

“ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДАГАНЕ НА АКЦИИ

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

31 МАРТ 2007

НАСТОЯЩИЯТ РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ СЪДЪРЖА ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, НЕОБХОДИМА ЗА ВЗЕМАНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА И НЕГОВАТА ДЕЙНОСТ.

В ИНТЕРЕС НА ИНВЕСТИТОРИТЕ Е ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С НАСТОЯЩИЯ РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ И С ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ С РЕШЕНИЕ № 585-Е/25.04.2007г., НО НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА ПРЕСТАВЕНАТА В НЕГО ИНФОРМАЦИЯ.

НАСТОЯЩИЯТ РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ ЗАЕДНО С ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА И РЕЗЮМЕТО КЪМ ТЯХ ПРЕСТАВЛЯВАТ ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДАГАНЕ НА АКЦИИ

ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА “ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД, НЕГОВИТЕ ПРОКУРИСТИ И ПОДПИСАЛИЯТ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК “ЕВРО-ФИНАНС” АД ОТГОВАРЯТ СОЛИДАРНО ЗА ВРЕДИТЕ ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ В ПРОСПЕКТА.

СЪСТАВИТЕЛИТЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА ОТГОВАРЯТ СОЛИДАРНО С ЛИЦАТА ПО ПРЕХОДНОТО ИЗРЕЧЕНИЕ ЗА ВРЕДИ ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ ВЪВ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ, А РЕГИСТРИРАНИЯТ ОДИТОР - ЗА ВРЕДИТЕ ПРИЧИНЕНИ ОТ ОДИРАНИТЕ ОТ НЕГО ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ.

СЪДЪРЖАНИЕ:

I. УПРАВИТЕЛНИ И КОНТРОЛНИ ОРГАНИ, ПРОКУРИСТИ, КОНСУЛТАНТИ И ОДИТОРИ. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ	5
I.1. УПРАВИТЕЛЕН И КОНТРОЛЕН ОРГАН. ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО	5
I.2. БАНКИ, ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ И ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ	5
I.3. ОДИТОРИ	6
I.4. ЛИЦА, ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ	6
I.5. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОСРЕДНИК.....	6
II. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ	7
II.1. СИСТЕМАТИЗИРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	7
II.2. РИСКОВИ ФАКТОРИ	9
II.2.1. СИСТЕМАТИЧНИ И НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ.....	9
II.2.2. МЕХАНИЗМИ И ТЕХНИКИ НА ЕМИТЕНТА ЗА ОПТИМИЗИРАНЕ И УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА ЗА ЕМИТЕНТА.....	14
III. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	15
III.1. ИСТОРИЧЕСКА СПРАВКА И РАЗВИТИЕ.....	15
III.1.1. НАИМЕНОВАНИЕ НА ЕМИТЕНТА	15
III.1.2. ДАННИ ОТ ТЪРГОВСКИЯ РЕГИСТЪР, БУЛСТАТ И ДАНЪЧЕН НОМЕР.....	15
III.1.3. ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ, ВЪЗНИКВАНЕ И СРОК НА СЪЩЕСТВУВАНЕ.	15
III.1.4. МЯСТО НА УЧРЕДЯВАНЕ, СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ:.....	15
III.1.5. СЪЩЕСТВЕНИ КОРПОРАТИВНИ СЪБИТИЯ ПРЕЗ ПОСЛЕДНИТЕ 3 ГОДИНИ.	15
III.1.6. ТЪРГОВИ ПРЕДЛОЖЕНИЯ.....	16
III.2. ПРЕГЛЕД НА НАПРАВЕНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ.....	16
III.2.1. ИНВЕСТИЦИИ И КАПИТАЛОВИ РАЗХОДИ.....	16
III.2.2. ОСНОВНИ ТЕКУЩИ КАПИТАЛОВИ РАЗХОДИ.....	17
III.3. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА	18
III.3.1. ПРЕДМЕТ И ОСНОВНИ СФЕРИ НА ДЕЙНОСТ	18
III.3.2. ПАЗАРИ И ПАЗАРЕН ДЯЛ. СТРУКТУРА НА ПРИХОДИТЕ	19
III.3.3. КОНКУРЕНТНОСПОСОБНОСТ	20
III.3.4. ЗАВИСИМОСТ ОТ ИЗВЪНРЕДНИ ФАКТОРИ, ПАТЕНТИ, ЛИЦЕНЗИ, СЕРТИФИКАТИ	22
III.4. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА.....	23
III.4.1. ИКОНОМИЧЕСКА ГРУПА	23
III.5. ИМУЩЕСТВО, ПРОИЗВОДСТВЕНИ ЕДИНИЦИ, ОБОРУДВАНЕ.....	32
III.5.1. ОБЕМ И СТРУКТУРА НА ДЪАГОТРАЙНИТЕ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	32
III.5.2. ЕКОЛОГИЧНИ ВЪПРОСИ	33
III.5.3. КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ.....	33
IV. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ	33
IV.1. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА.....	33
IV.1.1. ЗНАЧИМИ ФАКТОРИ, ВЛИЯЕЩИ ВЪРХУ ОСНОВНАТА ДЕЙНОСТ.....	41
IV.1.2. ЗАВИСИМОСТ НА ПРИХОДИТЕ ОТ ПРОДАЖБИ ОТ ИЗМЕНЕНИЯТА В ЦЕНИТЕ, ОБЕМА НА ПРОИЗВОДСТВО И ВЪВЕЖДАНЕТО НА НОВИ ПРОДУКТИ	41
IV.1.3. ВЛИЯНИЕ НА ИНФЛАЦИЯТА И ВАЛУТНИЯ КУРС ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА	42
IV.1.4. ВЛИЯНИЕ НА МАКРОИКОНОМИЧЕСКАТА СРЕДА ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА.....	42
IV.2. ЛИКВИДНОСТ И КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ	42
IV.2.1. ИЗТОЧНИЦИ НА ЛИКВИДНОСТ	42
IV.2.2. ОЦЕНКА НА ЛИКВИДНОСТТА.....	42

IV.2.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЗАЕМИТЕ.....	43
IV.2.4. ИЗПОЛЗВАНИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ	45
IV.2.5. СЪЩЕСТВЕНИ АНГАЖИМЕНТИ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА КАПИТАЛОВИ РАЗХОДИ	45
IV.3. ДАННИ ЗА РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ	45
IV.4. ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ И ПЕРСПЕКТИВИ.....	46
IV.4.1. ТЕНДЕНЦИИ В ПРИХОДИТЕ. НЕСИГУРНИ ОБСТОЯТЕЛСТВА.	48
IV.4.2. ПЛАНОВЕ ОТ СЪЩЕСТВЕНА ЗНАЧЕНИЕ ОТНОСНО ИЗГРАЖДАНЕ, РАЗШИРЯВАНЕ ИЛИ ПОДОБРЯВАНЕ НА ОБОРУДВАНЕТО.	48
IV.4.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИЗГОТВЕНИТЕ ПРОГНОЗИ	50
IV.5. ПРОГНОЗНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	51
IV.5.1. ПРЕДСТОЯЩИ СЪЩЕСТВЕНИ ПРОМЕНИ В СТРУКТУРАТА НА ЕМИТЕНТА В РЕЗУЛТАТ НА ПРЕОБРАЗУВАНЕ ИЛИ СДЕЛКИ	51
IV.5.2. ПРОГНОЗА ЗА РАВНИЩЕТО И ИЗМЕНЕНИЕТО НА ФИНАНСОВИТЕ РЕЗУЛТАТИ ЗА ПЕРИОДА 2007-2009 Г.....	51
V. ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИ И КОНТРОЛНИ ОРГАНИ, ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИ, ОТ ЧИЯТО РАБОТА ЕМИТЕНТЪТ ЗАВИСИ.....	55
V.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ, ПРОКУРИСТИТЕ, ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИ.....	55
V.2. ДЕЙНОСТ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ	60
V.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ И СЛУЖИТЕЛИТЕ	61
V.3.1. Възнаграждения на членовете на управителните и контролни органи.....	61
V.3.2. Служители на емитента.....	61
V.3.3. Притежавани акции на емитента.....	61
VI. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА.....	63
VI.1. АКЦИОНЕРИ, ПРИТЕЖАВАЩИ НАД 5 НА СТО ОТ АКЦИИТЕ С ПРАВО НА ГЛАС	63
VI.2. ДАННИ ЗА ЛИЦАТА, КОИТО УПРАЖНЯВАТ КОНТРОЛ ВЪРХУ ЕМИТЕНТА	63
VI.3. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ (ЗАИНТЕРЕСОВАНИ) ЛИЦА.....	64
VI.3.1. СДЕЛКИ МЕЖДУ ЕМИТЕНТА И СВЪРЗАНИ ЛИЦА	64
VI.3.2. ОТПУСНАТИ ОТ ЕМИТЕНТА ЗАЕМИ В ПОЛЗА НА СВЪРЗАНИ ЛИЦА	64
VI.3.3. ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 114Б ЗППЦК.....	64
VI.4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЯК ИЛИ НЕПРЯК ИКОНОМИЧЕСКИ ИНТЕРЕС В ЕМИТЕНТА ОТ СТРАНА НА ЕКСПЕРТИ ИЛИ КОНСУЛТАНТИ	66
VII. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	66
VII.1. ГОДИШНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ.....	66
VII.2. ОТЧЕТИ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО ПО ЧЛ. 33, АЛ. 1 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО	68
VII.3. ОДИТОРСКИ ДОКЛАДИ	68
VII.4. МЕЖДИННИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ ЗА ТЕКУЩАТА ГОДИНА	68
VII.5. СЪЩЕСТВЕНИ ВИСЯЩИ СЪДЕБНИ, АДМИНИСТРАТИВНИ ИЛИ АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА	68
VII.6. ДИВИДЕНТНА ПОЛИТИКА	68
VII.7. СЪЩЕСТВЕНИ ПРОМЕНИ ВЪВ ФИНАНСОВОТО И ТЪРГОВСКОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ПУБЛИКУВАНЕ НА ПОСЛЕДНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ.....	68
VIII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	69
VIII.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ.....	69
VIII.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УСТАВА.....	70

VIII.3. СЪЩЕСТВЕНИ ДОГОВОРИ, СКЛЮЧЕНИ ИЗВЪН ОБИЧАЙНАТА ДЕЙНОСТ	72
VIII.4. ДРУЖЕСТВА, В КОИТО ЕМИТЕНТЪТ Е ИНВЕСТИРАЛ НАД 10 НА СТО ОТ КАПИТАЛА	72
VIII.5. ПУБЛИКУВАНЕ НА ПОКАНАТА ЗА СВИКВАНЕ НА ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ. .	73
VIII.6. МЯСТО И НАЧИН ЗА ЗАПОЗНАВАНЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ С НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ И С ДОКУМЕНТИТЕ, КЪМ КОИТО ТОЙ ПРЕПРАЩА.....	74
IX. ДЕКЛАРАЦИИ КЪМ ПРОСПЕКТА	75

Инвеститорите, проявили интерес към Регистрационния документ могат да се запознаят с оригинала на документа, както и да получат безплатно копие и допълнителна информация по него в офисите на:

<p>ЕМИТЕНТА</p> 	<p>“ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД гр. София 1797, бул. “Г. М. Димитров” № 16. Тел.: (+359 2) 965 16 53; Факс: (+359 2) 965 16 52 от 9.30 – 17.00 Лица за контакт: Мая Иванова – Директор за връзки с инвеститорите Интернет адрес: www.eurohold.bg E-mail: maya_ivanova@eurohold.bg</p>
<p>УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК</p> 	<p>ЕВРО-ФИНАНС АД Гр. София 1463, бул. “Патриарх Евтимий” 84 Тел.: (+359 2) 980 56 57, Факс: (+359 2) 981 14 96 от 9.30 – 17.30 Лица за контакт: Момчил Петков Интернет адрес: www.euro-fin.com E-mail: contact@euro-fin.com</p>

ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД и упълномощения инвестиционен посредник - Евро-финанс АД информират потенциалните инвеститори, че инвестирането в ценни книжа е свързано с определени рискове.

Рисковите фактори специфични за дейността на емитента са разгледани подробно на страница 10 и следващите от настоящия Регистрационен документ.

**I. УПРАВИТЕЛНИ И КОНТРОЛНИ ОРГАНИ, ПРОКУРИСТИ,
КОНСУЛТАНТИ И ОДИТОРИ.
ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ
ДОКУМЕНТ**

I.1. УПРАВИТЕЛЕН И КОНТРОЛЕН ОРГАН. ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО

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

НАДЗОРЕН СЪВЕТ

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

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

УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ

Съставът на Управителния съвет включва 3 лица. Всички членове на Управителния съвет са физически лица.

Кирил Иванов Бошов	Председател на Управителния съвет от 12.12.06
Ива Христова Гарванска	Зам. Председател на Управителния съвет от 12.12.06
Асен Минчев Минчев	Изпълнителен член на Управителния съвет от 12.12.06

Дружеството се представлява от изпълнителния член на Управителния съвет Асен Минчев Минчев.

Емитентът няма прокуристи.

I.2. БАНКИ, ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ И ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ

Емитентът и неговите дъщерни дружества имат трайни отношения със следните банки:

- “БАНКА ПИРЕОС БЪЛГАРИЯ” АД, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. “Витоша” № 3.
- РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. “Тогол № 18-20;
- “БУЛБАНК” АД, със седалище и адрес на управление гр. София, пл. “Св. Неделя” № 7
- “ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА” АД, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. “Света София” № 5.
- “БЪЛГАРСКА ПОЩЕНСКА БАНКА” АД, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. Цар Освободител №14

Емитентът поддържа отношения със инвестиционен посредник и “ЕВРО-ФИНАНС” АД, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. “Патриарх Евтимий” № 84.

Емитентът няма трайни отношения с правни консултанти.

В структурата на “Еврохолд България” АД има обособен правен отдел извършващ правното обслужване на дружеството.

I.3. ОДИТОРИ

Одитор на “Еврохолд България” АД за 2006г. е “БДО - Акеро” ООД с адрес гр. София, ул. Александър Жендов, бл. 1, ет. 4 чрез Стоянка Апостолова, диплома № 0046/1991.

Одитор на “Еврохолд” АД за 2004 и 2005г. и към момента на прекратяването му чрез сливане е Мария Александрова Величкова, диплома № 0307/1995, с адрес гр. София, жк. Младост-1, бл.71, вх.Б, ап.77.

Одитор на “Старком Холдинг” АД за 2004 и 2005г. и към момента на прекратяването му чрез сливане е Петранка Георгиева Иванова, диплома № 0314/27.11.1995, с адрес гр. София, бул. Цар Борис III, № 257, вх.А, ап.8

I.4. ЛИЦА, ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ

Отговорен за изготвянето на документа от страна на “Еврохолд България” АД е Галя Георгиева – Финансов директор. От страна на “Евро-финанс” АД отговорен за изготвянето на този документ са Момчил Петков – експерт в отдел ”Проучване и корпоративни финанси”.

С подписите си на последната страница горепосочените лица, изготвили настоящия документ или отделни части от него, ДЕКЛАРИРАТ, че при неговото изготвяне са положили необходимата грижа и информацията, съдържаща се в него, доколкото им е известно, не е невярна, подвеждаща или непълна.

I.5. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОСРЕДНИК

С подписът си на последната страница на настоящия Документ за ценните книжа, представляващия инвестиционен посредник “Евро-финанс” АД декларира, че ”Евро-финанс” АД е солидарно отговорен с лицата от предходната точка, за вреди причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в този документ за предлаганите данни.

II. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ

II.1. СИСТЕМАТИЗИРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

В СЪОТВЕТСТВИЕ С ПРИЛОЖИМИТЕ СЧЕТОВОДНИ СТАНДАРТИ НЕКОНСОЛИДИРАНИТЕ И КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ ЗА 2006Г. СЕ ИЗГОТВЯТ НА БАЗА РЕАЛНИЯ СРОК НА СЪЩЕСТВУВАНЕ НА ХОЛДИНГА ОТ ПРИЕТАТА ЗА ДАТА НА СЛИВАНЕ 01.10.2006Г. ДО 31.12.2006Г.

Данни от първия неконсолидиран отидиран отчет на “Еврохолд България” АД:

ПОКАЗАТЕЛ	2006		
	01.10. 2006 11.12.2006	12.12.2006 31.12.2006	01.10.2006 31.12.2006
1. Приходи основна дейност (хил. лева)	694	35	729
2. Печалба/загуба от основна дейност (хил. лева)	535	-3	532
3. Печалба/загуба от дейността (хил. лева)	621	-18	603
4. Нетна печалба/загуба на акция (лева)	0,012	-	0,012
5. Сума на активите (хил. лева)	63 300	63 411	63 411
6. Нетни активи (хил. лева)	50 624	50 606	50 606
7. Акционерен капитал (хил. лева)	50 003	50 003	50 003
8. Брой акции (хил. броя)	50 003	50 003	50 003
9. Дивидент на акция (лева)	-	-	-
10. Доход на акция с намалена стойност (лева)	-	-	-

Данни от първия консолидиран отидиран отчет на “Еврохолд България” АД:

ПОКАЗАТЕЛ	2006	
	01.01. 2006 30.09.2006	01.10.2006 31.12.2006
1. Приходи дейността (хил. лева)	101,136	53,920
2. Печалба/загуба от основна дейност (хил. лева)	2,182	6,434
3. Печалба/загуба от дейността (хил. лева)	1,767	5,961
4. Печалба/загуба за групата (хил. лева)	1,232	4,744
5. Нетна печалба/загуба на акция (лева)	0.025	0.095
6. Сума на активите (хил. лева)	158,867	171,875
7. Нетни активи (хил. лева)	58,251	64,180
8. Акционерен капитал (хил. лева)	50,003	50,003
9. Брой акции (хил. броя)	50,003	50,003
10. Дивидент на акция (лева)	-	-
11. Доход на акция с намалена стойност (лева)	-	-

В следващите таблици са показани основни ключови показатели от одитираните отчети за 2006г. на основните дъщерните дружества на “Еврохолд България” АД, групирани съобразно четирите бизнес направления на холдинга. Включени са данни на дружествата, които са част от групата към 31.12.2006г. В таблицата не са включени резултатите на дружествата “Крагоекспрес” ООД и “Аксон – рент а кар” АД, които са в процес на придобиване към посочената дата.

КЛЮЧОВИ ПОКАЗАТЕЛИ ПО НАПРАВЛЕНИЯ	АУТО		ПРОИЗВОДСТВО		НЕДВИЖИМИ ИМОТИ		
	ХИЛ.ЛВ.	2006	2005	2006	2005	2006	2005
ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ		41,454	18,215	15,673	9,991	1,493	550
ЕВГТДА		1,778	727	2,507	1,386	728	80
НЕТНА ПЕЧАЛБА		932	53	890	98	143	0
ОБЩО АКТИВИ, ВКЛ:		20,838	6,634	29,132	15,703	9,319	1,773
ДМА		2,855	1,461	13,234	7,705	8,015	779
Парични средства		1,957	839	829	702	205	558
СОБСТВЕН КАПИТАЛ		1,658	761	9,952	8,934	1,366	1,157
ДЪЛГОСРОЧНИ ПАСИВИ		1,750	863	1,750	2,397	7,799	437
КРАТКОСРОЧНИ ПАСИВИ		17,430	5,010	17,430	4,372	154	179

Резултатите от дейността на “Финансово направление” са разгледани отделно, поради специфичната счетоводната отчетност на дружествата. Всички дружества от това направление са поднадзорни лица на Комисията за финансов надзор. Инвеститорите могат да се запознаят с одитираните финансови отчети на дружествата от сайта на КФН www.fsc.bg.

КЛЮЧОВИ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ДРУЖЕСТВАТА ОТ “ФИНАНСОВО НАПРАВЛЕНИЕ”	2006	2005
ЗД “ЕВРО ИНС” АД		
ЗАПИСАНИ ПРЕМИИ	52,685	40,327
ИЗПЛАТЕНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ	15,520	15,028
НЕТНИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ	13,917	10,826
СААДО ПО ТЕХНИЧЕСКИЯ ОТЧЕТ	4,747	1,818
НЕТНА ПЕЧАЛБА	4,237	1,393
СОБСТВЕН КАПИТАЛ	17,012	7,295
ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗЕРВИ	13,410	7,388
ДРУГИ ПАСИВИ	12,439	13,811

“ЕВРОЛИЙЗ АУТО” АД		
СТОЙНОСТ НА ПРОДАДЕНИ АВТОМОБИЛИ	32,133	5,225
НЕТНА ПЕЧАЛБА	408	165
ЛИЗИНГОВ ПОРТФЕЙЛ	27,776	4,517
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА	1,471	820
СОБСТВЕН КАПИТАЛ	2,468	765
ДЪЛГОСРОЧНИ ПАСИВИ	30,862	4,894
КРАТКОСРОЧНИ ПАСИВИ	974	323
“ЕВРО-ФИНАНС” АД		
ПРИХОДИ ОТ ФИНАНСОВИ УСЛУГИ	5,351	5,747
НЕТНА ПЕЧАЛБА	710	423
СОБСТВЕН КАПИТАЛ	2,634	2,310
ЗОК “СВ. НИКОЛАЙ ЧУДОТВОРЕЦ” АД		
ЗАПИСАНИ ПРЕМИИ	367	53
НЕТНА ПЕЧАЛБА	-156	-54
СОБСТВЕН КАПИТАЛ	688	538
ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗЕРВИ	176	21

II.2. РИСКОВИ ФАКТОРИ

II.2.1. СИСТЕМАТИЧНИ И НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Рисковете оказващи влияние при инвестиране в ценни книжа на Емитента могат да бъдат разделени по различни критерии в зависимост от техния характер, проявление, особености на дружеството, промени в капитала на емитента и възможността риска да бъде елиминиран или не. Практическо приложение в конкретния случай намира разделянето на рисковете в зависимост от възможността или невъзможността риска да бъде преодолян, респективно елиминиран. Този критерий разделя рисковете на систематични и несистематични:

- Систематични рискове – рискове, които зависят от общите колебания в икономиката като цяло. Емитентът не би могъл да влияе върху тях, но може да ги отчете и да се съобразява с тях;
- Несистематични рискове – представляват частта от общия риск, специфичен за самото дружество и отрасъла, в който то осъществява дейността си, както и специфичните рискови фактори произтичащи от отрасловата диверсификация на портфейла на “Еврохолд България” АД

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Систематичните рискове са тези, които действат извън емитента и оказват ключово влияние върху дейността и състоянието му. Те са свързани със състоянието на макроикономическа среда, политическата стабилност и процеси, регионалното развитие и др. Основното ограничаване и влиянието на систематичните рискове е събирането и анализирането на текущата информация, както и използването на прогнози от независими източници за състоянието на системата като цяло. В тази

връзка емитента би следвало да реорганизира дейността си, съобразявайки се с влиянието на систематичните рискове и прогнозните разчети в страната, в която извършва предмета си на дейност.

ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК

Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната върху стопанския и инвестиционния процес като цяло и по-конкретно върху възвръщаемостта от инвестициите. Степента на политическия риск се определя с вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна икономическа политика и като следствие от това - негативни промени в инвестиционния климат. Други фактори, които също влияят на този риск, са евентуалните законодателни промени и по-точно тези, които касаят стопанския и инвестиционния климат в страната.

Република България е страна с политическа и институционална стабилност основана на съвременни конституционни принципи, като многопартийна парламентарна система, свободни избори, етническа толерантност и ясно изразена система на разделение на властите. България е член на НАТО и от 01 януари 2007 година е член на Европейския Съюз (ЕС).

Независимо от трудностите при формиране на управляващата коалиция, наличието на точно формулиран основен приоритет, заедно с декларираната строга фискална дисциплина и поддържането на благоприятна макроикономическа среда създават прогнозируемост и минимизират политическия риск като цяло.

МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСКОВЕ

Девет години след икономическата криза, приемането на програмата за икономическо развитие и възстановяване на икономиката и въвеждането на валутния борд, икономиката на България е една от най-бързо развиващите се в Централна и Източна Европа (ЦИЕ). Достигнатият ръст на БВП от 6.1% през 2006г. е един от най-високите в региона и страните от ЦИЕ. Отделни сектори в икономиката бележат ръст до 15-20%. През целия период на “икономически преход”, доверието на международната общност в устойчивия ръст на икономиката растеше. Пряко доказателство за това е повишението на кредитен рейтинг на страната и достигнатия през 2004 година - т.н. инвестиционен рейтинг. Преимуществовата на инвестиционния климат в страната се засилват и от приетите мерки за подобряване на бизнес климата, приключването на част от знаковите за чуждестранните инвеститори приватизационни сделки и конкретните промени в данъчните закони. През последните четири години корпоративният данък беше намален неколккратно от 25% до 10%. За периода 2007-2010 години очакванията са за среден ръст на БВП около 4.5-5.5% годишно и годишна инфлация от 3.0%-4.0%, освен ако няма продължително повишение на международните цени на петрола. Дефицитът по текуща сметка като дял от БВП се увеличава през последните години. Външният публичен дълг, като дял от БВП, се очаква да продължи да намалява, за сметка на значителния растеж на частния (корпоративен) външен дълг. Основният външен риск е свързан с периодите на по-продължителен слаб растеж на европейската икономика, който би довел до увеличаване на дефицита по текущата сметка и забавен растеж на БВП. Основният вътрешен риск остава в случай на рязко либерализиране на фискалната политика, което би довело до сериозно допълнително увеличаване на дефицита по текущата сметка и нарушаване принципите на валутния борд. Настоящата политическата и макроикономическа среда, поддържането на фискална дисциплина и стратегическите регионални преимущества на страната продължават да бъдат важен притегателен фактор за чуждестранните и местните инвестиции.

ВАЛУТЕН РИСК

Валутният риск се свързва с възможността приходите и разходите на икономическите субекти в страната да бъдат повлияни от промените на валутния курс на националната валута (BGN) спрямо други валути. В страна със силно отворена икономика като България, нестабилността на местната валута е в състояние да инициира лесно обща икономическа нестабилност и обратно – стабилността на местната валута да се превърне в основа на общоикономическата стабилност. Фиксирането на курса на лева към германската марка (DEM), а по-късно към единната европейска валута (EUR) доведе до ограничаване на колебанията в курса на лева спрямо основните чуждестранни валути в рамките на колебанията между самите основни валути спрямо еврото.

ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Сравнително ниската степен на инфлация след 1998 г. позволи на икономическите субекти да генерират неинфлационни доходи от дейността си и значително улесни прогнозирането на краткосрочните и средносрочните бъдещи резултати. Въпреки положителните тенденции, касаещи индекса на инфлацията, отвореността на българската икономиката, зависимостта и от енергийни източници и фиксирания курс BGN/EUR, пораждаат риск от внос на инфлация.

ЛИХВЕН РИСК

Лихвеният риск е свързан с възможността нетните доходи на компаниите да намалее в следствие на повишение на лихвените равнища, при които емитента може да финансира своята дейност. 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.

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Това са рисковете, които представляват частта от общия инвестиционен риск, специфични за самата фирма и отрасъла. Несистематичните рискове могат да бъде разделени на две: секторен (отраслов) риск, касаещ несигурността в развитието на отрасъла като цяло, и общофирмен риск, произтичащ от спецификите на конкретното дружество.

СЕКТОРЕН РИСК

Секторният риск се поражда от влиянието на технологичните промени в отрасъла върху доходите и паричните потоци в този отрасъл, агресивността на мениджмънта, силната конкуренция на външни и вътрешни производители и др.

Дейността на “ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД е свързана основно с инвестиции в съучастия и генериране приходи под формата на дивиденди от тях.

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. Вероятността за тази възвръщаемост може да бъде отчетена чрез дисперсията и стандартното отклонение. Чрез тях се отчита разсейването на всички вариантни стойности на възвращаемостта от изчислената среднопретеглена величина и се дава специфична оценка на количествените аспекти на риска.

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. За тази цел е необходимо да се анализират подробно главните фактори, които пораждат несигурност в ритмичното генериране на приходи от страна на дружеството. Тази несигурност може да бъде измерена чрез променливостта на получаваните приходи в течение на времето. Това означава, че колкото по-променливи и по-непостоянни са приходите на дадено дружество, толкова по-голяма е несигурността дружеството да реализира положителен финансов резултат, т.е. рискът за инвеститорите, респективно кредиторите ще бъде по-висок.

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 развива дейност в четири основни бизнес направления – финансово, продажба на автомобили, недвижими имоти и производство. Най-голям бизнес риск е концентриран във финансовото направление, където и конкуренцията в сектора е най-голяма. Дружествата в този сектор, за които се очаква да имат най-голям дял в приходите, съответно печалбите, на холдинга са ЗД “Евро инс” АД и “Евролийз Ауто” АД. Тези дружества имат регистрирани за търговия на БФБ-София АД ценни книжа. Инвеститорите могат да получат допълнителна информация относно бизнес рисковете от дейността на тези две дружества като се запознаят с публикуваните регистрационни документи на ЗД “Евро инс” АД и “Евролийз Ауто” АД и в интернет сайта на БФБ-София АД www.bse-sofia.bg, раздел “Проспекти” и в сайта на Комисията за финансов надзор www.fsc.bg, раздел “Публични дружества и други емитенти”. Допълнително инвеститорите могат да получат информация за рисковете от дейността на най-голямото дружество в групата от направление производство – “Етропал” АД, което също е публикувало и поддържа актуален регистрационен документ на посочените интернет адреси.

ФИНАНСОВИЯТ РИСК представлява допълнителната несигурност по отношение на инвеститора за получаването на приходи в случаите, когато фирмата използва привлечени или заемни средства. Тази допълнителна финансова несигурност допълва бизнес риска. Когато част от средствата, които фирмата използва при осъществяване на дейността си, са под формата на заеми или дългови ценни книжа, то плащанията за тези средства представляват фиксирано задължение. Чрез показателите за финансова автономност и финансова задължениост се отчита съотношението между собствени и привлечени средства в капиталовата структура на дружеството. Високото равнище на коефициента за финансова автономност, респективно ниското равнище на коефициента за финансова задължениост са един вид гаранция както за инвеститорите /кредиторите/, така и за самите собственици, за възможността на дружеството да плаща регулярно своите дългосрочни задължения. Показателите за дела на капитала, получен чрез дългови ценни книжа и/или заеми показват каква част от общия капитал съставляват привлечените средства. Колкото по-голям е дялът 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 задълженията на фирмата.

Показател, който може да се използва, е показателят за изплащане на фиксираните плащания (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. Ефектът от използването на привлечени средства (дълг) от предприятието с оглед увеличаване на крайния нетен доход от общо въввлечените в дейността средства (собствен капитал и привлечени средства) се нарича финансов ливъридж. Ползата от използването на финансовия ливъридж се явява тогава, когато дружеството печели от влагането на привлечените средства повече, отколкото са разходите (лихвите) по тяхното привличане. Индикатор за риска в случая е степента на финансов ливъридж, която се изразява като отношение на дохода преди плащане на лихви и данъци към дохода преди плащането на данъци. Когато дадена фирма постига по-висока доходност от използването на привлечени средства в капиталовата си структура, отколкото са разходите по тях, ливъриджът е оправдан и би следвало да се разглежда в положителен аспект (с уговорката нивото на ливъридж да не дава драстично негативно отражение на други финансови показатели на компанията). Приемливата или “нормалната” степен на финансовия риск зависи и от бизнес риска. Ако за фирмата съществува малък бизнесриск, то може да се очаква, че инвеститорите биха били съгласни да поемат по-голям финансов риск и обратно.

ВАЛУТЕН РИСК

Като цяло, дейността на “Еврохолд България” АД не генерира валутен риск, тъй като основните парични потоци на дружеството са деноминирани в лева.

ЛИКВИДЕН РИСК

Ликвидният риск е свързан с възможността “Еврохолд България” АД да не погаси в договорения размер и/или срок свои задължения.

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

ОПЕРАТИВНИ РИСКОВЕ

Оперативните рискове са свързани с управлението на дружеството, а именно: вземане на грешни решения за текущото управление на инвестициите и ликвидността на фирмата както от висшия мениджърски състав, така и оперативните служители на холдинга; възможни технически грешки на единната управленческа информационна система; възможни грешки на системата за вътрешен контрол; напускане на ключови служители и невъзможност да се назначи персонал с нужните качества. Влиянието на оперативните рискове върху дейността на дружеството се ограничава чрез:

- изградената организация за вътрешен контрол и одит, която е елемент от политиката по управление на риска и прилагането на съвременни подходи по управление на персонала.
- дружеството се управлява от специалисти с доказани професионални качества. Ръководният персонал се обучава по програма за повишаване на квалификацията и организационната компетентност;
- дружеството работи по няколко програми за тяхното оптимизиране;
- доставки – дружеството не е в пряка зависимост от конкретни контрагенти;

Дейността на “Еврохолд България” АД е екологично чиста и съобразена с изискванията на Министерството на околната среда и водите и европейските директиви.

*II.2.2. МЕХАНИЗМИ И ТЕХНИКИ НА ЕМИТЕНТА ЗА ОПТИМИЗИРАНЕ И
УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА ЗА ЕМИТЕНТА*

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, които включват следните основни направления:

- пазарен дял;
- инвестиционна политика;
- финансови показатели;
- оптимизиране 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.

Дейността на “Еврохолд България” АД по отношение управлението на риска е съсредоточена в няколко направления, някои от които са:

- ✓ цялостна политика по управлението на активите и пасивите на дружеството;
- ✓ ценова политика;
- ✓ състояние и динамика на инвестициите на дружеството и тенденции за тяхното най-ефективно използване;
- ✓ ефективно управление на паричните потоци на дружеството.

III. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

III.1. ИСТОРИЧЕСКА СПРАВКА И РАЗВИТИЕ

III.1.1. НАИМЕНОВАНИЕ НА ЕМИТЕНТА

Наименованието на емитента е “ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” ПУБЛИЧНО АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО

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

III.1.2. ДАННИ ОТ ТЪРГОВСКИЯ РЕГИСТЪР, БУЛСТАТ И ДАНЪЧЕН НОМЕР.

Емитентът е вписан в търговския регистър по силата на съдебно решение, постановено на 12.12.2006 г. по фирмено дело N 14436 по описа на Софийски градски съд за 2006 г., с партиден номер 111639, том. 1509, регистър I , стр. 116.

Код по БУЛСТАТ	175187337
----------------	-----------

Емитентът е данъчно регистриран с идентификационен код. BG175187337.

III.1.3. ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ, ВЪЗНИКВАНЕ И СРОК НА СЪЩЕСТВУВАНЕ.

“Еврохолд България” АД е учредено чрез сливане на “Еврохолд” АД и “Старком Холдинг” АД и е вписано в Търговския регистър на Софийски Градски Съд по силата на съдебно решение №1 постановено на 12.12.2006г. по фирмено дело № 14436 по описа на Софийски Градски Съд, Фирмено отделение за 2006 година.

Дейността на емитента не е ограничена от прекратително условие или срок.

III.1.4. МЯСТО НА УЧРЕДЯВАНЕ, СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ:

Лъбжава на учредяване	Република България
Седалище и адрес на управление	гр. София, бул. “Т.М.Лимитров” 16
Телефон	02/ 9651 653; 02/ 9651 651
Факс	02/ 9651 652
Електронен адрес (e-mail)	office@eurohold.bg
Електронната страница (web-site)	www.eurohold.bg

III.1.5. СЪЩЕСТВЕНИ КОРПОРАТИВНИ СЪБИТИЯ ПРЕЗ ПОСЛЕДНИТЕ 3 ГОДИНИ.

“Еврохолд България” АД възниква на 12.12.2006г. при преобразуване, чрез сливането на “Еврохолд” АД и “Старком Холдинг” АД. Новообразуваното дружество “Еврохолд България” АД е правопреемник на цялото имущество на сливащите се дружества “Еврохолд” АД и “Старком Холдинг” АД.

Със свое решение постановено на 12.12.2006г. по фирмено дело № 13770/1996г. Софийски градски съд вписа в търговския регистър, по партидата на публичното дружество “Еврохолд” АД, прекратяване на сливащото се дружество “Еврохолд” АД без

ликвидация, като цялото му имущество преминава върху “Еврохолд България” АД при условията на общо правоприемство..

Със свое решение постановено на 12.12.2006г. по фирмено дело № 6333/1995г. Софийски градски съд вписа в търговския регистър, по партидата на дружество “Старком Холдинг” АД, прекратяване на сливащото се дружество “Старком Холдинг” АД без ликвидация, като цялото му имущество преминава върху “Еврохолд България” АД при условията на общо правоприемство.

През последните три финансови години няма осъществено преобразуване или консолидация на негово дъщерно дружество, няма осъществено прехвърляне или залог на предприятието на емитента, не е осъществявано придобиване или разпореждане с активи на значителна стойност извън обичайния ход на дейността на емитента.

Емитентът няма информация за заведена искова молба за откриване на производство по несъстоятелност на емитента или негово дъщерно дружество, нито за подадено подобно искане до Комисията за финансов надзор.

III.1.6. ТЪРГОВИ ПРЕДЛОЖЕНИЯ

През предходната и текущата финансова година емитентът не е отправял търгови предложения към други дружества за придобиване на акции, както и не са отправени търгови предложения от трети лица към емитента.

Акциите на “Еврохолд България” АД бяха обект на търгово предложение в периода от 01.02.2007г. до 28.02.2007г., непосредствено след вписване на дружеството в търговския регистър. Търгово предложител бе “Българска Холдингова Корпорация” АД, в качеството и на мажоритарен собственик, придобил контрол върху “Еврохолд България” АД в процеса на преобразуване чрез сливане на “Еврохолд” АД и “Старком холдинг” АД. Предложената търгова цена бе 2.03 лева за една акция. Няма акционери, които да са приели търговото предложение.

III.2. ПРЕГЛЕД НА НАПРАВЕНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ

Дружество “Еврохолд България” АД е образувано на 12.12.2006 година, чрез преобразуване на дружествата “Еврохолд” АД и “Старком Холдинг” АД, при условията на общо правоприемство, поради което за по-добро разбиране на бизнеса, направените инвестиции са дадени, както извършени от “Еврохолд България” АД:

Поради характера на дейността на “Еврохолд България” АД, основните инвестиции са свързани с участия в български дружества.

III.2.1. ИНВЕСТИЦИИ И КАПИТАЛОВИ РАЗХОДИ

За периода 2004 – 2006 г. “Еврохолд” АД и “Старком холдинг” АД са инвестирали над 15,7 млн. лв. под формата на преки инвестиции в капиталите на дъщерните предприятия.

Инвестиции в дъщерни дружества за 2004 - 2006 година

Описание на инвестицията	Дялово участие	Брой акции	Капиталови разходи /инвестирана сума/	Начин на финансиране	Инвеститор
2004 година					
ЗД Евроинс АД, Увеличение на капитала		232 000	232 000	Собствени средства	Еврохолд АД
ЗД Евроинс АД, Увеличение на капитала		768 000	768 000	Собствени средства	Старком Холдинг АД
Евролийз ауто АД /старо наименование Старком Лизинг АД/	90%	540 000	60 600 /ефективно внесен капитал 25%/	Собствени средства	Старком Холдинг АД
ЗОК Св. Николай Чудотворец АД	35%	192 500	192 500	Собствени средства	Старком Холдинг АД
2005 година					
ЗД Евроинс АД, Увеличение на капитала		232 000	232 000	Собствени средства	Еврохолд АД
ЗД Евроинс АД, Увеличение на капитала		768 000	768 000	Собствени средства	Старком Холдинг АД
Евролийз ауто АД			379 400 /довнесен капитал/	Собствени средства	Старком Холдинг АД
ЗОК Св. Николай Чудотворец АД, Увеличение на капитал		17 500	17 500	Собствени средства	Старком Холдинг АД
2006 година					
ЗД Евроинс АД, Увеличение на капитала		232 000	232 000	Собствени средства	Еврохолд АД
ЗД Евроинс АД, Увеличение на капитала		768 000	768 000	Собствени средства	Старком Холдинг АД
Евролийз ауто АД, Увеличение на капитал			243 300	Собствени средства	Старком Холдинг АД
ЗОК Св. Николай Чудотворец АД, Увеличение на участие и на капитал	50%	290 000	291 150	Собствени средства	Старком Холдинг АД
Нисан София Консулт АД	98%	7 101	6 708 496	Собствени и заемни средства	Старком Холдинг АД
Евро-финанс АД	90,10%	1 351 500	4 149 105	Собствени средства	Еврохолд България АД
Етропал АД, Увеличение на капитал	77,14%	586 000	586 000	Собствени средства	Еврохолд България АД
Общо инвестиции			15,728,000		

III.2.2. ОСНОВНИ ТЕКУЩИ КАПИТАЛОВИ РАЗХОДИ

Текущите капиталови разходи на дружеството се финансират основно със собствени средства.

Описаните по-долу значими инвестиционни намерения на “Еврохолд България” АД ще бъдат финансирани със собствени средства от предстоящото увеличение на капитала, а при необходимост и чрез заемни средства.

III.3. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

III.3.1. ПРЕДМЕТ И ОСНОВНИ СФЕРИ НА ДЕЙНОСТ

“Еврохолд България” АД е холдингово дружество, учредено през месец декември 2006г., чрез сливане на “Еврохолд” АД и “Старком Холдинг” АД.

Емитентът е с предмет на дейност придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, управление и продажба на облигации, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които дружеството участва, финансиране на дружества, в които дружеството участва.

Преобразуваните дружества “Еврохолд” АД и “Старком Холдинг” АД до прекратяването им при условията на общо правоприемство без ликвидаци са имали същия предмет на дейност.

Чрез извършеното сливане се създава и 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.

Инвестиционният портфейл на “Еврохолд България” АД обхваща най-динамично развиващите се сектори от икономиката – финансови услуги, продажба на автомобили, недвижими имоти и производство. През следващите 5 години в България се очаква именно тези сектори да продължат да се развиват с най-високи темпове.

“Еврохолд България” АД след сливането, предвид многократно по-високия основен капитал, разполага със значително по-големи възможности за достъп до по-евтини и дългосрочни финансови ресурси, както на българския така и на международните финансови пазари.

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

Целите, които холдинга си поставя в средносрочен период са постигане на 10% пазарен дял в секторите общо застраховане, допълнително здравно осигуряване, продажба и лизинг на автомобили. Постигането на пазарният дял ще се реализира, както чрез растеж на дъщерните компании, така и чрез придобиване на нови дружества в съответните сектори.

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

- ✎ оптимизира своите разходи;
- ✎ засили конкурентноспособността на дъщерните предприятия, в условията след влизането на страна в Европейския съюз;

- ✎ получи възможност дъщерните му компании в областта на финансовите услуги да открият филиали в съседните на България бързо растящи финансови пазари;
- ✎ увеличи възможностите си за придобиване на нови компании, в секторите, които Холдинга оперира;
- ✎ стимулира развитието на нови продукти с висока добавена стойност;
- ✎ подобри обмена на ноу-хау с дъщерните си дружества;
- ✎ приложи чуждестранния опит в областта на управлението на подобни значими икономически структури, утвърдили се на развитите финансови пазари;
- ✎ привлича високо квалифициран мениджмънт и служители;
- ✎ даде по-големи възможности за професионално развитие и израстване на всеки от служителите на Холдинга, в рамките на неговите структури.

Основната дейност на “Еврохолд България” АД е придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, и финасиране на дъщерни дружества.

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

ФИНАНСОВО НАПРАВЛЕНИЕ ВКЛЮЧВА:

- ✓ Застрахователни услуги
- ✓ Инвестиционно посредничество
- ✓ Лизингови услуги
- ✓ Здравноосигурителни услуги

АВТОМОБИЛНО НАПРАВЛЕНИЕ ВКЛЮЧВА:

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

НЕДВИЖИМИ ИМОТИ:

- ✓ Управление на инвестиционни имоти
- ✓ Управление на туристически имоти

ПРОИЗВОДСТВЕНО НАПРАВЛЕНИЕ ВКЛЮЧВА:

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

III.3.2. ПАЗАРИ И ПАЗАРЕН ДЯЛ. СТРУКТУРА НА ПРИХОДИТЕ

Към края на 2006г. Холдингът има пазарен дял по сектори в които оперират дъщерните му компании, както следва:

- Общо застраховане – в т.ч. приходи по записани премии 52 685 хил.лв., пазарен дял 5%

- Лизинг на нови МПС – в т.ч. приходи от лихви 1 517 хил.лв.; приходи от комисионни 474 хил.лв.; нетни инвестиции във финансов лизинг 26 996 хил.лв., пазарен дял в лизинг на нови леки автомобили 5%
- Доброволно здрано осигуряване – в т.ч. приходи по записани премии 367 хил.лв., пазарен дял 2,3%
- Продажба на нови леки автомобили – в т.ч. приходи от продажба на автомобили 38 827 хил.лв., пазарен дял 5,1%
- Продажба на консумативи за диализа – в т.ч. приходи от продажба на продукция 8 327 хил.лв.; продажба на стоки 1 989 хил.лв., пазарен дял 65%

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

III.3.3. КОНКУРЕНТНОСПОСОБНОСТ

“Еврохолд България” АД е в позицията на един от най-големите холдинги в България със значителен потенциал за развитие. Засилената интеграция и синергизъм на дейността в структурата на холдинга ще доведат до ползотворен ефект и резултати превръщайки го в една ефективна и ориентирана към растеж организация.

Структурата на “Еврохолд България” АД в частта лизинг – застраховане – продажба на автомобили – рент а кар е уникална спрямо до сега съществуващите конкуренти, които в най – добрия случай притежават максимум две от дейностите. Това ще даде изключителни възможности за увеличаване на пазарните дялове на дъщерните дружества, чрез въвеждане на нови кръстосани продукти с добавена стойност, а не чрез намаляване на цените на продуктите, каквато е стратегията на основните конкуренти. Кръстосаното предлагане на продуктите сред клиентите на застрахователната, лизинговата и автодилърските компании ще доведе до значително намаляване на разходите за реклама и маркетинг. Засилената интеграция между дружествата опериращи в тези сектори ще доведе до разработването на редица нови застрахователно – лизингови продукти непознати до този момент в страната, но имащи изключителен успех в развитите пазари.

След извършеното сливане “Еврохолд България” АД разполага със значително по-големи възможности за наблюдение на съседните бързо растящи пазари (Румъния, Сърбия, Македония) и в случай на възможност за придобиване на компании от секторите “застраховане – лизинг – автомобили” ще продължи разрастването на структурата си и в региона на Югоизточна Европа.

Конкурентноспособността на финансовия и автомобилния сектор от групата на Емитента се определя на високо равнище и е резултат на силната синергия между тях. Чрез извършваните крос-сделки ще се достигне до по-голяма продуктивност и рентабилност на дъщерните компании от тези направления.

ЗД “ЕВРОИНС” АД

Общата конкурентноспособност на ЗД “Евроинс” АД се обуславя от пазарния дял, обхвата на застрахователните продукти, маркетинговите подходи (ценообразуване, промоция, реклама, канали за дистрибуция) на застрахователните продукти, както и качеството на обслужване на клиентите .

През последните три финансови години компанията обогати гамата на предлаганите застрахователни продукти с нови продукти, като: 1) застраховка на моторни превозни средства срещу пътнотранспортно произшествие, посетено на място от органите на полицията с лимит на отговорност до 1 000 (хиляда) лева; 2) застраховка на облигационен заем; 3) разни финансови рискове; 4) удължена гаранция на моторни превозни средства (до 3 години); 5) задължителна застраховка “професионална отговорност в проектирането и строителството”; 6) професионална отговорност на доставчиците на удостоверителни услуги по смисъла на Закона за електронния подпис и електронния документ; 7) професионална отговорност на адвокати; 8) отговорност при извършване на хотелиерска или ресторантьорска дейност; 9) отговорност при извършване на агентска дейност – продажба на самолетни билети; 10) отговорност при продажба на стоки чрез електронен магазин; 11) застраховка на правни разноски; 12) застраховка евроасистанс.

“Евролийз Ауто” АД

Основни конкуренти са всички лизингови дружества в страната и особено тези, които са специализирани и в лизинг на нови леки автомобили – Интерлийз, Би Ем Лизинг, Райфайзен лизинг, УниКредит Лизинг, И Еф Джи, както и вносители, които предлагат собствен лизинг.

Силните страни на изброените конкуренти са свързани с тяхната принадлежност към определена финансова група и улесненото ползване на финансов ресурс, както и утвърдени пазарни позиции. Същевременно акционерното участие на банка в лизингова компания ограничава свободното кредитиране предвид необходимостта от спазване на съответните банкови регулации, регламентиращи отпускането на кредити на свързани лица.

