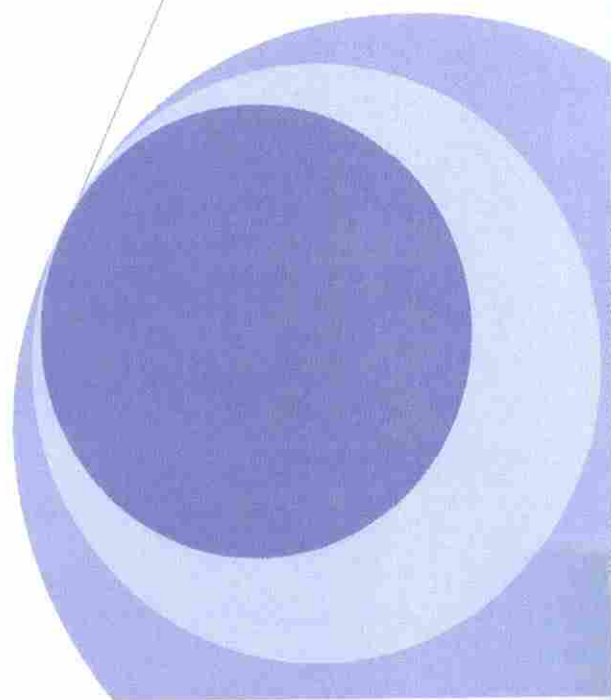


Еврохолд България АД

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

31 декември 2010 г.



СЪДЪРЖАНИЕ

За допълнителна информация относно следното:

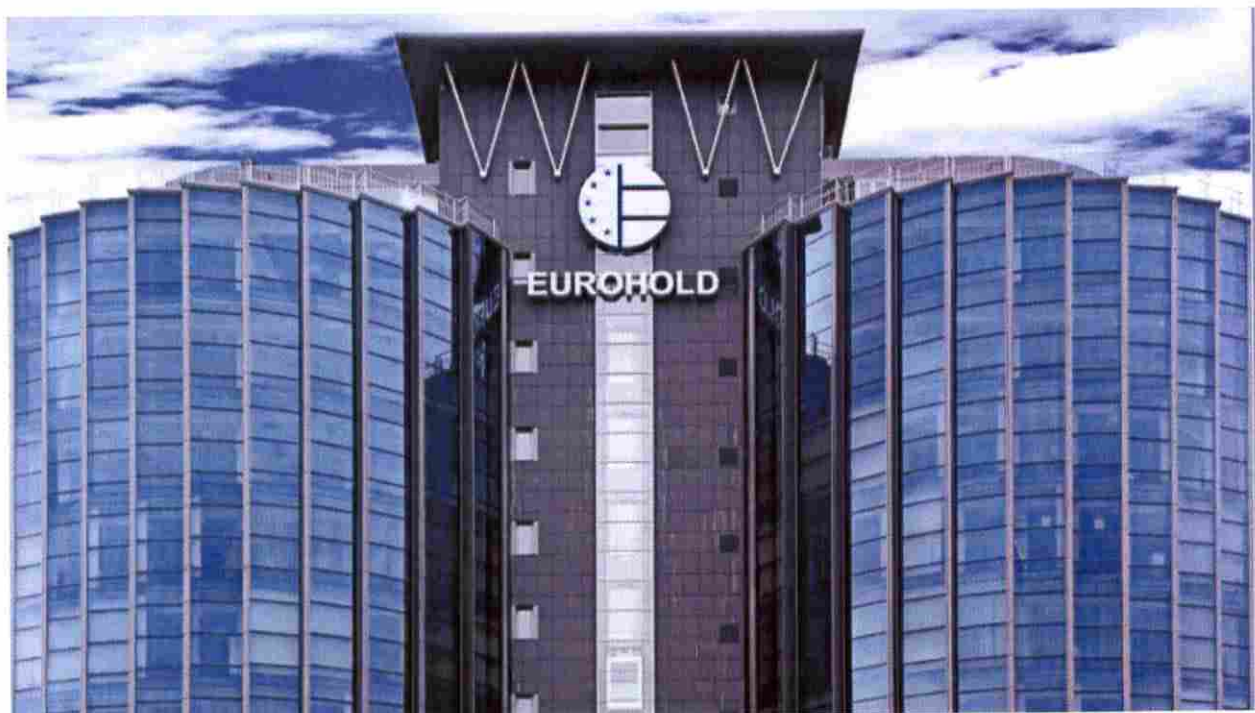
За Нас
Структура
Корпоративно управление
Информация за инвеститори
Комуникация и медии
моля посетете:
www.eurohold.bg

1.Годишен доклад за дейността за 2010 г.
.....5

2.Доклад на независимия одитор.....32

3.Годишен финансов отчет.....34

4.Бележки към Годишния финансов отчет
.....39



КЛЮЧОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

Показатели		2010	Изменение спрямо предходния период	2009	2008	2007
Отчет за дохода						
1. Счетоводна печалба/загуба (преди данъци)	хил. лв.	2,746	34%	2,053	24,475	81,083
2. Нетна печалба/загуба (след данъци)	хил. лв.	2,746	34%	2,053	21,538	71,459
3. Приходи	хил. лв.	15,367	-11%	17,247	42,313	83,720
Отчет за финансовата позиция към 31 декември						
4. Собствен капитал	хил. лв.	192,006	1%	189,260	185,461	163,923
5. Пасиви (дългосрочни + краткосрочни)	хил. лв.	104,207	-18%	127,168	160,666	61,098
6. Активи (дълготрайни + краткотрайни)	хил. лв.	296,213	-6%	316,428	346,127	225,015
Информация за акции						
Акционерен капитал	хил. лв.	62,498	0%	62,498	62,498	62,498
Брой акции	хил. бр.	62,498	0%	62,498	62,498	62,498
Нетна печалба/загуба на акция	лв.	0.044	34%	0.033	0.345	1.143
Коефициенти						
Коефициент на финансова автономност	хил. лв.	1.84	24%	1.49	1.15	2.68
Коефициент на задлъжнялост	хил. лв.	0.54	-19%	0.67	0.87	0.37
Брутна рентабилност на приходите	хил. лв.	17.87%	50%	11.90%	57.84%	96.85%
Нетна рентабилност на приходите	хил. лв.	17.87%	50%	11.90%	50.90%	85.35%
Брутна рентабилност на собствения капитал	хил. лв.	1.43%	32%	1.08%	13.20%	49.46%
Нетна рентабилност на собствения капитал	хил. лв.	1.43%	32%	1.08%	11.61%	43.59%
Брутна рентабилност на пасивите	хил. лв.	2.64%	64%	1.61%	15.23%	132.71%
Нетна рентабилност на пасивите	хил. лв.	2.64%	64%	1.61%	13.41%	116.96%
Брутна рентабилност на активите	хил. лв.	0.93%	43%	0.65%	7.07%	36.03%
Нетна рентабилност на активите	хил. лв.	0.93%	43%	0.65%	6.22%	31.76%

15 млн.лв.

Общо приходи за 2010 г. | виж. стр. 14

2,746 хил.лв.

Нетна печалба за 2010 г. | виж. стр. 14

192 млн.лв.

Нетни активи | виж. стр. 12

296 млн.лв.

Общо активи | виж. стр. 12

(18)%

Намаление на задълженията | виж. стр. 13

0.04 лв.

Доход на акция за 2010 г. | виж. стр. 14

Годишен Доклад за Дейността на Еврохолд България АД за финансовата 2010 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 2010 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.

През 2010 г. приключи процесът на реструктуриране на Еврохолд България. Дъщерните компании са обединени в три подхолдинга, консолидиращи ключовите бизнеси – Евроинс Иншурънс Груп (застраховане), Авто Юнион (продажба на автомобили) и Евролийз Груп (лизингова дейност), освен тях холдингът притежава и компания инвестиционен посредник. По този начин бе постигната оптималната структура на Еврохолд България. Подобри се дейността на ниво подхолдинг най-вече по отношение на по-ефективното управление на паричните потоци, оптимизиране структурата на привлечените средства на компаниите, оптимизиране разходите за администрация, управление, външни услуги и други. Подобри се и процесът по интегриране и оптимизация на трите основни бизнес направления. Създадох се условия за по-бързо и по-качествено отчитане на дейностите по бизнес направления и анализиране на бизнеса и съответните пазари.

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

История

Еврохолд България АД е холдингово дружество, регистрирано в Република България, което осъществява своята дейност съгласно българското законодателство. Дружеството е регистрирано по фирмено дело № 14436 по описа на Софийски градски съд за 2006 г. под № 111639, том 1509, стр. 116.

Дружеството е пререгистрирано в Търговския регистър при Агенция по вписванията.

На дружеството е присвоен ЕИК по Булстат 175187337.

Еврохолд България АД е акционерно дружество,

образувано чрез сливането на Еврохолд АД и Старком Холдинг АД.

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

Предмет на дейност

Еврохолд България АД е с предмет на дейност: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, управление и продажба на облигации, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на

лицензии за използване на патенти на дружества, в които Еврохолд България участва, финансиране на дружества, в които компанията участва.

Седалище и адрес на управление

Седалището и адресът на управление на компанията 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.

Контакт с дружеството може да се осъществява по следните начини:

Бизнес адрес:	гр. София, бул. Христофор Колумб 43
Телефон	02/ 9651 653; 02/ 9651 651
Факс	02/ 9651 652
Електронен адрес	office@eurohold.bg ; investors@eurohold.bg
Електронна страница	www.eurohold.bg

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

Органи на управление

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

Надзорен Съвет

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

- Асен Милков Христов - Председател на Надзорния съвет от 12.12.2006 г.
- Димитър Стоянов Димитров - Зам. Председател на Надзорния съвет от 12.12.2006 г.
- Иван Георгиев Мънков - Независим член на Надзорния съвет от 12.12.2006 г.

Управителен съвет

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

- Кирил Иванов Бошов - Председател на Управителния съвет от 12.12.2006 г.
- Ива Христова Гарванска - Зам. Председател на Управителния съвет от 12.12.2006 г.
- Асен Минчев Минчев - Изпълнителен член на Управителния съвет от 12.12.2006 г.
- Борислав Николаев Фесчиев - Независим член на Управителния съвет от 02.08.2007 г.
- Асен Емануилов Асенов - Член на Управителния съвет от 20.08.2009 г.

