик на капитала.</li> </ul> <p>Към 31. 12. 2012 г. няма други данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителен или контролен орган е било свързано през последните 5 години.</p>
Относим професионален опит	<p>Асен Христов притежава магистърска степен, специалност "Физика" от СУ "Св. Климент Охридски", специализира в Института за ядрени изследвания, гр. Дубно, Русия. Преминал е специализация по мениджмънт към Open University – London. Владее руски и английски език.</p> <p>Асен Христов е заемал посочените по – горе ръководни длъжности през различни периоди в рамките на последните 5 години. Заемал е длъжността Председател на Съвета на директорите на "Евробанк" АД от 1997 г. до 2000 г. и е изпълнявал представителни функции, бил е Председател на Надзорния съвет на "ЗД Евроинс" АД от 2000 г. до 2007 г., Председател на Съвета на директорите на "Скандинавия моторс" ЕАД – оторизиран дилър на СААБ за България от 2005 г. до днес, както и на инвестиционния посредник "Евро - финанс" АД.</p>
Принудителни административни мерки и наказания	<p>През последните 5 години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството му на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни 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>
Служебен адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ "ЗД Евроинс" АД – Прокурист;</li> <li>◆ "Еврохолд Имоти" ЕООД – Управител.</li> </ul>
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/ или съдружник през последните 5 години	<p><b>Настоящи:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ "Евролоджистик Текнолъджис" ЕООД – Управител;</li> <li>◆ "Зелени" ЕООД – Едноличен собственик на капитала и Управител;</li> <li>◆ "Кейбъл Нетуърк" АД – Изпълнителен директор;</li> <li>◆ "Криейтив Софтуеър Солюшънс" ЕООД – Управител и Едноличен собственик на капитала;</li> <li>◆ "Профоника" ЕООД – Управител;</li> <li>◆ "Смартнет" ЕАД – Изпълнителен член на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Старком холд" АД – Член на Съвета на директорите.</li> </ul> <p><b>Прекратени:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ "Балканска Телекомуникационна Компания" ЕООД – Управител до 28. 08. 2012, като към 31.12.2012 г. лицето не е управител;</li> <li>◆ "Евро Пауър" АД (понастоящем "Пауър Лоджистикс" ЕАД) – Изпълнителен директор до 16.02.2011 г., като към 31. 12. 2012 г. лицето не е Изпълнителен директор;</li> <li>◆ "Еврохотелс" АД – Член на Съвета на директорите – до 14. 09. 2010 г., като към 31.</li> </ul>

	<p>12. 2012 г. лицето не е Член на Съвета на директорите;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ "Изток Плаза" ЕАД – Изпълнителен директор – до 27. 12. 2010 г., като към 31. 12. 2012 г. лицето не е Изпълнителен директор;</li> <li>◆ "Старком Холдинг" АД (с предишно наименование "Българска Холдингва Корпорация" АД) – Изпълнителен директор – до 01.08.2007 г., като към 31. 12. 2012 г. лицето не е Изпълнителен директор.</li> </ul>
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ "Фар Консулт" ООД (в ликвидация) – Управител, срокът на ликвидацията е 30.03.2010 г. Начинът, по който се определя срокът е едногодишен срок от вписването на прекратяването на дружеството съгласно Решение от 29.12.2008 г. по гр.д.№ 03/2008 г. на СГС. Не са налице неудовлетворени кредитори.</li> </ul> <p>Към 31. 12. 2012 г. няма други данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителен или контролен орган е било свързано през последните 5 години.</p>
Относим професионален опит	Димитър Димитров 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.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните 5 години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството му на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни или контролни органи на други дружества.

<b>Име</b>	<b>Красимир Вутев Катев</b>
<b>Длъжност</b>	<b>Независим член на Надзорния съвет</b>
Служебен адрес	гр. София, ул. "Княз Александър I" № 4
Данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството	Към 31. 12. 2012 г. не са налице данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството.
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/или съдружник през последните 5 години	<p><b>Настоящи:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ "Аврора Кепитъл" АД - Изпълнителен директор/ Председател на Съвета на Директорите</li> <li>◆ "ВТБ Капитал" АД – представляващ юридическо лице член на Съвета на директорите на основание чл. 234, ал. 1 от ТЗ</li> <li>◆ "Грийн Лайн Пропъртис" ООД – Управител</li> <li>◆ "Делта Кепитъл Инвестмънтс" ООД – Управител и съдружник</li> <li>◆ "Делта Кепитъл Интернешънъл" АД - Член на Съвета на директорите и акционер</li> <li>◆ "КМИ Фонд Сървисиз" ООД – съдружник</li> <li>◆ "Корпорейт Секритарис" ЕООД – Управител и едноличен собственик</li> <li>◆ "Прайм Кепитъл Мениджмънт" АД – представляващ юридическо лице член на Съвета на директорите на основание чл. 234, ал. 1 от ТЗ и акционер</li> </ul> <p><b>Прекратени:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ "Прайм Кепитъл Мениджмънт" АД - Изпълнителен директор/ Председател на Съвета на директорите до 09. 05. 2011 г., като към 31.12.2012 г. не е изпълнителен директор;</li> <li>◆ "Тетрареал" АД - Член на съвета на директорите до 30. 12. 2009 г., като към 31.12.2012 г. не е член на Съвета на директорите.</li> </ul>
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	Към 31. 12. 2012 г. няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителен или контролен орган е било свързано през последните 5 години.
Относим професионален опит	Красимир Катев е завършил бакалавърски степени по икономика в Университета за икономически науки в Будапеща, Унгария и по финанси и счетоводство в Държавния Университет на Ню Йорк, Осуего, САЩ, както и магистратура по финанси в Лондон Бизнес



