

# “ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД

## ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ РЕЗЮМЕ

Вид	Акции, поименни, безналични, свободнопрехвърляеми с право на глас	
Брой	12,500,646 (дванадесет милиона петстотин хиляди шестстотин четиридесет и шест броя)	
Присвоен номер по ISIN:	ISIN: BG1100114062	
Номинална стойност	1.0000 лв.	12,500,646.00 лв.
Емисионна стойност	3.3500 лв.	41,877,164.10 лв.
Възнаграждение на инвестиционен посредник (ИП)	0.0167 лв.	209,375.00 лв.
Общо разходи по публичното предлагане (вкл. на ИП)	0.0183 лв.	228,681.00 лв.
Нетни приходи от публичното предлагане	3.3317 лв.	41,648,483.10 лв.
Инвестиционен посредник	ЕВРО-ФИНАНС АД, гр. София 1463, бул. “П. Евтимий” 84	

### 31 МАРТ 2007

Настоящото Резюме следва да се чете като въведение към Проспекта. Резюмето представя накратко основните характеристики и рискове, свързани с дейността на емитента и предлаганите ценни книжа.

Настоящото Резюме заедно с Регистрационния документ и Документа за предлаганите ценни книжа представляват Проспект за Публично Предлагане на Акции.

В интерес на инвеститорите е да се запознаят не само с Резюмето, но и с целия Проспект (Регистрационния документ и Документа за предлаганите ценни книжа) преди вземането на инвестиционно решение.

**КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА С РЕШЕНИЕ № 585-Е/25.04.2007Г., НО ТОВА НЕ ОЗНАЧАВА, ЧЕ ОДОБРЯВА ИЛИ НЕОДОБРЯВА ИНВЕСТИРАНЕТО В ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, НИТО ЧЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА ПРЕДСТАВЕНАТА В РЕЗЮМЕТО ИНФОРМАЦИЯ.**

За всеки инвеститор, който е предявил иск относно съдържанието на Проспекта, може да възникне задължение за заплащане на разходите за превод на Проспекта при образуването на съдебното производство.

Членовете на Управителния Съвет 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 предходното 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.

Лицата, които са изготвили Резюмето, включително неговия превод, носят отговорност за вреди само ако съдържащата се в него информация е заблуждаваща, невярна или противоречи на другите части на Проспекта.

## СЪДЪРЖАНИЕ:

<b>I. УПРАВИТЕЛНИ И КОНТРОЛНИ ОРГАНИ, ПРОКУРИСТИ, КОНСУЛТАНТИ И ОДИТОРИ. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕЗЮМЕТО НА ПРОСПЕКТА .....</b>	<b>4</b>
I.1. УПРАВИТЕЛЕН И КОНТРОЛЕН ОРГАН. ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО .....	4
I.2. БАНКИ, ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ И ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ .....	4
I.3. ОДИТОРИ .....	4
I.4. ЛИЦА, ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ .....	5
<b>II. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ .....</b>	<b>6</b>
II.1. СИСТЕМАТИЗИРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ .....	6
II.2. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЪЛЖНЯЛОСТ .....	7
II.3. ПРИЧИНИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И ПЛАНИРАНО ИЗПОЛЗВАНЕ НА НАБРАНИЯ КАПИТАЛ .....	7
II.4. РИСКОВИ ФАКТОРИ .....	9
II.4.1. РИСКОВИ ФАКТОРИ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА .....	9
II.4.2. РИСКОВИ ФАКТОРИ ХАРАКТЕРНИ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА .....	10
<b>III. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА .....</b>	<b>12</b>
III.1. ИСТОРИЧЕСКА СПРАВКА И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА; .....	12
III.2. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА .....	12
<b>IV. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ .....</b>	<b>15</b>
IV.1. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА .....	15
IV.2. ЛИКВИДНОСТ И КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ .....	21
IV.3. ДАННИ ЗА РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ .....	21
IV.4. ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ И ПЕРСПЕКТИВИ .....	22
<b>V. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ, ВИСШИЯ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИТЕ .....</b>	<b>24</b>
V.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ, ПРОКУРИСТИТЕ, ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИ .....	24
<b>VI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКЦИОНЕРИТЕ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ И ЗА СДЕЛКИТЕ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА .....</b>	<b>25</b>
<b>VII. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ .....</b>	<b>26</b>
<b>VIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА - ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ .....</b>	<b>30</b>
VIII.1. ОПИСАНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА .....	30
<b>IX. ДАННИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ, УСЛОВИЯ И СРОК .....</b>	<b>31</b>
IX.1. ДАННИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ, УСЛОВИЯ И СРОК .....	31
IX.1.1. Данни за публичното предлагане .....	31
IX.1.2. Условия и срокове на публичното предлагане .....	31
IX.2. ПЛАН ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА .....	33
IX.3. ПРИЕМАНЕ ЗА ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР .....	34
IX.4. ПРИТЕЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА - ПРОДАВАЧИ ПРИ ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ .....	34

IX.5. РАЗХОДИ ПО ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ.....	34
IX.6. РАЗВОДНЯВАНЕ НА СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ.....	34
<b>X. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....</b>	<b>35</b>
X.1. ДАННИ ЗА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ.....	35
X.2. СЪДЕБНА РЕГИСТРАЦИЯ. ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ.....	35
X.3. МЯСТО И НАЧИН ЗА ЗАПОЗНАВАНЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ С НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ И С ДОКУМЕНТИТЕ, КЪМ КОИТО ТОЙ ПРЕПРАЩА.....	36

