Еврохолд България АД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2015 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

1.Годишен доклад за дейността за 2015 г. 5

2.Доклад на независимия одитор.....46

3.Годишен финансов отчет.....48

4.Бележки към Годишния финансов отчет 53

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



КЛЮЧОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

Показатели		2015	*Изменение спрямо предходния период*	2014	2013
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход					
1. Счетоводна печалба/загуба (преди данъци)	хил. лв.	407	*76%*	1 665	(767)
2. Нетна печалба/загуба (след данъци)	хил. лв.	407	*76%*	1 665	(767)
3. Приходи	хил. лв.	7 678	*(2)%*	7 845	4 851
Отчет за финансовото състояние към 31 декември					
4. Собствен капитал	хил. лв.	273 975	*(0,1)%*	274 151	272,486
5. Пасиви (дългосрочни + краткосрочни)	хил. лв.	116 559	*54,0%*	75 670	63,275
6. Активи (дълготрайни + краткотрайни)	хил. лв.	390 534	*11,6%*	349 821	335,761
Информация за акции					
Акционерен капитал	хил. лв.	127 345	*0%*	127 345	127,345
Брой акции	хил. бр.	127 345	*0%*	127 345	127,345
Нетна печалба/загуба на акция	лв.	0,003	*(75)%*	0,013	(0,006)
Коефициенти					
Коефициент на финансова автономност (4/5)	хил. лв.	2.35	*(35)%*	3.62	4.31
Коефициент на задлъжнялост (5/4)	хил. лв.	0.43	*52%*	0.28	0.23
Брутна рентабилност на приходите (1/3)	хил. лв.	5.30%	*(75)%*	21.22%	(15.81)%
Нетна рентабилност на приходите (2/3)	хил. лв.	5.30%	*(75)%*	21.22%	(15.81)%
Брутна рентабилност на собствения капитал (1/4)	хил. лв.	0.15%	*(76)%*	0.61%	(0.28)%
Нетна рентабилност на собствения капитал (2/4)	хил. лв.	0.15%	*(76)%*	0.61%	(0.28)%
Брутна рентабилност на пасивите (1/5)	хил. лв.	0.35%	*(84)%*	2.20%	(1.21)%
Нетна рентабилност на пасивите (2/5)	хил. лв.	0.35%	*(84)%*	2.20%	(1.21)%
Брутна рентабилност на активите (1/6)	хил. лв.	0.10%	*(78)%*	0.48%	(0.23)%
Нетна рентабилност на активите (2/6)	хил. лв.	0.10%	*(78)%*	0.48%	(0.23)%

7 678 хил.лв.

Общо приходи за 2015 г. | **виж стр.20**

407 хил.лв.

Нетна печалба за 2015 г. | **виж стр.21**

274 млн. лв.

Нетни активи | **виж стр.19**

390.5 млн. лв.

Общо активи | **виж стр.18**

54%

Увеличение на пасивите | **виж стр. 20**

0.003 лв.

Доход на акция за 2015 г. | **виж стр. 21**

Годишен Доклад за Дейността на Еврохолд България АД за финансовата 2015 г.

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

Годишният доклад за дейността на Еврохолд България АД представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация, относно финансовото състояние и постигнатите резултати от дейността на дружеството. Докладът отразява състоянието и перспективите за развитието на компанията и основните рискове, пред които е изправена. Еврохолд България АД изготвя и Годишен консолидиран доклад за дейността, включващ резултатите на Дружеството-майка, дъщерните и асоциираните предприятия. За да могат да придобият пълна представа за финансовото състояние на Групата като цяло, потребителите на този неконсолидиран годишен доклад за дейността е необходимо да го четат заедно с консолидирания годишен доклад на Групата Еврохолд за 2015 г.

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

I.ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

История

Наименованието на дружеството е ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД. Съгласно чл. 2, ал. 3 от Устава на латиница фирмата на дружеството се изписва, както следва: EUROHOLD BULGARIA S.A.

Еврохолд България АД е холдингово дружество, регистрирано в Република България, което осъществява своята дейност съгласно българското законодателство.