	Скул, Великобритания. В периода 2000 - 2001 г. е вицепрезидент в Групата за управление на активи на AIG International Inc., Лондон. От август 2001 г. до 2004 г. заема поста Първи заместник-министър на финансите. През същия период е Член на Управителния Съвет на Банкова Консолидационна Компания и Алтернативен гуверньор за България към МВФ. В периода 2006 – 2007 г. е член на Управителния съвет на Стопанска и Инвестиционна Банка АД, а през последните 5 години заема управленски позиции в горезброените дружества, извършващи инвестиционна и консултантска дейност. Към момента е управляващ партньор във ВТБ Капитал АД.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните 5 години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството му на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни или контролни органи на други дружества.
<b>Име</b>	<b>Иван Георгиев Мънков</b>
<b>Длъжност</b>	<b>Независим член на Надзорния съвет</b>
Служебен адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството	♦ "Булленд Инвестмънтс" АДСИЦ - Председател на Съвета на директорите;
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/или съдружник през последните 5 години	<b>Настоящи:</b> ♦ "Булглас" ООД – Управител; <b>Прекратени:</b> Към 31. 12. 2012 г. не са налице данни за прекратени участия като член на управителен/ контролен орган и/или съдружник през последните 5 години.
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	Към 31. 12. 2011 г. няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителен или контролен орган е било свързано през последните 5 години.
Относим професионален опит	Иван Мънков притежава магистърска степен по право от СУ "Св. Климент Охридски". Иван Мънков е бил юриконсулт в банка "Биохим" АД (понастоящем "Ейч Ви Би Банк Биохим АД"), както и в "Насърчителна банка" АД (понастоящем "Българска Банка за развитие" АД). Заемал е длъжността главен юриконсулт, началник отдел "Правно обслужване на кредитни сделки" в "Евробанк" АД; началник на "Правен отдел" и отдел "Бизнес отговорности" в "ЗД Евроинс" АД.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните 5 години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството му на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни или контролни органи на други дружества.

## УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ

<b>Име</b>	<b>Кирил Иванов Бошов</b>
<b>Длъжност</b>	<b>Председател на Управителния съвет и представляващ</b>
Служебен адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството	♦ "Авто Юнион" АД – Заместник-председател на Съвета на директорите; ♦ "Аутоплаза" ЕАД – Заместник-председател на Съвета на директорите; ♦ "Евроинс Иншурънс Груп" АД – Председател на Съвета на директорите; ♦ "Евроинс – Здравно осигуряване" ЕАД – Председател на Съвета на директорите; ♦ "Евроинс Румъния Асигураре Реасигураре" СА – Председател на Съвета на директорите; ♦ "Евроинс Осигуряване" АД, Македония – Член на Съвета на директорите;

	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ "Евролийз Ауто" ЕАД, Румъния – Член на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Евро – Финанс" АД – Заместник-председател на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Старком Холдинг" АД – Председател на Съвета на директорите.</li> </ul>
<p>Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/или съдружник през последните 5 години</p>	<p><b>Настоящи:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ "Алкомерс" ЕООД – Единоличен собственик на капитала и Управител;</li> <li>◆ "Евроауто" ООД – Управител;</li> <li>◆ "Капитал – 3000" АД – Председател на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Старком Холд" АД – Председател на Съвета на директорите.</li> </ul> <p><b>Прекратени:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ "Геоенергопроект" АД – Заместник-председател на Съвета на директорите – до 30.09.2010 г., като към 31. 12. 2012 г. лицето не е Заместник-председател на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Евролийз Асет" ЕАД – Заместник-председател на Съвета на директорите до 19.10.2010 г., като към 31. 12. 2012 г. лицето не е Заместник-председател на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Евролийз Ауто" ЕАД – Член на Съвета на директорите – до 04. 07. 2011 г., като към 31. 12. 2012 г. лицето не е член на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Евролийз Ауто" ЕАД, Скопие – Член на Съвета на директорите – до 12.08.2010 г., като към 31. 12. 2012 г. лицето не е член на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Евромобил Лизинг" АД – Заместник-председател на Съвета на директорите – до 06. 12. 2012 г., като към 31. 12. 2012 г. лицето не е Заместник – председател на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Еврофорум" ООД – Управител – до 20.04.2007 г., като към 31. 12. 2012 г. лицето не е управител;</li> <li>◆ "Еврохотелс" АД – Председател на Съвета на директорите – до 14. 09. 2010 г., като към 31. 12. 2012 г. лицето не е Председател на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "ЗД Евроинс" АД – Главен изпълнителен директор – до 10.08. 2008 г., като към 31. 12. 2012 г. лицето не е Главен изпълнителен директор на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Изток Плаза" ЕАД – Председател на Съвета на директорите – до 27.12.2010 г., като към 31. 12. 2012 г. лицето не е Председател на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Коръл Мюзик" ЕООД – Управител – до 20.10.2008 г., като към 31. 12. 2012 г. лицето не е Управител;</li> <li>◆ "Нисан София" ООД – Управител до 11.06.2009 г., като към 31. 12. 2012 г. лицето не е Управител;</li> <li>◆ "Нисан София" ЕАД – Председател на Съвета на директорите до 17. 10. 2011 г. като към 31. 12. 2012 г. лицето не е Председател на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Скандинавия Моторс" АД – Заместник-председател на Съвета на директорите до 27. 09. 2012 г., като към 31. 12. 2012 г. лицето не е Заместник – председател на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Смартнет" ЕАД – Заместник-председател на Съвета на директорите – до 30.11.2010 г., като към 31. 12. 2012 г. лицето не е Заместник – председател на Съвета на директорите.</li> </ul>
<p>Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ "Коръл Консулт" ЕООД – в ликвидация, но понастоящем е продължило дейността си на основание чл. 274 от ТЗ под фирмата "Коръл Мюзик" ЕООД. Към 31. 12. 2012 г. няма други данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителен или контролен орган е било свързано през последните 5 години.</li> </ul>
<p>Относим професионален опит</p>	<p>Кирил Бошов притежава магистърска степен по "Счетоводство и контрол" от Университета за национално и световно стопанство, София. Владее английски и руски език.</p> <p>От 1995 г. до 1997 г. Кирил Бошов е бил главен счетоводител на "Мобиком" – първият мобилен оператор в България, съвместно дружество между Българска Телекомуникационна Компания и Cable and Wireless, United Kingdom. Като Заместник – председател на Съвета на директорите и прокурис е взел активно участие в реструктурирането на активите на "Евробанк" АД, представителство на банката и пряко ръководство на активните операции – кредитиране и капиталови пазари. Кирил Бошов е бил и Председател на Управителния съвет на "ЗД Евроинс" АД от 2000 г. до 2008 г., като</p>