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

Акционерен капитал

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

Първоначалният съдебно регистриран капитал на Еврохолд България АД към 12.12.2006 г. е в размер на 50,002,586 лв., разпределен в 50,002,586 обикновени поименни безналични акции, с право на един глас, всяка с номинална стойност от 1 лв. Капиталът на дружеството е формиран в резултат на сливане 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. холдингът проведе успешно подписка за увеличение на капитала чрез издаване на нови 12,500,646 бр. акции с номинална стойност 1.00 лв. и емисионна стойност 3.35 лв. всяка. В хода на подписката бяха издадени 50,002,586 права, всяко от които даваше право за покупка на 0.25 нови акции. Общият размер на записаните и заплатени акции достигна 12,495,050 или 99.96% от предложеното количество.

Акциите на Еврохолд България АД бяха обект на търгово предложение в периода от 01.02.2007 г. до 28.02.2007 г., непосредствено след вписване на дружеството в търговския регистър. Търгов предположител бе Българска Холдингова Корпорация АД (понастоящем Старком холдинг АД), в качеството си на мажоритарен собственик, придобил контрол върху Еврохолд България АД в процеса на преобразуване. Предложената цена по търговото предложение бе 2.03 лв. за една акция.

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, с изключение на тези, притежавани от дъщерните дружества.

Във връзка с решение на Управителния съвет на Еврохолд България АД от 21.12.2010 г. и потвърждение на проспекта за публично предлагане на акции на Комисията за финансов надзор с решение № 144-е/24.02.2011 г., към момента на изготвяне на настоящия документ Еврохолд България АД е в процедура по увеличение на акционерния капитал. Предмет на публично предлагане са 62,497,636 бр. акции. Капиталът на Еврохолд България АД ще бъде увеличен, само ако бъдат записани и напълно заплатени най-малко 25% процента от

предложените акции, а именно 15,624,409 бр. акции. Предлаганите акции са с емисионна стойност 1.00 лв. и номинална стойност от 1.00 лв. всяка. Съотношението между издадените права и новите акции е право/акции: 1/1. Начална дата за записване на акциите: 28.03.2011 г. Право да участват в увеличението на капитала имат лицата, придобили акции най-късно към 18.03.2011 г.

Акционерна структура

Към датата на приключване на финансовата година съществуват две 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)

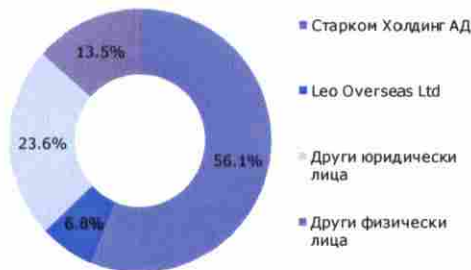


Мажоритарен акционер в Еврохолд България АД е Старком Холдинг АД. Мажоритарният акционер не притежава различни права на глас. Седалището и адресът ѝ на управление е България, гр. Етрополе, бул. "Руски" № 191.

Известно е споразумение от 10.01.2007 г. между Старком Холдинг АД и 16 други физически и юридически лица за общо упражняване на правото на глас в общото събрание на акционерите на Еврохолд България АД. Със споразумението 16-те лица прехвърлят в полза на Старком Холдинг АД правата си на глас по притежаваните от тях пряко акции в капитала на Еврохолд България АД. Към датата на изготвяне на настоящия документ тези лица притежават пряко акции в размер на 4.33% от капитала на дружеството. В споразумението участват по-голяма част от членовете на Управителния и Надзорния съвет на дружеството, както и други служители в

дъщерните компании на холдинга. Споразумението не ограничава разпореждането с акции, които страните притежават.

Акционерна структура (%)



Към датата на настоящия документ, Старком Холдинг АД контролира правото на глас на 60.42% от издадените акции, от които пряко 56.09% и непряко 4.33%, чрез описаното по-горе споразумение. 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 (непък) 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.

Компанията Leo Overseas Ltd притежава 6,84% от капитала на Еврохолд България АД. Leo Overseas Ltd не притежава различни права на глас. Leo Overseas Ltd принадлежи на американският инвестиционен фонд Firebird Avroga Fund Ltd, който е един от осемте фонда управлявани от Firebird Management LLC.

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.

II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

Основна сфера на дейност

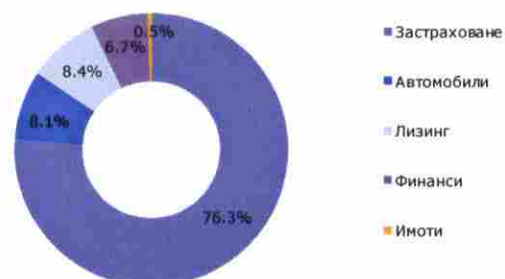
Еврохолд България АД е регистрирано в Република България. Основната му дейност включва:

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

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

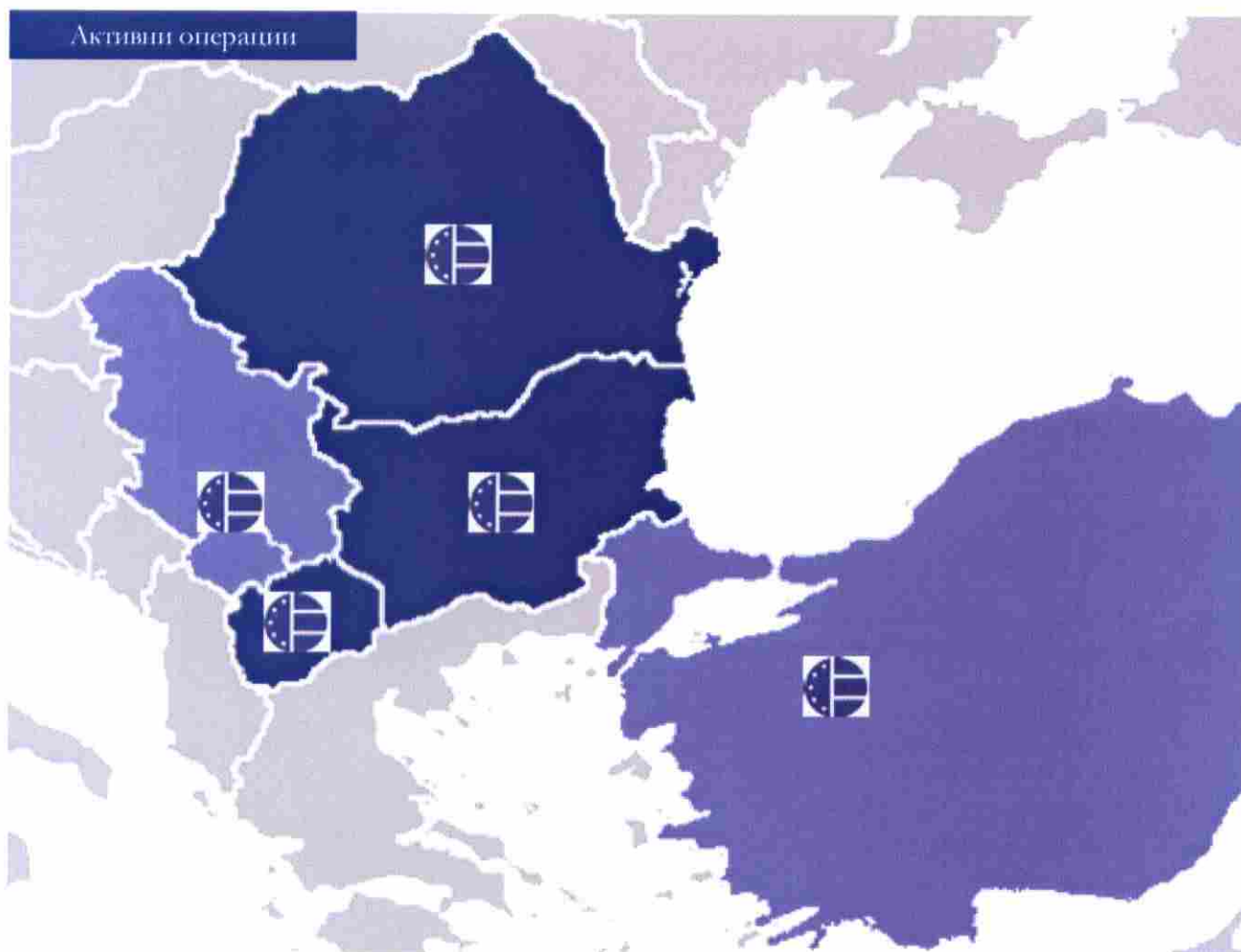
Към 31.12.2010 г. Еврохолд България АД притежава пряко участия в пет дъщерни и две асоциирани дружества, които са структурирани по следния начин:

Структура на инвестициите 2010



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“.

Дружествата от Групата на Еврохолд България оперират в следните региони:



Основни дейности на дъщерните компании:

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

В началото на 2010 г. групата Еврохолд е притежавала и други дружества, извършващи дейности, определени като нестратегически. През 2010 г. тези дружества са продадени.