Основното конкурентно предимство на “Евролийз Ауто” АД е свързано с възможността да предложи изгоден застрахователен пакет от ЗД “Евро инс” АД. По този начин клиентите ще могат да ползват отстъпки и по други видове застраховки. Така ще бъде затворен кръга от потребности на клиентите в ЗД “Евро инс” АД, което гарантира нарастване на приходите. Други конкурентни предимства на дружеството са опростената процедура за кандидатстване и бързо одобрение – обикновено в рамките на 1 ден, предлаганите гъвкави погасителни схеми за клиенти със сезонен бизнес, както и широката гама лизингови продукти, включващи финансов лизинг без остатъчна стойност и с остатъчна стойност, оперативен лизинг с включена застраховка и сервизна поддръжка.

“Евро-финанс” АД

“Евро-Финанс” АД има натрупана тринадесет годишна история на българския финансов пазар. Дружеството разполага с богата клиентска база, на която предлага пълен набор от финансови услуги. Високата капитализация на компанията е основна предпоставка за успешно и развитие в наситената конкурентна среда. Дружеството разполага със всички лицензи и е установило трайни взаимоотношения с редица местни и чуждестранни конрагенти.

“Автомобилно направление”

Автомобилното направление на Емитента, включващо продажба на нови автомобили марки: Нисан, СААБ, Опел, Шевролет, Рено и Дачия е организационно структурирано с единно управление - директор автомобилно направление на “Еврохолд България” АД. Това дава възможност за предлагане на комплексни услуги и постигане на силен ефект на синергия, намалява разходите за управление и излишна администрация, спомага за взимане на бързи решения и постигане на висока удовлетвореност на клиентите. Така

структурирано автомобилното направление е по-добро като организационна структура, спрямо такова със самостоятелно управление на всеки отделен дилър.

“Джи Пи Ес Контрол” АД

“Джи Пи Ес Контрол” АД разполага със собствен екип за разработка на софтуера и хардуера на предлаганите GPS услуги, което спомага за минимизиране на разходите. Това допринася за голяма гъвкавост, бързо удовлетворяване изискванията на клиентите и конкурентни цени. “Джи Пи Ес Контрол” АД съвместно с ЗД “Евроинс” АД предлага на своите клиенти Електронната Позиционираща Система GPS при улеснени условия; заплащане единствено на годишна абонаментна такса.

“Етропал” АД

“Етропал” АД е единственият български производител на консумативи за хемодиализа – хемолинии, хемодиализатори и фистулни игли. В останалите производни продукти – спринцовки, уринаторни торби и други системи за кръвопреливни и инфузионни сонди, катетри и дренажи конкуренти са Момина крепост АД – гр.Велико Търново и вносителите.

На външния пазар съществуват множество фирми с дългогодишни традиции в бизнеса с медицински консумативи, които се явяват конкуренти на международния пазар.

III.3.4. ЗАВИСИМОСТ ОТ ИЗВЪНРЕДНИ ФАКТОРИ, ПАТЕНТИ, ЛИЦЕНЗИ, СЕРТИФИКАТИ

Дейността на “Еврохолд България” АД не е била повлияна от извънредни фактори.

Дейността на “Еврохолд България” АД не е сезонна, тя е свързана с управление, придобиване и продажба на дялове на дъщерни компании.

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. В този смисъл за осъществяване на дейността си Емитента не използва суровини и материали.

При извършване на сделки, а именно покупко – продажба на участия, не се използват специални маркетингови канали. Методите на продажба са пряко договаряне с инвеститорите и ползване услугите на инвестиционни посредници.

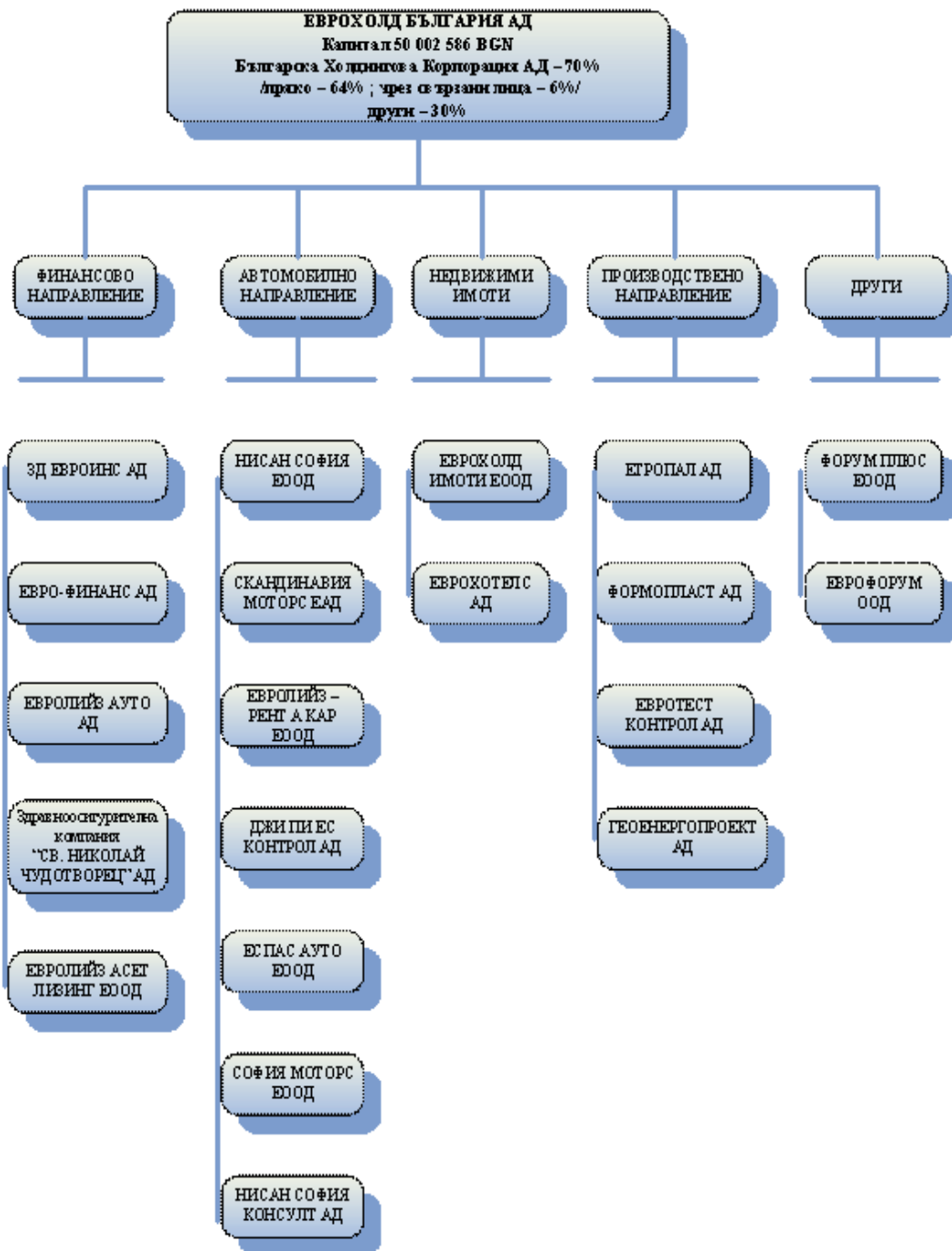
Дейността на холдинга не е зависима от патенти, лицензи или други особени договори. Дейността на някои от дъщерните компании, обаче, подлежи на лицензиране или може да бъде извършвана само при наличието на определени разрешения, посочени в таблицата по-долу.

Дружество	Лиценз, разрешение, патент
ЗД” Евро инс” АД	Лиценз за извършване на общозастрахователна дейност
“Евро-Финанс” АД	Пълн лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник в страната и в чужбина
ЗОК “Св. Николай Чудотворец”	Лиценз за извършване на дейност по доброволно здравно осигуряване
“Етропал” АД	Разрешение от ИАЛ за производство и търговия с лекарствени средства
“Еврохотелс” АД	Лиценз за туроператорска дейност

III.4. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

III.4.1. ИКОНОМИЧЕСКА ГРУПА

Инвестиционният портфейл на “Еврохолд България” АД обхваща четири от най-динамично развиващите се сектора в икономиката на страната: финанси, автомобили, недвижими имоти и производство. Сектор “Финанси” е с най-голям дял от портфолиото на холдинга, а сектор “Автомобили” е най-новото и бързо развиващо се направление. В средносрочен план холдингът си е поставил за цел постигане на 10% пазарен дял в секторите общо застраховане, допълнително здравно осигуряване, продажба и лизинг на автомобили. Емитентът е холдинг и заедно с дъщерните си компании образува икономическа група.



През 2006г. “Еврохолд България” АД (преобразуваното дружество “ Старком Холдинг” АД) е извършило следните капиталови разходи:

1. Покупка на 98% от капитала на “Нисан София Консулт” АД;
2. Покупка на 100% от капитала на “Еврохолд имоти” ЕООД (предишно наименование “47 Вапцаров” ЕООД);
3. Покупка на 90,10% от капитала на “Евро-финанс” АД (останалите 9,90% от капитала на “Евро-финанс” АД са придобити от дъщерното на Емитента дружество “Евроинс” АД).

“Еврохолд България” АД през месец Февруари 2007г. придоби 100% от капитала на “Аксон Рент А Кар” ЕООД, сега “Евролийз Рент А Кар” ЕООД на стойност 400,000 (четирисотин хиляди) евро.

“Евролийз Рент А Кар” ЕООД е франчайзингов партньор на Budget Rent A Car за България.. Budget Rent A Car е създадена през 1958г. в Лос Анжелис, САЩ. В световен мащаб компанията работи с водещи туроператори, агенции и брокери като TUI broker, Auto Europe, Ebookers, FlyMe, Expedia, Travel Jigsaw, Travelocity и др. Днес компанията е един от основните лидери в индустрията за коли под наем с над 1 900 офиса в цял свят.

“Евролийз Рент А Кар” ЕООД предоставя краткосрочен и дългосрочен наем за автомобили и притежава офиси на летища София, Варна и Бургас. Автомобилният парк на дружеството се състои от нови автомобили във всички класове: Рено, Опел, Нисан и Сааб. Клиенти на “Евролийз Рент А Кар” ЕООД са Загорка, Кока-кола и др.

В началото на месец март 2007г. “Еврохолд България” АД получи одобрение от General Motors Southeast Europe за придобиване на компанията “Каргоекспрес” ООД – оторизиран дилър на автомобилите марка Опел и Шевролет за територията на Варна и региона. Към настоящият момент тече процедура па придобиване на 100% от дяловете на дружеството.

СЕКТОР “ФИНАНСИ”

ЗД “ЕВРОИНС”АД

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

Предмет на дейност: Застраховане, като извършва следните видове застраховки: застраховка “злополука”, застраховка “заболяване”, застраховка на сухопътни превозни средства без релсови превозни средства, застраховка на товари по време на превоз, застраховка на “пожар” и “превозни бедствия”, застраховка “щети на имущество”, застраховка “гражданска отговорност”, свързана с притежаването и използването на моторни превозни средства, застраховка “обща гражданска отговорност”, застраховка на кредити, застраховка “помощ при пътуване”, застраховка на разни финансови загуби, застраховка на плавателни съдове, застраховка “гражданска отговорност”, свързана с притежаването и използването на плавателни съдове; застраховка на гаранции.

Основна дейност: застрахователни услуги

Регистрация: вписано в Регистъра на търговските дружества по фирмено дело № 9078/1998г. на Софийски градски съд

БУДСТАТ: 121265113

Капитал: 7 499 996 /седем милиона четирисотин деветдесет и девет хиляди деветстотин деветдесет и шест/ лева, разпределен в 7 499 996 /седем милиона четирисотин деветдесет и девет хиляди деветстотин деветдесет и шест/ броя неделими поименни,

безналични, непривилегировани акции, с право на глас, с номинална стойност 1 лев всяка.

Интернет страница: www.euroins.bg

“Еврохолд България” АД притежава пряко 70,35% от капитала на ЗД “Евроинс” АД или 5 276 247 /пет милиона двеста седемдесет и шест хиляди двеста четиридесет и седем/ броя акции.

“Евролийз ауто” АД

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

Предмет на дейност: придобиване на автотранспортни средства, на машини, съоръжения и оборудване, както и на всякакви други движими и недвижими вещи, и предоставянето им впоследствие чрез всички видове лизингови сделки на крайни потребители

Основна дейност: лизингови услуги

БУДСТАТ: 131289899

Регистрация: вписано в Регистъра на търговските дружества по фирмено дело № 8826/2004 г. на Софийски градски съд

Капитал: 1 500 000 /един милион и петстотин хиляди/ лева разпределен в 1 500 000 /един милион и петстотин хиляди/ броя поименни налични непривилегировани акции с право на глас, с номинална стойност 1 лев всяка една.

Интернет страница: www.euroleaseauto.bg

“Еврохолд България” АД притежава 65,55% от капитала на “Евролийз ауто” АД, разпределен както следва: пряко участие 52,22% или 783 300 /седемстотин осемдесет и три хиляди и триста/ броя акции и непряко, чрез свързано лице ЗД “Евроинс” АД 13,33% или 200 000 /двеста хиляди/ броя акции.

“Евро-финанс” АД

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

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

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

БУДСТАТ: 831136740

Регистрация: вписано в Регистъра на търговските дружества по фирмено дело № 636/1994 г. на Софийски градски съд

Капитал: 1 500 000 /един милион и петстотин хиляди/ лева разпределен в 1 500 000 /един милион и петстотин хиляди/ броя поименни безналични акции с право на глас, с номинална стойност 1 лев всяка една.

Интернет страница: www.euro-fin.com

“Еврохолд България” АД притежава 100% от капитала на “Евро-финанс” АД, разпределен както следва: пряко участие 90,10% или 1 351 500 /един милион триста петдесет и една хиляди и петстотин/ броя акции и непряко, чрез свързано лице ЗД “Евроинс” АД 9,90% или 148 500 /сто четиридесет и осем хиляди и петстотин/ броя акции.

ЗОК ”СВЕТИ НИКОЛАЙ ЧУДОТВОРЕЦ” АД

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

Предмет на дейност: доброволно здравно осигуряване

Основна дейност: доброволно здравно осигуряване

БУДСТАТ: 131328512

Регистрация: вписано в Регистъра на търговските дружества по фирмено дело № 12203/2004 г. на Софийски градски съд

Капитал: 1 000 000 /един милион/ лева разпределен в 1 000 000 / един милион/ броя налични поименни непривилегирвани акции с право на глас, с номинална стойност 1 лев всяка една.

Интернет страница: www.svetinicolay.com

“Еврохолд България” АД притежава пряко 50% от капитала на ЗОК ”Свети Николай Чудотворец” АД, или 500 000 /петстотин хиляди/ броя акции.

“СТАРКОМ БРОКЕР” ЕООД

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

Предмет на дейност: Консултанска дейност, търговско представителство и посредничество на местни и чуждестранни лица, осъществяване на застрахователно посредничество, друга незабранена от закона дейност

Основна дейност: застрахователно посредничество

БУДСТАТ: 175124408

Регистрация: вписано в Регистъра на търговските дружества по фирмено дело № 5356/2006г. на Софийски градски съд

Капитал: 30 000 /тридесет хиляди/ лева разпределен в 500 /петстотин/ дяла, с номинална стойност 100 лева всеки един.

“Еврохолд България” АД притежава пряко 100% от капитала на “Старком Брокер” ЕООД, или 500 /петстотин/ дяла.

“ЕВРОЛИЙЗ АСЕТ ЛИЗИНГ” ЕАД

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

Предмет на дейност: придобиване на автотранспортни средства, на машини, съоръжения и оборудване, както и на всякакви други движими и недвижими вещи, и предоставянето им впоследствие чрез всички видове лизингови сделки на крайни потребители

Основна дейност: лизингови услуги

БУДСТАТ: 175078697

Регистрация: вписано в Регистъра на търговските дружества по фирмено дело № 4538/2006г. на Софийски градски съд

Капитал: 50 000 /петдесет хиляди/ лева, разпределен в 50 000 /петдесет хиляди/ броя поименни акции с номинална стойност 1 лев всяка една.

“Еврохолд България” АД притежава пряко 100% от капитала на “Старком Асет Лизинг” ЕАД, или 50 000 /петдесет хиляди/ броя акции.

СЕКТОР “АВТОМОБИЛИ”

“Нисан София Консулт” АД

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

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

БУЛСТАТ: 175071158

Регистрация: вписано в Регистъра на търговските дружества по фирмено дело № 4205/2006г. на Софийски градски съд

Капитал: 7 246 000 /седем милион двеста четиридесет и шест хиляди/ лева разпределен в 7 246 000 /седем милион двеста четиридесет и шест хиляди/ броя поименни налични непривилегирвани акции с право на глас, с номинална стойност 1 000 лева всяка една.

“Еврохолд България” АД притежава пряко 98% от капитала на “Нисан София Консулт” АД, или 7 101 080 /седем милиона сто и една хиляди и осемдесет/ броя акции.

“Нисан София” ЕООД

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

Предмет на дейност: Внос, продажба и сервиз на автомобили, внос и продажба на резервни части за автомобили, лизингова дейност с автомобили и други дейности, незабранени с закон.

Основна дейност: Внос, продажба на автомобили и резервни части за тях и сервизно обслужване на автомобили марка “Нисан”, “Рено” и “Дачия”.

БУЛСТАТ: 131139116

Регистрация: вписано в Регистъра на търговските дружества по фирмено дело № 9717/2003г. на Софийски градски съд

Капитал: 300 000 /триста хиляди/ лева разпределен в 3 000 /три хиляди/ дяла, с номинална стойност 100 лева всеки един.

Интернет страница: www.nissan-sofia.net

“Еврохолд България” АД притежава непряко 98% от капитала на “Нисан София” АД, чрез свързано лице “Нисан София Консулт” АД или 294 000 /двеста деветдесет и четири хиляди/ дяла.

“Скандинавия Моторс” ЕАД

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

Предмет на дейност: Внос, износ и продажба на превозни средства, резервни части и консумативи за тях, прехвърляне собственост върху превозни средства и стоки, ремонт и прехвърляне на превозни средства и стоки, ремонт и поддържане на превозни средства, транспортни услуги с превозни средства, отдаване под наем на превозни средства, представителство, посредничество и агенство на български и чуждестранни фирми и физически лица у нас и в чужбина.

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

БУЛСТАТ: 131139116

Регистрация: вписано в Регистъра на търговските дружества по фирмено дело № 9717/2003г. на Софийски градски съд

Капитал: 200 000 /двеста хиляди/ лева разпределен в 200 /двеста/ поименни акции, с номинална стойност 1 000 лева всяка един.

Интернет страница: www.saab.bg

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

“ЕВРОЛИЙЗ РЕН А КАР” ЕООД (ПРЕДИШНО НАИМЕНОВАНИЕ “АКСОН РЕНТ А КАР”ЕООД)

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

Предмет на дейност: Отдаване под наем на моторни превозни средства, покупко-продажба на моторни превозни средства, транспортна дейност в страната и чужбина, представителство и посредничество на местни и чуждестранни лица и др.

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

БУЛСТАТ: 131197842

Регистрация: вписано в Регистъра на търговските дружества по фирмено дело № 935/2004г. на Софийски градски съд

Капитал: 5 000 /пет хиляди/ лева разпределен в 50 /петдесет/ дяла, с номинална стойност 100 лева всеки един.

Интернет страница: www.budget.bg

“Еврохолд България” АД притежава 100,00% от капитала на “Евролийз Рен А Кар” ЕООД, 5 000 /пет хиляди/ лева разпределен в 50 /петдесет/ дяла, с номинална стойност 100 лева всеки един.

“Джи Пи Ес Контрол” АД

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

Предмет на дейност: проектиране, изграждане и внедряване при спазване на съответните законови изисквания на информационни и телекомуникационни системи и мрежи, локализация и мониторинг на обекти, консултанска дейност, търговско представителство и посредничество, всяка друга търговска, незабранена със закон и спазване на законовите изисквания за нейното извършване

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

БУЛСТАТ: 12145288821

Регистрация: вписано в Регистъра на търговските дружества по фирмено дело № 10022/1997г. на Софийски градски съд

Капитал: 135 000 /сто тридесет и пет хиляди/ лева разпределен в 135 000 /сто тридесет и пет хиляди/ броя поименни налични непривилегирани акции с право на глас, с номинална стойност 1 лев всяка една.

Интернет страница: www.gpscontrol.bg

“Еврохолд България” АД притежава 100,00% от капитала на “Джи Пи Ес Контрол” АД, разпределен както следва: пряко участие 96,30% или 130 000 /сто и тридесет хиляди/ броя акции и непряко, чрез свързано лице 3,70% или 5 000 /пет хиляди/ броя акции.

“ЕСПАС АУТО” ЕООД

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

Предмет на дейност: продажба, ремонт и поддръжка на автомобили, продажба, монтаж и инсталиране на телекомуникационни системи, осъществяване на по надлежния законов ред на производство и търговия на всякакъв вид стоки и извършване на всякакви услуги, за които няма законова възбрана при спазване на специалния ред за тяхното извършване, маркетингова, информационна, рекламна, издателска и консултантска дейност, търговия с компютърна техника и с консумативи и софтуер за нея, покупка на стоки или други вещи с цел препродажба в първоначален, преработен или обработен вид, търговско представителство, посредничество и агенство на местни и чуждестранни лица в страната и чужбина, вътрешно и външно-търговска дейност със всички стокивсички стоки, позволени от закона, всякаква друга стопанска дейност, за която няма изрична законова забрана.

Основна дейност: автосервизни услуги

БУДСТАТ: 121421014

Регистрация: вписано в Регистъра на търговските дружества по фирмено дело № 6793/1997г. на Софийски градски съд

Капитал: 5 000 /пет хиляди/ лева разпределен в 50 /петдесет/ дяла, с номинална стойност 100 лева всеки един.

Интернет страница: www.espaceauto.bg

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

“СОФИЯ МОТОРС” ЕООД

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

Предмет на дейност: Отдаване под наем на моторни превозни средства, покупко – продажба на моторни превозни средства

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

БУДСТАТ: 175104206

Регистрация: вписано в Регистъра на търговските дружества по фирмено дело № 669/2006г. на Софийски градски съд

Капитал: 10 000 /десет хиляди/ лева, разпределен 100 броя дружествени дяла с номинална стойност 100 лева всеки един.

“Еврохолд България” АД притежава пряко 100% от капитала на “София Моторс” ЕООД, или 100 /сто/ дяла.

СЕКТОР “ПРОИЗВОДСТВО”

“ЕТРОПАЛ” АД

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

Предмет на дейност: научноизследователска, експериментална и развойна дейност в областта на ортопедията и травматологията, производство на ендопротези и имплантанти, специални биокерамични материали и сплави за медицински нужди, специален хирургически инструментариум, остеосинтезни средства, производство на спринцовки за еднократна употреба, хемодиализатори и хемолинии, медицински материали за еднократна употреба.

Основна дейност: производство на медицински изделия за еднократна употреба.

БУЛСТАТ: 832082699

Регистрация: вписано в Регистъра на търговските дружества по фирмено дело № 141/1990г. на Софийски окръжен съд

Капитал: 1 100 000 /един милион и сто хиляди/ лева разпределен в 1 100 000 /един милион и сто хиляди/ броя поименни безналични акции, с номинална стойност 1 лев всяка една.

Интернет страница: www.etropalbg.com

“Еврохолд България” АД притежава пряко 77,14% от капитала на “Етропал” АД, или 848 500 /осемстотин четиридесет и осем хиляди и петстотин/ броя акции.

“ФОРМОПЛАСТ” АД

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

Предмет на дейност: производство на машиностроителна продукция, инструментална екипировка за преработка на пластмаси, каучук и метали, производство на пластмасови изделия и инженерингова и търговска дейност в страната и чужбина.

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

БУЛСТАТ: 000220548

Регистрация: вписано в Регистъра на търговските дружества по фирмено дело № 630/1991г. на Кърджалийски окръжен съд

Капитал: 223 465 /двеста двадесет и три хиляди четиристотин шестдесет и пет/ лева разпределен в 223 465 /двеста двадесет и три хиляди четиристотин шестдесет и пет/ броя поименни акции, с номинална стойност 1 лев всяка една.

Интернет страница: www.formoplastbg.com

“Еврохолд България” АД притежава 51,98% от капитала на “Формопласт” АД, разпределен както следва: пряко участие 48,87% или 109 207 /сто и девет хиляди двеста и седем/ броя акции и непряко, чрез свързано лице “Джи Пи Ес Контрол” АД 1,90% или 4 246 / четири хиляди двеста четиридесет и шест/ броя акции и чрез ЗД “Евроинс” АД 1,21% или 2 704 /две хиляди седемстотин и четири/ броя акции.