	<p>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, както и цялостно ръководство на процеса по сключване на Договора за международно финансиране между "Евролийз Ауто" АД и "Дойче банк" – клон Лондон (Deutsche Bank AG – branch London) за сумата от 200 млн. евро.</p>
Принудителни административни мерки и наказания	<p>През последните 5 години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството му на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни или контролни органи на други дружества.</p>
<b>Име</b>	<b>Асен Минчев Минчев</b>
<b>Длъжност</b>	<b>Изпълнителен член на Управителния съвет</b>
Бизнес адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството	<p>Към 31. 12. 2012 г. няма данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството.</p>
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/или съдружник през последните 5 години	<p><b>Настоящи:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ "Булстар Инвестмънт" АД – Заместник-председател на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Капитал – 3000" АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Кейбъл Нетуърк" АД – Председател на Съвета на директорите.</li> </ul> <p><b>Прекратени:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ "Еврохотелс" АД – Изпълнителен директор – до 14.09.2010 г., като към 31. 12. 2012 г. лицето не е Изпълнителен директор;</li> <li>◆ "ЗД Евроинс" АД – Член на Управителния съвет – до 16. 07. 2007 г., като към 31. 12. 2012 г. лицето не е член на Управителния съвет;</li> <li>◆ "Изток Плаза" ЕАД – Член на Съвета на директорите – до 27. 12. 2010 г., като към 31. 12. 2012 г. лицето не е член на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Форум плюс" ЕООД – Управител – до 07.01.2009 г., като към 31. 12. 2012 г. лицето не е управител;</li> <li>◆ "Нисан София Консулт" АД – Изпълнителен директор – до 02.09.2008 г., като към 31. 12. 2012 г. лицето не е Изпълнителен директор.</li> <li>◆ "Скандинавия Моторс" АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите, до 27. 09. 2012 г., като към 31. 12. 2012 г. лицето не е Заместник – председател на Съвета на директорите;</li> </ul>
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	<p>Към 31. 12. 2012 г. няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които член на управителен или контролен орган е било свързано през последните 5 години.</p>
Относим професионален опит	<p>Асен Минчев притежава магистърска степен по "Счетоводство и контрол" от Университета за национално и световно стопанство.</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 заместник – председателя на Надзорния съвет на "Евроинс – Здравно осигуряване" 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>
Принудителни административни мерки и наказания	<p>През последните 5 години на лицето не са налагани принудителни административни мерки във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството му на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни или контролни органи на други дружества.</p> <p>През последните пет години на лицето е наложено едно административно наказание – по</p>

НП № Р-10-43/06.04.2009 г. за извършено нарушение на чл. 114, ал. 1 във връзка с чл. 114, ал. 1, т. 1, б. „б“ във връзка с чл. 114, ал. 5 от ЗППЦК.

<b>Име</b>	<b>Велислав Милков Христов</b>
<b>Длъжност</b>	<b>Член на Управителния съвет</b>
Служебен адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ "Евроинс Иншурънс Груп" АД – член на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "ЗД Евроинс" АД – Председател на Управителния съвет;</li> <li>◆ "Старком Холдинг" АД – член на Съвета на директорите.</li> </ul>
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/или съдружник през последните 5 години	<p><b>Настоящи:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ "Баскетболен Клуб Черно Море" ЕАД – член на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Ви Ейч Пропърти Мениджмънт" ЕООД – едноличен собственик на капитала;</li> </ul> <p><b>Прекратени:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ "Балканска Телекомуникационна Компания" ЕООД – едноличен собственик на капитала – до 11.06.2012 г., като към 31. 12. 2012 г. лицето не е едноличен собственик на капитала.</li> </ul>
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	Към 31. 12. 2012 г. няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителен или контролен орган е било свързано през последните 5 години.
Относим професионален опит	Велислав Христов притежава над 20 годишен опит като адвокат и консултант в областта на гражданското, търговското, банковото и застрахователното право, а също и над 15 годишен опит в стопанското управление. Кариерата му включва редица ръководни длъжности в качеството му на член на управителни и надзорни съвети на банки, застрахователни компании, публични и частни търговски дружества и ръководител на правен отдел. Велислав Христов същевременно е адвокат на свободна практика и притежава магистърска степен по право от юридическия факултет на Софийския университет.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните 5 години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството му на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни или контролни органи на други дружества.