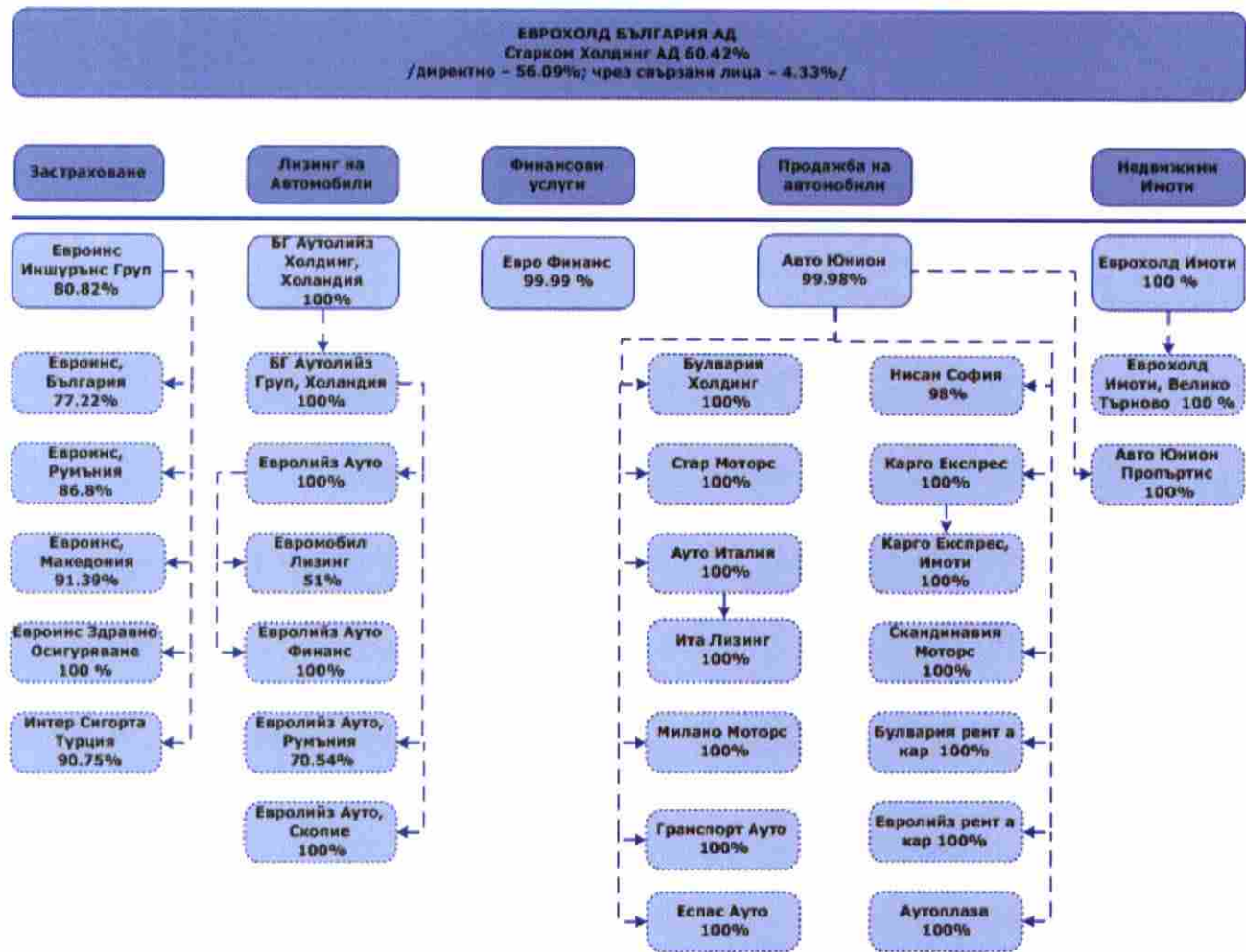
Основни дейности на продадените дъщерни компании:

- Внедряване на GPS приложения за контрол, охрана и логистика на автомобилния парк
- Управление на туристически имоти
- Производство на медицински изделия за еднократна употреба
- Производство на инструментална екипировка и пластмасови изделия
- Лабораторни геохимични изследвания и проучвания в геологията, химията и екологията.

Инвестициите в асоциирани предприятия към 31.12.2010 г. са в следните компании

- Формопласт АД – 28.55%;
- Оранжерии Джулюница АД – 20.02%.

Към 31.12.2010 г. дружествата, контролирани от Еврохолд България АД са следните:



Инвестиционен портфейл

Евроинс Иншурънс Груп АД – www.eiq.bg

Евроинс Иншурънс Груп (ЕИГ) е холдингово дружество, което обединява инвестициите на Еврохолд в застрахователния сектор на Балканите. ЕИГ е добре капитализирана, предвид високите регулаторни изисквания. Част от структурата на ЕИГ са ЗД Евроинс АД (77%), Евроинс Македония (91%), Евроинс Румъния (87%), Евроинс Здравно осигуряване ЕАД (100%) и инвестиция в размер на 10% от капитала на Таково Осигуряване, Сърбия.

Евролизън Груп АД - www.euroleasegroup.com

Евролизън Груп (ЕЛГ) е холдингово дружество обединяващо инвестициите на Еврохолд в лизинговия сектор на Балканите. Компанията е регистрирана през 2009 г. в Холандия, като в последствие акциите на отделните компании в

България, Румъния и Македония са апортирани в капитала на дружеството. Дружеството е регистрирано като холандска компания с цел по-лесен достъп до финансов ресурс от международните финансови пазари. В структурата на ЕЛГ влизат Евролизън Ауто България (100%), Евролизън Ауто Румъния (71%) и Евролизън Ауто Македония (100%). Дружествата част от групата на ЕЛГ предлагат финансов лизинг на нови и употребявани автомобили, на лекотоварни и тежкотоварни автомобили, камиони и автобуси.

Евро-Финанс АД - www.euro-fin.com

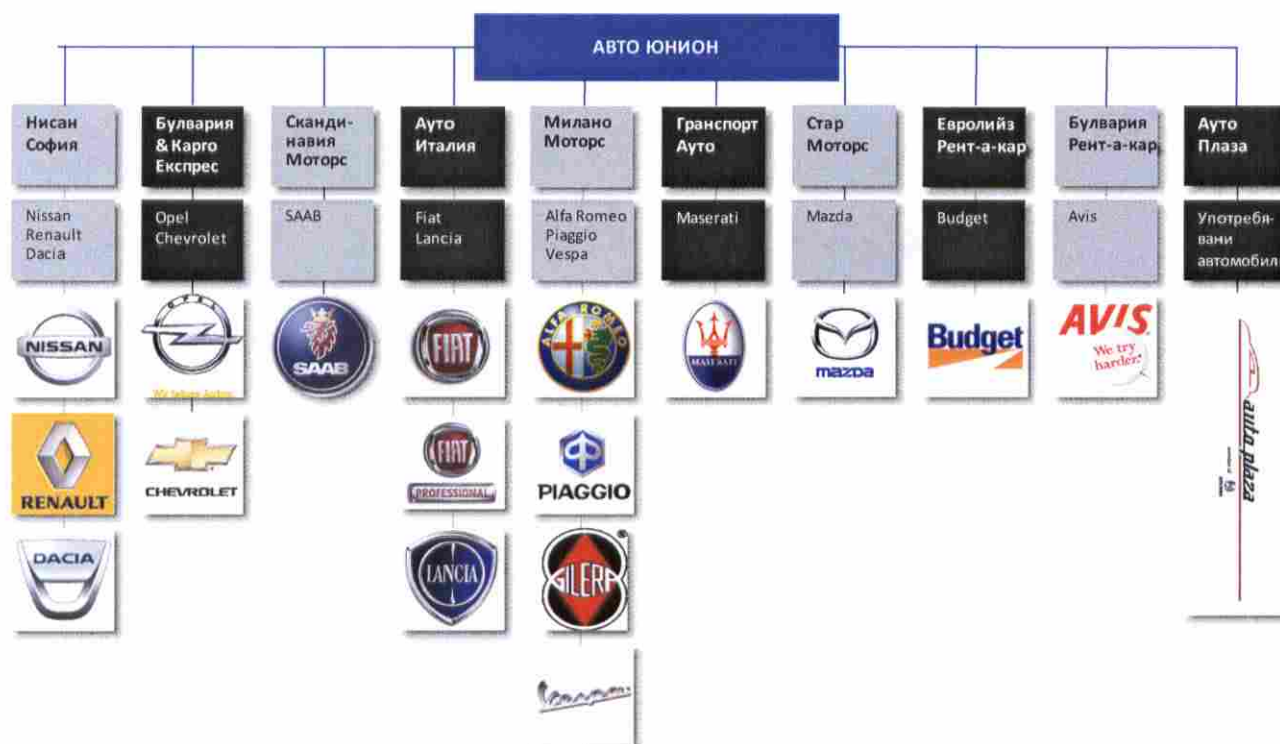
Евро-Финанс е инвестиционен посредник със 17-годишна история. Дружеството е познато име на българския финансов пазар, като обслужва инвестиционните и финансовите нужди на индивидуални, корпоративни и институционални инвеститори.

Евро-Финанс предлага широка гама от инвестиционни продукти – търговия с акции, инструменти с фиксирана доходност, деривати, FOREX сделки, договори за разлики (CFDs), репо-сделки. Евро-Финанс поддържа дългогодишни отношения с редица международни финансови институции. Евро-Финанс е първият български лицензиран инвестиционен посредник, пълноправен член на фондовата борса във Франкфурт и е единственият небанков финансов посредник, който е участник в международната система

за разплащания S.W.I.F.T.

Авто Юнион АД – 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 11 автомобилни марки. Сред операциите на дружеството са и франчайзинговото представителство на AVIS и Budget.



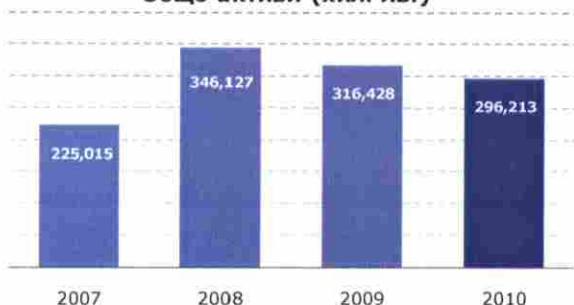
Едно от основните предимства на Еврохолд България АД, най-силно представено на българския пазар, е тясното сътрудничеството между неговите основни направления, генериращи нарастващ и стабилен източник на приходи. Като следствие от интегрирането на трите бизнес линии – застраховане, лизинг и продажба на автомобили, Еврохолд България АД цели да реализира значителна синергия. Групата притежава изключителни възможности за увеличаване на пазарните дялове на дъщерните дружества, чрез въвеждането на нови, кръстосани продукти с добавена стойност, а не чрез намаляване на цените на продуктите, каквато е стратегията на основните конкуренти.

Предлагането на съвместни продукти и комбинирането на точките на продажба води до предлагане от типа „всичко под един покрив“ – автомобил, застраховане, лизинг. Кръстосаното предлагане на продуктите сред клиентите на застрахователната, лизинговата и авто-дилърските компании намалява общите разходи за реклама и маркетинг. Взаимно допълващите се дейности дават по-високи възможности за бързо нарастване на пазарните дялове. Вътрешният модел на работа е базиран на идеята всяко бизнес направление да постигне самостоятелна финансова рентабилност и оптимизиране на разходите и да служи като източник на бизнес за другите направления.

III. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

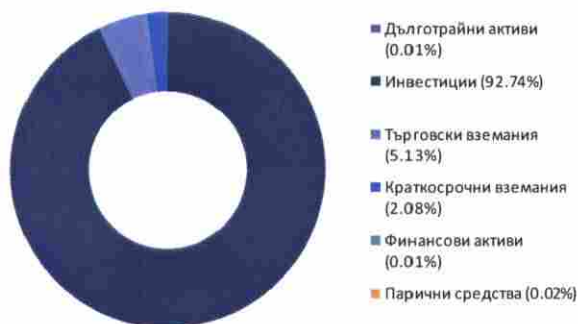
Активи

Общо активи (хил. лв.)



Сумата на активите нараства с високи темпове към края на 2010 г. спрямо 2007 г., което се дължи основно на извършените инвестиции.

Структура на активите, %



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

Вземанията са следващата по дял част 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.

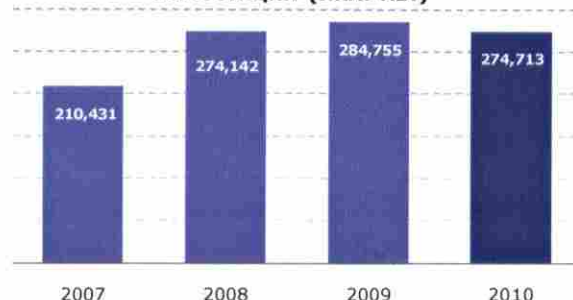
Дълготрайните активи на Еврохолд България включват офис оборудване и са на стойност 44 хил. лв.

Паричните средства към края на периода са в размер на 54 хил. лв.

Финансовите активи включват ценни книжа държани за текуща продажба и към края на 2010 г. са в размер на 24 хил. лв.

Размерът на инвестициите в дъщерни предприятия нараства с 30.55% към 31.12.2010 г. спрямо 2007 г.

Инвестиции (хил. лв.)

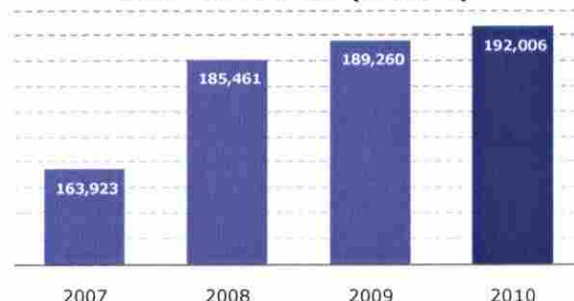


Общият размер на инвестициите намалява през 2010 г. спрямо 2009 г., в резултат на извършената продажба на дъщерните дружества от производствения подхолдинг. Инвестициите към края на 2010 г. са описани в т. Инвестиции по-горе.

Собствен капитал и пасиви

Към 31.12.2010 г. собственият капитал представлява над 65% от актива на компанията.

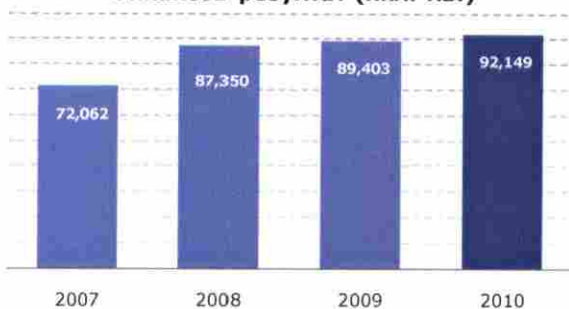
Собствен капитал (хил. лв.)



За разглеждания период сумата на собствения капитал нараства в резултат на формираната печалба на неконсолидирана база.

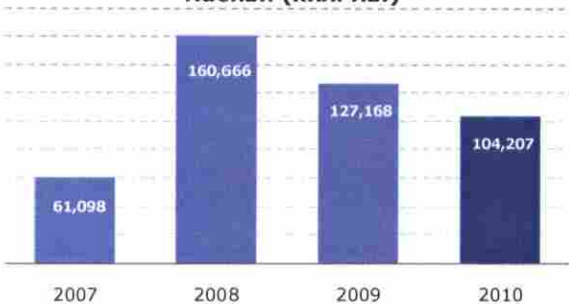
През отчетния период няма промяна в резервите на дружеството. Към края на 2010 г. Еврохолд България не е взимало решение за разпределяне на натрупаните печалби от предходни години.

Финансов резултат (хил. лв.)



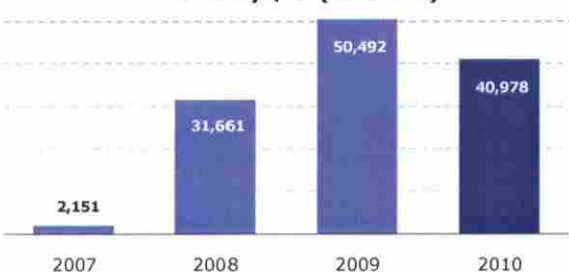
През 2010 г. дружеството отчита печалба в размер на 2,746 хил. лв.

Пасиви (хил. лв.)



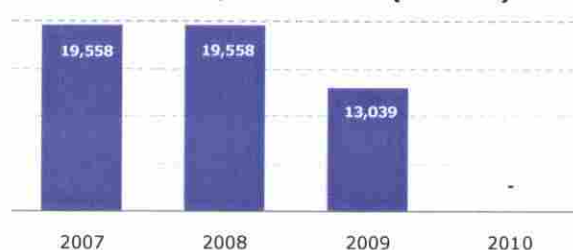
С най-голям ръст в пасивите са задълженията към финансови институции, това се дължи на договорено през 2008 г. финансиране от Accession Mezzanine Capital II под формата на мецанин кредит със срок на погасяване 7 години и главница, платима еднократно през 2015 г. Набраните средства са използвани за увеличение капитала на Евроинс Иншурънс Груп ЕАД с цел реализирането на регионалната експанзия на EIG.

Задължения към финансови институции (хил. лв.)



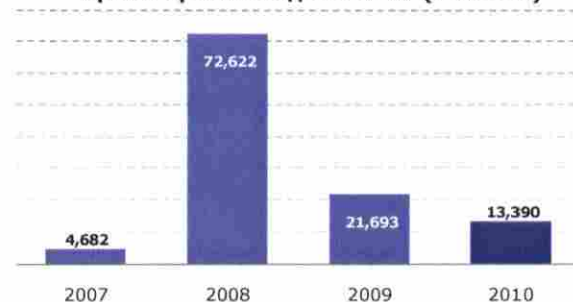
През 2010 г. задълженията намаляват, тъй като е погасен кредит, ползван за оборотни средства на дъщерни компании към Банка Пиреос България АД. През периода е напълно погасен и облигационният заем на дружеството.

Облигационни заеми (хил. лв.)



Краткосрочните пасиви визуализират задълженията на холдинга към дъщерните компании по управление на свободните им парични средства.

Краткосрочни задължения (хил. лв.)



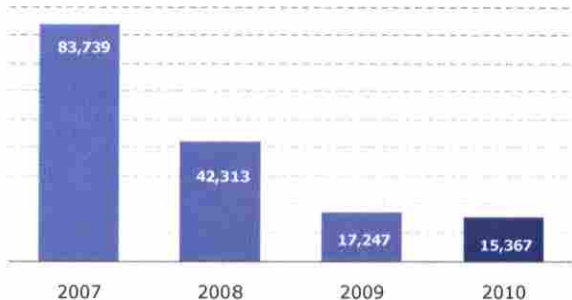
През 2010 г. краткосрочните задължения към финансови институции включват сумата на главничните плащания в размер на 3,989 хил. лв. от кредит-овърдрафта с Уникредит Булбанк АД, които са платими през 2011 г. Кредита е изтеглен за целите на лизинговата компания Евролийз Ауто АД с лимит до 10,000 млн. евро. В тази връзка към края на отчетния период Еврохолд отчита и 3,989 хил. лв. текущо вземане от свързани лица - вземане от Евролийз Ауто АД.

Общата сума на задълженията към свързани лица (краткосрочни и дългосрочни) към края на 2010 г. е 41,801 хил. лв. (2009 г. – 44,210 хил. лв.). От тях задължения по репо сделки с Еврофинанс и Евринс Иншурънс Груп АД са в размер на 9,520 хил. лв. (2009 г. – 1,202 хил. лв.).

Анализ на приходите и разходите

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

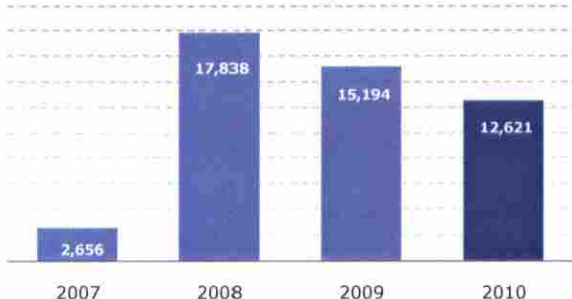
Общо приходи (хил. лв.)



За текущия период приходите на холдинга са в размер на 15,367 хил. лв.

Размерът на приходите от лихви по предоставени заеми са в размер на 1,083 хил. лв. (2009 г. – 1,462 хил. лв.). Делът на приходите от лихви от дъщерни предприятия е в размер на 910 хил. лв. (2009 г. – 1,401 хил. лв.).

Общо разходи (хил. лв.)

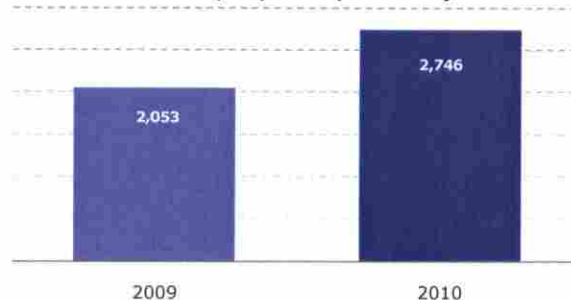


Разходите по осъществяване на оперативната дейност на Еврохолд България АД са в размер на 12,621 хил. лв.