Инвеститорите, проявили интерес към Проспекта могат да се запознаят с оригиналите на трите части на Проспекта, да получат бесплатно копие и допълнителна информация по него в офисите на:

<p>ЕМИТЕНТА</p>  <p><b>EUROHOLD</b></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: <a href="http://www.eurohold.bg">www.eurohold.bg</a>                  E-mail: <a href="mailto:maya_ivanova@eurohold.bg">maya_ivanova@eurohold.bg</a></p>
<p>УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК</p>  <p><b>EURO-FINANCE Ltd.</b></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: <a href="http://www.euro-fin.com">www.euro-fin.com</a>                  E-mail: <a href="mailto:contact@euro-fin.com">contact@euro-fin.com</a></p>

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

Специфичните за емитента рисковите фактори са разгледани подробно на стр. 10 и следващите от Регистрационния документ.

Рисковите фактори характерни за предлаганите ценни книжа са описани на страница 7 и следващите от Документа за предлаганите ценни книжа

## I. УПРАВИТЕЛНИ И КОНТРОЛНИ ОРГАНИ, ПРОКУРИСТИ, КОНСУЛТАНТИ И ОДИТОРИ. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕЗЮМЕТО НА ПРОСПЕКТА

### 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 представява от изпълнителния член на Управителния съвет Асен Минчев Минчев.

### I.2. БАНКИ, ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ И ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ

Емитентът и неговите дъщерни дружества имат трайни отношения със следните банки: “БАНКА ПИРЕОС БЪЛГАРИЯ” АД, “РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ)” ЕАД, “БУЛБАНК” АД, “ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА” АД, “БЪЛГАРСКА ПОЩЕНСКА БАНКА” АД.

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

Консултант по тази емисия е инвестиционният посредник “ЕВРО-ФИНАНС” АД, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. “Патриарх Евтимий” № 84.

Емитентът няма трайни отношения с правни консултанти.

Консултант по тази емисия е инвестиционният посредник “ЕВРО-ФИНАНС” АД, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. “Патриарх Евтимий” № 84.

### 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**

Изготвянето на настоящия документ е възложено на инвестиционен посредник “Еврофинанс” АД. От страна на “Еврофинанс” АД отговорен за изготвянето на този документ е Момчил Петков – експерт в отдел ”Проучване и корпоративни финанси”. Отделни части от документа са изготвени със съдействието на Галя Георгиева – финансов директор на “Еврохолд България” АД.

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.

Лицата, които са изготвили резюмето, включително неговия превод, носят отговорност за вреди само ако съдържащата се в него информация е заблуждаваща, невярна или противоречи на другите части на проспекта.



## II. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ

### II.1. СИСТЕМАТИЗИРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

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 дейността (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)	-	-	-

**!!! 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 ДАТА НА СЛИВАНЕ 01.10.2006Г. ДО 31.12.2006Г.**

Данни от първия **КОНСОЛИДИРАН ОТИДИРАН** отчет на “Еврохолд България” АД:

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

## II.2. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЪЖНЯЛОСТ

В таблицата по-долу са представени данни за капитализацията и задлъжнялостта на Дружеството на база одитирани финансови отчет към 31.12.2006 г.

Показател	Неконсолирана база	Консолидирана база
1. Собствен капитал, в. т.ч.:	<b>50,606</b>	<b>64,180</b>
♦ основен капитал	50,003	50,003
♦ резерви	0	-815
♦ неразпределена печалба	0	0
♦ текуща печалба/загуба	603	4,744
♦ миноритарно участие	-	10,248
2. Дългосрочни пасиви	<b>11,675</b>	<b>56,190</b>
вкл. обезпечени дългосрочни задължения	3,901	45,897
3. Краткосрочни пасиви	<b>1,130</b>	<b>51,505</b>
вкл. обезпечени краткосрочни задължения	0	3,709
<b>Общо ПАСИВ</b>	<b>63,411</b>	<b>171,875</b>

## II.3. ПРИЧИНИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И ПЛАНИРАНО ИЗПОЛЗВАНЕ НА НАБРАНИЯ КАПИТАЛ

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 за 2007 г., включваща следните основни проекти:

### 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”**

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 м<sup>2</sup> 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.

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.

## **II.4. РИСКОВИ ФАКТОРИ**

### *II.4.1. РИСКОВИ ФАКТОРИ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА*

Инвестицията в акции е свързана с висока степен на риск. Освен рисковете, свързани с дейността на емитента и описани в Регистрационния документ, т. II.2, всеки инвеститор следва да бъде информиран и за характера и спецификата на рисковете, на които е изложен в качеството си на инвеститор в акции описани в настоящия документ.

## **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.

**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.

**МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСКОВЕ** - 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

**ИНФЛАЦИОНЕН РИСК** - Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите.

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

## **НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ**

Това са рисковете, които представляват частта от общия инвестиционен риск, специфични за самата фирма и отрасъла.

**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.

**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.

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

**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. изискванията на Министерството на околната среда и водите и европейските директиви.

### *II.4.2. РИСКОВИ ФАКТОРИ ХАРАКТЕРНИ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА*

Рисковите фактори характерни за предлаганите ценни книжа са описани подробно на стр. 7 и следващите от Документа за предлаганите ценни книжа, неразделна част от този Проспект.