“ЕВРОТЕСТ КОНТРОЛ” АД

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

Предмет на дейност: Лабораторни гехимични изследвания и проучвания в гелологията , химията и екологията, техноложки и инженерингови изследвания, изработване и изпитване на качеството на различни суровини и материали/ геоложки проби, метали, концентрати , води, почви, нефт, строителни материали, торове , реактиви, картон, хартия, стандартни образци за състав/, контрол и сертификация на продукти, развойна дейност,разработка на нови методи и технологии за съхранение и обработка на

информация, свързана с избоените по-горе дейности,комисионна, спедиционна, складова, лизингова и дейност на търговско представителство и посредничество, превозна хотелиерска, туристическа,рекламна, информационна, програмна и импресарска дейност,покупка, строеж и обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба, всякакви други дейности и услуги, незабранени със закон.

Основна дейност: Лабораторни анализи и изследвания

БУДСТАТ: 121128591

Регистрация: вписано в Регистъра на търговските дружества по фирмено дело № 6868/1996г. на Софийски градски съд

Капитал: 606 910 /шестстотин и шест хиляди деветстотин и десет/ лева разпределен в 60 691 /шестдесет хиляди шестстотин деветстотин и една/ броя поименни акции, с номинална стойност 10 лева всяка една.

Интернет страница: www.eurotest-control.bg

“Еврохолд България” АД притежава пряко 100,00% от капитала на “Евротест Контрол” АД, или 60 691 /шестдесет хиляди шестстотин деветстотин и една/ броя акции.

“ГЕОЕНЕРГОПРОЕКТ” АД

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

Предмет на дейност: научноизследователска, геологопроучвателна, търговска и инженерингова дейност в страната и чужбина в областта на енергетиката, енергетично оборудване, комплексна автоматизация и компютърно осигуряване теохимични изследвания и проучвания в геологията, химията и екологията, технологични и инженерингови изследвания, консултанска и развойна дейност, както и всякакви други дейности и услуги, незабранени изрично от нормативен акт.

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

БУДСТАТ: 121904408

Регистрация: вписано в Регистъра на търговските дружества по фирмено дело № 6471/1999г. на Софийски градски съд

Капитал: 205 000 /двеста и пет хиляди/ лева разпределен в 20 500 /двадесет хиляди и петстотин/ броя поименни, налични непривилигирани акции, с номинална стойност 10 лева всяка една.

“Еврохолд България” АД притежава пряко 50,00% от капитала на “Геоенергопроект” АД, или 10 250 /десет хиляди двеста и петдесет/ броя акции.

СЕКТОР “НЕДВИЖИМИ ИМОТИ”

“ЕВРОХОЛД ИМОТИ” ЕООД

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

Предмет на дейност: Покупко-продажба на недвижими имоти, развитие, благоустрояване и строителна дейност, наемна дейност, консултански и управленски услуги, покупка на стоки и други вещи с цел продажба в първоначален или преработен вид, търговско представителство и посредничество, складови, комисионни, спедиторски и превозни сделки, туристически, рекламни и други услуги, както и всяка друга дейност, която не е забранена от закона.

Основна дейност: Отдаване под наем на недвижими имоти.

БУЛСТАТ: 131573141

Регистрация: вписано в Регистъра на търговските дружества по фирмено дело № 14101/200г. на Софийски градски съд

Капитал: 500 000 /петстотин хиляди/ лева разпределен в 500 /петстотин/ дяла, с номинална стойност 1 000 лева всеки един.

“Еврохолд България” АД притежава непряко 98% от капитала на “Еврохолд имоти” ЕООД, чрез свързано лице “Нисан София Консулт” АД или 490 /четиристотин и деветдесет/ дяла.

“ЕВРОХОТЕЛС” АД

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

Предмет на дейност: хотелиерска дейност, туроператорска дейност, туристически услуги, мениджмънт на ресторанти и заведения за бързо хранене, строителство, покупко-продажба на недвижими имоти и отдаването им под наем, комисионерство, търговско представителство и посредничество, превозна дейност със собствен и нает транспорт, сервизна , рекламна , информационна, програмна, консултантска и всяка друга незабранена от закона дейност

Основна дейност: хотелиерска дейност

БУЛСТАТ: 130035983

Регистрация: вписано в Регистъра на търговските дружества по фирмено дело № 1048/1999г. на Софийски окръжен съд

Капитал: 663 003 /шестстотин шестдесет и три хиляди и три/ лева разпределен в 663 003 /шестстотин шестдесет и три хиляди и три/ броя акции на приносител с номинална стойност 1 лева всяка една.

Интернет страница: www.hotelela.com

“Еврохолд България” АД притежава 81,50% от капитала на “Еврохотелс” АД разпределен, както следва: пряко 75,32% или 499 347 /четиристотин деветдесет и девет хиляди триста четиридесет и седем/ броя акции и чрез свързано лице ЗД “Евроинс” АД 6,18% или 40 974 /четиридесет хиляди деветстотин седемдесет и четири/ броя акции.

III.5. ИМУЩЕСТВО, ПРОИЗВОДСТВЕНИ ЕДИНИЦИ, ОБОРУДВАНЕ

III.5.1. ОБЕМ И СТРУКТУРА НА ДЪЛГОТРАЙНИТЕ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

Единствените дълготрайни активи, които холдингът притежава от възникването си на 12.12.2006г. са транспортни средства. Върху дълготрайните активи няма учредени тежести.

Вид на дълготрайния материален актив	Размер в хил.лв.	31.12.2006г.
Транспортни средства	5	100 %

Дъщерните дружества на холдинга към 31.12.2006г. притежават следните дълготрайни материални активи:

Вид на дълготрайния материален актив	Размер в хил.лв.	31.12.2006г.
Земи (терени)	702	1.99%
Сгради и конструкции	24 307	68.94%
Машини и оборудване	2 653	7.53%
Съоръжения	472	1.34%
Транспортни средства	4 641	13.16%
Стопански инвентар	332	0.94%
Р-ди за придобиване и ликв. на активи по стопански начин	1 202	3.41%
Други	947	2.69%
Общо ДМА	35 256	100,00%

Върху дълготрайните активи на “Еврохолд България” АД, включително върху акциите, които холдинга притежава в дъщерни предприятия, няма наложени тежести – запори, възбрани, обезпечения и др.

III.5.2. ЕКОЛОГИЧНИ ВЪПРОСИ

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

III.5.3. КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

В СЪОТВЕТСТВИЕ С ПРИЛОЖИМИТЕ СЧЕТОВОДНИ СТАНДАРТИ НЕКОНСОЛИДИРАНИТЕ И КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ ЗА 2006Г. СЕ ИЗГОТВЯТ НА БАЗА РЕАЛНИЯ СРОК НА СЪЩЕСТВУВАНЕ НА ХОЛДИНГА ОТ ПРИЕТАТА ЗА ДАТА НА СЛИВАНЕ 01.10.2006Г. ДО 31.12.2006Г.

Годишните консолидирани одитирани финансови отчети (ГФО) за 2006г. са представени на КФН чрез системата “ЕКСТРИ” на 19.04.2007г. с входящ № 10-05-1160

IV. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ

IV.1. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

ДАННИ НА НЕКОНСОЛИДИРАНА БАЗА

Съгласно одитираните неконсолидирани финансови отчети резултатите на “Еврохолд България” са следните:

Към 31.12.2006 г. активите на “Еврохолд България” АД на неконсолидирана база са на стойност 63 411 хил.лв., от тях::

- ✓ Дялови участия към края на 2006г. в размер на 29 100 хил.лв.
- ✓ Търговски и други вземания 4 203 хил.лв,

Паричните потоци за 2006 год. са формирани главно от финансовата и инвестиционна дейност на Холдинга при акумулирането на свободните парични средства от дъщерни и свързани предприятия и ползването им за финансиране текущата и инвестиционна дейност на други дъщерни предприятия .

Приходите на "Еврохолд България" АД се формират от основната дейност, свързана с придобиване и управление на участия и финансиране на свързани предприятия . За разглеждания период от 01.10.2006 до 31.12.2006г. приходите на холдинга са в размер на 866 хил. лв.

Размерът на приходите от лихви по предоставени заеми са в размер на 128 хил.лв. Разходите по осъществяване на цялостната дейност на "Еврохолд България" АД са в размер на 263 хил.лева., от тях разходи за лихви по предоставени заеми 180 хил.лв.

"Еврохолд България"АД формира положителен финансов резултат за периода на съществуването си /01.10.2006-31.12.2006г./в размер на 603 хил.лв.

ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ НА НЕКОНСОЛИДИРАНА БАЗА

КОЕФИЦИЕНТИ ЗА ЛИКВИДНОСТ - Те показват възможността на холдинга да погасява своите краткосрочни задължения, когато те станат изискуеми.

- ✍ коефициент на обща ликвидност – представя съотношението между краткотрайните активи и краткосрочните задължения. Дружеството има добра платежоспособност при коефициент по - голям от 1 . За 2006г. този показател е 1,03.
- ✍ коефициент на незабавна ликвидност - представя съотношението между сбора на краткосрочните вземания и паричните средства и краткосрочните задължения.. Дружеството показва добра ликвидност и по този показател размер на 0,93.

КОЕФИЦИЕНТИ ЗА ФИНАНСОВА АВТОНОМНОСТ И ЗАДЪЛЖНЯЛОСТ - показателят за финансова автономност отчита възможността на холдинга да изплати всички свои задължения с наличния собствен капитал, а показателят за задължнялост - степента на използване на привлечени средства.

Показатели за 2006г.	Неконсолидирана база
1. Собствен капитал	50 606
2. Дългосрочни пасиви	11 675
3. Краткосрочни пасиви	1 130
4. Всичко пасиви (2+3)	12 805
Коефициент на финансова автономност (1 : 4)	3,95
Коефициент на задължнялост (4 : 1)	0,25

Стойността на коефициента за финансова автономност е над единица /3,95/, което означава, че собствените средства на "Еврохолд България" АД са достатъчни за покриване на целия привлечен капитал .

Коефициентът на задлъжнялост /0,25/ е нисък, това показва, че дружеството има възможност при необходимост да привлича допълнителни средства от външни кредитори за осъществяване на инвестиционната си програма.

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

- ✎ Рентабилност на приходите - показва колко разходи са нужни за 1-ца приходи .
- ✎ Рентабилност на собствения и привлечения капитал .
- ✎ Рентабилност на активите и пасивите

Показатели - 2006	Неконсолидирана база
1. Счетоводна печалба/загуба (преди данъци)	603
2. Нетна печалба/загуба (след данъци)	603
3. Приходи	866
4. Собствен капитал	50 606
5. Пасиви (дългосрочни + краткосрочни)	12 805
6. Активи (дълготрайни + краткотрайни)	63 411
Коефициент на финансова автономност (4 : 5)	3,95
Коефициент на задлъжнялост (5 : 4)	0,25
Брутна рентабилност на приходите (1 : 3)	69,63%
Нетна рентабилност на приходите (2 : 3)	69,63%
Брутна рентабилност на собствения капитал (1: 4)	1,19%
Нетна рентабилност на собствения капитал (2 : 4)	1,19%
Брутна рентабилност на пасивите (1: 5)	4,70%
Нетна рентабилност на пасивите (2 : 5)	4,70%
Брутна рентабилност на активите (1 : 6)	0,95%
Нетна рентабилност на активите (2 : 6)	0,95%

Печалбата на “Еврохолд България” АД е реализирана след възникването на дружеството /01.10.2006 до 31.12.2006/, докато активите и пасивите по баланса на дружеството отразяват активите и пасивите на преобразуваните дружества “Еврохолд” АД и “Старком Холдинг” АД за цялата 2006г. /01.01.2006 до 31.12.2006/.

ДАННИ НА КОНСОЛИДИРАНА БАЗА

Съгласно одитираните консолидирани финансови отчети резултатите на “Еврохолд България” са следните:

АКТИВИ - 171 875 хил.лв., както следва::

- ✓ Дълготрайни материални активи 35 256 хил.лв.
- ✓ Дялови участия към края на 2006г. в размер на 133 хил.лв.
- ✓ Материални запаси 15 577 хил.лв.

- ✓ Търговски и други вземания 29 221 хил.лв,
- ✓ Краткосрочни финансови активи 13 574 хил.лв.
- ✓ Парични средства 13 981 хил.лв.
- ✓ Акционерен капитал 50 003 хил.лв.
- ✓ Собствен капитал 64 180 хил.лв.
 - в т.ч. Собствен капитал на групата 53 932 хил.лв.
 - Малцинствено участие 10 248 хил.лв.

Консолидираните приходи на "Еврохолд България" АД се формират от основната дейност на секторите, а именно:

ФИНАНСОВ СЕКТОР:

- ✓ приходи от застраховки
- ✓ финансови приходи от инвестиционно посредничество
- ✓ приходи свързани с лизингова дейност
- ✓ приходи по допълнително здравно осигуряване

СЕКТОР АВТОМОБИЛИ:

- ✓ приходи от продажба на нови автомобили
- ✓ приходи от автосервизна дейност
- ✓ приходи от GPS приложения за контрол, охрана и логистика на автомобилния парк

СЕКТОР НЕДВИЖИМИ ИМОТИ:

- ✓ приходи от наем на инвестиционен имот
- ✓ приходи от хотелиерска дейност

ПРОИЗВОДСТВЕН СЕКТОР:

- ✓ приходи от производство на медицински изделия за еднократна употреба
- ✓ приходи от производство на инструментална екипировка и пластмасови изделия
- ✓ приходи от лабораторни анализи и изследвания в областта на геохимията, геологията и екологията

РЕЗУЛТАТИ ПО СЕКТОРИ

За по добро представяне на бизнеса на Групата резултатите са представени за периода преди слеването (01.01.2006 до 30.09.2006г.) и периода за реалното съществуване на Холдинга (01.10.2006 до 31.12.2006).

Резултати по сектори не повлияни от ефектите на консолидация:

ПРИХОДИ

BGN ‘000	01.01.06-30.09.06 (преди сливането)	01.10. 06 - 31.12. 06 (след сливането)	01.01. 06 - 31.12. 06 (общо за годината)
Финансов сектор	63 454	33 284	96 738
Автомобилен сектор	25 953	15 794	41 747
Недвижими имоти	1 091	416	1 507
Производствен сектор	10 605	5 369	15 974
Дейност на Холдинга на неконсолидирана база, в т.ч. получен дивидент от ЗД”Евроинс” АД в размер на 1 505 хил.лв.	4 478	866	5 164
Общо приходи:	105 401	55 729	161 130

РАЗХОДИ

BGN ‘000	01.01.06-30.09.06 (преди сливането)	01.10. 06 - 31.12. 06 (след сливането)	01.01. 06 - 31.12. 06 (общо за годината)
Финансов сектор	59 721	28 501	88 222
Автомобилен сектор	25 010	14 862	39 872
Недвижими имоти	560	206	766
Производствен сектор	9 723	3 444	13 167
Дейност на Холдинга на неконсолидирана база	310	82	392
Общо разходи:	95 324	47 095	142 419

ПЕЧАЛБА

BGN ‘000	01.01.06-30.09.06 (преди сливането)	01.10. 06 - 31.12. 06 (след сливането)	01.01. 06 - 31.12. 06 (общо за годината)
Финансов сектор	1 686	3 471	5 157
Автомобилен сектор	450	471	921
Недвижими имоти	76	67	143
Производствен сектор	-459	1 349	890
Дейност на Холдинга на неконсолидирана база, в т.ч. получен дивидент от ЗД”Евроинс” АД в размер на 1 505 хил.лв.	3 492	603	4 095
Общо печалба:	5 245	5 961	11 206

Резултати по сектори повлияни от ефектите на консолидацията:

	Финансов сектор	Автомобилен сектор	Недвижими имоти	Производствен сектор	Дейност на холдинга на неконс. база	Общ резултат на секторите	Ефект от нетиране на вътрешно групови разчети	Консолидиран резултат
01.01.2006 - 30.09.2006 – ПРЕДИ СЛИВАНЕТО								
Приходи, в т.ч.:	63 454	25 953	1 091	10 605	4 298	105 401	(4672)*	100 729
приходи от продажби	58 226	25 942	1 090	10 490	287	96 035	(3064)	92 971
финансови приходи	5 219	11	1	115	4 011	9 357	(1608)*	7 749
извънредни приходи	9	-	-	-	-	9	-	9
Разходи, в т.ч.:	59 723	25 018	560	9 727	311	95 339	(2906)	92 433
разходи за дейността	56 746	24 945	547	9 396	131	91 765	(2892)	88 873
финансови разходи	2 972	73	13	331	180	3 569	(14)	3 555
извънредни разходи	5	-	-	-	-	5	-	5
Печалба преди амортизации	3 731	935	531	878	3 987	10 062	-	8 296
Амортизации	457	307	256	895	3	1 918	-	1 918
Печалба преди лихви и данъци	3 274	628	275	-17	3 984	8 144	-	6 378
Разходи за лихви	1278	84	188	438	492	2 480	(261)	2 219
Данъци	310	94	11	4	-	419	-	419
Нетна печалба	1 686	450	76	-459	3 492	5 245	(1505)*	3 740
01.10.2006 - 31.12.2006 – СЛЕД СЛИВАНЕТО								
Приходи, в т.ч.:	33 284	15 794	416	5 369	866	55 729	(1450)	54 279
приходи от продажби	30 261	15 706	404	5 181	137	67 076	(1017)	66 059
финансови приходи	2 665	88	12	187	729	3 681	(433)	3 248
извънредни приходи	358			1		359		359
Разходи, в т.ч.:	28 501	14 862	206	3 444	82	47 095	(1187)	45 908
разходи за дейността	27 922	14 824	169	3 432	65	61 799	(1181)	60 618
финансови разходи	579	38	37	11	17	682	(6)	676
извънредни разходи				1		1		1
Печалба преди амортизации	4 783	932	210	1 925	784	8 634		8 371
Амортизации	158	187	90	171	1	607	-	607
Печалба преди лихви и данъци	4 625	745	120	1 754	783	8 027		7 764
Разходи за лихви	567	188	40	259	180	1 234	(263)	971
Данъци	587	86	13	146	-	832	-	832
Нетна печалба	3 471	471	67	1 349	603	5 961		5 961

ОБЩО ЗА ГОДИНАТА 01.01.2006 - 31.12.2006	Финансов сектор	Автомобилен сектор	Недвижими имоти	Производствен сектор	Дейност на холдинга на неконс. база	Общ резултат на секторите	Ефект от нетиране на вътрешно групови разчети	Консолидиран резултат
Приходи, в т.ч.:	96 738	41 747	1 507	15 974	5164	161 130	(6122)*	155 008
приходи от продажби	88 487	41 648	1 494	15 671	424	163 111	(4081)	159 030
финансови приходи	7 884	99	13	302	4 740	13 038	(2041)*	10 997
извънредни приходи	367			1		368		368
Разходи, в т.ч.:	88 224	39 880	766	13 171	393	142 434	(4093)	138 341
разходи за дейността	84 668	39 769	716	12 828	196	153 564	(4073)	149 491
финансови разходи	3 551	111	50	342	197	4 251	(20)	4 231
извънредни разходи	5			1		6		6
Печалба преди амортизации	8 514	1 867	741	2 803	4771	18 696		16 667
Амортизации	615	494	346	1066	4	2 525	-	2 525
Печалба преди лихви и данъци	7 899	1 373	395	1 737	4767	16 171		14 142
Разходи за лихви	1845	272	228	697	672	3 714	(524)	3 190
Данъци	897	180	24	150	-	1 251	-	1 251
Нетна печалба	5 157	921	143	890	4095	11 206	(1505)*	9 701

* Приходите от финансова дейност и нетната печалба на майката (дейността на Холдинга на неконсолидирана база) са нетирани с получения дивидент от дъщерното дружество ЗД “Евроинс” АД в размер на 1 505 хил.лв.

"Еврохолд България" АД формира положителен консолидиран финансов резултат за периода на съществуването си /01.10.2006-31.12.2006г./в размер на 5 961 хил.лв. За периода преди преобразуването 01.01.2006 до 01.10.2006г. резултатът е в размер на 3 740 хил.лв.

Паричните потоци за 2006 год. са формирани съобразно оперативната, инвестиционната и финансова дейност на отделните сектори, а така също финансовата и инвестиционна дейност на Холдинга.

ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ НА КОНСОЛИДИРАНА БАЗА

Показатели	01.10.2006 31.12.2006 (след сливането)	2006 (общо за годината)	2007 прогноза
	1. Текущи активи	72 849	72 849
2. Текущи пасиви	51 505	51 505	63 060
3. Вземания	29 221	29 221	37 146
4. Финансови средства	27 555	27 555	61 216
5. Парични средства	13 981	13 981	35 870

6. Счетоводна печалба/загуба (преди данъци)	6 793	10 952	16 922
7. Нетна печалба/загуба (след данъци)	5 961	9 701	15 520
8. Приходи	54 279	155 008	205 169
9. Собствен капитал	64 180	64 180	118 916
10. Акционерен капитал (хил. лева)	50 003	50 003	62 503
11. Пасиви (дългосрочни + краткосрочни)	107 695	107 695	200 736
12. Активи	171 875	171 875	319 633
13. Брой акции (хил. броя)	50 003	50 003	62 503
◆ Обща ликвидност	141.44%	141.44%	188.08%
◆ Бърза ликвидност	110.23%	110.23%	155.98%
◆ Незабавна ликвидност	53.50%	53.50%	97.08%
◆ Абсолютна ликвидност	27.14%	27.14%	56.88%
◆ Коефициент на финансова автономност	0.596	0.596	0.59
◆ Коефициент на задлъжнялост	1.678	1.678	1.69
◆ Брутна рентабилност на приходите	12.51%	7.07%	8.25%
◆ Нетна рентабилност на приходите	10.98%	6.26%	7.56%
◆ Брутна рентабилност на собствения капитал	10.58%	17.06%	14.23%
◆ Нетна рентабилност на собствения капитал	9.29%	15.12%	13.05%
◆ Брутна рентабилност на пасивите	6.31%	10.17%	8.43%
◆ Нетна рентабилност на пасивите	5.54%	9.01%	7.73%
◆ Брутна рентабилност на активите	3.95%	6.37%	5.29%
◆ Нетна рентабилност на активите	3.47%	5.64%	4.86%
◆ Нетна печалба на акция (лева)	0.12	0.125	0.25
Пазарна капитализация към 12.04.2007 г.		165 000	-
Пазарна капитализация / Печалба (P/E)		21.35	10.64

Финансовите показатели са изчислени за периода на реалния срок на съществуване на Еврохолд България АД от приетата дата на сливане 01.10.2006 г. до 31.12.2006г., както и за цялата 2006 година за получаване на по ясна представа за дейността. Изчислени са и финансовите показатели на база прогноза за 2007г. с цел показване ефекта на инвестиционната програма и плановете за развитието на дъщерните дружества.

Получените резултати на финансовите показатели показват, много висока ликвидност и ретнабилност на групата “Еврохолд България” АД, която е с тенденция да се увеличи през 2007г.

IV.1.1. ЗНАЧИМИ ФАКТОРИ, ВЛИЯЕЩИ ВЪРХУ ОСНОВНАТА ДЕЙНОСТ

Не са известни други неотразени в регистрационния документ необичайни и редки събития, или нови разработки които могат съществено да се отразят върху приходите от основна дейност на емитента.

IV.1.2. ЗАВИСИМОСТ НА ПРИХОДИТЕ ОТ ПРОДАЖБИ ОТ ИЗМЕНЕНИЯТА В ЦЕНИТЕ, ОБЕМА НА ПРОИЗВОДСТВО И ВЪВЕЖДАНЕТО НА НОВИ ПРОДУКТИ

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

Дъщерните дружества на емитента в зависимост от характера на дейността се влияят от цените, обема на производството и въвеждането на нови продукти в различна степен.

Приходите на лизинговата компания “Евролийз Ауто” АД се формират от следните три източника: лихвен марж, такса за обработка и управление и комисионни от застрахователно агентство.

Фактор, който би повлиял на приходите от основната дейност на “Евролийз Ауто” АД, е изменение в пазарните лихвени проценти по договорите за лизинг в резултат на конкуренцията. Наблюденията на пазара очертават тенденция на спад на лихвите по лизингови договори, като в зависимост от конкуренцията такъв спад би могъл да окаже значително влияние върху приходите на Дружеството. Влиянието на този фактор би могъл да се компенсира от нарасалия обем на сделките.