<b>Име</b>	<b>Асен Емануилов Асенов</b>
<b>Длъжност</b>	<b>Член на Управителния съвет</b>
Служебен адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ "Авто Юнион" АД – Изпълнителен директор;</li> <li>◆ "Авто Юнион Пропъртис" ЕООД – Управител;</li> <li>◆ "Ауто 1" ООД – Управител;</li> <li>◆ "Ауто Италия" ЕАД – Изпълнителен член на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Аутоплаза" ЕАД – Заместник - председател на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "БГ Аутолиз Холдинг" Б.В. – Управител;</li> <li>◆ "Булвария Варна" ЕООД – Управител;</li> <li>◆ "Булвария Холдинг" ЕАД – Председател на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Гранспорт Ауто" ЕООД – Управител;</li> <li>◆ "Евролиз Асет" ЕАД – Председател на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Евролиз Ауто" ЕАД – Председател на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Евролиз Ауто" ЕАД, Румъния – Председател на Съвета на директорите;</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ "Евротрък" ЕООД – управител;</li> <li>◆ "Еспас Ауто" ООД – управител;</li> <li>◆ "Ита Лизинг" ЕООД – управител;</li> <li>◆ "Каргоекспрес Имоти" ЕАД – Председател на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Милано Моторс" ЕООД – Управител;</li> <li>◆ "Мотобул" ЕООД – Управител;</li> <li>◆ "Нисан София" ЕАД – Председател на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "София Моторс" ЕООД – Управител;</li> <li>◆ "Стар Моторс" ЕООД – Управител.</li> </ul>
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/или съдружник през последните 5 години	<p><b><u>Настоящи:</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ "Мотобул Експрес" ЕООД – Управител;</li> </ul> <p><b><u>Прекратени:</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ "Авто Юнион Груп" АД (понастоящем "Астерион България" АД)– Изпълнителен член на Съвета на директорите до 12. 10. 2011 г., като към 31. 12. 2012 г. лицето не е Изпълнителен член на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Авто Юнион Център" ЕООД – Управител – до 05.10.2009г., като към 31. 12. 2012 г. лицето не е Управител;</li> <li>◆ "БГ Аутолиз Груп" Б.В. – Управител – до 27. 12. 2012, като към 31. 12. 2012 г. лицето не е Управител;</li> <li>◆ "Булвария Рент А Кар" ЕООД – Управител – до 09. 03.2011г., като към 31. 12. 2012 г. лицето не е Управител;</li> <li>◆ "Евролиз Ауто" ЕАД, Скопие – Председател на Съвета на директорите – до 12.08.2010г., като към 31. 12. 2012 г. лицето не е Председател на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Евролиз Рент А Кар" ЕООД – Управител – до 09.03.2011г., като към 31. 12. 2012 г. лицето не е Управител;</li> <li>◆ "Евромобил Лизинг" АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите до 06. 12. 2012 г., като към 31. 12. 2012 г. лицето не е Заместник – председател на Съвета на директорите.</li> </ul>
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	Към 31. 12. 2012 г. няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителен или контролен орган е било свързано през последните 5 години.
Относим професионален опит	<p>Асен Асенов притежава магистърска степен "Счетоводство и контрол" и бакалавърска степен „Международни икономически отношения“ от Университета за национално и световно стопанство – София. Г-н Асенов притежава и диплома MBA (Master of Business Administration) „Международни счетоводни стандарти и международен бизнес“ от Университета по икономика – Виена.</p> <p>Професионалната си кариера Асен Асенов започва в Еврохолд АД преди 11 години като счетоводител. В периода 2002-2004 той е главен счетоводител на Еврохолд АД. От края на 2004 година г-н Асенов е избран за Изпълнителен директор на Евролиз Ауто ЕАД – лизинговата компания в структурата на Еврохолд по това време.</p> <p>Понастоящем г-н Асенов отговаря за лизинговия и автомобилния бизнес на икономическата група Еврохолд България. Г-н Асенов е изпълнителен директор на Авто Юнион и оглавява лизинговите компании на групата в Румъния и Македония, освен това ръководи автомобилните дилъри на Nissan, Renault, Dacia, Saab, Opel, Chevrolet, Fiat, Lancia, Alfa Romeo, Mazda, Maserati и смазочните продукти Castrol и BP (Motobul), всичките също част от холдинга.</p>
Принудителни административни мерки и наказания	През последните 5 години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството му на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни или контролни органи на други дружества.

<b>Име</b>	<b>Димитър Кирилов Димитров</b>
<b>Длъжност</b>	<b>Член на Управителния съвет</b>
Служебен адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството	Към 31. 12. 2012 г. не са налице данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството.
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/или съдружник през последните 5 години	<p><b>Настоящи:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ "Андема" АД – Член на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Пи Джи Ди" ООД – съдружник.</li> </ul> <p><b>Прекратени:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ "Българска Банка за Развитие" АД – изпълнителен директор до 05. 05. 2011 г., като към 31. 12. 2012 г. лицето не е изпълнителен директор;</li> <li>◆ "Родопски дом" ООД – Съдружник и управител до 09. 11. 2009 г., като към 31. 12. 2012 г. лицето не е Съдружник и управител;</li> </ul>
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	<p>Към 31. 12. 2012 г. няма данни за несъстоятелност или управление от синдик, с които лицето като член на управителен или контролен орган е било свързано през последните 5 години.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ "Баланс" АД - изпълнителен директор до 20. 07. 2009 г., като към 31. 12. 2012 г. лицето не е изпълнителен директор, дружеството е прекратено чрез ликвидация;</li> <li>◆ "Баланс Комерс" ООД – управител и съдружник до 14. 08. 2012 г. като към 31.12.2012 лицето не е управител и съдружник, дружеството е прекратено чрез ликвидация;</li> </ul>
Относим професионален опит	Димитър Димитров завършва Университета за национално и световно стопанство – гр. София пред 1979 г. След завършването до 1982 г. работи в Националния статистически институт. В периода 1982 г. – 1987 г. е началник отдел и главен експерт в Българска народна банка, а от 1987 г. до 1993 г. работи в Строителна Банка АД, като последователно заема длъжностите директор на отдел, вице – президент и президент. През 1993 г. до 1995 г. Димитър Димитров е изпълнителен директор на Обединена Българска Банка АД. През 1995 г. е Заместник – министър на икономическото развитие, а през 1996 г. е подуправител на Българска народна банка. През 1995 г. до 1996 г. е председател на Съвета на директорите на Банкова Консолидационна Компания и през 1997 г. е изпълнителен директор на Банкова Консолидационна Компания. Димитър Димитров е бил член на управителния съвет на холдинг Доверие АД и част от дъщерните му дружества. От ноември 2001 г. до май 2011 г. е изпълнителен директор и председател на Съвета на директорите на Насърчителна банка АД, понастоящем Българска Банка за Развитие АД.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните 5 години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството му на отговорно лице не е било въввлечено пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни или контролни органи на други дружества.