Препоръчително е всеки инвеститор да се запознае в исторически план с търговията на БФБ-София АД на съществуващата от същия клас емисия акции на дружеството с цел по-ясно разбиране и приемане на описаните по-долу рискове от инвестиране в акциите на дружеството.

**ЦЕНОВИ РИСК** - Ценовият риск представлява вероятност от загуби на инвеститорите от промени в цените на акциите. След регистрацията на акциите на “Еврохолд България” АД за свободна търговия на БФБ-София АД тяхната стойност ще се определя от търсенето и предлагането, а цената им може да нараства или намалява. Цените на акциите могат да претърпят резки колебания и да паднат под цената, на която инвеститорите са ги придобили.

**ЛИКВИДЕН РИСК** - Ликвидният риск е свързан с ликвидността на самия пазар на ценните книжа и изразява потенциалната възможност за покупка или продажба в кратки срокове и обичайни обеми на дадените ценни книжа на вторичния пазар.

**ИНФЛАЦИОНЕН РИСК** - Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. При нарастване на инфлацията в страната, реалната доходност от инвестицията може да спадне в резултат на повишаване на общото ценово равнище.

**ВАЛУТЕН РИСК** - Валутният риск произтича от деноминирането на акциите на “Еврохолд България” АД в български лева и промяната на валутния курс на лева спрямо други валути. Закононото фиксиране на курса на лева към единната европейска валута (EUR) води до ограничаване на колебанията в курса на лева спрямо основните чуждестранни валути.

**РИСК ОТ НЕИЗПЛАЩАНЕ НА ДИВИДЕНТ** - За всички обикновени акции е характерен рискът от несигурност при получаването на дивидент (променливост в размера на дивидента) и в частност неговото неизплащане.

### III. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

#### III.1. ИСТОРИЧЕСКА СПРАВКА И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА;

Наименованието на емитента е “ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” ПУБЛИЧНО АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО

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.

“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.

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.

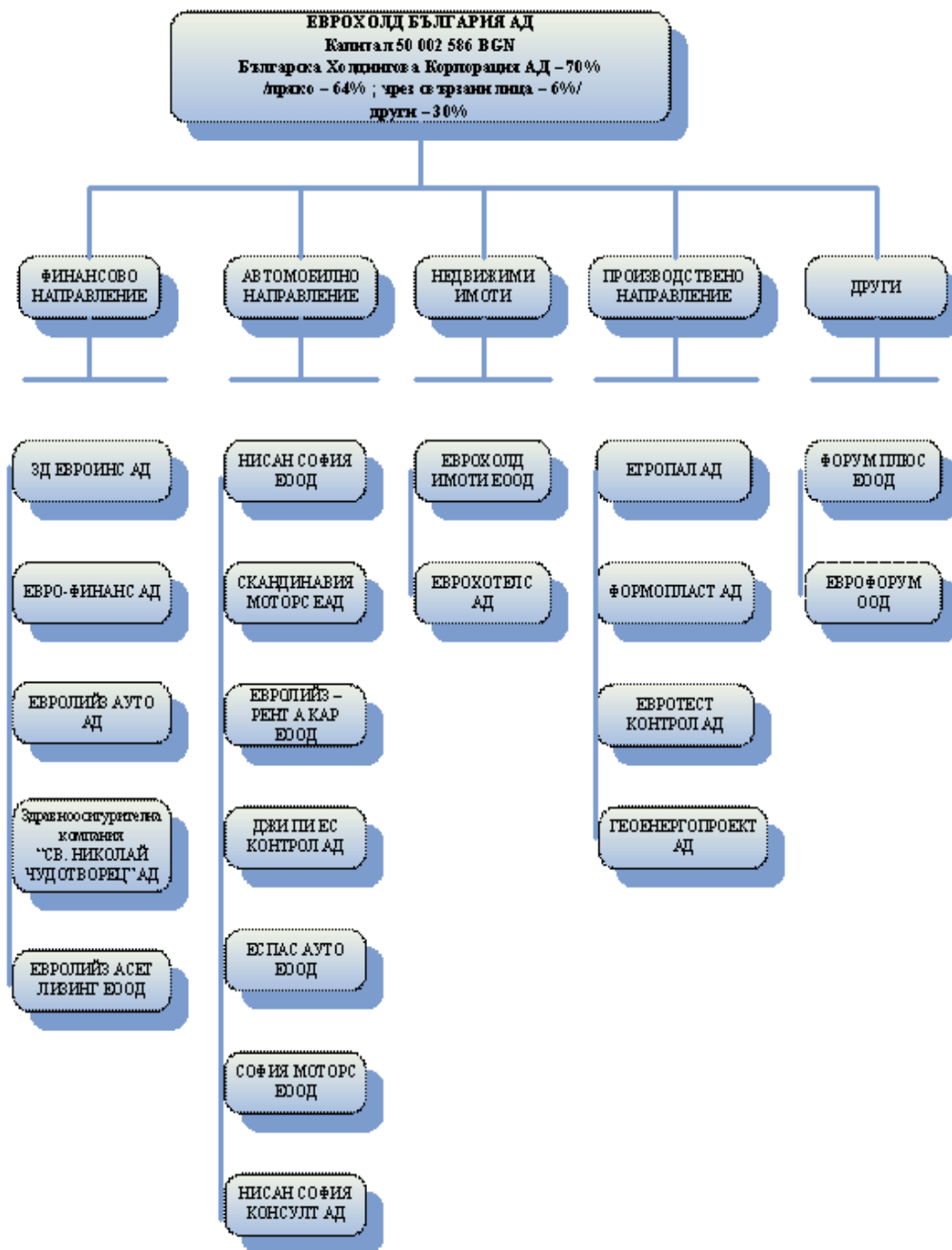
#### III.2. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

“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.