През последните три финансови години ЗД “Евроинс” АД обогати гамата на предлаганите застрахователни продукти с нови продукти, като: 1) застраховка на моторни превозни средства срещу пътнотранспортно произшествие, посетено на място от органите на полицията с лимит на отговорност до 1 000 (хиляда) лева; 2) застраховка на облигационен заем; 3) разни финансови рискове; 4) удължена гаранция на моторни превозни средства (до 3 години); 5) задължителна застраховка “професионална отговорност в проектирането и строителството”; 6) професионална отговорност на доставчиците на удостоверителни услуги по смисъла на Закона за електронния подпис и електронния документ; 7) професионална отговорност на адвокати; 8) отговорност при извършване на хотелиерска или ресторантьорска дейност; 9) отговорност при извършване на агентска дейност – продажба на самолетни билети; 10) отговорност при продажба на стоки чрез електронен магазин; 11) застраховка на правни разноски; 12) застраховка евроасистанс.

Автомобилните дилъри предлагат различни нови продукти на пазара, като:

- Удължена гаранция - 3 годишна Рено и Дачия; 5 годишна / 150 000 км./ за Нисан
- Услугата „Заместващ автомобил” в случай на повреда или ПТП;
- Безплатна GPS система при закупуване на повече от 5 автомобила;
- Собствен финансов лизинг с възможност за предварително плащане на цялото ДДС;
- Собствен оперативен лизинг;

- Обратно изкупуване; За корпоративни клиенти - обратно изкупуване на наличния парк независимо от марката;
- VIP test drive за корпоративни клиенти - предоставяме на фирмата автомобили,-ите, от които се интересуват за 7 дневна проба;
- Fleet management; управление на автомобилния парк
- Други.

Производствения сектор има намерението да запази относително постоянни цените на предлаганите продукти, като по този начин реализира две от основните си цели – запазване и увеличаване на обема на продажбите в страната и значително нарастване на обема на износа. Предлаганите цени са конкурентноспособни както на вътрешния, така и на външния пазар. Основната цел е увеличаване на обемите реализирана продукция като основен инструмент за повишаване на приходите от продажби и на финансовия резултат.

IV.1.3. ВЛИЯНИЕ НА ИНФЛАЦИЯТА И ВАЛУТНИЯ КУРС ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА

Като цяло, дейността на “Еврохолд България” АД не генерира валутен риск, тъй като основните парични потоци на дружеството са деноминирани в лева и евро. Компанията не формира и не поддържа открити валутни балансови позиции.

IV.1.4. ВЛИЯНИЕ НА МАКРОИКОНОМИЧЕСКАТА СРЕДА ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА

Не са известни конкретни правителствени, икономически, данъчни, монетарни или политически фактори, които да са оказали съществено влияние върху основната дейност на емитента или биха могли да окажат такова влияние.

IV.2. ЛИКВИДНОСТ И КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

IV.2.1. ИЗТОЧНИЦИ НА ЛИКВИДНОСТ

ВЪТРЕШНИ ИЗТОЧНИЦИ

Основен източник на вътрешна ликвидност са акционерния капитал, печалбата и самостоятелно генерираните положителни парични потоци дължащи се на приходите от основна дейност. Положителния финансов резултат за последните три години гарантира запазването на този източник и в бъдеще.

ВЪНШНИ ИЗТОЧНИЦИ

Външните източници на ликвидност могат да бъдат банкови заеми, емитиране на облигации, увеличение на капитала на дружеството.

Към 31.12.2006г. “Еврохолд България” има сключен договор за револвиращ револвиращ банков кредит с “Банка Пиреос България” АД с лимит 2 млн. евро. Предназначението на заема е оборотно финансиране на дъщерни дружества. Заемът е договорен от “Старком Холдинг” АД едно от преобразуваните дружества. “Еврохолд България” АД е правоприменик на всички активи и пасиви на сливащите се дружества “Старком Холдинг” АД и “Еврохолд” АД.

IV.2.2. ОЦЕНКА НА ЛИКВИДНОСТТА

“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 Емитента генерира достатъчен поток от парични средства.

За осъществяване на инвестиционната си програма през 2006г. “Старком Холдинг” АД използва допълнителни парични ресурси от дъщерни дружества. Средствата са изразходени за придобиване на автомобилния дилър “Нисан София”.

Инвестициите в дъщерните дружества са финансирани, чрез банкови заеми, емисия на облигации и собствени средства.

IV.2.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЗАЕМИТЕ

“Еврохолд България” АД е учредено на 12.12.2006г. чрез сливане и е правопреемник на всички активи и пасиви на преобразуваните се дружества “Еврохолд” АД и “Старком Холдинг” АД. Към края на разглеждания период дружеството ползва привлечени средства под формата на банков заем за оборотно финансиране на дъщерните дружества.

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

По-долу, съответно в таблица 1 и таблица 2 е дадена информация за ползваните банкови заеми, емисионни емисии и техните параметри към 31.12.2006г. на “Еврохолд България” АД и дъщерните дружества.

ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО БАНКОВИ ЗАЕМИ

Дружество:	Банка:	Вид на кредита	Валута	Договорен лимит	Задължени е към 31.12.2006	Договорена лихва	Падеж:	Обезпечение
Еврохолд България АД	Банка Пиреос България АД	оборотен	EUR	2,000,00	2,000,000	3м.EURIBOR + 3.7%	30.11.2007	Ипотека на недвижимо имущество
Етропал АД	Търговска банка Д АД	оборотен и банкови гаранции	EUR	1,172,000	1,172,000	3м.EURIBOR + 3.7%	23.12.2008	Ипотека на недвижимо имущество
	Търговска банка Д АД	Кредитна линия за отсрочено плащане	EUR	240,000	240,000	3м.EURIBOR + 3.7%	09.02.2007	Рамкова полица от БАЕЗ
Евролиъз Ауто АД	Булбанк АД	оборотен, за финансиране на лизингови договори	EUR	1,000,000	1,000,000	6м.EURIBOR + 4%	31.01.2012	Залог на вземания, Залог на МПС
	Булбанк АД		EUR	300,000	207,672	6м.EURIBOR + 5,6%	01.02.2009	
	Емпорикс банк – България ЕАД		EUR	250,000	227,628	1г.EURIBOR + 5,7%	02.08.2009	
	Емпорикс банк – България ЕАД		EUR	500,000	413,218	1г.EURIBOR + 5%	18.05.2009	
	Райфайзенбанк България ЕАД		EUR	1,400,000	1,400,000	1м.EURIBOR + 4.5%	15.12.2010	
	Райфайзенбанк България ЕАД		EUR	5,000,000	1,893,675	3м.EURIBOR + 3.2%	15.12.2010	

	Стопанска и инвестиционна банка АД		EUR	3,000,000	2,589,648	6м.EURIBOR + 4,25%	20.04.2011	
	Стопанска и инвестиционна банка АД		EUR	2,000,000	2,000,000	6м.EURIBOR + 3,95%	20.09.2011	
Евролийз Асет Лизинг АД	Емпорики банк – България ЕАД	оборотен	EUR	840,000	645,223	3м.EURIBOR + 3.7%	25.04.2011	Залог на вземания, Залог на МПС
Еврохолд имоти ЕООД	БПБ АД	инвестиционен	EUR	3,815,000	3,775,400	3м.EURIBOR + 3.7%	30.11.2013	Ипотeka на недвижим имот
Формопласт АД	Райфайзенбанк – България ЕАД	оборотен	EUR	40,000	40,000	3м.EURIBOR + 3.7%	06.2007	Залог на машини
Формопласт АД	Райфайзенбанк – България ЕАД	инвестиционен	EUR	60,000	60,000	3м.EURIBOR + 3.7%	06.2007	Залог на машини

Таблица 2. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ОБЛИГАЦИОННИ ЗАЕМИ

Дружество:	Банка:	Вид на кредита	Валута	Договорен лимит	Задължени е към 31.12.2006	Договорена лихва	Палеж:	Обезпечение
Етропал АД	Емитирани Облигации	инвестиции и оборотни средства	EUR	769,795	769,795	10.0%	09.07.2007	Застраховка “Финансов риск”
Евролийз Ауто АД	Емитирани Облигации	оборотни средства	EUR	3,000,000	3,000,000	6м.EURIBOR + 3.5%	04.07.2011	Залог на вземания, Залог на МПС

Дъщерното дружество “Евролийз Ауто” АД финансира дейността си чрез привличане на дългосрочни заеми от финансови институции в страната и чрез собствени средства (приходи и собствен капитал). Дружеството е договорило дългосрочен ресурс от няколко кредитни институции и през 2006г. е емитирало облигационен заем. “Евролийз Ауто” АД е лизингово дружество, чиято основна дейност е предоставяне на превозни средства (леки автомобили и микробуси) на финансов или оперативен лизинг на средни и малки предприятия и физически лица.

“Етропал” АД е водеща фирма на българския пазар в производството на медицински изделия за еднократна употреба и е единственият български производител на консумативи за хемодиализа - хемолинии, хемодиализатори, торби за диализни разтвори. Дружеството е основен доставчик на Министерството на здравето на диализатори и хемолинии.

Етропал АД през 2006г. започна производство на около 70 вида медицински консумативи за Tусо Healthcare International, американски концернт с подразделения в цял свят и един от лидерите в производството и дистрибуция на медицински консумативи. Във тази връзка през 2005г. дружеството инвестира над 500 хил. лева в изграждането на нов производствен цех и голям склад. Етропал АД ще произвежда медицински консумативи за нуждите на лечение в реанимация и за следоперативен период.

През 2004г. Етропал АД емитира корпоративни облигации, като всички плащания по емисията са застраховани в ЗД”Евроинс”АД. Това бе първата облигационна емисия в страната, обезпечена със застрахователна полица. С набраните облигационни средства е изпълнена дългосрочна производствена инвестиционна програма на дружеството възлизаща на над 1 млн. лв.

IV.2.4. ИЗПОЛЗВАНИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Емитентът отпуска заеми на своите дъщерни компании с цел оборотно финансиране

ЗАЕМИ ОТПУСНАТИ ОТ “ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД НА ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА КЪМ 31.12.2006г.

Дъщерно дружество	Вид заем	Лихвен %	Неиздължена част към 31.12.2006г.	Падеж
Скандинавия Моторс ЕАД	Оборотни средства	7,00%	270 379	31.12.2007
Евротест Контрол АД	Оборотни средства	6,50%	620 045	31.12.2007
Еврохотелс АД	Оборотни средства	7,00%	47 442	31.12.2007
Еспас Ауто ЕООД	Оборотни средства	7,00%	873 160	31.12.2007
Евролийз Асет Лизинг ЕАД	Оборотни средства	7,50%	251 198	31.12.2007
Геоенергопроект АД	Оборотни средства	7,00%	39 919	31.12.2007
Формопласт АД	Оборотни средства	7,00%	371 800	31.12.2007
Джи Пи Ес Контрол АД	Оборотни средства	7,00%	121 844	31.12.2007
ОБЩО ВЗЕМАНИЯ ОТ ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА:			2 595 788	

Към 31.12.2006г. наличните парични средства на “Еврохолд България” АД по разплащателни сметки са в размер на 40 000 лв., от които във валута 13 643 евро.

На консолидрана база наличните парични средства са в размер на 13 981 хил.лв.

IV.2.5. СЪЩЕСТВЕНИ АНГАЖИМЕНТИ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА КАПИТАЛОВИ РАЗХОДИ

Основните ангажименти за капиталови разходи са свързани с компаниите в автомобилния сектор. Изискванията за оторизирано дилърство на дадена марка автомобили включват постоянни инвестиции в сервизно – продажни комплекси отговарящи на критериите на официалните вносители. В инвестиционната програма на “Еврохолд България” АД са предвидени 5 млн.лв капиталови разходи за строеж и разширение на шоурумове.

Холдингът предвижда и други капиталови разходи, те са следствие на изпълнението на инвестиционната програма и плановете за развитие през на Холдинга 2007-2008г. представена по-горе.

IV.3. ДАННИ ЗА РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

В Холдинговата структура е сформиран квалифициран информационен отдел за разработка на високо технологични информационни системи.

Към края на 2006 год. приключи напълно процесът на внедряване на нова информационно – счетоводна система ЗД”Евро инс” АД. Софтуерът изцяло отговаря на изискванията на европейските директиви за застраховането. Наличието на този тип информационна система чувствително повиши ефективността на дружеството и спомогна за по-бързото и качествено обслужване на клиентите. Във всички офиси на компанията е внедрен и специализиран софтуер, предоставящ възможност за индивидуално тарифиране на премията по застраховка “Гражданска отговорност” съобразно рисковия профил на водача. Това позволи на компанията да разполага с адекватни тарифи по тази застраховка, предвид чувствителното спадане на премията вследствие от въведената с Кодекса на застраховането либерализация.

Друга разработка е софтуерна програма – LIMS /Leasing Information and Management System/, която обслужва дейността на лизинговата компанията “Евролийз Ауто” АД. LIMS се състои от два основни модула: търговски и финансов. По този начин се обхваща целия лизингов процес – от постъпване на искане за лизинг до предаване на автомобила на клиента.

За дъщерното дружество “Джи Пи Ес Контрол” АД се разработи нов софтуер и хардуер за контрол, мониторинг и управление на автопарк. Тази разработка се състои от четири модула:

- модул за полицията
- модул за бърза помощ
- модул за градски транспорт
- модул леко и тежкотоварни автомобили

Тази разработка спечели златен медал на Пловдивския панаир през 2006г.. Следващият етап на разработване е четирите модула да се обединят в централен диспечерски център, който ще бъде общинско ниво и национално ниво.

IV.4. ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ И ПЕРСПЕКТИВИ

Основните перспективи за развитието на холдинга са свързани с планираното увеличение на капитала чрез публичното предлагане на акции с цел реализиране на бизнес програмата на дружеството.

Пълната информация за увеличението на капитала е представена в съгъстващия Документ за ценните книжа.

Набраните средства в резултат на публичното предлагане ще бъдат използвани както следва:

1. УВЕЛИЧЕНИЕ НА КАПИТАЛА НА ДЪЩЕРНИ КОМПАНИИ

A. УВЕЛИЧАВАНЕ НА КАПИТАЛА НА “ЕВРО ФИНАНС” АД ОТ 2 НА 15 МЛН. ЛЕВА И ПОДАВАНЕ НА ЗАЯВЛЕНИЕ ПРЕД БНБ ЗА ИЗДАВАНЕ НА ЛИЦЕНЗ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА БАНКОВА ДЕЙНОСТ.

В рамките на 2007 г. “Евро Финанс” АД ще подаде заявление пред БНБ за издаване на лиценз за извършване на банкова дейност. Стратегията за преобразуването на “Евро Финанс” АД от небанкова в банкова финансова институция предвижда разширяването на сегашния предмет на дейност с дейности, изключително свързани със сегмента на инвестиционното и корпоративно банкиране. Бъдещата банка ще концентрира усилията и капитала си върху следните три дейности:

- ✓ Управление на активи / Asset & Wealth Management (управление на индивидуални портфейли, дистрибуция на инвестиционни фондове, оптимизиране на управлението на имотното състояние и др.)
- ✓ Финансово посредничество (борсови финансово брокерски услуги, on-line търговия на ценни книжа и финансови инструменти, търговски разплащания и др.)
- ✓ Инвестиционно банкиране (консултиране при корпоративни сливания, придобивания, реструктуриране, емитиране на акции и облигации и др.).

Стратегията за бъдеща банка не включва развитието ѝ в сегмента Retail Banking. Предвижда се откриване на още един клон в гр. Варна.

В. УВЕЛИЧАВАНЕ НА КАПИТАЛА НА ЕВРОЛИЙЗ АУТО ДО 10 МЛН. ЛЕВА

Увеличаването на капитала на компанията е в резултат от бързото нарастване на лизинговия портфейл, който до края на 2007 г. се очаква да достигне 85 - 90 млн. лева. В тази връзка се налага поддържането на капитала в необходимите за бизнеса съотношения спрямо размера на лизинговия портфейл и привлечените средства. Дружеството обмисля възможността за емитиране на облигационна емисия на международните финансови пазари в размер на 30 до 50 млн. евро. Емитирането на облигационния заем ще бъде извършено след придобиването на кредитен рейтинг от международно призната рейтингова агенция и в случай, че условията на международните финансови пазари са подходящи. Чрез новата емисия облигации се цели да бъде понижена цената на ресурса, което от своя страна да спомогне за реализиране целите на компанията за 10% пазарен дял в сегмента Лизинг на нови МПС.

С. УВЕЛИЧАВАНЕ НА КАПИТАЛА НА ЗОК „Св. НИКОЛАЙ ЧУДОТВОРЕЦ” ОТ 1 НА 2.5 МЛН. ЛЕВА

Увеличението се извършва се налага във връзка с изискванията Закона за здравното осигуряване, съгласно който капиталът на всяка една здравноосигурителна компания трябва да достигне минимум 2 млн. лева до края на третата година от нейното учредяване.

2. РАЗШИРЯВАНЕ НА ТЕРИТОРИАЛНИЯ ОБХВАТ НА ДЕЙНОСТТА НА “ЕВРОИНС” АД НА ЕВРОПЕЙСКИТЕ ЗАСТРАХОВАТЕЛНИ ПАЗАРИ

Застрахователно дружество “Евроинс” АД планира да започне до средата на годината предлагане на свои продукти в други държави-членки на ЕС. През м. януари бе внесено заявление до Комисията за Финансов Надзор с искане за разширяване на териториалния обхват на дейността на компанията в следните 8 страни от ЕС - Австрия, Белгия, Германия, Гърция, Испания, Италия, Франция и Румъния. На 13 март 2007г. ЗД “Евроинс” АД получи от Комисията за Финансов Надзор разрешение за разширяване на дейността си извън територията на България.

Работата по проекта започна още през м. септември 2006 г., когато бе сформиран екип и бяха осъществени първите контакти с местни застрахователни посредници, притежаващи клиентска база, която би проявила интерес към продуктите, които Евроинс възнамерява да предложи на съответния пазар.

Успоредно се извършиха редица анализи на потенциалните чуждестранни пазари и възможностите за адаптиране на продуктовата гама на Евроинс, както и преговори за организиране на съответна презастрахователна програма, която да създаде възможност ЗД “Евроинс” АД да бъде разпознат като гъвкав и надежден застраховател.

ЗД “Евроинс” АД планира стартиране на дейността си извън границите на България до средата на 2007г., като първите предложени застрахователни продукти ще бъдат в областта на автомобилното застраховане.

Към края на 2006 г. коефициентът на платежоспособност на ЗД „Евроинс” АД е над 150%, осигурявайки необходимите гаранции на дружеството да разшири териториалния обхват на дейността си на европейските застрахователни пазари.

3. ПРИДОБИВАНЕ НА НОВИ КОМПАНИИ И ОПТИМИЗИРАНЕ НА ФИНАНСОВАТА И ОПЕРАТИВНА СТРУКТУРА НА “ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД

В момента отделът по придобиване на нови компании на Еврохолд България АД проучва 8 до 10 застрахователни компании на съседните пазари (Румъния, Сърбия и

Македония). В случай, че компаниите отговарят на инвестиционната стратегия за развитие на застрахователния бизнес на холдинга, ще бъдат извършени съответните действия за придобиване на мажоритарен пакет в една от тях.

4. ИЗГРАЖДАНЕ НА НОВИ ПРОДАЖБЕНО – СЕРВИЗНИ ЦЕНТРОВЕ

“Еврохолд България” АД ще инвестира 3 до 4 млн. лева в изграждането на нови продажбено-сервизни центрове, обслужващи автомобилните марки, дистрибутирани от холдинга. До края на м. март 2008 г. на територия от над 10 000 м² в гр. София ще бъде изграден втори продажбено-сервизен комплекс на марките Нисан и Рено. С инвестицията цели да се увеличат продажбата на двете марки в гр. София с 20 до 30%.

5. ИНВЕСТИЦИИ В НОВО ПРОИЗВОДСТВО

През следващите пет години в “Етропал” АД ще бъдат инвестирани 2 млн. лв. включително за производство на влакна за мембрани на хемодиализатори. Намеренията са там да се въведат и високи технологии, като очакваният оборот ще достигне 20 млн. лева.

Осъществяването на инвестиционната програма ще изисква привличане на капиталов ресурс. Намеренията на “Еврохолд България” АД да привлече капитал от международните фондови пазари в размер на около 100 млн. евро през следващите 12-18 месеца. Те са разделени в три сегмента – облигационна емисия на лизинговата компания до 50 млн. евро, облигационна емисия на холдинга до 25 млн. евро, както и привличането на капиталови инвеститори в увеличението на капитала на “Еврохолд България” АД, като това може да е на този или по-късен етап.

Набраните средства от предстоящото увеличението на капитала на “Еврохолд България” АД също ще бъдат използвани за изпълнение на инвестиционната програма на Холдинга.

Инвестиционната програма на “Еврохолд България” АД е изцяло съобразена със стратегическата цел на Холдинга - постигане на 10% пазарен дял в секторите в които той оперира.

IV.4.1. ТЕНДЕНЦИИ В ПРИХОДИТЕ. НЕСИГУРНИ ОБСТОЯТЕЛСТВА.

Основните тенденции в дейността на “Еврохолд България” АД са свързани с инвестиционната програма на дружеството и плановете за развитие през 2007 – 2008г.

Управителният Съвет на “Еврохолд България” АД гласува решение за увеличаване на капитала на Холдинга с 12,5 милиона акции или 20 % спрямо досегашния капитал от 50 млн. лева. Емисионната стойност на новите акции ще бъде в размер на 3,35 лева за акция. Очаква се процедурата по увеличението на капитала да привлече около 42 млн. лева свеж ресурс в компанията.

Получените средства от продажбата на акциите мажоритарният акционер “Българска Холдингова Корпорация” АД ще внесе в капитала на “Еврохолд България” АД. Те ще бъдат използвани за изпълнение на инвестиционната програма на холдинга.

IV.4.2. ПЛАНОВЕ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ ОТНОСНО ИЗГРАЖДАНЕ, РАЗШИРЯВАНЕ ИЛИ ПОДОБРЯВАНЕ НА ОБОРУДВАНЕТО.

“Еврохолд България” АД през 2006г. и началото на 2007г. придоби редица компании в автомобилния сектор, като в момента различни дъщерни компании на Холдинга притежават правата за търговия на общо шест марки. Това определя и първият сегмент,

в които ще бъде насочена бъдещата работа през 2007г., а именно предлагането на лизингово-застрахователни продукти, съвместно с притежаваните дилършип компании.

В края на 2006г. бяха разработени и предложени на софийския автомобилен пазар два нови продукта, каквито са удължена гаранция на автомобил, това означава, че след застраховка от ЗД “Евроинс” АД заводската гаранция на закупения автомобил се удължава с още 1 или 2 години.

Другата услуга, която е предложена на пазара е заместващ автомобил, т.е. при наличие на техническа повреда или произшествие от ПТП, ако автомобилът не може да бъде ремонтиран във фирмения сервиз за три работни дни, чрез застраховка от ЗД “Евроинс” АД автодилърът се задължава да предостави за срока на отстраняване на повредата заместващ автомобил от същия клас.

В процес на разработка са и редица нови продукти, които ще бъдат предложени на нашите клиенти. Една част от тях ще бъдат свързани с имуществено застраховане.

Нов продукт за Холдинга е и услугата “Рент А Кар”, след придобиването в началото на месец февруари на компанията “Евролийз Рент А Кар” ЕООД (Аксон Рент А Кар”).

Основните продукти, които дружество предлага са отдаване на автомобили под формата на краткосрочен наем /рент-а-кар/ и оперативен лизинг.

Основните предимства на “Евролийз – Рент а кар” ЕООД са по отношение на:

- ✓ **Локации** – Дружеството е представено на двата терминала на летище София и в Бизнес парк София. Резервации се приемат и в Централния офис на компанията;
- ✓ **Автопарк** – През активния туристически сезон дружеството ще разполага с около 200 автомобили за краткосрочен наем. Периодичното подменяне на автопарка позволява на “Евролийз – Рент а кар” АД да разполага с най-нови модели автомобили от различни класове, което е от съществено значение за качеството на предлаганите услуги;
- ✓ **Цени** – Като част от “Еврохолд България” АД дружеството има възможност да ползва отстъпки при покупката на автомобилите, тяхното лизинговане и застраховане. Тази синергия дава възможност за постигане на много добри ценови условия за крайния клиент. Това от своя страна спомага за реализиране на Fleet сделки при оперативен лизинг;
- ✓ **Персонал** – Екипът на “Евролийз–рент а кар” АД се състои от професионалисти с дълъг опит в предлагането на рент-а-кар услуги. Техните знания и инициативност повишават качеството на предлаганите услуги и осигуряват кокурентноспособност на компанията;
- ✓ **Клиенти** – чрез клиентската база на “Еврохолд България” АД дружеството има възможност за сключване на сделки с големи корпоративни клиенти.