Разходите за лихви по получени заеми и начислени лихви по облигационен заем са в размер на 6,492 хил. лв. (2009 г. – 8,875 хил. лв.). Намалението на разходите за лихви се дължи на погасени през периода дългове към финансови институции, облигационни заеми и към свързани лица. Делът на разходите за лихви към дъщерни дружества е в размер на 2,439 хил. лв. (2009 г. – 2,572 хил. лв.).

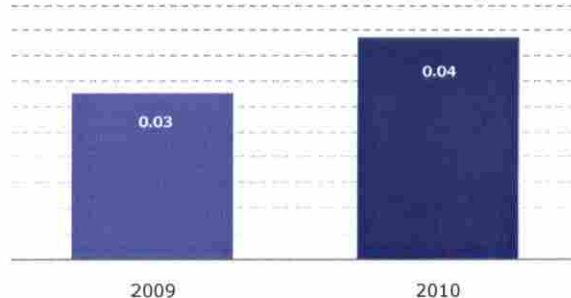
+34% ръст на нетната печалба

Нетен резултат (хил. лв.)



Еврохолд България АД формира положителен финансов резултат за периода към 31.12.2010 г., в размер на 2,746 хил. лв. Печалбата на 1 акция е на стойност 0,04 лв.

Печалба на 1 бр. акция (в лв.)



Парични потоци

На неконсолидирана база Еврохолд България АД 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

При осъществяване на дейността си дружеството генерира достатъчен поток парични средства. Инвестициите, като увеличение на капитали в дъщерните дружества са финансирани чрез собствени средства.

В разглежданите периоди паричните потоци от оперативна дейност имат негативни стойности и 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.

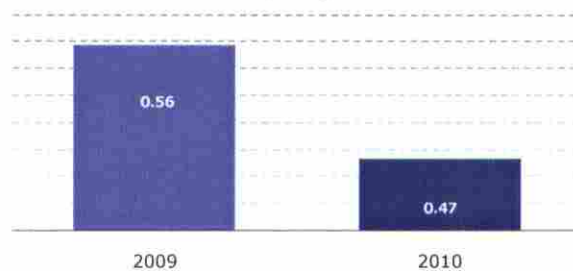
Паричните потоци за 2010 г. са формирани главно от финансовата и инвестиционна дейност на компанията при акумулирането на свободните парични средства от дъщерни предприятия и ползването им за финансиране на текущата и инвестиционна дейност на други дъщерни предприятия.

хил. лв.	Парични потоци			
	2007	2008	2009	2010
Парични потоци от оперативна дейност	(1,141)	(562)	(2,712)	(1,996)
Парични потоци от инвестиционна дейност	(68,248)	(81,428)	5,732	26,402
Парични потоци от финансова дейност	69,721	81,651	(3,040)	(24,386)
Изменения на паричните средства	332	(339)	-20	20
Парични средства на началото на периода	61	393	54	34
Парични средства в края на периода	393	54	34	54

Капиталови ресурси

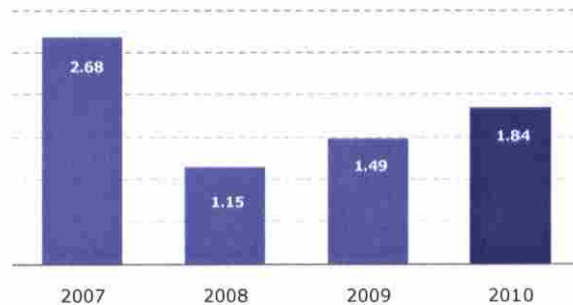
Отношенията, характеризиращи дълга и собствения капитал, показват как се финансира дружеството. Към 31.12.2010 г. делът на собствения капитал от активите на Еврохолд България АД достига 64%. През 2009 г. коефициентът Дългосрочни пасиви / Собствен капитал отбелязва нарастване, в резултат на увеличението на привлечените средства, докато размерът на собствения капитал остава почти непроменен в периода. През 2010 г. същият коефициент намалява на 0.47. Това е резултат от погасяването на част от задълженията на дружеството към банки и изплащането на облигационния заем.

Дългосрочни пасиви / собствения 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

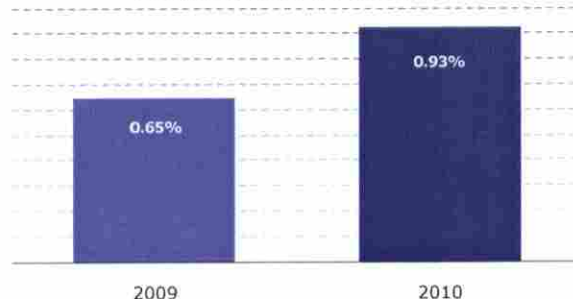


Финансови показатели

Рентабилността на активите се повишава с 43% спрямо 2009 г. поради продажбата на производствените дружества.

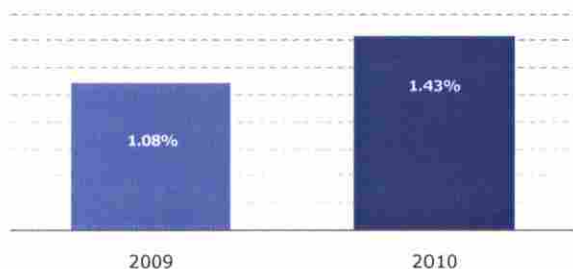
+43%

Рентабилност на активите



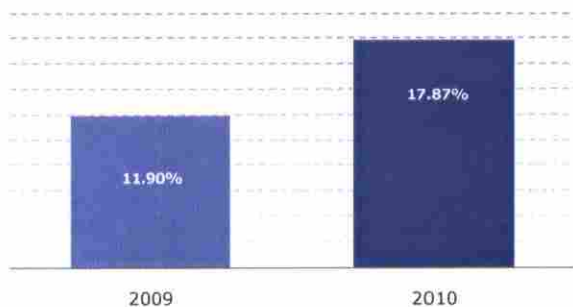
В резултат на продажбите, рентабилността на собствения капитал на дружеството също нараства спрямо 2009 г.

Рентабилност на собствения капитал



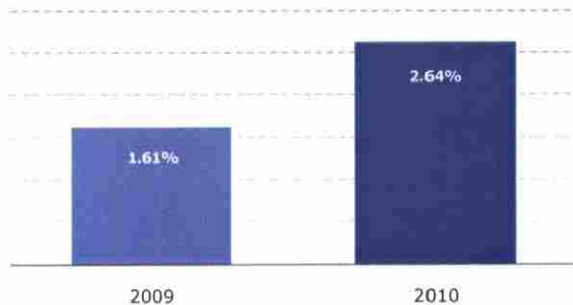
През 2010 г. дружеството отчита ръст в рентабилността на приходите, който е резултат от реализирането на по-малко разходи спрямо 2009 г.

Брутна рентабилност на приходите



Намалението на задълженията на дружеството се отразяват на повишаването на рентабилността на пасивите спрямо 2009 г.

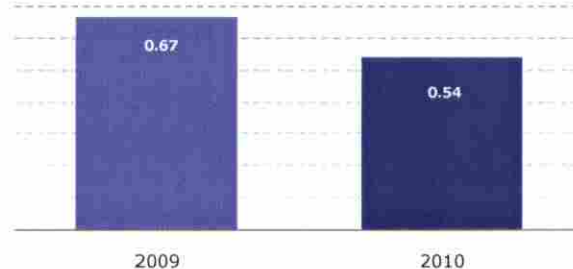
Рентабилност на пасивите



Коефициентът на задлъжнялост е намалял спрямо 2009 г. в резултат на погасяването на

част от финансовите задължения – заеми от банки и облигационния заем (виж повече по-горе в Пасиви).

Коефициент на задлъжнялост



IV. ОСНОВНИ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНА КОМПАНИЯТА

Дейността на Еврохолд България АД, като холдингова компания е свързана основно с придобиване, управление и продажба на участия в български и чуждестранни компании.

В този смисъл основните рискове и несигурности, пред които е изправен Еврохолд България са свързани с инвестиционните проекти на компанията и характерните за дъщерните ѝ дружества рискове, а именно:

Секторен риск

Секторният риск се поражда от влиянието на технологичните промени в отрасъла върху доходите и паричните потоци, които се генерират в него, агресивността на мениджмънта и силната конкуренция.

- промяна в търсенето на услугите и продуктите;
- наличие на голяма конкуренция и фрагментиране на пазара;
- липса на възможности за разширяване на пазара пропорционално на увеличението на брутния вътрешен продукт;
- рискове от промяна на нормативната уредба.

Дружествата от групата на Еврохолд България АД оперират в два основни сектора: финансовия сектор (застраховане, лизинг, финансово посредничество) и сектора за продажба на автомобили.

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

Фирмен риск

Фирменият риск е свързан с естеството на дейност на дружеството, като за всяко дружество е важно възвръщаемостта от инвестираните средства и ресурси да съответства на риска, свързан с тази инвестиция.

Основният фирмен риск за Еврохолд България АД е свързан с възможността за намаляване на приходите от продажби на дружествата, в които участва. Това оказва влияние върху получаваните дивиденди. В тази връзка фирменият риск може да окаже влияние върху ръста на приходите на дружеството, както и върху промяната на рентабилността.

Фирменият риск обединява бизнес риска и финансовия риск.

Бизнес рискът се предопределя от самото естество на дейност на компанията. Този риск се дефинира като несигурността, свързана с получаването на приход, присъщ както за отрасъла, в който фирмата функционира, така и за начина на производството на стоките и услугите.

Еврохолд България АД, като холдингово дружество, развива дейност в четири основни бизнес направления – застраховане, лизинг, финанси и продажба на автомобили.

Най-голям бизнес 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 ЗД Евроинс АД и Евроинс Румъния. Основният бизнес риск в лизинговото направление се определя от възможността за осигуряване на приемлива цена на достатъчно финансови средства за разрастване на лизинговия портфейл.

Финансовото направление в групата е представено от инвестиционния посредник Евро-Финанс АД. Бизнес 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 на групата (Авто Юнион АД) развива дейност основно в сферата на продажба, отдаване под наем, гаранционно и следгаранционно обслужване на автомобили. Дейността е пряко зависима от наличието на разрешения и оторизации, които съответните

производители на автомобили са предоставили на групата Авто Юнион.