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.

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.



Към датата на представяне на настоящият документ “Еврохолд България” АД е в процедура на закупуване на още един автомобилен дилър **“КАРГОЕКСПРЕС” ООД**. На 2 март 2007г. “Еврохолд България” АД получи одобрение от General Motors Southeast Europe за придобиване на компанията **“КАРГОЕКСПРЕС” ООД** – оторизиран дилър на марките Опел и Шевролет за територията на Варна и региона.

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.

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

## 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.

#### 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 сливането (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
<b>Общо приходи:</b>	<b>105 401</b>	<b>55 729</b>	<b>161 130</b>



**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
<b>Общо разходи:</b>	<b>95 324</b>	<b>47 095</b>	<b>142 419</b>

**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
<b>Общо печалба:</b>	<b>5 245</b>	<b>5 961</b>	<b>11 206</b>

**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 негиране на вътрешно групови разчети	Консолидиран резултат
<b>01.10.2006 - 31.12.2006 – СЛЕД СЛИВАНЕТО</b>								
<b>Приходи, в т.ч.:</b>	<b>33 284</b>	<b>15 794</b>	<b>416</b>	<b>5 369</b>	<b>866</b>	<b>55 729</b>	<b>(1450)</b>	<b>54 279</b>
приходи от продажби	30 261	15 706	404	5 181	137	<b>67 076</b>	(1017)	<b>66 059</b>
финансови приходи	2 665	88	12	187	729	<b>3 681</b>	(433)	<b>3 248</b>
извънредни приходи	358			1		<b>359</b>		<b>359</b>
<b>Разходи, в т.ч.:</b>	<b>28 501</b>	<b>14 862</b>	<b>206</b>	<b>3 444</b>	<b>82</b>	<b>47 095</b>	<b>(1187)</b>	<b>45 908</b>
разходи за дейността	27 922	14 824	169	3 432	65	<b>61 799</b>	(1181)	<b>60 618</b>

финансови разходи	579	38	37	11	17	682	(6)	676
извънредни разходи				1		1		1
<b>Печалба преди амортизации</b>	<b>4 783</b>	<b>932</b>	<b>210</b>	<b>1 925</b>	<b>784</b>	<b>8 634</b>		<b>8 371</b>
Амортизации	158	187	90	171	1	607	-	607
<b>Печалба преди лихви и данъци</b>	<b>4 625</b>	<b>745</b>	<b>120</b>	<b>1 754</b>	<b>783</b>	<b>8 027</b>		<b>7 764</b>
Разходи за лихви	567	188	40	259	180	1 234	(263)	971
Данъци	587	86	13	146	-	832	-	832
<b>Нетна печалба</b>	<b>3 471</b>	<b>471</b>	<b>67</b>	<b>1 349</b>	<b>603</b>	<b>5 961</b>		<b>5 961</b>

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
<b>Приходи, в т.ч.:</b>	<b>96 738</b>	<b>41 747</b>	<b>1 507</b>	<b>15 974</b>	<b>5164</b>	<b>161 130</b>	<b>(6122)*</b>	<b>155 008</b>
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
<b>Разходи, в т.ч.:</b>	<b>88 224</b>	<b>39 880</b>	<b>766</b>	<b>13 171</b>	<b>393</b>	<b>142 434</b>	<b>(4093)</b>	<b>138 341</b>
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
<b>Печалба преди амортизации</b>	<b>8 514</b>	<b>1 867</b>	<b>741</b>	<b>2 803</b>	<b>4771</b>	<b>18 696</b>		<b>16 667</b>
Амортизации	615	494	346	1066	4	2 525	-	2 525
<b>Печалба преди лихви и данъци</b>	<b>7 899</b>	<b>1 373</b>	<b>395</b>	<b>1 737</b>	<b>4767</b>	<b>16 171</b>		<b>14 142</b>
Разходи за лихви	1845	272	228	697	672	3 714	(524)	3 190
Данъци	897	180	24	150	-	1 251	-	1 251
<b>Нетна печалба</b>	<b>5 157</b>	<b>921</b>	<b>143</b>	<b>890</b>	<b>4095</b>	<b>11 206</b>	<b>(1505)*</b>	<b>9 701</b>

\* 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	118 604
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
<b>Пазарна капитализация към 12.04.2007 г.</b>		165 000	-
<b>Пазарна капитализация / Печалба ( Р/Е )</b>		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.

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 нарасналия 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.

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.2. ЛИКВИДНОСТ И КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

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.

Към 31.12.2006г. “Еврохолд България” има сключен договор за револвиращ банков кредит с “Банка Пиреос България” АД с лимит 2 млн. евро. Предназначението на заема е обратно 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.

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”.

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

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.

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 планове за развитие през на Холдинга 2007-2008г. представена по-горе.

## IV.3. ДАННИ ЗА РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

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.

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 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 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 25 % 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.

“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.

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 продажбите 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. Плановете 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. Плановете 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”.