Бъдещото развитие на компанията е свързано с:

- ✓ **Откриване на нови локации** – летища Варна и Бургас. Ще има и сезонни офиси в курортите Златни пясъци и Слънчев бряг;
- ✓ **Нови услуги** – GPS навигация в автомобилите, рент-а-кар с шофьор;
- ✓ **Допълване на автопарка** – с автомобили от по-висок клас с цел да бъдат задовилени изискванията на бизнес клиентите;

- ✓ **Резервационна система** – “Евролийз – Рент а кар” АД ще инвестира в обща резервационна система за резервации в реално време, нова counter system и контрол на автопарка.

Придобиването на компанията „Каргоекспрес” ООД – оторизиран дилър на автомобилните марки Опел и Шевролет за територията на Варна и региона, също е нова услуга. До сега Холдингът предлагаше този продукт само на територията на София, след финализиране на сделката, ще разшири продажбине и на извънстоличен пазар.

“Каргоекспрес” ООД е сред най-големите извънстолични автомобилни дилъри в България и първи по продажби във Варна. За 2006 г компанията е реализирала продажби от над 520 броя автомобили от двете марки. Приходите са над 13.5 млн лв, а печалбата е 650 хил лв след данъци. Компанията е собственик на един от най-големите продажбено-сервизни центрове в град Варна, където на територия от над 9 000 кв м са изградени салоните и сервизите на Опел и Шевролет. Плановите на компанията за настоящата 2007 г включват продажби за над 700 броя нови автомобили, приходи от 16 млн лв и нетна печалба от 1 млн лв.

С придобиването на Каргоекспрес, автомобилното направление на Еврохолд България ще увеличи приходите си с над 20 %, а печалбата с над 40 %. След покупката на компанията дружествата от автомобилния сектор на Еврохолд България ще притежават права за продажба на следните автомобилни марки -Рено, Нисан, Дачия, Шевролет, Опел и Сааб. Плановите на Еврохолд България за 2007 г са да бъдат продадени над 3000 броя автомобили от тези марки.

Инвестицията на Еврохолд България в Каргоекспрес е част от стратегията на Холдинга за постигането на 10 % пазарен дял в сектора „Продажби на нови автомобили”.

IV.4.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИЗГОТВЕНИТЕ ПРОГНОЗИ

“Еврохолд България” АД е регистриран през декември 2006г. и няма исторически данни за минали финансови години. При изработването на сегашните финансови прогнози са взети предвид данните от финансовите отчети на “Старком Холдинг” АД и “Еврохолд” АД за последните три години, както и отчетите на дъщерните компании за същия период.

ОСНОВНИ ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ НА БАЗАТА НА КОИТО СА ИЗГОТВЕНИ ПРЕДВИЖДАНИЯТА, ОЦЕНКИТЕ И ПРОГНОЗИТЕ НА ЕМИТЕНТА

Всички предположения на емитента за бъдещото му развитие се основават на вижданията на управленския екип за развитието на основните дъщерни компании в отделните сектори, като ЗД “ЕВРО ИНС” АД, “Евро-Финанс” АД, “Евролийз” АД, “Нисан София” ЕООД, “Етропал” АД.

ОСНОВНИ ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ ЗА ВСЕКИ ФАКТОР, КОЙТО БИ МОГЪЛ ДА ИМА СЪЩЕСТВЕН ЕФЕКТ ЗА ПОСТИГАНЕ НА ПРОГНОЗИТЕ

Фактори върху които управителните органи могат да оказват влияние	
Фактор	Предположение
1. Приходи от продажбите	Постигане на годишен ръст от 25 – 35% на приходите от продажби за следващите три години, вкл.:

	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Премияен приход на ЗД “Евро инс” АД за 2007г. в рамките на 70 млн.лв, вкл. 5 млн. лв от сключени на застраховки в чужбина ▪ Продажби на автомобили на лизинг от “Евролиз ауто” АД в рамките на 110 млн.лв.
2. Финансови резултати на дъщерните дружества	Постигане на 20% рентабилност на база капитал за основните дъщерни компании
3. Изпълнение на инвестиционната програма	Постигане на 10% пазарен дял в секторите в които холдинга оперира
4. Промяна в стратегията на развитие на “Еврохолд България” АД	Не се предвижда.
Фактори които са изключително извън контрола на управителните органи	
Фактори	Предположение
1. Ръст на БВП	Умерен ръст на БВП за през следващите три години в рамките на 5-6%, при отчитане и на инфлацията.
2. Инфлация	Покачване на инфлацията с 1-1.5% през 2007 година и стабилизиране в рамките 4%-5% годишно

IV.5. ПРОГНОЗНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

IV.5.1. ПРЕДСТОЯЩИ СЪЩЕСТВЕНИ ПРОМЕНИ В СТРУКТУРАТА НА ЕМИТЕНТА В РЕЗУЛТАТ НА ПРЕОБРАЗУВАНЕ ИЛИ СДЕЛКИ

Емитентът не възнамерява да осъществява съществени промени в структурата в резултат на преобразуване или сделки извън обичайната си дейност.

IV.5.2. ПРОГНОЗА ЗА РАВНИЩЕТО И ИЗМЕНЕНИЕТО НА ФИНАНСОВИТЕ РЕЗУЛТАТИ ЗА ПЕРИОДА 2007-2009 Г.

В горната таблица са представени прогнозните резултати за периода 2007-2009г. по основните бизнес направления. В следващия три годишен период от развитие се прогнозира значително нарастване както на приходите така и нетната печалба на автомобилния и финансовия сектор.

За 2008 и 2009г. резултатите на неконсолидирана база не включват еднократни ефекти от продажба на дъщерни компании, тъй като ръководството на Холдинга счита, че така изградената структура от е най-оптимална.

BGN '000	2007E	2008E	2009E
Автомобилен сектор			
Приходи	97 059	104 520	120 701
Разходи	90 555	94 600	108 500
ЕБИТДА	6 504	9 920	12 201
Амортизации	1912	1782	1803
ЕБИТ	4 592	8 138	10 398
Разходи за лихви	1137	2998	2998

Данъци	325	514	740
Нетна печалба	3 130	4 626	6 660
<i>Финансов сектор</i>			
Приходи	87 047	114 250	134 760
Разходи	71 893	95 000	109 430
ЕВИТДА	15 154	19 250	25 330
Амортизации	595	600	610
ЕВИТ	14 559	18 650	24 720
Разходи за лихви	5 709	6 046	8 322
Данъци	872	1260.4	1639.8
Нетна печалба	7 978	11 344	14 758
<i>Недвижими имоти</i>			
Приходи	2 158	2 567	2 715
Разходи	1 218	1 365	889
ЕВИТДА	940	1 202	1 826
Амортизации	350	394	418
ЕВИТ	590	808	1 408
Разходи за лихви	265	441	446
Данъци	33	36.7	96.2
Нетна печалба	292	330	866
<i>Производствен сектор</i>			
Приходи	19 802	27 300	32 700
Разходи	16 772	23 716	28 446
ЕВИТДА	3 030	3 584	4 254
Амортизации	870	990	990
ЕВИТ	2 160	2 594	3 264
Разходи за лихви	925	595	595
Данъци	135	199.9	266.9
Нетна печалба	1 100	1 799	2 402
<i>Дейност на Холдинга на неконсолидирана база</i>			
<i>БЕЗ ОТЧИТАНЕ НА ВЪТРЕШНИ РАЗЧЕТИ - РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИ В ГРУПАТА, ЛИХВЕНИ ПРИХОДИ/РАЗХОДИ И ДР.</i>			
Приходи	3 753	2 020	2 122
Разходи	260	347	355
ЕВИТДА	3 493	1 673	1 767
Амортизации	0	0	0
ЕВИТ	3 493	1 673	1 767
Разходи за лихви	435	567	572
Данъци	38		
Нетна печалба	3 020	1 106	1 195

Представените нетни финансови резултати са за 100% от печалбата от дъщерните предприятия, като не е изчислена приспадащата се част на миноритарните участия. Прогнозните резултати на отделните сектори са направени при сегашната капиталава

структура и състав на дъщерните предприятия. В даните за 2008г., както за консолидирана така и за неконсолидирана база са изключени прогнозните резултати на предприятията, които се очаква да бъдат продадени. В автомобилния сектор в прогнозите се включват резултатите на компанията “Каргоекспрес” ООД, която от месец април се очаква да бъде 100% дъщерна фирма на “Еврохолд България” АД.

Прогнозни данни за дейността на групата на консолидирана основа:

ХИЛ.ЛВ.	2007Е	2008Е	2009Е
Приходи (вкл. финансови и извънредни приходи)	209 819	250 657	292 998
ЕБИТДА	29 121	35 629	45 378
ЕБИТ	25 394	31 863	41 557
Нетна печалба	15 520	19 205	25 881

Прогнозен консолидиран Отчет за доходите на “Еврохолд България” АД за 2007г.	2007г.	01.10.2006 31.12.2006
	BGN'000	BGN'000
Приходи	189 868	50 313
<i>в т.ч. Приходи от застрахователна и здравноосигурителна дейност</i>	71 150	22 807
Разходи за обичайната дейност	176 896	45 838
<i>в т.ч.: изплатени застрахователни и здравноосигурителни обезщетения</i>	22 500	4 297
Нетни приходи от дейността	12 972	4 475
Финансови приходи	15 301	3 607
Финансови разходи	11 351	1 647
Резултат преди извънредни операции	3 950	6 435
Извънредни приходи / (разходи)		358
Печалба / (загуба) преди данъци	16 922	6 793
Данъци	1 402	832
Печалба / (загуба)	15 520	5 961
в т.ч.: - за групата	13 047	4 744
- миноритарно	2 473	1 217

Прогнозен консолидиран Баланс на “Еврохолд България” АД за 2007г.					
АКТИВИ	2007	2006	КАПИТАЛ И ПАСИВИ	2007	2006
Инвестиции	141 832	50 923	Капитал	107 729	53 932
Земи и сгради	27 615	25 009	Акционерен капитал	62 503	50 003
Инвестиции в асоциирани и други предприятия	1714	133	Премийни резерви при емитиране на ценни книжа	29 375	
Други финансови инвестиции	31	31	Резерви	-224	-815
Дългосрочни вземания	112 472	25 750	Натрупана печалба / (загуба)	2 856	
Търговска репутация	38 062	32 547	Печалба / (загуба)	13 219	4 744
Вземания	37 146	29 221	Миноритарно участие общо	11 187	10 248
Вземания от доставчици и клиенти	20 040	15 110	Задължения	200 747	107 695
Други вземания	17 106	14 111	Задължения към доставчици и клиенти	43 084	26 643
Пари и парични средства	35 713	13 981	Други задължения	157 663	81 052
Други активи	66 910	45 203			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	12 553	10 247			
Инвестиционни имоти	5 317	3 017			
Нематериални активи	1 500	1 343			
Краткосрочни финансови активи	25 346	13 574			
Материални запаси	20 242	15 577			
Други активи	1 952	1 445			
Всичко активи	319 663	171 875	Всичко капитал и пасиви	319 663	171 875

ПРОГНОЗНАТА ИНФОРМАЦИЯ В НАСТОЯЩИЯ РАЗДЕЛ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ Е ИЗГОТВЕНА САМО ЗА ИЛЮСТРАЦИЯ И ПОРАДИ ХАРАКТЕРА СИ МОЖЕ ДА НЕ ДАВА ВЯРНА ПРЕДСТАВА ЗА ОЧАКВАНТО ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И РЕЗУЛТАТИ НА ЕМИТЕНТА.

**V. ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИ И КОНТРОЛНИ ОРГАНИ,
ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИ, ОТ ЧИЯТО
РАБОТА ЕМИТЕНТЪТ ЗАВИСИ**

**V.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА
КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ, ПРОКУРИСТИТЕ, ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ
И СЛУЖИТЕЛИ**

Име	Асен Милков Христов
Длъжност	Председател на Надзорния съвет
Дейност извън емитента, вкл. участие в други дружества като член на управителния или контролен орган, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	<ul style="list-style-type: none"> ✓ председател на надзорния съвет на “ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕВРО ИНС” АД, рег. по ф. д. № 9078 по описа на Софийски градски съд за 1998 г.; ✓ председател на съвета на директорите на “ЕВРОТЕСТ КОНТРОЛ” АД, рег. по ф.д. № 6471 по описа на Софийски градски съд за 1999 г.; ✓ председател на съвета на директорите на “СКАНДИНАВИЯ МОТОРС” ЕАД, рег. по ф.д. № 17061 по описа на Софийски градски съд за 1995г.; ✓ представител на “ФОРМОПЛАСТ 98” АД при изпълнение на задълженията на това юридическо лице като изпълнителен член на съвета на директорите на “ФОРМОПЛАСТ” АД, рег. по ф.д. № 630 по описа на Кърджалийски градски съд за 1991г.; ✓ председател на съвета на директорите на “ФОРМОПЛАСТ 98” АД, рег. по ф.д. № 10378 по описа на... Софийски градски съд за 1998г.; ✓ председател на съвета на директорите на “ГЕОЕНЕРГОПРОЕКТ” АД, рег. по ф.д. № 6471 по описа на Софийски градски съд за 1999г.; ✓ председател на съвет на директорите “СПОРТПРОЕКТ” ЕАД, рег. по ф.д. № 245 по описа на Софийски окръжен съд за 2006 г.; ✓ управител на “АЛФА ЕВРОАКТИВ” ЕООД, рег. по ф.д. № 6683 по описа на Софийски градски съд за 1996г.; ✓ управител на “КОРПОРИТ АДВАЙЗЪРС” ООД, рег. по ф.д. № 17969 по описа на Софийски градски съд за 1995г.; ✓ изпълнителен член на “СТАРКОМ ХОЛД” АД, рег. по ф.д. № 1284 по описа на Софийски окръжен съд за 1996г.; ✓ председател на съвет на директорите на “БУЛСТАР ИНВЕСТМЪНТ” АД, рег. по ф.д. № 662 по описа на Пазарджишки окръжен съд за 2005г.; ✓ председател на съвета на директорите на “ЕВРО ПАУЪР” АД, рег. по ф.д. № 369 по описа на Софийски градски съд за 2007г.; ✓ управител на ЕТ “УИНЪР – АСЕН ХРИСТОВ”, рег. по ф. д. № 3034 по описа на Софийски градски съд за 1991г.; ✓ член на съвет на директорите на “ЕВРОФИНАНС” АД, рег. по ф. д. № 636 по описа на Софийски градски съд за 1994г.; ✓ изпълнителен директор на „Стар Корпорит“ АД, рег. по ф. д. № 1498 по описа на Софийски градски съд за 1996г.;
Относим професионален опит	<p>Асен Христов е заемал посочените по-горе ръководни длъжности през различни периоди в рамките на последните 5 години. Председател на Съвета на Директорите на “Евробанк” от 1997 до 2000г.; Преседател на Съвета на Директорите на “Старком Холдинг” АД през различни периоди; Председател на Надзорния Съвет на ЗД “Евроинс” от 2000 г. до днес, председател на Управителния съвет на Скандинавия моторс от 2005 до днес и др.</p> <p>Асен Христов притежава магистърска степен по Физика от СУ “Св. Климент Охридски”, специализира в Института за ядрени изследвания, гр. Дубно, Русия. Притежава магистърска степен по Мениджмънт от Open university – London. Владее Руски и</p>

	английски езици
Дружества, в които е бил член на управителния и контролен орган, прокурист или съдружник през последните пет години.	Член на управителните органи или е бил съдружник в следните дружества: “Българска холдингова корпорация” АД, “Алфа евроактив” ЕООД, “Формопласт 98” АД, “Корпорит адвайзърс” ООД, “Старком холд” АД, “Геоенергопроект” АД, “Евротест контрол” АД, “Скандинавия моторс” АД, “Спортпроект” АД, “Старком консулт” АД, “Булстар Инвестмънт” АД
Принудителни административни мерки и наказания	Няма принудителни административни мерки или административни наказания, наложени за последните пет година във връзка с дейността му.

Име	Димитър Стоянов Димитров
Длъжност	Зам. председател на Надзорния съвет
Дейност извън емитента, вкл. участие в други дружества като член на управителния или контролен орган, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	<ul style="list-style-type: none"> ✓ изпълнителен член на съвета на директорите на “БЪЛГАРСКА ХОЛДИНГОВА КОРПОРАЦИЯ” АД, рег. по ф.д. № 773 по описа на Софийски окръжен съд за 2000; ✓ прокурист на “ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕВРО ИНС” АД, рег. по ф.д. № 9078 по описа на Софийски градски съд за 1998 г.; ✓ изпълнителен член на Съвета на директорите на “СПОРТПРОЕКТ” ЕАД, рег. по ф.д. № 245 по описа на Софийски окръжен съд за 2006г.; ✓ член на съвета на директорите на “ЕВРОХОТЕЛС” АД, рег. по ф.д. № 1048 по описа на Софийски окръжен съд за 1999 г.; ✓ управител на “ЗЕЛЕНИ” ЕООД, рег. по ф.д. № 1419 по описа на Софийски окръжен съд за 1997 г.; ✓ изпълнителен член на съвета на директорите “КЕЙБЪЛ НЕТУЪРК” АД, рег. по ф.д. № 15189 по описа на Софийски градски съд за 1996 г.; ✓ управител на “НОРД’С СТАРС” ЕООД, рег. по ф.д. № 10019. по описа на Софийски градски съд за 1997 г.; ✓ заместник председател на съвет на директорите на “СТАРКОМ ХОЛД” АД, рег. по ф.д. № 1284 по описа на Софийски окръжен съд за 1996 г.; ✓ управител на “ФАР КОНСУЛТ” ООД, рег. по ф.д. № 7731 по описа на Софийски окръжен съд за 1997г.;
Относим професионален опит	<p>Димитър Димитров е заемал посочените по-горе ръководни длъжности през различни периоди в рамките на последните 5 години. Димитър Димитров е бил Изпълнителен директор на “Старком Холдинг” АД от 1996 г. От 2005 г. Прокурист на ЗД “Евро Инс” АД, като от 1998 г. До 2005 г. Директор Информационно обслужване, статистика и анализи на същото дружество.</p> <p>Димитър Димитров притежава магистърска степен по Електроника и автоматика от Технически Университет София.</p>
Дружества, в които е бил член на управителния и контролен орган, прокурист или съдружник през последните пет години.	“Българска Холдингова Корпорация” АД, ЗД “ЕВРО ИНС” АД, “Спортпроект” ЕАД, “Еврохотелс” АД, “Неопластика” ЕООД, “Кейбъл Нетуърк” АД, “Норд’с старс” ЕООД, “Старком холдинг” АД, “Старком Пазарджик” ООД, “Старком холд” АД, “Зебра 2000” АД, “Зебра” АД, “Винзавод Руен” ООД, “Фар консулт” ООД, “Формопласт 98” АД, “Евро нетуърк” ЕООД, “Глобал медия” ООД, “Лаудспикърс Си Ей” ЕООД, “Високоговорители” АД, “Машиностроител” АД
Принудителни	Няма принудителни административни мерки или

административни мерки и наказания	административни наказания, наложени за последните пет година във връзка с дейността му.
-----------------------------------	---

Име	Иван Георгиев Мънков
Длъжност	Независим член на Надзорния съвет
Дейност извън емитента, вкл. участие в други дружества като член на управителния или контролен орган, прокуриснт, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	не участва в други дружества като член на управителни или на контролни органи, прокуриснт, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност
Относим професионален опит	Иван Мънков е заемал ръководни длъжности през различни периоди в рамките на последните 5 години. Иван Мънков е бил Главен юристконсулт, началник отдел Правно обслужване на кредитни сделки в “Евробанк” АД; юристконсулт в “Насърчителна банка” и в “Търговска банка Биохим”. Иван Мънков притежава магистърска степен по право от СУ “Св. Климент Охридски”.
Дружества, в които е бил член на управителния и контролен орган, прокуриснт или съдружник през последните пет години.	Няма
Принудителни административни мерки и наказания	Няма принудителни административни мерки или административни наказания, наложени за последните пет година във връзка с дейността му.

Име	Кирил Иванов Бошов
Длъжност	Председател на Управителния съвет (УС)
Дейност извън емитента, вкл. участие в други дружества като член на управителния или контролен орган, прокуриснт, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Председател на управителния съвет на “ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕВРО ИНС” АД, рег. по ф. д. № 9078 по описа на Софийски градски съд за 1998 г.; ✓ член на съвета на директорите на “ЕВРОХОЛД” АД, рег. по ф.д. № 13770 по описа на Софийски градски съд за 1996 г.; ✓ член на съвета на директорите на “БЪЛГАРСКА ХОЛДИНГОВА КОРПОРАЦИЯ” АД, рег. по ф. д. № 773 по описа на Софийски окръжен съд за 2000 г.; ✓ член на съвета на директорите на “КАПИТАЛ” 3000 АД, рег. по ф.д. № 18384 по описа на Софийски градски съд за 1997 г.; ✓ Председател на съвета на директорите на “СТАРКОМ ХОЛД” АД, рег. по ф.д. № 1284 по описа на Софийски градски съд за 1996 г.; ✓ представител на “СИНХРОГЕН ФАРМА” ООД при изпълнение на задълженията на това юридическо лице като член на съвета на директорите на “ЕВРОХОТЕЛС” АД, рег. по ф.д. № 1048 по описа на Софийски окръжен съд за 1999 г.; ✓ управител на “ЕВРОАУТО” ООД, рег. по ф.д. № 4776 по описа на Софийски градски съд за 1997 г.;

	<ul style="list-style-type: none"> ✓ управител на “АЛКОМЕРС” ООД, рег. по ф.д. № 10027 по описа на Софийски градски съд за 1997 г.; ✓ управител на “ЕВРОФОРУМ” ООД, рег. по ф.д. № 13911 по описа на Софийски градски съд за 1996 г.; ✓ заместник-председател на съвета на директорите на “СКАНДИНАВИЯ МОТОРС” ЕАД, рег. по ф.д.17061 по описа на Софийски градски съд за 1995г. ✓ председател на съвета на директорите на “ЕВРОЛИЙЗ АУТО” АД, рег. по ф.д.8826 по описа на Софийски градски съд за 2004 г. ✓ заместник председател на съвета на директорите на “ЕВРОЛИЙЗ АСЕТ” ЕАД, рег. по ф.д. № 4538 по описа на Софийски градски съд за 2006г. ✓ заместник-председател на съвет на директорите на “СПОРТПРОЕКТ” АД, рег. по ф.д. № 245 по описа на Софийски окръжен съд за 2006г. ✓ член на Съвета на директорите “ЕВРОФИНАНС” АД, рег. по ф.д. № 636 по описа на Софийски градски съд за 1994г. ✓ управител на “НИСАН СОФИЯ” ЕООД, рег. по ф.д. № 9717 по описа на Софийски градски съд за 2006 г. ✓ зам. председател на съвет на директорите на “ТЕОЕНЕРГОПРОЕКТ” АД, рег. по ф.д. № 6471 по описа на Софийски градски съд за 1999г. ✓ представител на “Еврохолд България” АД при изпълнение на задълженията на това юридическо лице като член на надзорния съвет на ЗОК “СВ. НИКОЛАЙ ЧУДОТВОРЕЦ” АД, рег. по ф.д.12203 по описа на Софийски градски съд за 2004г.
<p>Относим професионален опит</p>	<p>Кирил Бошов е заемал посочените по-горе ръководни длъжности през различни периоди в рамките на последните 5 години. Кирил Бошов е бил Главен Счетоводител на Мобиком от 1995 до 1997 год.; Заместник председател на борда на директорите на “Евробанк” от 1997 до 2000год.; Председател на Управителния съвет на ЗД “Евроинс” АД от 2000год. до днес; Председател на Съвета на Директорите на “Евролийз Ауто” АД от 2004год. до днес; Председател на Съвета на Директорите на “Скандинавия Моторс” ЕАД от 2005год. до днес, Управител на “Нисан София” ЕООД и др.</p> <p>Кирил Бошов притежава магистърска степен по счетоводство и контрол от УНСС София.</p>
<p>Дружества, в които е бил член на управителния и контролен орган, прокуриснт или съдружник през последните пет години.</p>	<p>През последните пет години Кирил Иванов Бошов е участвал като член на управителните органи или е бил съдружник в следните дружества: ЗД “ЕВРО ИНС” АД, “Алкомерс” ЕООД, “Българска холдингова корпорация” АД, “Евро ауто” ООД, ”Еврофорум” ООД, “Еврохолд” АД, “Еврохотелс” АД, “Етропал трейд” ООД, “Синхроген фарма” АД, “Капитал 3000” АД, “Старком холд” АД, “Теоенергопроект” АД, “Старком технолъджис” ЕООД, “Коръл консулт” ЕООД, “Стар корпорит” АД, “Старком лизинг” АД, “Скандинавия моторс” АД.</p>
<p>Принудителни административни мерки и наказания</p>	<p>Няма принудителни административни мерки или административни наказания, наложени за последните пет година във връзка с дейността му.</p>