### 7. Сключени през 2012 г. договори с членовете на УС и НС или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия

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

### 8. Конфликти на интереси

Не са известни конфликти на интереси, възникнали по повод изпълнение на

задълженията на горепосочените лица към дружеството или други техни частни интереси. Не съществуват споразумения между акционери, клиенти, доставчици и/или други лица, съгласно които да са избирани/назначавани членове на управителните и надзорните органи или други служители на дружеството. Предоставени са гаранции от членовете на управителните и надзорните органи в размер на три работни заплати.

Не съществуват ограничения върху притежаваните от членовете на управителните и надзорните органи акции на дружеството и тяхното разпореждане.

## 9. Планирана стопанска политика през следващата година, в т.ч. очаквани инвестиции и развитие на персонала, очакван доход от инвестиции и развитие на дружеството, както и предстоящи сделки от съществено значение за дейността на дружеството

Плановите на Еврохолд България АД са свързани с подкрепа на текущата оперативна дейност на трите подхолдинга – застрахователен, автомобилен и лизингов.

Чрез застрахователния подхолдинг (Евроинс Иншурънс Груп АД) през 2013 г. ще се извърши обща подкрепа на застрахователните дружества в България и Румъния с цел повишаване на общата им капиталова база и устойчивост на риск, като бъдат извършени капиталови инвестиции в двете дружества. Осигуряването на високо покритие на застрахователните резерви ще позволи на компаниите да задържат в себе си по-голяма част от нетните застрахователни рискове, съответно – да разширяват пазарното си присъствие.

Еврохолд България АД счита лизинговия бизнес за основен двигател на растежа в групата. Позиционирането на лизинговия подхолдинг като дружество с достатъчен капиталов ресурс и висок пазарен дял е изключително важно в началния момент на икономическо възстановяване. Лизинговият бизнес се финансира основно с банкови и облигационни заеми. Подкрепата при лизингово финансиране ще се отрази положително върху продажбите както на автомобилното, така и на застрахователното направление. В допълнение с тези средства ще бъдат подкрепени капиталите и на лизинговите компании в Македония и Румъния, които също са с осигурено финансиране и оперират с нарастващи обеми бизнес. На тези два пазара се преценяват и възможностите за придобиване на конкурентни компании с цел по-бързо разрастване на дейността и увеличение на пазарния дял.

Оборотно финансиране на автомобилния подхолдинг е необходимо за доставките на автомобили по флийт-сделки с големи корпоративни клиенти. Автомобилните дилъри ще бъдат подпомогнати за довършване и оборудване на изложбени и сервизни центрове. Особен акцент е поставен на сервизната дейност като основен източник на рентабилност поради ниските маржове при продажбата на нови автомобили в настоящата пазарна ситуация.

## 10. Брой заети лица

През отчетния период в Еврохолд България АД не са назначавани нови служители и не са наемани служители на временни договори.

Към 31 декември 2012 г. в Еврохолд България АД работят 8 служители на трудов договор. От създаването на Еврохолд България АД до настоящия момент няма профсъюзни организации на служителите.

## X. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА КОМПАНИЯТА

Еврохолд България АД няма регистрирани клонове в страната и чужбина.

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

Еврохолд България АД се придържа към препоръките, дадени в Националния кодекс за корпоративно управление (2007), който в своята същност следва рамката, дадена от Организацията за икономическо сътрудничество и развитие на корпоративното управление (2004) относно международно приетите и прилагани принципи за корпоративно управление. Компанията се ръководи от най-добрите практики в областта на корпоративното управление. Доброто корпоративно управление е съвкупност от взаимоотношения между управителния орган на дружеството, неговите акционери и всички заинтересовани страни – служители, търговски партньори, кредитори на компанията, потенциални бъдещи инвеститори и обществото като цяло. Ако принципите за добро корпоративно управление не се прилагат или има опасност да не бъдат спазени, компанията се задължава да оповестява своевременно информация за това. Също така, компанията се задължава да публикува отчет на принципа „спазвай или обяснявай“ като част от годишния доклад за дейността за съответната финансова година.