Финансовият риск допълва бизнес риска, когато се използват средства под формата на заеми или дългови ценни книжа при осъществяване на дейността на дружеството. Плащанията за тези средства представляват фиксирано задължение. Еврохолд България АД и дъщерните му дружества са в състояние да покриват всички свои задължения и не са изправени пред финансов риск.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с възможността Еврохолд България АД или негово дъщерно дружество да не погаси в договорения размер и/или срок свои задължения. Наличието на добри финансови показатели за рентабилност и капитализация на дадено дружество не са гарант за безпроблемно посрещане на текущите плащания.

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

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността нетните доходи на компаниите да намалеят в следствие на повишение на лихвените равнища. Еврохолд България АД управлява този риск посредством балансираното използване на различни източници на финансов ресурс.

Най-голям лихвен риск е концентриран в лизинговото направление.

Дружествата от лизинговото направление управляват лихвения риск чрез диверсификация на източниците на финансиране и чрез договаряне на своите вземания и задължения с плаващ лихвен процент. По този начин при повишение на пазарните нива, задълженията на Дружествата по обслужването на дългосрочен дълг ще се повишат, но ще се повишат и приходите от лихви от клиентите.

Валутен риск

Като цяло, дейността на Еврохолд България АД на територията на Република България не генерира валутен риск, поради действащия валутен борд и фиксиране на лева спрямо еврото. Валутен риск съществува за инвестициите на групата, предимно застраховане и лизинг, които се извършват

извън страната – Румъния и Македония. През 2010 г. курсът на румънската лея и македонския денар спрямо еврото остават непроменени.

Механизми за управление и минимизиране 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 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.

Настъпване на непредвидени събития, неправилна 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.

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	До дата
Надзорен съвет		
Асен Христов	27.11.2006 г.	До прекратяване
Димитър Димитров	27.11.2006 г.	До прекратяване
Иван Мънков	27.11.2006 г.	До прекратяване
Управителен съвет		
Кирил Бошов	27.11.2006 г.	До прекратяване
Асен Минчев	27.11.2006 г.	До прекратяване
Ива Гарванска	27.11.2006 г.	До прекратяване
Борислав Фесчиев	31.08.2007 г.	До прекратяване
Асен Асенов	31.08.2009 г.	До прекратяване

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 в мандат за срок от 3 години влизат Димитър Стоянов Димитров, Иван Георгиев Мънков, Милена Василева Аврамова.

VI. НАСТОЯЩИ ТЕНДЕНЦИИ И ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

ТЕНДЕНЦИИ В ДЕЙНОСТТА

Основните тенденции в развитието на Еврохолд България АД през 2010 г. бяха свързани с реализиране на инвестиционната програма по реструктуриране на инвестиционния портфейл на компанията в трите подхолдинга - застрахователен, лизингов и автомобилен. За изпълнение на стратегическите цели през 2010 г. компанията е разработила текущи цели и политики за развитие. Те са фокусирани основно върху подобряване на интеграцията, рентабилността и финансовото състояние на групата.

Еврохолд България АД през 2010 г. реализира стратегията си за продажба на нестратегически активи, каквито са производствените предприятия, като насочи усилия в развитие на основните си бизнес линии.

Средствата, получени от продажбата на нестратегическите активи са използвани за погасяване на заеми на дружеството към финансови институции и свързани компании, в резултат на което разходите за лихви през 2011 г. ще намалее значително.

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 високо квалифициран 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 сервизи;

- Оптимизация на персонала и съоръженията в сервизната дейност;
- Въвеждане на подобрени гаранционни условия за продаваните автомобили;
- Осигуряване на финансиране на лизинговия подходинг;
- 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. Тя се извършва от сформирани квалифицирани информационен отдел за разработка на високотехнологични информационни системи за нуждите на дъщерните компании.

VIII. ЗАЩИТА НА ОКОЛНАТА СРЕДА

Еврохолд България АД, като холдингово дружество не извършва самостоятелна търговска и производствена дейност. В този смисъл усилията 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 2010 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 2010 г. членовете на управителните и контролните органи са получили следните нетни възнаграждения от Еврохолд България и негови дъщерни дружества, както следва:

	от Еврохолд България АД	от дъщерни дружества	ОБЩО
Надзорен съвет	32,640	287,235	319,875
Асен Христов	14,640	243,260	257,900
Димитър Димитров	7,200	43,975	51,175
Иван Мънков	10,800	-	10,800
Управителен съвет	108,000	270,580	378,580
Кирил Бошов	24,000	76,620	100,620
Асен Минчев	24,000	33,600	57,600
Ива Гарванска	24,000	38,160	62,160
Борислав Фесчиев	24,000	56,740	80,740
Асен Асенов	12,000	65,460	77,460

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 датата на доклада членовете на Управителния и Надзорния съвет притежават акции от капитала на Еврохолд България, както следва:

Име	Длъжност	Брой акции
Надзорен съвет		
Асен Христов	Председател на НС	262,498
Димитър Димитров	Зам. Председател на НС	200
Иван Мънков	Независим член на НС	25,000
Управителен съвет		
Кирил Бошов	Председател на УС	232,000
Асен Минчев	Изпълнителен член на УС	370,700
Ива Гарванска	Зам. Председател на УС	74,400
Асен Асенов	Член на УС	140,000
Борислав Фесчиев	Член на УС	-
Общо:		1,104,798

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 се управлява от Управителен и Надзорен съвет, съставени съответно от пет и три физически лица.

Управителният съвет на дружеството се състои от пет члена: Кирил Иванов Бошов, Асен Минчев Минчев, Ива Христова Гарванска, Борислав Николаев Фесчиев и Асен Емануилов Асенов.

Надзорния съвет е състои от Асен Милков Христов, Димитър Стоянов Димитров и Иван Георгиев Мънков.

Оперативното ръководство на "Еврохолд България" АД се осъществява от Изпълнителният член на УС Асен Минчев и Председателят на УС Кирил Бошов заедно и поотделно.

Между членовете на управителните и надзорните органи няма установени фамилни връзки.

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

Надзорен Съвет

Име:	Асен Милков Христов
Длъжност:	Председател на Съвета на директорите и представляващ
Служебен адрес:	Гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43
Данни за значителни участия в управлението, дейността и/или собствеността на други дружества:	<p>„Алфа Евроактив“ ЕООД – едноличен собственик на капитала и управител; „Авто Юнион Груп“ АД – Председател на Съвета на директорите; „Авто Юнион“ АД – Председател на Съвета на директорите; „Аутоплаза“ ЕАД – член на Съвета на директорите; „Баскетболен Клуб Черно Море“ ЕАД – Председател на Съвета на директорите; „Болкан Интернешънъл Баскетбол Лийг“ ООД – управител; „Булстар Инвестмънт“ АД – Председател на Съвета на директорите; „Евроинс Осигуруване“ АД, Македония – Председател на Съвета на директорите; „Евроинс Румъния – Асигураре Реасигураре“ АД, Румъния – член на Съвета на директорите; „Интер Сигорта“ АД – Председател на Съвета на директорите; „Евро Пауър“ АД – Председател на Съвета на директорите; „Евро – Финанс“ АД – Председател на Съвета на директорите; „Еврохолд България“ АД – Председател на Надзорния съвет; „Корпорат Адвайзърс“ ЕООД – едноличен собственик на капитала и управител; „Скандинавия Моторс“ АД – Председател на Съвета на директорите; „Смартнет“ ЕАД – Председател на Съвета на директорите; „Старком Холдинг“ АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите; „Старком Холд“ АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите; „Стар Корпорит“ АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите; „Формопласт“ АД – Представяващ съгласно чл. 234 (1) ТЗ Изпълнителен член на Съвета на директорите; „Формопласт 98“ АД – Председател на Съвета на директорите.</p>
Данни за прекратени участия в управлението, дейността и/или собствеността на други дружества	<p>„Геоенергопроект“ АД – Председател на Съвета на директорите до 10. 09. 2010 г. „Евротест – Контрол“ ЕАД – Председател на Съвета на директорите до 21. 12. 2010 г.; „Етропал“ АД – Председател на Съвета на директорите до 14. 09. 2010 г.; „Застрахователно дружество Евроинс“ АД – член на Надзорния съвет до 16. 07. 2007 г.; „Пластхим Т“ АД – член на Съвета на директорите до 23. 07. 2010 г. „Профоника“ ЕООД – едноличен собственик на капитала и управител до 17. 05. 2010 г.</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“ АД – оторизиран дилър на СААБ за България от 2005 г. до днес, както и на инвестиционния посредник „Евро – финанси“ АД.</p>
Принудителни административни мерки и наказания	<p>През последните пет години на лицето: не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е бил въвличан пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик; не е бил лишаван от съд от право на участие в управителни и/или контролни органи на други дружества.</p>

Име	Димитър Стоянов Димитров
Длъжност	Заместник – председател на Надзорния съвет
Бизнес адрес	Гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43
Данни за актуални участия в други дружества като член на управителния или контролен орган, прокуриснт, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	„Евролоджистик Текнолъджис“ ЕООД – управител; „Евро Пауър“ АД – Изпълнителен директор; „Застрахователно дружество Евроинс“ АД – прокуриснт; „Зелени“ ЕООД – едноличен собственик на капитала и управител; „Кейбъл Нетуърк“ АД – Изпълнителен директор; „Криейтив Софтуеър Солюшънс“ ЕООД – управител и едноличен собственик на капитала; „Профоника“ ЕООД – управител; „Смартнет“ ЕАД – Изпълнителен член на Съвета на директорите; „Старком холд“ АД – член на Съвета на директорите;
Относим професионален опит	Притежава магистърска степен по Електроника и автоматика, Технически университет – София. От 1998 г. до 2006 г. е бил Изпълнителен директор на холдинговото дружество „Старком Холдинг“ АД. От 2005 г. е прокуриснт на „ЗД Евроинс“ АД, като от 1998 г. до 2005 г. е бил директор „Информационно обслужване, статистика и анализи“ в същото дружество.
Данни за прекратени през последните пет години участия в други дружества извън групата на „Еврохолд България“ АД като член на управителния или контролен орган, прокуриснт, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	„Бондс Адвайзърс“ ЕООД – едноличен собственик на капитала и управител до 06. 10. 1998 г. „Еврохотелс“ АД – член на Съвета на директорите до 14. 09. 2010 г.; „Изток Плаза“ ЕАД – изпълнителен директор до 27. 12. 2010 г. „Старком Холдинг“ АД (с предишно наименование „Българска Холдингова Корпорация“ АД) – изпълнителен директор до 12. 12. 2006 г.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните пет години на лицето: не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е бил въвличан пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик; не е бил лишаван от съд от право на участие в управителни и/или контролни органи на други дружества.
Име	Иван Георгиев Мънков
Длъжност	Независим член на Надзорния съвет
Бизнес адрес	Гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43
Данни за актуални участия в други дружества като член на управителния или контролен орган, прокуриснт, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	„Булглас“ ООД – управител
Относим професионален опит	Иван Мънков притежава магистърска степен по право от СУ „Св. Климент Охридски“. Иван Мънков е бил юриконсулт в банка „Биохим“ АД (понастоящем „Ейч Ви Би Банк Биохим АД“), както и в „Насърчителна банка“ 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.
Данни за прекратени през последните пет години участия в други дружества извън групата на „Еврохолд България“ АД като член на управителния или контролен орган, прокуриснт, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	Няма
Принудителни административни мерки и наказания	През последните пет години на лицето: не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е бил