## V. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ, ВИСШИЯ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИТЕ

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

#### НАДЗОРЕН СЪВЕТ

Име	Асен Милков Христов
Длъжност	Председател на Надзорния съвет
Име	Димитър Стоянов Димитров
Длъжност	Зам. председател на Надзорния съвет
Име	Иван Георгиев Мънков
Длъжност	Независим член на Надзорния съвет

#### УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ

Име	Кирил Иванов Бошов
Длъжност	Председател на Управителния съвет (УС)
Име	Асен Минчев Минчев
Длъжност	Изпълнителен член на Управителния съвет (УС)
Име	Ива Христова Гарванска
Длъжност	Зам. Председател на Управителния съвет (УС)

Оперативното ръководство 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.

“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.

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.

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

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

Членовете на Управителния и Контролния съвет, без независимият член, са сключили договор с 10 други лица 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.

Няма договорености за участие на служители в капитала на емитента.



## VI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКЦИОНЕРИТЕ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ И ЗА СДЕЛКИТЕ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

<b>НАИМЕНОВАНИЕ</b>	“Българска Холдингова Корпорация” АД
<b>СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ</b>	гр. Етрополе, бул. “Руски” № 191
<b>БРОЙ АКЦИИ С ПРАВО НА ГЛАС, ПРИТЕЖАВАНИ ОТ АКЦИОНЕРА И ПРОЦЕНТЕН ДЯЛ</b>	Към 27.03.2007г. акционерът АД притежава пряко <b>31 880 231</b> (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 <b>63,76</b> (шестдесет и три цяло седемдесет и шест стотни) % от капитала на емитента. “Българска Холдингова Корпорация” АД притежава непряко, чрез свързани лица <b>3 175 770</b> (три милиона сто седемдесет и пет хиляди седемстотин и седемдесет) акции, представляващи <b>6,35</b> (шест цяло тридесет и пет стотни) % от капитала 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 притежава 51,00% от капитала на “Българска Холдингова Корпорация” АД;
- ✓ Кирил Иванов Бошов притежава 34,00% от капитала на “Българска Холдингова Корпорация” АД;
- ✓ Велислав Милков Христов притежава 15,00% от капитала на “Българска Холдингова Корпорация” АД.

Към датата на изготвяне на Резюмето 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.

## VII. 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 ДАТА НА СЛИВАНЕ 01.10.2006Г. ДО 31.12.2006Г.**

В следващите таблици са показани основни ключови показатели от отидираните 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](http://www.fsc.bg).

КЛЮЧОВИ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ДРУЖЕСТВАТА ОТ “ФИНАНСОВО НАПРАВЛЕНИЕ”	2006	2005
<b>ЗД “ЕВРО ИНС” АД</b>		
<b>ЗАПИСАНИ ПРЕМИИ</b>	<b>52,685</b>	<b>40,327</b>
ИЗПЛАТЕНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ	15,520	15,028
НЕТНИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ	13,917	10,826
САЛДО ПО ТЕХНИЧЕСКИЯ ОТЧЕТ	4,747	1,818
<b>НЕТНА ПЕЧАЛБА</b>	<b>4,237</b>	<b>1,393</b>
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>17,012</b>	<b>7,295</b>
ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗЕРВИ	13,410	7,388
ДРУГИ ПАСИВИ	12,439	13,811
<b>“ЕВРОЛИЙЗ АУТО” АД</b>		
СТОЙНОСТ НА ПРОДАДЕНИ АВТОМОБИЛИ	32,133	5,225
<b>НЕТНА ПЕЧАЛБА</b>	<b>408</b>	<b>165</b>
<b>ЛИЗИНГОВ ПОРТФЕЙЛ</b>	<b>27,776</b>	<b>4,517</b>
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА	1,471	820
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>2,468</b>	<b>765</b>
ДЪЛГОСРОЧНИ ПАСИВИ	30,862	4,894
КРАТКОСРОЧНИ ПАСИВИ	974	323
<b>“ЕВРО-ФИНАНС” АД</b>		
ПРИХОДИ ОТ ФИНАНСОВИ УСЛУГИ	5,351	5,747
<b>НЕТНА ПЕЧАЛБА</b>	<b>710</b>	<b>423</b>
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>2,634</b>	<b>2,310</b>
<b>ЗОК “СВ. НИКОЛАЙ ЧУДОТВОРЕЦ” АД</b>		
<b>ЗАПИСАНИ ПРЕМИИ</b>	<b>367</b>	<b>53</b>
<b>НЕТНА ПЕЧАЛБА</b>	<b>-156</b>	<b>-54</b>
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>688</b>	<b>538</b>
ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗЕРВИ	176	21

Прогноза за равнището и изменението на финансовите резултати в периода 2007-2009г.

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

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

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.

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 капиталова 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
<b>Приходи</b>	<b>209 819</b>	<b>250 657</b>	<b>292 998</b>
<b>ЕВИТДА</b>	<b>29 121</b>	<b>35 629</b>	<b>45 378</b>
<b>ЕВИТ</b>	<b>25 394</b>	<b>31 863</b>	<b>41 557</b>
<b>Нетна печалба</b>	<b>15 520</b>	<b>19 205</b>	<b>25 881</b>

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 проведеното 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. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА - ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

### VIII.1. ОПИСАНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Предмет на първично публично предлагане са 12,500,646 броя обикновени поименни безналични акции от емисията от увеличение на капитала “Еврохолд България” АД. Акциите от тази емисия са от същия клас, както вече издадените акции от учредителната емисия на дружеството със ISIN код BG1100114062.

Акциите на Дружеството ще се предлагат само на територия на Република България и няма да са предмет на международни предлагания.