Като следствие от последователната политика на Управителния съвет на Еврохолд България АД относно въвеждане, подобряване и усъвършенстване на корпоративното управление, в компанията са въведени и работят процедури, осигуряващи спазването на всички принципи, залегнали в Националния кодекс за добро корпоративно управление. В тази връзка и след като направи оценка на постигнатите резултати в тази насока, през 2011 година Управителният съвет взе решение компанията да се присъедини към Националния кодекс за корпоративно управление. С това свое действие Еврохолд България АД декларира готовността си да поддържа и развива и занапред въведените през последните четири години процедури и корпоративни управленски практики. Създадената система за управление гарантира оцеляването и просперитета на дружеството като задава рамката, в която управителните органи да работят в най-добрия интерес на дружеството, в

съответствие с разумните очаквания на неговите акционери и всички заинтересовани страни.

Детайлна информация относно корпоративната политика на Еврохолд България и процедурите по прилагането ѝ се съдържа в Програмата за корпоративно управление, Устава и другите устройствени актове на компанията.

## **XII. ДОКЛАД ОТНОСНО СПАЗВАНЕТО НА ПРЕПОРЪКИТЕ, ДАДЕНИ В НАЦИОНАЛНИЯ КОДЕКС ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ**

Управителният съвет на Еврохолд България АД полага всички усилия за максимизиране изгодата на акционерите като обезпечава равнопоставеното им третиране, включително миноритарните и чуждестранните акционери, чрез:

- Предоставяне на по-сигурни методи за регистрация на собствеността

Акциите на Еврохолд България АД са регистрирани за търговия на БФБ-София и от 15 декември 2011 година се търгуват и на Варшавската фондова борса. Всички настоящи акционери и потенциални инвеститори могат свободно да извършват сделки по покупко-продажба на ценните книжа на дружеството. Компанията има сключен договор с Централен депозитар за водене на акционерна книга, която отразява актуалното състояние и регистрира настъпилите промени в собствеността.

- Осигуряване на възможност всички акционери да участват в работата на Общото събрание на акционерите

Акционерите разполагат с изчерпателна и навременна информация относно дневния ред, датата и мястото на провеждане на редовно или извънредно заседание на Общото събрание на акционерите на Еврохолд България АД. Поканата и материалите, свързани с дневния ред, се публикуват електронната страница на специализираната финансова медия към БФБ-София – Екстри Нюз ([www.x3news.com](http://www.x3news.com)), в секцията Бюлетин на информационния сайт Инвестор ([www.investor.bg](http://www.investor.bg)), както и на корпоративния сайт на дружеството – [www.eurohold.bg](http://www.eurohold.bg);

- Политика на дружеството за сделки със заинтересовани и свързани лица

Дружеството е изработило и прилага правила за сделки със заинтересовани и свързани лица, които са приети от Надзорния съвет на Еврохолд България АД. При определяне на лицата като свързани и заинтересовани се използват дефинициите, дадени от ЗППЦК.

Еврохолд България АД се съобразява с изискванията и ограниченията, регламентирани в чл. 114 и 114а от ЗППЦК. Управителният съвет следи осъществяването от дружеството или от неговите дъщерни дружества сделки, които биха могли да окажат съществено влияние върху дружеството или в съвкупност да доведат до промяна, надвишаваща тези прагове.

Надзорният съвет на дружеството следи с особено внимание и контролира сделките, в които един или повече от директорите имат персонален интерес или такъв, свързан с трети лица. В тази връзка УС на Еврохолд България АД, след предварителното одобрение на НС е изготвил, приел и прилага Етичен кодекс относно вътрешните етични правила за стандартите на бизнес поведение на мениджърите от холдинговата структура на Еврохолд България АД и за предотвратяване на злоупотреба с вътрешна информация. (Пълният текст на документа можете да намерите на електронната страница на дружеството [www.eurohold.bg](http://www.eurohold.bg)).

### Органи на управление

Двустепенната система на управление разделя управленските от контролните функции на дружеството. Процесът на вземане на решения е разпределен между двата органа и това е предпоставка, благоприятстваща вземането на по-прецизно обмислени решения и като следствие – редуциране на грешките и пропуските при вземане на управленски решения. Ефективното взаимодействие между двата съвета гарантира високото качество на управление на компанията.

Надзорният съвет определя вида, размера и регулярността на представяната от Управителния съвет информация. Управителният съвет, от своя страна, информира Надзорния съвет редовно и изчерпателно по всички въпроси, свързани с развитието на Еврохолд България АД, включително рисковата експозиция на компанията, респективно политиката по управление на рисковете и конкретните действия и процедури в тази насока.

Членовете на НС и УС на Еврохолд България АД, съгласно изискванията на ЗППЦК, уведомяват Комисията за финансов надзор (КФН), БФБ-София и самото публично дружество: за юридическите лица, в които притежават пряко или непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание или върху които имат контрол; за юридическите лица, в чиито управителни или контролни органи участват, или чиито прокуристи са; за известните им настоящи и бъдещи сделки, за които считат, че могат да бъдат признати за заинтересовани лица.



Членовете на НС и УС декларират тези обстоятелства в седемдневен срок от тяхното настъпване.

- Възнаграждения на членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет

В съответствие със законовите изисквания и добрата практика на корпоративно управление, размерът и структурата на възнагражденията на членовете на Управителния съвет отчитат задълженията и приноса на всеки един член на Управителния съвет в дейността и резултатите на дружеството; възможността за задържане на квалифицирани и лоялни ръководители; необходимостта от съответствие на интересите на членовете на Управителния съвет и дългосрочните интереси на дружеството. Възнаграждението на членовете на Управителния съвет се състои от две части: постоянна и допълнителни стимули. Редът за осигуряване и използване на допълнителни стимули от членовете на Управителния съвет се регламентира в Правилника за работа на Управителния съвет.