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

Управителен Съвет

Име	Кирил Иванов Бошов
Длъжност	Председател на Управителния съвет
Бизнес адрес	гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43
Данни за актуални участия в други дружества като член на управителния или контролен орган, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	<p>„Авто Юнион“ АД – Заместник – председател на Съвета на директорите; „Алкомерс“ ЕООД – едноличен собственик на капитала и управител; „Аутоплаза“ ЕАД – Заместник – председател на Съвета на директорите; „Евроауто“ ООД – Управител; „Евроинс Иншурънс Груп“ АД – Председател на Съвета на директорите; „Евроинс – Здравно Осигуряване“ ЕАД – Председател на Съвета на директорите; „Евроинс Осигуряване“ АД – член на Съвета на директорите; „Евроинс Румъния – Асигураре Реасигураре“ АД, Румъния – Председател на Съвета на директорите; „Евролийз Ауто“ ЕАД – Заместник – председател на Съвета на директорите; „Евролийз Ауто“ ИФН АД, Румъния – член на Съвета на директорите; „Евромобил Лизинг“ АД – Заместник – председател на Съвета на директорите; „Евро – финанс“ АД – Заместник – председател на Съвета на директорите; „Капитал – 3000“ АД – Председател на Съвета на директорите; „Нисан София“ АД – Председател на Съвета на директорите; „Скандинавия моторс“ АД – Заместник – председател на Съвета на директорите; „Старком Холд“ АД – Председател на Съвета на директорите; „Старком Холдинг“ АД – Председател на Съвета на директорите.</p>
Относим професионален опит	<p>Кирил Бошов притежава магистърска степен по „Счетоводство и контрол“ от Университета за национално и световно стопанство, София. Владее английски и руски език.</p> <p>От 1995 г. до 1997 г Кирил Бошов е бил главен счетоводител на „Мобиком“ – първият мобилен оператор в България, съвместно дружество между Българска Телекомуникационна Компания и Cable and Wireless, United Kingdom. Като Заместник – председател на Съвета на директорите и прокурист е взел активно участие в реструктурирането на активите на „Евробанк“ АД, представителство на банката пред трети лица, съвместно с изпълнителния директор и пряко ръководство на активните операции на банката – кредитиране и капиталови пазари. Кирил Бошов е бил и Председател на Управителния съвет на „ЗД Евроинс“ АД от 2000 г. до 2008 г., като през 2006 г. Асоциацията на инвеститорите в България присъжда на дружеството награда за „Дружество с най – добро корпоративно управление“. В качеството му на Председател на Съвета на директорите на „Евролийз Ауто“ АД осъществява ръководство на дейността по осигуряване финансирането на „Евролийз Ауто“ АД. Цялостно ръководство на процеса по сключване на Договора за международно финансиране между „Евролийз Ауто“ АД и „Дойче банк“ – клон Лондон (Deutsche Bank AG – branch London) за сумата от 200,000,000 евро.</p>
Данни за прекратени през последните пет години участия в други дружества извън групата на „Еврохолд България“ АД като член на управителния или контролен орган, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	<p>„Геоенергопроект“ АД – Заместник – председател на Съвета на директорите до 10. 09. 2010 г.;</p> <p>„Евролийз Асет“ ЕАД – Заместник – председател на Съвета на директорите до 19.10. 2010 г.;</p> <p>„Евролийз Ауто“ АД, Македония – Председател на Съвета на директорите до 12.08. 2010 г.;</p> <p>„Еврохолд“ АД – представител по чл 234, ал. 1 от ТЗ на член на Съвета на директорите;</p> <p>„Еврофорум“ ООД – управител до 20. 04. 2007 г.;</p> <p>„Еврохотелс“ АД – член на Съвета на директорите до 14. 09. 2010 г.;</p> <p>„Застрахователно дружество Евроинс“ АД – Главен изпълнителен директор до 10. 08. 2008 г.;</p> <p>„Изток Плаза“ ЕАД – Председател на Съвета на директорите до 27. 12. 2010 г.;</p> <p>„Коръл Консулт“ ЕООД – управител до 20. 10. 2008 г.;</p> <p>„Нисан София“ ООД – управител до 06. 01. 2009 г.;</p> <p>„Смартнет“ ЕАД – Заместник – председател на Съвет на директорите до 30.11.2010 г.</p>
Принудителни административни мерки и наказания	През последните пет години на лицето: не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е бил

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

Име	Асен Минчев Минчев
Длъжност	Изпълнителен член на Управителния съвет
Бизнес адрес	гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43
Данни за актуални участия в други дружества като член на управителния или контролен орган, прокурис, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	„Булстар Инвешмънт“ АД – Заместник – председател на Съвета на директорите; „Капитал – 3000“ АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите; „Кейбъл Нетуърк“ АД – Председател на Съвета на директорите; „Скандинавия моторс“ АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите; „Стар Моторс“ ЕООД – Прокурис;
Данни за прекратени през последните пет години участия в други дружества извън групата на „Еврохолд България“ АД като член на управителния или контролен орган, прокурис, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	„Диализен Център Етропал“ ЕООД (с предишно наименование „Евроспикърс“ ЕООД) – управител и едноличен собственик на капитала до 02. 09. 2005 г.; „Евролийз Асет“ ЕАД – Представяващ на основание чл. 234 (1) ТЗ Председател на Съвета на директорите до 19. 10. 2009 г.; „Еврохотелс“ АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите до 14. 09. 2010 г.; „Изток Плаза“ ЕАД – член на Съвета на директорите до 27.12.2010 г.; „Нисан София Конулт“ АД – изпълнителен директор до 02.09.2008 г.; „Форум плюс“ ЕООД – управител до 07. 01. 2009 г.;
Относим професионален опит	Асен Минчев притежава магистърска степен по „Счетоводство и контрол“ от Университета за национално и световно стопанство, София. Асен Минчев е бил Изпълнителен директор на холдинговото дружество „Еврохолд“ АД за периода 1998 г. – 2006 г. до сливането му със „Старком Холдинг“ АД. От 1996 г. до 2000 г. е член на Управителния съвет на „ЗД Евроинс“ АД, бил е и представляващ на основание чл. 234 (1) ТЗ на Заместник – председателя на Надзорния съвет на „Евроинс – Здравно осигуряване“ АД (с предишно наименование „ЗОК Св. Николай Чудотворец“ АД). Асен Минчев е бил Председател на Съвета на директорите на „Нисан София Консулт“ АД, оторизиран дилър на Рено и Нисан, а понастоящем е Изпълнителен член на Съвета на директорите на „Скандинавия Моторс“ ЕАД, оторизиран дилър на СААБ за България.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните пет години на лицето: не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е бил въвлечан пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик; не е бил лишаван от съд от право на участие в управителни и/или контролни органи на други дружества.

Име	Ива Христова Гарванска – Софийска
Длъжност	Заместник – председател на Управителния съвет
Бизнес адрес	гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43
Данни за актуални участия в други дружества извън групата на „Еврохолд България“ АД като член на управителния или контролен орган, прокурис, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	„Дабъл Ком“ ЕООД – Управител; „Евро Пауър“ ЕАД – член на Съвета на директорите; „Еврохолд Имоти“ ЕООД – управител; „Профоника“ ЕООД – управител; „Хай Рейт“ ЕООД – едноличен собственик на капитала и управител; „Формопласт“ АД – Председател на Съвета на директорите и прокурис; „Формопласт 98“ АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите;
Относим професионален опит	Ива Гарванска притежава магистърска степен, специалност „Икономика и управление на индустрията“ от Университета за национално и световно стопанство, София. От 1998 г. Ива Гарванска е Председател на Съвета на директорите и прокурис на „Формопласт“ АД – дружество, специализирано в производството на голямогабаритни инструменти за твърди пластмасови опаковки - каси и касети за промишлеността, транспорта и селското стопанство, пластмасови изделия за бита, технически части и т.н., както и в производството на собствени пластмасови изделия.