Емисията акции на “Еврохолд България” АД е деноминирана в български лева /BGN/.

Всяка обикновена акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност на акцията.

Всяка акция дава и допълнителни права, произтичащи от основните: право на всеки акционер при увеличение на капитала да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението; право на всеки акционер да участва в управлението, да избира и да бъде избран в органите на управление; право на информация, право да обжалва пред съда решения на Общото събрание на акционерите.

Предлаганите акции от увеличението на капитала “Еврохолд България” АД се издават на основание решение на Управителния съвет от 06.03.2007г., за вземането на което последният е овластен съгласно чл. 13, ал. 5 от Устава на Дружеството.

Акциите от предлаганата емисия са свободнопрехвърляеми, по строго определен ред от разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа и наредбите по прилагането му, Правилника на БФБ-София АД и Правилника на “Централен депозитар” АД (ЦД).

Основният нормативен акт, приложим по отношение на Дружеството е ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове по прилагането му. За неуредени в ЗППЦК случаи се прилагат разпоредбите на Търговския закон.

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. Търгов предводител 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.

## IX. ДАННИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ, УСЛОВИЯ И СРОК

### IX.1. ДАННИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ, УСЛОВИЯ И СРОК

#### IX.1.1. ДАННИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

Предмет за първично публично предлагане са 12,500,646 (дванадесет милиона петстотин хиляди шестстотин черидесет и шест) броя обикновени поименни акции от новата емисия по увеличение на капитала на „Еврохолд България” АД. Всичките акции се предлагат равнопоставено на инвеститорите за записване. Не се предвижда възможност за намаляване или увеличаване на броя предлагани акции.

Предлаганите акции са с емисионна стойност 3.35 лв. (три лева и тридесет и пет стотинки) всяка и на номиналната им стойност от 1.00 (един лев) всяка.

#### IX.1.2. УСЛОВИЯ И СРОКОВЕ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

Начална дата на публичното предлагане е датата на публикуване на съобщението за публично предлагане на акции.

Публичното предлагане приключва в последната дата на подписката, а именно в първия работен ден, следващ изтичането на 15 (петнадесет) работни дни от деня, в който изтича срока за прехвърляне на правата (виж по-долу).

Срещу всяка една акция от съществуващата емисия от 50,002,586 акции се издава едно право по смисъла на § 1, т. 3 от ЗППЦК. Срещу едно право може да бъде записана 0.25 акции от новата емисия на „Еврохолд България” АД. За записването на 1 (една) цяла акция от увеличението на капитала са необходими 4 (четири) права.

Всички акционери, придобили акции от капитала на “Еврохолд България” АД най-късно 7 (седем) дни след датата на обнародване на съобщението по чл. 92а ЗППЦК ще получат такъв брой права, съответстващ на притежаваните от тях акции.

Начален срок (начална дата) за прехвърляне на правата е вторият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни от датата на обнародване на съобщението за публично предлагане в „Държавен вестник” и публикацията му в един централен ежедневник.

Крайният срок за прехвърляне на правата е първият работен ден, следващ изтичането на 14 дни, считано от началната дата за продажба на правата.

Последната дата за търговия с права на борсата е два работни дни преди крайната дата за прехвърляне на правата.

Прехвърлянето на права посредством тяхната покупко-продажба, т.е. вторична търговията, се извършва от началната дата за търговия на правата на Неофициалния пазар на БФБ-София. чрез подаване на поръчка за продажба до съответния инвестиционен посредник.

Правата, които не са записани (упражнени) в срока за тяхното прехвърляне се предлагат за продажба от емитента посредством явен аукцион, организиран от БФБ-София АД в срок от пет работни дни от изтичане на последната дата за прехвърляне на правата.

Началната дата за записване на акции съвпада с началната дата за търговия с права, посочена по-горе.

Крайният срок за записване на акции от притежателите на права, които не желаят техните права да бъдат предложени на аукцион е посочената по-горе последна дата за прехвърляне на правата.

Крайният срок за записване на акции от притежателите на права, придобили такива на проведения аукцион е първият работен ден, следващ изтичането на 15 (петнадесет) работни дни от деня, в който изтича срока за прехвърляне на правата.

В началото на всеки работен ден по време на подписката Централен депозитар АД публично оповестява информация за упражнените до края на предходния работен ден права.

Дружеството не възнамерява да удължава или намалява определените по-горе срокове за записване на акциите.

Броят на предлаганите ценни книжа не подлежи на промяна.

Едно лице може да закупи или запише най-малко 1 нова акция и най-много такъв брой нови акции, равен на броя на притежаваните от него права разделен на четири, закръглен надолу до цяло число.

Лицата, придобили права в срока за тяхното прехвърляне или чрез покупка на аукцион могат да запишат срещу тях съответния брой акции до изтичането на крайния срок за записване на акции.

Записването на акции се извършва чрез подаване на писмени заявки. Всички притежатели на права, придобити в срока на тяхното прехвърляне, подават заявките за записване на акции до упълномощения инвестиционен посредник – „Евро-Финанс” АД – обслужващ увеличението на капитала, и/или до инвестиционните посредници, членове на Централен депозитар АД, при които се водят клиентските сметки за притежаваните от тях права, съгласно действащите процедури в Правилника на Централния депозитар АД.