<p>Име</p>	<p>Асен Минчев Минчев</p>
<p>Длъжност</p>	<p>Изпълнителен член на Управителния съвет (УС)</p>
<p>Дейност извън емитента, вкл. участие в</p>	<p>✓ представител на “ЕЙ СИ ЕМ Консулт” ЕООД при изпълнение на задълженията на това юридическо лице като изпълнителен член на</p>

<p>други дружества като член на управителния или контролен орган, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност</p>	<p>съвета на директорите на “ЕВРОХОТЕЛС” АД, рег. по ф.д. № 1048 по описа на Софийски окръжен съд за 1999г.;</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ председател на съвета на директорите на “КЕЙБЪЛ НЕТУЪРК” АД, рег. по ф.д. № 15189 по описа на Софийски градски съд за 1996 г.; ✓ изпълнителен член на съвета на директорите на “КАПИТАЛ” 3000 АД, рег. по ф.д. № 18384 по описа на Софийски градски съд за 1997 г.; ✓ член на управителния съвет на “ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕВРО ИНС” АД, рег. по ф. д. № 9078 по описа на Софийски градски съд за 1998 г.; ✓ управител на “ФОРУМ ПЛЮС” ЕООД, рег. по ф.д. № 9594 по описа на Софийски градски съд за 2003 г.; ✓ управител на “ДЕЛ КРЕДЕРЕ” ЕООД, рег. по ф.д. № 10018 по описа на Софийски градски съд за 1997 г.; ✓ изпълнителен директор на “СКАНДИНАВИЯ МОТОРС” ЕАД, рег. по ф.д.17061 по описа на Софийски градски съд за 1995г. ✓ представител на “ФОРУМ ПЛЮС” ЕООД при изпълнение на задълженията на това юридическо лице като зам. председател на надзорния съвет на ЗОК “СВ. НИКОЛАЙ ЧУДОТВОРЕЦ” АД, рег. по ф.д.12203 по описа на Софийски градски съд за 2004г. ✓ заместник председател на съвета на директорите на “БУЛСТАР ИНВЕСТМЪНТ” АД, рег. по ф.д.662 по описа на Пазарджишкия окръжен съд за 2005г. ✓ изпълнителен директор на “НИСАН СОФИЯ КОНСУЛТ” АД, рег. по ф.д. № 4208 по описа на Софийски градски съд за 2006г. ✓ управител на ЕТ “МАРИЯНА 93” – АСЕН МИНЧЕВ”, рег. по ф.д. № 1619 по описа на Кюстендилския окръжен съд за 1993г.
<p>Относим професионален опит</p>	<p>Асен Минчев е заемал посочените по-горе ръководни длъжности през различни периоди в рамките на последните 5 години. Асен Минчев е бил Изпълнителен Директор на “Еврохолд” АД, Изпълнителен Директор на “Еврохотелс” АД, Изпълнителен Директор на “Скандинавия Моторс” ЕАД, Заместник председател на ЗОК “Св. Николай Чудотворец” АД, Председател на Съвета на директорите на “Нисан София Консулт” и др.</p> <p>Асен Минчев притежава магистърска степен по счетоводство и контрол от УНСС София</p>
<p>Дружества, в които е бил член на управителния и контролен орган, прокурист или съдружник през последните пет години.</p>	<p>Участвал е като член на управителните органи или е бил съдружник в следните дружества: ЗД”Евро инс” АД , “Дел кредере” ЕООД, “Еврохотелс” АД, “Капитал 3000” АД, “Кейбъл нетуърк” АД, “Форум плус” ЕООД, “Евроспикънс” АД, “Скандинавия моторс” АД, ЗОК “Свети Николай Чудотворец”, Булстар инвестмент” АД, “Еврохолд” АД, “Нисан София Консулт” АД</p>
<p>Принудителни административни мерки и наказания</p>	<p>Няма принудителни административни мерки или административни наказания, наложени за последните пет година във връзка с дейността му.</p>

<p>Име</p>	<p>Ива Христова Гарванска</p>
<p>Длъжност</p>	<p>Зам. Председател на Управителния съвет (УС)</p>
<p>Дейност извън емитента, вкл. участие в други дружества като член на управителния или контролен орган,</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ председател на съвета на директорите и прокурист на съвет на директорите на “ФОРМОПЛАСТ” АД, рег. по ф.д. № 4208 по описа на Софийски градски съд за 2006 г. ✓ управител на “ДАБЪЛ КОМ” ЕООД, рег. по ф. д. № 4208 по описа на Софийски градски съд за 2006г. ✓ член на Съвета на директорите на “БЪЛГАРСКА ХОЛДИНГОВА

прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	<p>КОРПОРАЦИЯ” АД, рег. по ф.д. № 4208 по описа на Софийски градски съд за 2006г.</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ изпълнителен член на Съвета на директорите на “ФОРМОПЛАСТ 98” АД, рег. по ф.д. № 4208 по описа на Софийски градски съд за 2006г. ✓ управител на “ИТАЛТЕХ СЕРВИЗ БЪЛГАРИЯ” ЕООД, рег. по ф.д. № 10026 по описа на Софийски градски съд за 1997г. ✓ управител на “ХАЙ РЕЙТ” ЕООД, рег. по ф. д. № 10020 по описа на Софийски градски съд за 1997г.
Относим професионален опит	<p>Ива Гарванска е заемала посочените по-горе ръководни длъжности през различни периоди в рамките на последните 5 години. Ива Гарванска от 1998г. Председател на Съвета на директорите и прокурист на “Формопласт” АД</p> <p>Ива Гарванска притежава магистърска степен по икономика и управление на индустрията от УНСС София.</p>
Дружества, в които е бил член на управителния и контролен орган, прокурист или съдружник през последните пет години.	Председател на Съвета на директорите и прокурист на “Формопласт” АД.
Принудителни административни мерки и наказания	Няма принудителни административни мерки или административни наказания, наложени за последните пет година във връзка с дейността му.

Оперативното ръководства на “Еврохолд България” АД се осъществява от Изпълнителния член на УС Асен Минчев.

Дейността на емитента не е зависима от индивидуалния професионален опит или квалификация на определен служител.

V.2. ДЕЙНОСТ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ

Текущите договори на членовете на управителните и на контролните органи с емитента имат действие до прекратяване на изпълнението на длъжността.

Председателят на Надзорния Съвет Асен Христов заема длъжността от 12.12.2006 г. до датата на изготвяне на този документ. Договорът за контрол е сключен на 27.11.2006г. за срок от три години.

Заместник Председателя на Надзорния Съвет Димитър Димитров заема длъжността от 12.12.2006 г. до датата на изготвяне на този документ. Договорът за контрол е сключен на 27.11.2006г. за срок от три години.

Независимият Член на Надзорния Съвет Иван Мънков заема длъжността от 12.12.2006 г. до датата на изготвяне на този документ. Договорът за контрол е сключен на 27.11.2006г. за срок от три години.

Председателят на Управителния Съвет Кирил Бошов заема длъжността от 12.12.2006 г. до датата на изготвяне на този документ. Договорът за управление е сключен на 27.11.2006г. за срок от пет години.

Изпълнителният Членът на Управителния Съвет Асен Минчев заема длъжността от от 12.12.2006 г. до датата на изготвяне на този документ. Договорът за управление е сключен на 27.11.2006г. за срок от пет години.

Заместник Председателя на Управителния Съвет Ива Гарванска заема длъжността от 12.12.2006 г. до датата на изготвяне на този документ. Договорът за управление е сключен на 27.11.2006г. за срок от пет години.

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 договорите за управление и контрол на “Еврохолд България” АД, както и на неговите дъщерни дружества не са предвидени компенсации за членовете на Надзорните и Управителните органи при прекратяване на договорите им.

V.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ И СЛУЖИТЕЛИТЕ

V.3.1. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И КОНТРОЛНИ ОРГАНИ

“Еврохолд България” АД е създадено на 12.12.2006г. до края на отчетния период 31.12.2006г. членовете на управителните и контролните органи не са получавали възнаграждения.

Дъщерни дружествата на емитента са изплатили следните възнаграждения на членовете на управителните и контролни органи на “Еврохолд България” АД както следва: Асен Христов – 151,727 лв.; Димитър Димитров – 36,433 лв.; Иван Мънков – 11,230 лв.; Кирил Бошов – 52,427 лв.; Асен Минчев – 45, 444 лв.; Ива Гарванска – 9,150 лв.

Емитентът и неговите дъщерни дружества не дължат на членовете на съвета на директорите никакви суми за изплащане на пенсии, компенсации при пенсиониране или други подобни обезщетения.

V.3.2. СЛУЖИТЕЛИ НА ЕМИТЕНТА

Към 31.12.2006г. в дружеството не са назначени служители и не са наемани служители на временни договори.

Към датата на изготвяне на регистрационния документ 31.03.2007г. в “Еврохолд България” АД са назначени трима служители на трудов договор.

От създаването на “Еврохолд България” АД до настоящия момент няма профсъюзни организации на служителите.

V.3.3. ПРИТЕЖАВНИ АКЦИИ НА ЕМИТЕНТА

Членовете на управителните и контролните органи, прокуристите, висшият ръководен състав и служителите на емитента притежават акции от капитала на емитента.

Описаните по-долу членове на Управителния и Контролния съвет, заедно с 11 други лица, са сключили договор за общо упражняване на правото на глас в общото събрание на акционерите на “Еврохолд България” АД, поради което тези лица са “свързани лица” по смисъла на ЗППЦК.

№	Акционер	Длъжност	Брой акции към 27.03.2007г.
1	Йоанна Цветанова Христова		380,937
2	Асен Милков Христов	Председател на Надзорния съвет	374,200
3	Кирил Иванов Бошов	Председател на Управителния съвет	374,000
4	Димитър Стоянов Димитров	Зам. председател на Надзорния съвет	370,200
5	Асен Минчев Минчев	Член на Управителния съвет	370,200
6	Велислав Милков Христов		368,200
7	Кейбъл нетуърк АД		315,992
8	Георги Благов Денков		147,729
9	Асен Емануилов Асенов		140,000
10	Ради Георгиев Георгиев		125,000
11	Ива Христова Гарванска	Член на Управителния съвет	74,400
12	Виолета Василева Даракова		37,000
13	Мария Георгиева Аврамова		35,000
14	Галя Александрова Георгиева		22,912
15	Илиян Зафиров Динев		20,000
16	Ваньо Стоянов Иванов		20,000
	Общо:	6,35%	3,175,770

Независимият член на Надзорния съвет Иван Мънков притежава 25,000 бр. акции от капитала на “Еврохолд България” АД закупени през м. Февруари 2007г. на свободния пазар на БФБ-София АД.

Няма договорености за участие на служители в капитала на емитента.

VI. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

VI.1. АКЦИОНЕРИ, ПРИТЕЖАВАЩИ НАД 5 НА СТО ОТ АКЦИИТЕ С ПРАВО НА ГЛАС

НАИМЕНОВАНИЕ	“Българска Холдингова Корпорация” АД
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ	гр. Етрополе, бул. “Руски” № 191
БРОЙ АКЦИИ С ПРАВО НА ГЛАС, ПРИТЕЖАВАНИ ОТ АКЦИОНЕРА И ПРОЦЕНТЕН ДЯЛ	Към 27.03.2007г. акционерът АД притежава пряко 31 880 231 (тридесет и един милиона осемстотин и осемдесет хиляди двеста тридесет и една) акции с право на глас на обща стойност 31 880 231 (тридесет и един милиона осемстотин и осемдесет хиляди двеста тридесет и една) лева, представляващи 63,76 (шестдесет и три цяло седемдесет и шест стотни) % от капитала на емитента. “Българска Холдингова Корпорация” АД притежава непряко, чрез свързани лица 3 175 770 (три милиона сто седемдесет и пет хиляди седемстотин и седемдесет) акции, представляващи 6,35 (шест цяло тридесет и пет стотни) % от капитала на емитента.
СЪЩЕСТВЕНА ПРОМЯНА В БРОЯ НА ПРИТЕЖАВАНИТЕ АКЦИИ ЗА ПОСЛЕДНИТЕ ТРИ ГОДИНИ	Към 31.12.2006г. акционерът притежава пряко 43 968 380 (четиридесет и три милиона деветстотин шестдесет и осем хиляди триста и осемдесет) акции с право на глас на обща стойност 43 968 380 (четиридесет и три милиона деветстотин шестдесет и осем хиляди триста и осемдесет) лева, представляващи 87,93 (осемдесет и седем цяло деветдесет и три стотни) % от капитала на емитента. “Българска Холдингова Корпорация” АД притежава други 4 183 414 (четири милиона сто осемдесет и три хиляди четиристотин и четиринадесет) акции чрез 17 бр. свързани лица по смисъла на § 1, т. 12, б.в) от ДР на ЗППЦК. и непряко смисъла на чл. 149, ал. 2, т. 1 ЗППЦК от капитала на “Еврохолд България” АД, представляващи 8,37 (осем цяло тридесет и седем стотни) % от капитала на емитента. Със съответните лица е сключено общо споразумение за упражняване на правото на глас в общото събрание на “Еврохолд България” АД.

VI.2. ДАННИ ЗА ЛИЦАТА, КОИТО УПРАЖНЯВАТ КОНТРОЛ ВЪРХУ ЕМИТЕНТА

НАИМЕНОВАНИЕ	“Българска Холдингова Корпорация” АД
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ	гр. Етрополе, бул. “Руски” № 191
БРОЙ АКЦИИ С ПРАВО НА ГЛАС, ПРИТЕЖАВАНИ ОТ АКЦИОНЕРА	Акционерът притежава 31 880 231 (тридесет и един милиона осемстотин и осемдесет хиляди двеста тридесет и една) акции с право на глас от капитала на емитента
ПРОЦЕНТЕН ДЯЛ НА ПРИТЕЖАВАНИТЕ АКЦИИ	Притежаваните от акционера акции с право на глас от капитала на емитента му дават право на 63.76 % от гласовете в общото събрание на емитента
НАЧИН НА КОНТРОЛ ВЪРХУ ЕМИТЕНТА	Контролът се осъществява по реда на § 1, т. 13, буква “а” от Допълнителните разпоредби на Закона за публичното предлагане на ценни книжа. “Българска Холдингова Корпорация” АД притежава повече от 50 на сто от акциите с право на глас на емитента.

Лицата, които пряко или чрез свързани лица притежават повече от 5 на сто от гласовете в общото събрание на “Българска Холдингова Корпорация” АД или могат да го контролират са следните:

- ✓ Асен Милков Христов, с адрес гр. София, жк "Св. Троица", бл. 334, вх. Б, ет.3, притежава 35,190 бр. акции (51,00%) от капитала на “Българска Холдингова Корпорация” АД;
- ✓ Кирил Иванов Бошов, с адрес гр. София, ул.Уйлям Гладстон 51Б, ет.5, притежава 23,460 бр. акции (34,00%) от капитала на “Българска Холдингова Корпорация” АД;
- ✓ Велислав Милков Христов, с адрес гр. София, жк "Св. Троица", бл. 334, вх. Б, ет.3, притежава 10,350 бр. акции (15,00%) от капитала на “Българска Холдингова Корпорация” АД.

VI.3. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ (ЗАИНТЕРЕСОВАНИ) ЛИЦА

VI.3.1. СДЕЛКИ МЕЖДУ ЕМИТЕНТА И СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Към датата на изготвяне на Регистрационния документ не са налице сделки или предложения за сделки от съществено значение за емитента или негово дъщерно дружество, както и сделки необичайни по вид и условия.

VI.3.2. ОТПУСКАТИ ОТ ЕМИТЕНТА ЗАЕМИ В ПОЛЗА НА СВЪРЗАНИ ЛИЦА

През месец март 2007г. “Еврохолд България” АД сключи договор за заем с мажоритарния собственик на капитала “Българска Холдингова Корпорация” АД с лимит до 6 000 000 (шест милиона) лева, при условия които са не по-неблагоприятни от пазарните условия за страната. Договорът се сключва за срок от 5 (пет) години, при договорена лихва е от 5 (пет) процента на годишна база. Паричният заем се отпуска без да се изисква обезпечение.

“Еврохолд България” АД може да използва предоставените му суми за финансиране на дейността на дружествата, в които притежава капиталово участие, за придобиване на капиталово участие в нови дружества, за управление на тези дружества и осъществяване на нови инвестиционни проекти.

VI.3.3. ИНФОРМАЦИЯ ПЛА ЧЛ. 114Б ЗППЗК

Председателят на Надзорния съвет **АСЕН МИЛКОВ ХРИСТОВ** притежава пряко или непряко най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание или има контрол върху следните юридически лица:

1. „Стар Корпорит“ АД рег. по ф.д. № 1498 по описа на Софийски градски съд за 1996г.;
2. “АЛФА ЕВРОАКТИВ” ЕООД, рег. по ф.д. № 6683 по описа на Софийски градски съд за 1996г.;
3. “КОРПОРИТ АДВАЙЗЪРС” ЕООД, рег. по ф.д. № 17969 по описа на Софийски градски съд за 1995г.;
4. “БЪЛГАРСКА ХОЛДИНГОВА КОРПОРАЦИЯ” АД, рег. по ф.д. № 773 по описа на Софийски окръжен съд за 2000 г.;

Асен Христов участва в управителните органи на юридическите лица, посочени в т. 5.1.1.

Асен Христов участва в контролни органи на юридически лица, същият не е прокурист на юридическо лице.

На Асен Христов не са известни настоящи или бъдещи сделки с емитента, за които да може да бъде прието, че той е заинтересувано лице по смисъла на чл. 114, ал. 5 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Заместник Председателят на Надзорния съвет **ДИМИТЪР СТОЯНОВ ДИМИТРОВ** притежава пряко или непряко най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание или има контрол върху следните юридически лица:

1. “ЗЕЛЕНИ” ЕООД, рег. по ф.д. № 1419 по описа на Софийски окръжен съд за 1997г.;
2. “НОРД’С СТАРС”ЕООД, рег. по ф.д. № 10019. по описа на Софийски градски съд за 1997 г.;
3. “ФАР КОНСУЛТ” ООД, рег. по ф.д. № 7731 по описа на Софийски окръжен съд за 1997г.;

Димитър Димитров участва в управителните органи на юридическите лица, посочени в т. 5.1.1.

Димитър Димитров участва в контролни органи на юридически лица и е прокурист на юридическо лице.

На Димитър Димитров не са известни настоящи или бъдещи сделки с емитента, за които да може да бъде прието, че той е заинтересувано лице по смисъла на чл. 114, ал. 5 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Независимият член на Надзорния съвет **ИВАН ГЕОРГИЕВ МЪНКОВ** не притежава пряко или непряко най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание и няма контрол върху юридически лица:

Иван Мънков не участва в управителни органи на юридическите лица.

Иван Мънков не участва в контролни органи на юридически лица и не е прокурист на юридическо лице.

На Иван Мънков не са известни настоящи или бъдещи сделки с емитента, за които да може да бъде прието, че той е заинтересувано лице по смисъла на чл. 114, ал. 5 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Председателят на Управителния съвет **КИРИЛ ИВАНОВ БОШОВ** притежава пряко или непряко най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание или има контрол върху следните юридически лица:

1. “БЪЛГАРСКА ХОЛДИНГОВА КОРПОРАЦИЯ” АД, рег. по ф.д. № 773 по описа на Софийски окръжен съд за 2000 г.;
2. “АЛКОМЕРС” ЕООД, рег. по ф.д. № 10027 по описа на Софийски градски съд за 1997 г.;

Кирил Бошов участва в управителните органи на юридическите лица, посочени в т. 5.1.1.

Кирил Бошов участва в контролни органи на юридически лица и не е прокурист на юридическо лице.

На Кирил Бошов не са известни настоящи или бъдещи сделки с емитента, за които да може да бъде прието, че той е заинтересувано лице по смисъла на чл. 114, ал. 5 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Изпълнителният членът на Управителния съвет **АСЕН МИНЧЕВ МИНЧЕВ** притежава пряко или непряко най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание или има контрол върху следните юридически лица:

1. “ДЕЛ КРЕДЕРЕ” ЕООД, рег. по ф.д. № 10018 по описа на Софийски градски съд за 1997 г.;

Асен Минчев участва в управителните органи на юридическите лица, посочени в т. 5.1.1.

Асен Минчев участва в контролни органи на юридически лица и не е прокурист на юридическо лице.

На Асен Минчев не са известни настоящи или бъдещи сделки с емитента, за които да може да бъде прието, че той е заинтересувано лице по смисъла на чл. 114, ал. 5 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Заместник Председателят на Управителния съвет **ИВА ХРИСТОВА ГАРВАНСКА** притежава пряко или непряко най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание или има контрол върху следните юридически лица:

1. “ХАЙ РЕЙТ” ЕООД, рег. по ф.д. № 10020 по описа на Софийски градски съд за 1997г.

Ива Гарванска участва в управителните органи на юридическите лица, посочени в т. 5.1.1.

Ива Гарванска не участва в контролни органи на юридически лица, същата е прокурист на юридическо лице.

На Ива Гарванска не са известни настоящи или бъдещи сделки с емитента, за които да може да бъде прието, че той е заинтересувано лице по смисъла на чл. 114, ал. 5 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

VI.4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЯК ИЛИ НЕПРЯК ИКОНОМИЧЕСКИ ИНТЕРЕС В ЕМИТЕНТА ОТ СТРАНА НА ЕКСПЕРТИ ИЛИ КОНСУЛТАНТИ

Не са известни конфликти на интереси, свързани с емисията. Експертите и консултантите на емитента не притежават значителен брой акции от капитала на емитента или от капитала на негово дъщерно дружество, нямат пряк или непряк икономически интерес в емитента, възнаграждението им не зависи от успеха на публичното предлагане, за целите на което е изготвен този документ.

VII. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

VII.1. ГОДИШНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

Годишните неконсолидирани одитирани финансови отчети (ГФО) за 2006г. са представени на КФН чрез системата “ЕКСТРИ” на 04.04.2007г. с входящ № 10-05-874

Одитираните консолидирани отчети са изготвени по приложимите МСС:

Одитиран Консолидиран Отчет за Доходите за 2006г. (периода 01.10.2006–31.12.2006г.)

Приходи	50 313
<i>в т.ч. Приходи от застрахователна и здравноосигурителна дейност</i>	22 807
Разходи за обичайната дейност	45 838
<i>в т.ч.: изплатени застрахователни и здравноосигурителни обезщетения</i>	4 297
Нетни приходи от дейността	4 475
Финансови приходи	3 607
Финансови разходи	1 647
Нетни приходи от финансова дейност	1 960
Резултат преди извънредни операции	6 435
Извънредни приходи / (разходи)	358
Печалба / (загуба) преди данъци	6 793
Данъци	832
Печалба / (загуба)	5 961
в т.ч.: - за групата	4 744
- миноритарно	1 217

Одитиран Консолидиран Баланс за 2006г.(периода 01.10.2006 – 31.12.2006г.)