Еврохолд България АД е публично акционерно дружество по смисъла на ЗППЦК.

Първоначалната регистрация на Дружеството е в Търговския регистър, воден от Софийски градски съд по фирмено дело № 14436/ 2006 г. под № 111639, том 1509, стр. 116.

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

Единният идентификационен код (ЕИК) на Дружеството е 175187337.

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

Еврохолд България АД е публично акционерно дружество, образувано чрез сливането на Еврохолд" АД, рег. по ф.д. № 13770/ 1996 г. по описа на Софийски градски съд и Старком Холдинг АД, рег. по ф.д. № 6333/ 1995 г. по описа на СГС.

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

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

При учредяването си Еврохолд България АД притежава редица дъщерни дружества, които оперират в областта на застраховането, лизинга, недвижимите имоти и промишлеността. С цел оптимизиране на разходите и постигане на висока синергия между дъщерните дружества, ръководството на Еврохолд България АД взима решение за обособяването на подхолдингови структури в Групата, както следва:

Застрахователен подхолдинг

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

През 2013 г. Евроинс Иншурънс Груп придоби от холандската финансова група Ахмеа Б.В. целия бизнес на Интерамерикан Общо застраховане и Животозастраховане в България. На 2 октомври 2013 г. застрахователният портфейл на Интерамерикан Общо застраховане беше прехвърлен към ЗД Евроинс АД след постановените съответни регулаторни разрешения от Комисията за защита на конкуренцията и от Комисията за финансов надзор. Считано от 3 октомври 2013 г., поемащият застраховател ЗД Евроинс АД стартира цялостното обслужване на застрахователните полици на Интерамерикан Общо застраховане по всички видове застраховки. На 20 декември 2013 г. Комисията за финансов надзор издаде разрешение на Евроинс Иншурънс Груп за придобиване на 100% от капитала на Интерамерикан България Животозастраховане. След полученото по-рано разрешение от Комисията за защита на конкуренцията, всички предварителни условия за финализиране на сделката бяха изпълнени. Покупката на акциите на Интерамерикан България Животозастраховане бе осъществена в края на декември 2013 г. Също така, на 3 декември 2013 г. бе подписан договор между Евроинс Иншурънс Груп и международната застрахователна група Кю Би И за прехвърляне на застрахователния бизнес в България и Румъния. Съгласно споразумението сключените застрахователни полици от Кю Би И на тези пазари бяха прехвърлени към ЗД Евроинс АД след получаването на съответните регулаторни одобрения. В България и Румъния Кю Би И предлагаше основно застраховки "Имущество", "Товари по време на превоз" и "Отговорности", а в България беше и лидер в Туристическите застраховки.

На 20 февруари 2015 г. ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП (ЕИГ) подписа договори за покупко-продажба с базираната в Хановер TALANX INTERNATIONAL за придобиване на българския и украинския им бизнес, съответно HDI Застраховане и HDI Strakhuvannya.
След получаване на регулаторните одобрения сделката за HDI Застраховане бе финализирана в края на 2015 година.

Увеличение на капитала на ЕИГ през 2015 година:

През месец януари 2015 г. е взето решение за увеличение на капитала на Евроинс Иншурънс Груп (ЕИГ) с 19 600 хиляди лева. През месец септември 2015 г. Еврохолд България е внесъл цялата сума като капиталът на дружеството след увеличението възлиза на 287 863 хиляди лева. През месец ноември 2015 г. е взето решение за увеличение на капитала на застрахователния подхолдинг с нови 195 583 хиляди лева като до края на 2015 г. Еврохолд България е внесъл 40 153 хиляди лева в капитала на ЕИГ. Целта на емисията е да се осигурят средства за финансиране на експанзията на ЕИГ и за подкрепа на неговите дъщерни компании. През първо тримесечие на 2016 г. Еврохолд България е направил нова вноска в размер на 23 920 хиляди лева. На 1 април 2016 г. ТР е вписал увеличението от 195 583 хиляди лева на капитала на ЕИГ и към настоящия момент той възлиза на 483 445 хиляди лева.