Възнаграждението на членовете на Надзорния съвет съответства на техните задължения и не е обвързано с резултатите от дейността на дружеството. Възнагражденията на независимите членове на Надзорния съвет са постоянни и отразяват участието в заседания, изпълнението на техните задачи да контролират действията на изпълнителното ръководство и не получават допълнителни стимули.

#### Политика за разкриване на информация

Управителният съвет на Еврохолд България АД третира всички акционери равнопоставено по отношение на разкриването на информация. Компанията оповестява най-малко периодични отчети и уведомления за вътрешна информация по смисъла на чл.4 от Закона за пазарните злоупотреби с финансови инструменти, в сроковете и със съдържание, съгласно изискванията на Закона за публично предлагане на ценни книжа. Еврохолд България АД има сключени договори със Сервиз Финансови пазари ООД (специализираната финансова медия Х3News към БФБ-София) и с финансовата медия Инвестор БГ за оповестяване на регулираната по смисъла на Закона за публично предлагане на ценни книжа информация пред обществеността, регулирания пазар и КФН. Информацията е достъпна на съответните електронни адреси на медиите - [www.x3news.com](http://www.x3news.com) и [www.investor.bg](http://www.investor.bg), както и на корпоративния сайт на Еврохолд България АД – [www.eurohold.bg](http://www.eurohold.bg)

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

### 1. Информация, относно приходите от продажби през отчетната финансова година

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

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

През отчетния период не са сключвани големи сделки и такива от съществено значение за дейността на Холдинга.

Еврохолд България АД не е публикувало прогнози за отчетната 2013 г.

### 2. Сделки със свързани лица

Към датата на изготвяне на Отчета за дейността не са налице сделки или предложения за сделки със свързани лица, които да са от съществено значение за Еврохолд 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 справедлива стойност. Характерни са сделките между холдинга и дъщерните дружества, при които чрез вътрешногрупови заеми се управлява ликвидността на отделните дружества и се провежда инвестиционна политика. Компанията отпуска заеми на своите дъщерни компании с цел обратно финансиране.

През 2012 г. Еврохолд България АД е сключил договори за заем със следните свързани лица:

### Заеми отпуснати за оборотни средства от Еврохолд България на дъщерни дружества

Дъщерно дружество	Лихвен %	Размер в хил. лв. към 31.12.2012г.
Евролийз Ауто АД	1m euribor+4%	673
<b>Общо:</b>		<b>673</b>

### Заеми отпуснати за оборотни средства на Еврохолд България от дружества в групата

Дъщерно дружество	Лихвен %	Размер в хил. лв. към 31.12.2012г.
Старком Холдинг АД	5.00%	4,687
Евролийз Рент-а-Кар ЕООД	5.00%	45
Евролийз Ауто АД	6.50%	2,165
Авто Юнион АД	7.00%	1,808
Задължения по репо сделки	5.00%	9,056
Еврохолд Имоти ЕООД	7.00%	437
Каргоекспрес Имоти ЕАД	5.00%	76
БГ Аутолийз Холдинг Б.В.	8.00%	1,490
<b>Общо:</b>		<b>19,764</b>

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

### 3. Сключени договори за заем

#### Задължения по банков заеми за оборотни средства

Кредитор	Падеж	В евро към 31.12.2012г.
Уникредит Булбанк АД	8.2013	3,200,000

Заемът се използва за финансиране на лизинговата дейност.

#### Задължения по небанкови заеми

Кредитор	Падеж	В евро към 31.12.2012г.
Аксексън Мезанин	12.2015	14,690,531

Заемът представлява мецанин финансиране.

#### Задължения по други заеми

Кредитор	Падеж	В евро към 31.12.2012г.
Камалия Трейдинг Лимитед	10.2017	1,665,000

### 4. Управление на финансовите ресурси

Основната дейност на Еврохолд България АД, като холдингова компания 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 компанията 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.

Инвестиционната програма на Еврохолд България АД през 2012 г. е реализирана предимно чрез

собствени средства. През 2012 г. компанията погаси част от задълженията си към финансови институции.

### 5. Информация за настъпили промени през отчетния период

През отчетния период са настъпили следните промени в състава на управителните и контролни органи на дружеството:

На 28 юни 2012 година, Експат Капитал АД продаде целия си дял акции в размер на 16.7% от капитала на Еврохолд България АД на Дар Финанс ЕООД. Транзакцията е осъществена на извънборсов пазар. Дар Финанс – дружество, изцяло собственост на базираната в Лихтенщайн Daru Aktiengesellschaft – ще бъде консултирана в бъдеще от VTB Capital Plc, Лондон, чрез местното представителство VTB Capital, София.

На редовното Общо събрание на акционерите на Еврохолд България АД, проведено на 29 юни 2012 година, и във връзка с гореописаната транзакция, беше взето следното решение:

Г-н Красимир Катев, Управляващ директор на VTB Capital АД, заменя г-н Николай Василев в качеството му на член на Надзорния съвет на Еврохолд България; Надзорният Съвет на Еврохолд България АД избра г-н Димитър Кирилов Димитров да заеме позицията на член на Управителния съвет на Еврохолд България на мястото на Експат Капитал АД. Г-н Димитров има многогодишен опит в банковата индустрия в България като е заемал множество ръководни позиции във водещи банкови институции. До април 2011 година, г-н Димитров е изпълнителен директор на Българската банка за развитие.

На проведените на 15 октомври 2012 година заседания на Надзорните съвети на Еврохолд България АД и на ЗД Евроинс АД. На тях Златолина Мукова е освободена като член на Управителните съвети на дружествата, а на нейно място в двата Управителни съвета е избран Велислав Милков Христов.