АКТИВИ		КАПИТАЛ И ПАСИВИ	
Инвестиции	50 923	Капитал	53 932
Земни и сгради	25 009	Акционерен капитал	50 003
Инвестиции в асоциирани и други предприятия	133	Резерви	-815
Други финансови инвестиции	31	Печалба / (загуба)	4 744
Дългосрочни вземания	25 750	Миноритарно участие общо	10 248
Търговска репутация	32 547	Технически резерви, в т.ч.:	13 587
Вземания	29 221	Застрахователни резерви	13 411
Вземания по застрахователни и здравноосигурителни операции	9 235	Здравноосигурителни резерви	176
Вземания по презестрахователни операции	4 291	Задължения	94 108
Вземания от доставчици и клиенти	5 875	Задължения презастрахователни операции	10 054
Други вземания	9 820	Задължения към доставчици и клиенти	16 589
Пари и парични средства	13 981	Други задължения	67 465
Други активи	45 203		
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	10 247		
Инвестиционни имоти	3 017		
Нематериални активи	1 343		
Краткосрочни финансови активи	13 574		
Материални запаси	15 577		
Други активи	1 445		
Всичко активи	171 875	Всичко капитал и пасиви	171 875

VII.2. ОТЧЕТИ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО ПО ЧЛ. 33, АЛ. 1 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО

Отчетът за управление за 2006г. е представен на КФН заедно с годишния финансов отчет.

VII.3. ОДИТОРСКИ ДОКЛАДИ

Одиторският доклад за 2006г. е представен на КФН заедно с годишния финансов отчет

VII.4. МЕЖДИННИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ ЗА ТЕКУЩАТА ГОДИНА

Не са изготвяни междинни финансови отчети.

VII.5. СЪЩЕСТВЕНИ ВИСЯЩИ СЪДЕБНИ, АДМИНИСТРАТИВНИ ИЛИ АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА.

Няма заведени дела срещу ”Еврохолд България” АД към 31.12.2006 година.

VII.6. ДИВИДЕНТНА ПОЛИТИКА

Оперативното ръководство на емитента декларира стремеж за изплащане на дивиденди минимум 20% от реализираната печалба. За финансовата 2006г. с оглед изпълнението на приетата вече инвестиционна програма от управителния съвет на дружеството на стойност около 40 млн. лв. не се предвижда разпределяне на дивидент.

VII.7. СЪЩЕСТВЕНИ ПРОМЕНИ ВЪВ ФИНАНСОВОТО И ТЪРГОВСКОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ПУБЛИКУВАНЕ НА ПОСЛЕДНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

След датата на публикуване на последния финансов отчет на 04.04.2007г. са настъпили следните съществени промени във финансовото и търговското състояние на емитента:

- “Еврохолд България” АД придоби 100% от капитала на гореописаното дружество “Каргоекспрес” ЕООД;
- На проведено извънредно Общо събрание на акционерите на “ЕВРОЛИЙЗ АУТО” АД бе прието решение за увеличаване капитала на “ЕВРОЛИЙЗ АУТО” АД от 1,500,000 на 4,500,000 лева посредством издаването на 3,000,000 /три милиона/ нови акции с право на глас и с номинална стойност от по 1 лев. Всички акционери са заявили намерение да участват в увеличението на капитала, съобразно притежавания от тях дял преди увеличението. “Еврохолд България” АД е превел в набирателната сметка на емитента 35% от дължимата емисионна стойност в размер на 548,310 лв. Останалата част от капитала ще бъде внесена след вписване на увеличението в търговския регистър;
- На 11.04.2007 стартира подписка за емитиране на втори облигационен заем на “Евролийз Ауто” АД, организирана от ИП “Евро-Финанс” АД. Максималният размер на подписката е EUR 5,000,000 при лихвен купон 3М EURIBOR +2.75%. Очаква се подписката да бъде изпълнена изцяло.

VIII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

VIII.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ

РАЗМЕР НА КАПИТАЛА

Общият размер на акционерния капитал на емитента е 50,002,586 лв.

БРОЙ АКЦИИ

Капиталът е разпределен в 50,002,586 обикновени, безналични акции с право на глас и с номинална стойност 1.00 (един) лев всяка.

БРОЙ НА ЕМИТИРАНИТЕ И ИЗЦЯЛО ИЗПЛАТЕНИ АКЦИИ И БРОЙ НА ЕМИТИРАНИТЕ И ЧАСТИЧНО ИЗПЛАТЕНИ АКЦИИ

Всички акции на дружеството са изцяло изплатени.

НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ НА АКЦИИТЕ

Номиналната стойност на акциите на емитента е 1 (един) лев.

БРОЙ НА АКЦИИТЕ В ОБРЪЩЕНИЕ В НАЧАЛОТО И В КРАЯ НА ГОДИНАТА

От вписването на емитента в търговския регистър на 12.12.2006г. до датата на настоящия регистрационен документ не са извършвани промени в капитала на дружеството.

Всички акции на емитента са регистрирани за търговия на Неофициален пазар на БФБ-София АД под общ код EUBG.

ИНФОРМАЦИЯ ДАЛИ ПОВЕЧЕ ОТ 10 НА СТО ОТ КАПИТАЛА Е БИЛ ЗАПЛАТЕН С АКТИВИ, РАЗЛИЧНИ ОТ ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

Капиталът на дружеството е формиран в резултат на описаната по-горе процедура за сливане без прекратяване на “Еврохолд” АД и “Старком холдинг” АД. Размерът на капитала е определен в Договора за преобразуване, одобрен от общите събрания на акционерите на сливащите се дружества.

БРОЙ, БАЛАНСОВА СТОЙНОСТ И НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ НА АКЦИИТЕ НА ЕМИТЕНТА, ПРИТЕЖАВАНИ ОТ НЕГО ИЛИ ОТ НЕГОВО ДЪЩЕРНО ДРУЖЕСТВО

Емитентът не е изкупувал, съответно не притежава собствени акции. Към датата на регистрационния документ няма дъщерно дружество на емитента, което да притежава акции от капитала на емитента.

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕКУЩА, НО НЕПРИКЛЮЧИЛА ПРОЦЕДУРА ПО УВЕЛИЧАВАНЕ НА КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА

Към датата на изготвяне на този регистрационен документ има прието решение на Управителния съвет на дружеството за увеличаване на капитала, в резултат на което е изготвен настоящия Регистрационен документ, неразделна част от Проспект за публично предлагане. Подробно описание на всички параметри по увеличението е направено в Документа за ценните книжа представляващ също неразделна част от от Проспекта. Процедурата по увеличението на капитала може да стартира единствено след като Комисията за финансов надзор потвърди този Проспект.

Към датата на изготвяне на този регистрационен документ не се предприемат действия във връзка с ванти или конвертируеми облигации или издаване на права.

ЛИЦА, КОИТО ПРИТЕЖАВАТ ОПЦИИ ВЪРХУ КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА ИЛИ НЕГОВО ДЪЩЕРНО ДРУЖЕСТВО ИЛИ ЛИЦА, КЪМ КОИТО ИМА ПОЕТ АНГАЖИМЕНТ ПОД УСЛОВИЕ ИЛИ БЕЗУСЛОВНО ДА БЪДАТ ИЗДАДЕНИ ОПЦИИ В ТЯХНА ПОЛЗА

Няма лица, които да притежават опции върху капитала на емитента.

Няма лица, спрямо които да има поет ангажимент под условие или безусловно да бъдат издадени опции в тяхна полза върху капитала на емитента.

ИСТОРИЯ НА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ ЗА ПОСЛЕДНИТЕ 3 ГОДИНИ

От вписването на емитента в търговския регистър на 12.12.2006г. до датата на настоящия регистрационен документ не са извършвани промени в капитала на дружеството.

НАМАЛЯВАНЕ И УВЕЛИЧАВАНЕ НА КАПИТАЛА, КВОРУМ И МНОЗИНСТВО

Увеличаването на капитала на дружеството се извършва с решение на общото събрание на акционерите, взето с 2/3 (две трети) от гласовете на представените на заседанието на общото събрание на акционерите акции, чрез издаване на нови акции, увеличаване на номиналната стойност на вече издадени акции, превръщане на облигации в акции, други допустими от закона начини.

Съгласно чл. 13 (5) от Устава на дружеството Управителният съвет има право да вземе решение за увеличаване на капитала до 200 млн. лева в срок до пет години от вписване на дружеството в търговския регистър.

В решението за увеличаване на капитала се определят: видът на акциите, с които се увеличава капитала, размерът на емисионната им стойност, срокът за упражняване на правото за привилегировано изкупуване, а когато увеличаването на капитала ще се извърши с непарична вноска - предметът на вноската, лицето, което я прави, броят и номиналната стойност на акциите, предоставени му срещу тази вноска. Капиталът на дружеството може да бъде увеличен под условие, че акциите от увеличението се закупят от определени лица на определена цена, както и/или срещу облигации на дружеството. Емисионната стойност на новите акции не може да бъде по-малка от номиналната. Разликата между двете стойности се внася във фонд "РЕЗЕРВЕН".

Основният капитал на дружеството може да се увеличи по решение на общото събрание на акционерите за превръщане на част от печалбата в капитал. Това решение се взема с мнозинство 3/4 (три четвърти) от гласовете на представените на заседанието на Общото събрание на акционерите акции в срок до 3 (три) месеца след приемането на годишния счетоводен отчет за изтеклата година. В случаите на предходната алинея всеки акционер има право да получи безплатно част от новите акции, съразмерна на участието му в капитала до увеличаването.

Съгласно чл. 16. (1), намаляването на капитала се извършва с решение на общото събрание на акционерите за промяна на устава, взето най-малко с 2/3 (две трети) от гласовете на представените на заседанието на общото събрание акции. В решението за намаляване на капитала задължително се отразяват: а) целта на намаляването на капитала на дружеството; б) размерът на намаляването; в) начинът, по който ще се извърши намаляването.

VIII.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УСТАВА

ПРАВА, ПРЕФЕРЕНЦИИ И ОГРАНИЧЕНИЯ, ПРИСЪЩИ НА ВСЕКИ КЛАС АКЦИИ

Съгласно член 6 и 7 от Устава на емитента, всички акции издадени са поименни, безналични, с право на глас. Всички акции са свободнопрехвърляеми с номинална

стойност 1 (един) лев и дават еднакви права на акционерите, а именно право на глас, право на дивидент и право на ликвидационен дял.

ПРАВО НА ДИВИДЕНТ, СРОКА В КОЙТО ПРАВОТО НА ДИВИДЕНТ МОЖЕ ДА СЕ УПРАЖНИ, КАКТО И ЛИЦАТА КОИТО СЕ ПОЛЗВАТ ОТ ТОВА ПРАВО СЛЕД ИЗТИЧАНЕ НА ОПРЕДЕЛЕНИЯ СРОК

Съгласно член 64 от Устава на емитента, дивиденди се разпределят и изплащат веднъж годишно само при наличие на следните условия: а) изтичане на съответната финансова година; б) наличие на реализирана от дружеството печалба за съответната година; в) остатък от печалбата след заделяне на необходимите средства за фонд “Резервен” и за другите, предвидени от закона направления; г) решение на общото събрание за разпределяне на печалбата, респективно на част от нея и в частност за разпределяне на дивиденди и за определяне на техният размер. Дивидентите се изплащат при спазване на член 247а от Търговския закон, а именно Дружеството е длъжно да изплати на акционерите гласувания от общото събрание дивидент в срок три месеца от провеждането му, освен ако в устава е предвиден по-дълъг срок.

Дивидентите, непотърсени в 5 (пет) годишен срок от края на годината за която се отнасят, остават в полза на Дружеството.

ПРАВО НА ГЛАС И ПРАВО НА ЛИКВИДАЦИОНЕН ДЯЛ

Съгласно член 6 от Устава на емитента, всички акции издадени са поименни, безналични, с право на глас. Всички акции са свободнопрехвърляеми с номинална стойност 1 (един) лев и дават еднакви права на акционерите, а именно право на глас, право на дивидент и право на ликвидационен дял.

Съгласно член 11, всеки акционер има право да придобие с предпочитание част от новите акции, издадени при увеличаването на капитала, да се запознае с писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание, в управлението на дружеството, да упълномощи писмено с изрично писмено пълномощно друго лице да упражнява неговите права спрямо дружеството, да бъде избран в ръководните органи на дружеството, да атакува пред съда решенията на общото събрание на дружеството, противоречащи на закона или на този устав.

УСЛОВИЯ, СЪГЛАСНО КОИТО СЕ СВИКВАТ ГОДИШНОТО ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ И ИЗВЪНРЕДНОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ И УСЛОВИЯТА ЗА УЧАСТИЕ В СЪБРАНИЕТО

Съгласно член 21, Общото събрание на акционерите се свиква 1 (един) път годишно на редовно заседание от Управителния съвет. Извънредно заседание може да бъде свикано от Управителния съвет: а) по негова преценка; б) когато загубите надхвърлят 1/4 (една четвърт) от капитала; в) по искане на акционери, които притежават над 1/10 (една десета) от капитала, като в своите искания те са длъжни да посочат целта на свикване на извънредното заседание и проект за дневния му ред. В последния случай на предходната алинея, ако управителният съвет на дружеството не свика заседание на общото събрание в двуседмичен срок от поискването, съответният акционер може основание чл. 223, ал. 2 от Търговския закон сам чрез съответния съд да свика заседание на общото събрание. Общо събрание на акционерите може да се свика и от Надзорния съвет.

Разпоредбите от Устава се прилагат дотолкова, доколкото не противоречат на действащото законодателство в Република България и по специално разпоредбите на ТЗ и ЗППЦК и наредбите по прилагането му.

РАЗПОРЕДБИ В УСТАВА НА ЕМИТЕНТА ИЛИ В ПРАВИЛАТА ЗА РАБОТА НА УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН

В устава и в правилата за работа на управителния и на надзорния съвет няма разпоредби, които да водят до забавяне, промяна или предотвратяване на смяна на лицата, упражняващи контрол върху емитента в случай на сливане, придобиване или реструктуриране, касаещо емитента или негово дъщерно дружество.

УСЛОВИЯ В УСТАВА, ОТНАСЯЩИ СЕ ДО ПРОМЕНИ В КАПИТАЛА, КОИТО СА ПО-РЕСТРИКТИВНИ ОТ УСЛОВИЯТА, ПРЕДВИДЕНИ В ЗАКОНА

Няма разпоредби в устава на емитента, които да се отнасят до промените в капитала и да са по-рестриктивни от предвидените в закона условия.

VIII.3. СЪЩЕСТВЕНИ ДОГОВОРИ, СКЛЮЧЕНИ ИЗВЪН ОБИЧАЙНАТА ДЕЙНОСТ

През периода от две години преди публикуването на регистрационния документ емитентът или член на неговата икономическа група не са сключвали съществени договори, различни от договорите, сключени по повод обичайната дейност на емитента.

VIII.4. ДРУЖЕСТВА, В КОИТО ЕМИТЕНТЪТ Е ИНВЕСТИРАЛ НАД 10 НА СТО ОТ КАПИТАЛА

Дружества, в които емитентът притежава акционерно участие, чиято балансова стойност надхвърля 10 (десет) на сто от капитала:

Наименование	ЗД “ЕВРОИНС” АД
Седалище и адрес на управление	гр. София, 1797, бул. Г.М.Димитров 16
Предмет на дейност	Застрахователна дейност в сектора на общото застраховане
Размер на участието в капитала на дружеството	Процентното акционерно участие на емитента в капитала на дружеството е равно на 70.35% (седемдесет цяло и тридесет и пет стотни) процента, а балансовата стойност на това участие е 9 918 650 (девет милиона деветстотин и осемнадесет хиляди шестстотин и петдесет) лева и надвишава 10 (десет) на сто от капитала на дружеството.
Размер на капитала	Собственият капитал за 2006 г. е в размер на 17 012 000 (седемнадесет милиона и дванадесет хиляди) лева.
Резерви	Към 31.12.2006 г. натрупаните застрахователни резерви на дружеството са 23 295 000 (двадесет и три милиона двеста деветдесет и пет хиляди) лева.
Нетна печалба /загуба за последната година	През 2006 г. дружеството има балансова печалба в размер на 4 237 000 (четири милиона двеста тридесет и седем хиляди) лева.
Дивиденди за последната финансова година	Дружеството е разпределило през 2005 г дивидент в размер на 0.05 лева на акция
Размер на задълженията и вземанията на емитента във връзка с участието му в дружеството.	Емитентът няма задължения и вземания във връзка с участието си в дружеството. Дължимите вноски във връзка с дяловото му участие са изцяло внесени

Наименование	“НИСАН СОФИЯ КОНСУЛТ” АД
Седалище и адрес на управление	гр. София, р-н Лозенец, бул. Н.Й. Вапцаров №47 – офис сграда Нисан
Предмет на дейност	Инвестиции и мениджмънт на търговски дружества в областта на търговията и лизинга на автомобили , иновационна дейност , консултации и други дейности , незабранени със закон.
Размер на участието в капитала на дружеството	Процентното акционерно участие на емитента в капитала на дружеството е равно на 98% (деветдесет и осем) процента, а балансовата стойност на това участие е 5 693 872 (пет милиона шестстотин деветдесет и три хиляди осемстотин седемдесет и два) лева и надвишава 10 (десет) на сто от капитала на дружеството.
Размер на капитала	Дружественият капитал е в размер на 7 246 000 (седем милиона двеста четиридесет и шест хиляди) лева.
Резерви	Към 31.12.2006 г. Дружеството няма натрупани резерви
Нетна печалба /загуба за последната година	През 2006 г. дружеството има балансова печалба в размер на 112 (сто и дванадесет) лева.
Дивиденди за последната финансова година	Дружеството не е разпределяло дивидент от дейността през 2006 г.
Размер на задълженията и вземанията на емитента във връзка с участието му в дружеството.	Емитентът няма задължения и вземания във връзка с участието си в дружеството. Дължимите вноски във връзка с дяловото му участие са изцяло внесени
Размер на задълженията и вземанията на емитента във връзка с участието му в дружеството	Емитентът няма задължения и вземания във връзка с участието си в дружеството. Дължимите вноски във връзка с дяловото му участие са изцяло внесени

VIII.5. ПУБЛИКУВАНЕ НА ПОКАНАТА ЗА СВИКВАНЕ НА ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ.

Емитентът ще публикува поканите за свикване на Общо събрание на акционерите във вестник “Пари”

VIII.6. МЯСТО И НАЧИН ЗА ЗАПОЗНАВАНЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ С НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ И С ДОКУМЕНТИТЕ, КЪМ КОИТО ТОЙ ПРЕПРАЩА

ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ОРИГИНАЛА НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, С РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ И РЕЗЮМЕТО, С ДРУГИТЕ ДОКУМЕНТИ, КЪМ КОИТО ТЕ ПРЕПРАЩАТ, КАКТО И ДА ПОЛУЧАТ ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА И ПО ЦЕЛИЯ ПРОСПЕКТ В ОФИСИТЕ НА:

<p>Емитента</p> 	<p>“ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД гр. София 1797, бул. “Г. М. Димитров” № 16. Тел.: (+359 2) 965 16 53; Факс: (+359 2) 965 16 52 от 9.30 – 17.00 Лица за контакт: Мая Иванова – Директор за връзки с инвеститорите Интернет адрес: www.eurohold.bg E-mail: maya_ivanova@eurohold.bg</p>
<p>Упълномощения инвестиционен посредник</p> 	<p>“ЕВРО-ФИНАНС” АД Гр. София 1463, бул. “Патриарх Евтимий” 84 Тел. (+359 2) 9805657, от 9.30 – 17.30 Лица за контакт: Момчил Петков E-mail: contact@euro-fin.com</p>

Долуподписаните лица, изготвили този документ за предлаганите акции декларират, че:

1. при изготвянето на съответната част на от документа за предлаганите акции са положили необходимата грижа; и че
2. доколкото им е известно, данните, включени в изготвената от тях част на този документ за предлаганите акции, не са неверни, подвеждащи или непълни.

Изготвили Документа за предлаганите ценни книжа:



Гая Георгиева

Финансов директор на
“Еврохолд България” АД



Момчил Петков

Експерт в отдел ”Проучване и корпоративни
финанси” на “Евро-Финанс” АД

IX. ДЕКЛАРАЦИИ КЪМ ПРОСПЕКТА

ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ИЗГОТВЕНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ ОТ ЛИЦАТА ПО ЧЛ.34, АЛ. 1 И 2 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО

ДЕКЛАРАЦИЯ

Долуподписаните лица, изготвили финансовите отчети на “Еврохолд България АД” декларират, че: доколкото им е известно, съдържащата се в **проспекта** информация е вярна и пълна:

Декларатор:



/Галия Георгиева– Финансов директор/

ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ПРОГНОЗИТЕ

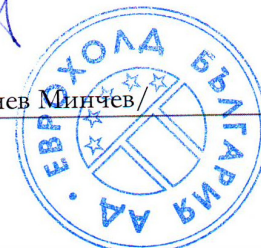
ДЕКЛАРАЦИЯ

Дружество “Еврохолд България АД” АД, Булстат 175187337 регистрирано по фирмено дело N 14436 по описа на Софийски градски съд за 2006 г., с партиден номер 111639, том. 1509, регистър I , стр. 116 представлявано от, Асен Минчев Минчев, в качеството си на ЕМИТЕНТ по настоящата емисия акции ДЕКЛАРИРА, че прогнозите са надлежно изготвени на база на представените по-горе предположения и счетоводството е водено в съответствие със оповестената счетоводната политика на емитента.

Декларатор:



/Асен Минчев Минчев/





БДО Акеро ООД

Счетоводители и
консултанти

Адрес за кореспонденция:

ул. "Александър Жендов" бл.1,
ет.4

1113 София / България

Тел. / Факс: + 359 2 980 56 00

+ 359 2 873 48 69

**До заинтересованите от проспекта
за публично предлагане на акции
на Еврохолд България АД
гр. София**

02 Май 2007г.

Въз основа на предоставения ни от ръководството Проспект за публично предлагане на акции ние сравнихме информацията оповестена в проспекта с информацията отразена в заверените от нас финансови отчети на дружеството и групата за годината завършваща на 31.12.2006 година.

В резултат на извършеното сравнение ние установихме, че:

- информацията оповестена в Проспекта за периода 01.10.2006 – 11.12.2006; 11.12.- 31.12.2006 и 01.10.2006 – 31.12.2006, отнасяща се за неконсолидираните отчети, както и
- информацията за консолидираните отчети за периода 01.10.2006 – 31.12.2006

е вярна, пълна и е в съответствие със заверените от нас отчети към 31.12.2006 г.

С уважение,

Стоянка Апостолова
ДЕС, Управител



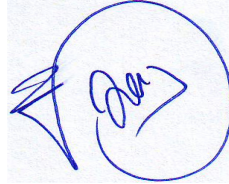
Специализирано одиторско предприятие, включено
в списъка на Института на дипломираните експерт-
счетоводители в България
Член на BDO International Brussels Belgium

ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ

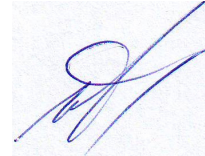
ДЕКЛАРАЦИЯ

Долуподписаните членове на Управителния съвет на “Еврохолд България АД” декларират, че: доколкото им е известно, съдържащата се в **проспекта** информация е вярна и пълна:

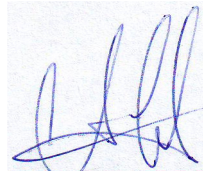
Декларатор:



/Кирил Иванов Бошов – Председател
на Управителния съвет /



/Ива Христова Гарванска – Заместник
председател на Управителния съвет /

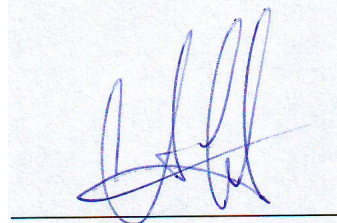


Асен Минчев Минчев – член на
Управителния съвет /

Долуподписаните лица, в качеството им на представляващи „Еврохолд България” АД и инвестиционния посредник „Евро-Финанс” АД с подписите си, положени на 27.04.2007г. декларират, че настоящия Проспект отговаря на изискванията на закона.

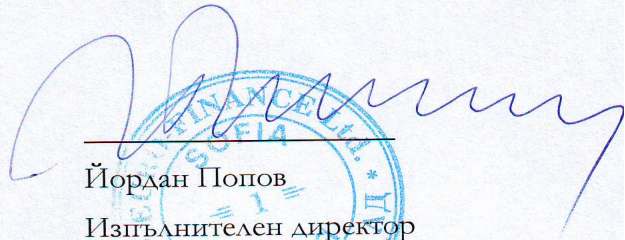
ЗА “ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД:

ЗА ИП „ЕВРО–ФИНАНС” АД:



Асен Минчев

Изпълнителен директор



Йордан Попов

Изпълнителен директор