Съгласно §1, т. 10 от ДР на ЗППЦК записването е безусловно и неотменяемо волеизявление за придобиване на ценни книжа в процес на издаване и за заплащане на емисионната им стойност. Инвеститорът не може да оттегли заявката си за записване на акции. Инвеститорът има право да се откаже от ценните книжа само при наличие на съществени промени в проспекта.

Внасянето на емисионната стойност на записваните акции се извършва по специална набирателна сметка IBAN BG27 INGB 9145 1002 4181 15, BIC INGBBGSF, на името на „Еврохолд България” АД в "ИНГ Банк Н. В. - клон София", със седалище и адрес на управление 1408 София, ул. "Емил Берсински" № 12.Набирателната сметка трябва да бъде заверена с вноската срещу записаните акции най-късно до изтичането на последния ден от подписката.

Ако всички акции от тази емисия бъдат записани преди крайния срок на подписката, „Еврохолд България” АД уведомява Комисията по финансов и предприема необходимите действия за вписване на увеличението на капитала в търговския регистър, а след това – за регистрация на новата емисия акции в Централен депозитар АД, в регистъра на КФН и на БФБ – София АД.

Ако до крайния срок на подписката бъде записана и заплатена най-малко 7,500,388 (седем милиона петстотин хиляди триста осемдесети осем) акции, капиталът се увеличава до размера на записаните и платени акции.

Дружеството ще уведоми заместник – председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност” на КФН в срок 3 работни дни от приключване на



подписката, за нейното провеждане и резултатите от нея, включително за затруднения, спорове и други подобни при търгуването на правата и записване на акциите.

След вписване на увеличението на капитала в търговския регистър “Еврохолд България” АД регистрира емисията акции в Централен депозитар АД, след което последният издава в 14-дневен срок депозитарни разписки на акционерите за притежаваните от тях новоиздадени акции по лични сметки (не като клиенти на инвестиционен посредник)..

Ако подписката приключи неуспешно, „Еврохолд България” АД публикува в 3-дневен срок съобщение за това в два централни ежедневника и уведомява КФН. Внесените суми, заедно с начислените от банката лихви ще бъдат възстановени на инвеститорите.

В случай, че лице, закупило права на акциона не ги упражни и/или лице записало акции не заплати емисионната им стойност при указаните по-горе условия, акциите остават незаписани и никой друг притежател на права не може да ги запише.

Комисията за Финансов Надзор може да спре публичното предлагане за не повече от 10 последователни работни дни за всеки отделен случай, ако има достатъчно основания да смята, че разпоредбите Закона за публичното предлагане на ценни книжа или актовете по прилагането му са нарушени.

Депозитарна институция относно предлаганите акции и свързаните с тях права е „Централен депозитар” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Три уши” № 4.

ИП „Евро-Финанс” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Патриарх Евтимий” № 84 е единственият организатор на подписката. „Евро-Финанс” АД се е задължил да извърши всички действия във връзка с обслужването на увеличаването на капитала, включително като предложи, от името и за сметка на „Еврохолд България” АД, на лицата, закупили на борсата права или придобили такива като настоящи акционери, да запишат акциите от увеличението на капитала на дружеството, срещу заплащане на емисионната стойност на записаните акции.

Емисионната стойност на всяка една нова акция е 3.35 лева (три лева и тридесет и пет стотинки). Емисионната стойност е определена от Управителният съвет на “Еврохолд България” АД, като са взети предвид пазарната стойност на всяка акция, интересите на акционерите, улесненото привличане на инвеститори и максималният ефект от увеличението за самия емитент.

Всички разходи, свързани с покупката на правата са за сметка на инвеститорите, включително дължимите в тази връзка такси и комисионни на инвестиционния посредник, на БФБ-София АД и на Централния депозитар, както и банкови такси и комисионни. За сметка на инвеститорите са и разходите във връзка със записването на акциите като такси и комисионни за инвестиционния посредник, такси на Централен депозитар АД, такси на БФБ-София АД, банкови такси и комисионни за паричните преводи и др.

## **IX.2. ПЛАН ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА**

Всички инвеститори имат възможност при равни условия да участват в увеличението на капитала на „Еврохолд България” АД, като закупят права в срока за тяхното прехвърляне/търговия, и ги упражнят, като срещу 1 придобито право запишат 0.25 нови акции по емисионна стойност 3.35 лева.

Не са на лице основания за привилегировано предлагане на акциите на определени групи инвеститори, акционери или служители.

Емитентът „Еврохолд България” АД не разполага с информация, дали акционери със значително участие и членовете на управителните и контролните органи на дружеството възнамеряват да придобият от предлаганите акции от увеличението на капитала. Дружеството разполага с информация, че основният акционер “Българска холдингова корпорация” АД възнамерява да упражни полагащите му се права в пълен размер, като по този начин запази своя дял в капитала на “Еврохолд България” АД непроменен. „Еврохолд България” АД не разполага с информация дали друго лице възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите акции.

### **IX.3. ПРИЕМАНЕ ЗА ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР**

В съответствие с изискванията на закона, в 7-дневен срок от вписване на увеличаването на капитала в търговския регистър на съда, „Еврохолд България” АД ще подаде заявление за вписване в регистъра, воден от КФН, на емисията акции с цел търговия на БФБ - София АД. Незабавно след получаване на решението на КФН за вписване в регистъра, дружеството ще подаде заявление за приемане за търговия на цялата емисия акции на Неофициалния пазар на БФБ -София АД.