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

В Еврохолд България АД функционира система за вътрешен контрол, чрез която се гарантира ефективното функциониране на системите за разкриване на информация и отчетност и на системите за управление на риска. Водещи международни одиторски компании извършват външния одит, счетоводните процедури, политики и финансови отчети в холдинга и дъщерните му компании.

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 от настоящи акционери.

Дружеството не е страна по висящи съдебни, административни или арбитражни производства, които имат или могат да имат съществено влияние върху финансовото му състояние или неговата рентабилност. Няма решения или

искане за прекратяване и обявяване в ликвидация на дружеството.

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

Всички акции на Еврохолд България АД са регистрирани за търговия на Основен пазар на БФБ-София АД, Сегмент акции *Premium*, с борсов код - **4EH**.

### Пазарна цена на акциите на дружеството



Източник: БФБ-София

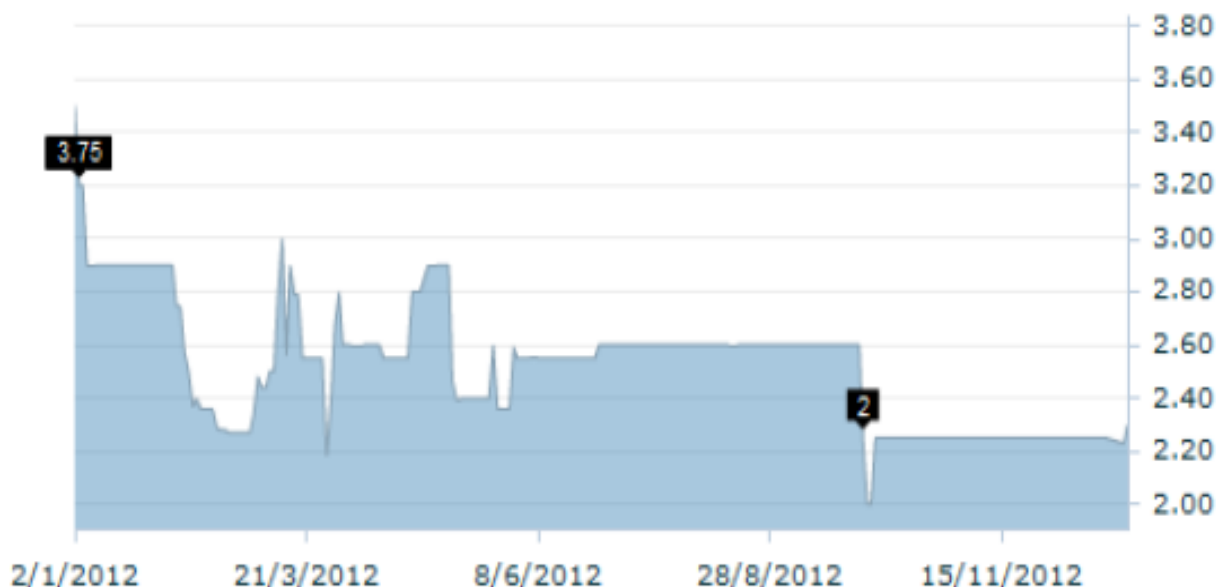
Графиката показва движението на цените на акциите на Еврохолд България АД на БФБ-София за периода 03.01.2012 г. – 29.12.2012 г. (съответно първа и последна борсова сесия за отчетната 2012 г.).

- Начална цена: 1.15 лв. (03.01.2012)
- Последна цена: 1.049 лв. (28.12.2012)
- Максимална цена: 1.181 лв. (20.03.2012)

- Минимална цена: 0.86 лв. (30.10.2012; 18.12.2012)
- Стойностно изменение: -0.101 лв.
- Относително изменение: -8.782%
- Средна цена: 1.02 лв.

След реализираното двойно листване през 2011 г. акциите на Еврохолд България АД се търгуват и на Варшавската фондова борса, Основен пазар на акции, с борсов код – **ENG**

ENG  
Date: --,--,--  
Open: --,--,-- Low: --,--,--  
Close: --,--,-- High: --,--,--



*Източник: WSE*

Графиката показва движението на цените на акциите на Еврохолд България АД на Варшавската фондова борса за периода 02.01.2012 г. – 28.12.2012 г.

- Начална цена: 1.677 лв./3.50 PLN (02.01.2012)
- Последна цена: 1.102 лв./2.30 PLN (28.12.2012)
- Максимална цена: 1.796 лв./3.75 PLN (16.12.2012)
- Минимална цена: 0.958 лв./2.00 PLN (28.09.2012)
- Стойностно изменение: -0.575 лв./-1.20 PLN
- Относително изменение: -34.29%
- Средна цена: 1.377 лв./2.875 PLN

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

Еврохолд България АД, София  
25 март 2013 г.

Асен Минчев  
Изпълнителен член на УС



На Управителния съвет на Еврохолд България АД не са известни други важни или съществени събития настъпили след датата на приключване на отчетния период.

#### XV. АНАЛИЗ И РАЗЯСНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО ПРИЛОЖЕНИЕ № 11 ОТ НАРЕДБА № 2

Еврохолд България АД е изготвил информация по Приложение №11 от Наредба №2 в отделен документ, която ще представи заедно с Доклада за дейността и финансовите отчети към 31.12.2012 г.

#### ДАНИ ЗА ДИРЕКТОРА ЗА ВРЪЗКИ С ИНВЕСТИТОРИТЕ

**Милена Стоянова Стоянова**  
гр. София 1592, бул. Христофор Колумб 43.  
Тел.: (+359 2) 965 16 53; +359 89 999 2753.  
е-mail: [milena\\_stoyanova@eurohold.bg](mailto:milena_stoyanova@eurohold.bg)  
[investors@eurohold.bg](mailto:investors@eurohold.bg)