Данни за прекратени през последните пет години участия в други дружества извън групата на "Еврохолд България" АД като член на управителния или контролен орган, прокуриснт, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	„Италтех Сервиз България“ ЕООД – управител 18. 06. 2009 г.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните пет години на лицето: не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е бил въвличан пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик; не е бил лишаван от съд от право на участие в управителни и/или контролни органи на други дружества.
Име	Борислав Николаев Фесчиев
Длъжност	Член на Управителния съвет
Бизнес адрес	гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43
Данни за актуални участия в други дружества извън групата на "Еврохолд България" АД като член на управителния или контролен орган, прокуриснт, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	"Евроинс Иншурънс Груп" АД – Заместник – председател на Съвета на директорите; Marco Polo Wealth Management Co – едноличен собственик на капитала.
Относим професионален опит	Борислав Фесчиев притежава магистърска степен по Международен мениджмънт от университета Thunderbird, САЩ и магистърска степен по Бизнес администрация от Държавния Университет в щата Аризона, САЩ. Владее английски и руски език. Има дългогодишен опит в областта на сливания и придобивания на международни компании, както и в управлението на финансови активи и инвестиране в свободно търгувани ценни книжа в Съединените щати, Канада и Западна Европа.
Данни за прекратени през последните пет години участия в други дружества извън групата на "Еврохолд България" АД като член на управителния или контролен орган, прокуриснт, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	„Аврора Кепитъл“ АД – Изпълнителен директор до 27. 06. 2009 г.; „Геоенергопроект“ АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите до 30. 09. 2009 г.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните пет години на лицето: не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е бил въвличан пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик; не е бил лишаван от съд от право на участие в управителни и/или контролни органи на други дружества.
Име:	Асен Емануилов Асенов
Длъжност:	Изпълнителен директор и представляващ
Служебен адрес:	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за значителни участия в управлението, дейността и/или собствеността на други дружества:	„Авто Юнион“ АД – Изпълнителен директор; „Авто Юнион Груп“ АД – Изпълнителен директор; „Авто Юнион Пропъртис“ ЕООД – Управител. „Ауто Италия“ ЕАД – Изпълнителен директор; „БГ Аутолийз Груп“ БВ – Управител; „БГ Аутолийз Холдинг“ БВ – Управител; „Булвария Рент а Кар“ – Управител; „Булвария Холдинг“ ЕАД – Председател на Съвета на директорите и изпълнителен директор; „Гранспорт Ауто“ ЕООД – Управител;

	<p>„Евролийз Асет“ ЕАД – Председател на Съвета на директорите; „Евролийз Ауто“ ЕАД, София – Председател на Съвета на директорите; „Евролийз Ауто“ ИФН АД, Румъния – Председател на Съвета на директорите; „Евролийз рент-а-кар“ ЕООД – Управител; „Евромобил Лизинг“ АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите; „Каргоекспрес“ ЕООД – Управител; „Каргоекспрес Имоти“ ЕАД – Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор; „Милано Моторс“ ЕООД – Управител; „Мотобул“ ООД – Управител; „Мотобул Експрес“ ЕООД – Управител; „Нисан София“ АД – член на Съвета на директорите; „София Моторс“ ЕООД – Управител; „Стар Моторс“ ЕООД – Управител; „Еврохолд Аутомотив“ ООД – Управител;</p>
Данни за прекратени участия в управлението, дейността и/или собствеността на други дружества	„Евролийз Ауто“ АД, Скопие – Изпълнителен член на Съвета на директорите до 12. 08. 2010 г.;
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 „Евролийз Ауто“ ЕАД – лизинговата компания в структурата на Еврохолд.</p> <p>Понастоящем г-н Асенов отговаря за лизинговия и автомобилен бизнес на икономическата група Еврохолд България. Г-н Асенов е изпълнителен директор на „Авто Юнион Груп“ АД и оглавява лизинговите компании на групата в Румъния и Македония, освен това ръководи рент-а-кар компаниите (Avis, Budget), 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 пет години на лицето: не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е бил въвличан пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик; не е бил лишаван от съд от право на участие в управителни и/или контролни органи на други дружества.

7. Сключени през 2010 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.

Членовете на управителните и надзорните органи притежават инвестиции в акции на дружеството. Същите не са приемали и не съществуват ограничения върху разпореждане от тяхна страна с притежаваните акции.

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 2011г. 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 края на 2010 г. в Еврохолд България АД работят 12 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

Информация относно програмата за добро корпоративно управление

Еврохолд България АД прилага Програма за добро корпоративно управление съгласно установените международни практики и в съответствие с Националния кодекс за добро корпоративно управление. Тази програма урежда основните насоки и принципи на доброто корпоративно управление на дружеството съгласно международно признатите стандарти и при спазване на разпоредбите на българските закони и подзаконови актове.

Програмата за добро корпоративно управление е съобразена с действащата нормативна уредба с цел защита правата на акционерите и всички заинтересовани лица. Управителният съвет на дружеството е приел практиката за публично оповестяване на всяка информация, която е съществена за дружеството в определени от закона вид и срок.

Дружеството оповестява периодична и ad-hoc информация, която счита за съществена и която би повлиява на цената на акциите по начин, който гарантира равен и своевременен достъп до нея на всички заинтересовани лица като изпраща същата информация и до Комисията за финансов надзор и Българска Фондова Борса – София.

Еврохолд България АД изготвя междинни и консолидирани отчети и ги оповестява в законоустановения срок и ред в КФН, БФБ-София и пред обществеността. Оповестяваната информация е достъпна, точна и изчерпателна.

Дружеството разпространява информация към обществеността, КФН и БФБ-София чрез информационната система X3News на база сключен договор за информационно обслужване със „СЕРВИЗ ФИНАНСОВИ ПАЗАРИ“ЕООД. Също така, ЗД Евроинс АД има сключен договор за информационно обслужване с ИНВЕСТОР БГ като публикува информация за дружеството на специално създадения за емитенти на ценни книжа портал на сайта www.investor.bg.

Информация относно изпълнението на програмата за прилагане на международните принципи за добро корпоративно управление

Еврохолд България АД разглежда доброто корпоративно управление като съвкупност от взаимоотношения между управителния орган на дружеството, неговите акционери и трети заинтересовани страни – търговски партньори, кредитори на компанията, потенциални инвеститори.

В съответствие с международно признатите стандарти и при спазване на разпоредбите на българските законови и подзаконовни нормативни актове, ръководството на компанията и през 2010 г. се ръководеше от заложените в програмата цели, а именно:

- Гарантиране правата на всички акционери на дружеството;
- Подобряване нивото на информационна обезпеченост на акционерите;
- Повишаване прозрачността и публичността на процесите, свързани с разкриване на информация от дружеството;
- Осигуряване на възможност за ефективен надзор върху дейността на управителния орган, както от страна на държавните регулаторни органи, така и от страна на акционерите
- Постигане на солидна финансова стабилност и осигуряване на адекватна доходност на акционерите.

С дейността си през 2010 г. ръководството на Еврохолд България АД счита, че в максимална степен е изпълнило заложените в програмата цели и задачи.

Дружеството ще продължи да оптимизира процесите си на разкриване на информация с оглед постигане на максимална публичност и прозрачност.

XII. 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 2010 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 една ръка разстояние“. Характерни са сделките между холдинга и дъщерните дружества, при които чрез вътрешногрупови заеми се управлява ликвидността на отделните дружества и се провежда инвестиционна политика. Компанията отпуска заеми на своите дъщерни компании с цел оборотно финансиране.

През 2010 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 31.12.2010 г.
Скандинавия Моторс ЕООД	4.00%	1,039
Евролийз Ауто Румъния	7.75%	196
Еврохолд Имоти ЕООД	7.00%	7,844
Евролийз Ауто АД	1 m euribor+ 4%	9,230
Еспас Ауто ЕООД	8.00%	73
Общо:		18,382

Заеми отпуснати за оборотни средства на Еврохолд България от дъщерни дружества

Дъщерно дружество	Лихвен %	Размер в хил. лв. към 31.12.2010 г.
Формоплас АД	7.00%	177
Евролийз Рент-а-Кар ЕООД	7.00%	45
Авто Юнион АД	7.00%	837
Евролийз Ауто АД	7.00%	5,991
Евроинс Иншурънс Груп АД	5.00%	16,428
Аутоплаза АД	7.00%	100
Каргоекспрес Имоти ЕАД	7.00%	104
Общо:		28,887

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 31.12.2010 г.
Уникредит Булбанк АД	8.2013	7,280,000

Заемът се използва за финансиране на лизинговата дейност.

Задължения по небанкови заеми

Кредитор	Падеж	В евро към 31.12.2010 г.
Аксешън Мезанин	12.2015	15,000,000

Заемът представлява мецанин финансиране.

През 2010 г. Еврохолд България АД погаси изцяло тригодишна корпоративна емисия облигации. Емитираният облигационен заем бе в размер на 10 милиона евро, от които погасените главнични плащания през 2010 г. са в размер на 6.666 милиона лева.

1. 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 2010 г. е реализирана предимно чрез собствени средства. През 2010 г. компанията погаси част от задълженията си към финансови институции и изцяло изплати емитирания преди три години облигационен заем.

2. Информация за настъпили промени през отчетния период

През отчетния период не е настъпила промяна в състава на управителните и контролни органи на дружеството. 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.

3. Промени в цената на акциите на дружеството

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

Пазарна цена на акциите на дружеството



Графиката показва движението на цените на акциите на Еврохолд България АД на БФБ-София за периода 04.01.2010 г. – 30.12.2010 г. (съответно първа и последна борсова сесия за отчетната 2010 г.).

- Максимална цена 1.432 лв. (11.01.2010)
- Минимална цена 0.645 лв. (08.11.2010)
- Стойностно изменение -0.787 лв.
- Относително изменение -54.96%
- Средна цена 1.02 лв.
- Изтъргуван обем за периода 9,807,950

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

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

Във връзка с решение на Управителния съвет на Еврохолд България АД от 21.12.2010 г. и потвърждение на проспекта за публично предлагане на акции от Комисията за финансов надзор с решение № 144-е/24.02.2011 г., към момента на изготвяне на финансовия отчет

Еврохолд България АД е в процедура по увеличение на акционерния капитал. Предмет на публично предлагане са 62,497,636 броя акции. Капиталът на Еврохолд България АД ще бъде увеличен, само ако бъдат записани и напълно заплатени най-малко 25% процента от предложените акции, а именно 15,624,409 броя акции. Предлаганите акции са с емисионна стойност 1.00 лв. и номинална стойност от 1.00 лв. всяка. Съотношението между издадените права и новите акции е право/акции: 1/1. Начална дата за записване на акциите: 28.03.2011 г. Право да участват в увеличението на капитала имат лицата, придобили акции най-късно към 18.03.2011 г.

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

Еврохолд България АД е изготвил информация по Приложение №11 от Наредба №2, която ще представи в КФН в отделен документ, заедно с Доклада за дейността и финансовите отчети към 31.12.2010 г.

ДАНИИ 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.
Факс: (+359 2) 965 16 52
e-mail: milena_stoyanova@eurohold.bg
investors@eurohold.bg

Асен Минчев
Изпълнителен член на УС

Еврохолд България АД, София
29.03.2011 г.