### **IX.4. ПРИТЕЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА - ПРОДАВАЧИ ПРИ ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ**

Всички акциите от увеличението на капитала се предлагат за записване от името и за сметка на емитента „Еврохолд България” АД, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. “Т.М.Димитров” 16.

Правата могат да се предлагат за продажба от всички лица, които притежават такива независимо от начина, по който са ги придобили – като акционери в дружеството придобили акции до 7 дни от обнародване на съобщението за публичното предлагане или чрез сделка за покупка на вторичния пазар.

### **IX.5. РАЗХОДИ ПО ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ**

За дейност си по обслужване на увеличението на капитала на „Еврохолд България” АД инвестиционният посредник ще получи възнаграждение за сметка на емитента в размер ан 0,5% от емисионната стойност на записаните и заплатен акции.

Разходи на емитента, пряко свързани с публичното предлагане на акциите, вкл. разходите за възнаграждение на инвестиционния посредник, може да достигнат 230,000 лева (0.0183 лв/акц.).

### **IX.6. РАЗВОДНЯВАНЕ НА СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ**

Няма опасност от разводняване на стойността на акциите, тъй като не е предвидена възможност членовете на управителния или контролния орган, висшия ръководен състав или свързани с тях лица да придобиват акции на дружеството по емисионна стойност, различна от обявената в настоящия Проспект, нито дружеството е издавало подобни акции през последните години.

Съществува възможност делът на миноритарните акционери в дружеството на намалее, при условие, че същите неупражняват своите права и не запишат пропорционен дял от акциите, предмет на настоящето публично предлагане. В този случай, съответният

акционер няма да реализира загуба, защото ще получи паричната стойност на своите права след края на публичното предлагане, съгласно разпоредбите на ЗППЦК.

## **Х. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**

### **Х.1. ДАННИ ЗА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ**

Общият размер на акционерния капитал на емитента е 50,002,586 лв. Капиталът е разпределен в 50,002,586 обикновени, безналични акции с право на глас и с номинална стойност 1.00 (един) лев всяка. Всички акции на дружеството са изцяло изплатени.

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.

### **Х.2. СЪДЕБНА РЕГИСТРАЦИЯ. ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ**

“Еврохолд България” АД е регистрирано от Софийски градски съд на 12.12.2007 г. и е вписано в Регистъра на търговските дружества на Софийски градски съд по фирмено дело ФД № 14436/2006 г., партиден № 111639, том 1509, стр. 116, ЕИК по Булстат: 175187337.

Съгласно чл.4, ал. 1 от Устава предметът на дейност на Дружеството 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 лицензии за използване на патенти на дружества, в които дружеството участва; финансиране на дружества, в които дружеството участва.

Дружеството може да участва в други дружества и организации в страната и в чужбина, независимо от техния предмет на дейност.

Съгласно чл. 4, ал. 3 от Устава дружеството не може: да участва в друго дружество, което не е юридическо лице; да придобива лицензии, които не са предназначени за използване в контролираните от него дружества; да придобива недвижими имоти, които не са необходими за неговото обслужване (придобиването на акции от дружества за недвижими имоти е допустимо).

**Х.3. МЯСТО И НАЧИН ЗА ЗАПОЗНАВАНЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ С НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ И С ДОКУМЕНТИТЕ, КЪМ КОИТО ТОЙ ПРЕПРАЩА**

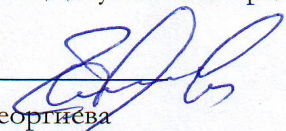
Инвеститорите, проявили интерес към Проспекта могат да се запознаят с оригиналите на трите части на Проспекта, да получат бесплатно копие и допълнителна информация по него в офисите на:

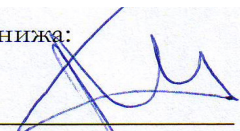
Емитента 	“ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД гр. София 1797, бул. “Г. М. Димитров” № 16. Тел.: (+359 2) 965 16 53; Факс: (+359 2) 965 16 52 от 9.30 – 17.00 Лица за контакт: Мая Иванова – Директор за връзки с инвеститорите Интернет адрес: <a href="http://www.eurohold.bg">www.eurohold.bg</a> E-mail: <a href="mailto:maya_ivanova@eurohold.bg">maya_ivanova@eurohold.bg</a>
Упълномощения инвестиционен посредник 	“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: <a href="mailto:contact@euro-fin.com">contact@euro-fin.com</a>

Долуподписаните лица, изготвили Резюмето декларират, че:

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

Изготвили Документа за предлаганите ценни книжа:

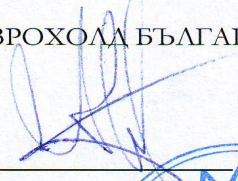
  
Галия Георгиева  
Финансов директор на  
“Еврохолд България” АД

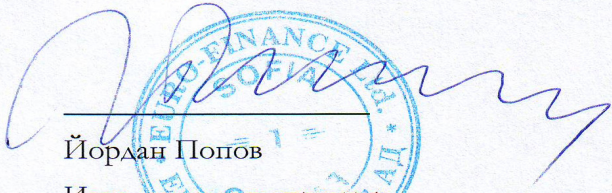
  
Момчил Петков  
Експерт в отдал ”Проучване и корпоративни финанси” на “Евро-Финанс” АД

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.7

ЗА “ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД:

ЗА ИП „ЕВРО-ФИНАНС” АД:

  
Асен Минчев  
Изпълнителен директор

  
Йордан Попов  
Изпълнителен директор