Автомобилен подхолдинг

В края на 2008 г. започва обособяването и на автомобилния подхолдинг на Еврохолд България АД – Еврохолд Аутомотив Груп ЕАД. Дружеството възниква през 2007 г., като при учредяването му капиталът е формиран от непарична вноска на дяловете в капитала на Каргоекспрес ЕООД (понастоящем Булвария Варна ЕООД) – дилър на Опел и Шевролет за Варна. Аналогично на създаването на Евроинс Иншурънс Груп АД, обединяването на автомобилните операции на Еврохолд България АД е осъществено посредством непарична вноска на участията на дружеството в дъщерните му дружества – Скандинавия Моторс ЕАД – официален вносител на САЩБ за България, Нисан София АД – най–големия дилър на Рено Нисан България и

Евролийз Рент-а-Кар ЕООД – франчайзингов партньор на Budget Rent-a-car за България. Общото събрание на акционерите на Еврохолд България АД одобрява гореописания апорт на свое заседание, проведено на 26.05.2009 г., и считано от 02.06.2009 г. автомобилният подхолдинг е сформиран.

Междувременно, през април 2009 г. Еврохолд Аутомотив Груп ЕАД, която се преименува на Авто Юнион Груп ЕАД, придобива контрол върху групата на Авто Юнион АД, притежаваща Ауто Италия ЕАД – официален вносител на Фиат и Ланча за България, Булвария Холдинг ЕАД – дилър на Опел и Шевролет в София, Транспорт Ауто ЕООД – официален вносител на Мазерати за България, Милано Моторс ЕООД – официален вносител на Алфа Ромео и скутерите Пиаджо, Веспа и Джилера, Стар Моторс ЕООД – официален представител на Мазда за България и Булвария Рент-а-Кар ЕООД – франчайзингов партньор на Avis Europe за България. В края на 2010 г. Авто Юнион Груп ЕАД прехвърли участията си в Скандинавия Моторс ЕАД, Нисан София АД и Евролийз Рент-а-Кар ЕООД на Авто Юнион АД. През 2010 г. Авто Юнион придоби и Еспас Ауто, което до този момент е собственост на Еврохолд България АД. В края на 2010 г. Авто Юнион Груп ЕАД продаде участието си в Авто Юнион АД на Еврохолд България АД с което завърши формирането на автомобилния подхолдинг на групата Еврохолд. Правото на собственост върху акциите беше изцяло прехвърлено през 2010 г., а през 2011 г. сделката беше финализирана.

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

На 23.01.2013 г. в Търговския регистър е вписано преструктуриране на три от дъщерните дружества на Авто Юнион, а именно Транспорт Ауто ЕООД като вносител на Maserati, Милано Моторс ЕООД - вносител на Alfa Romeo, Vespa, Gillera и Piaggio се вливат в Ауто Италия ЕАД - вносителя на Fiat и Fiat Professional. С вливането се прехвърлят всички активи и пасиви на Транспорт Ауто ЕООД и Милано Моторс ЕООД към Ауто Италия ЕАД. През месец февруари 2013 година Стар Моторс ЕООД регистрира дружество в Македония – Стар Моторс ДООЕЛ, Скопие
На 25.11.2013 г. Каргоекспрес Имоти ЕАД се вля в компанията-майка Булвария Варна ЕООД.

През отчетния период Авто Юнион АД намали капитала на Ауто 1 ООД с размера на невнесената част от капитала на дъщерното си дружество, възлизаща на 383 хиляди лева като по този начин Авто Юнион намали инвестицията си до 128 хиляди лева и 20% участие. В края на 2014 г. Авто Юнион АД прекрати участието си като съдружник в Ауто 1 ООД.
В началото на май месец 2014 г. Авто Юнион АД продаде 100% от дяловете си в Авто Юнион Пропъртис ЕООД като от сделката не е реализиран финансов резултат.
На 16.07.2014 година беше регистрирано 100% дъщерно на Стар Моторс ДООЕЛ Македония дружество в Косово, което е оторизиран дилър на Мазда и Мазерати. Регистрираният капитал на новото дружество е 1 000 евро.

На 31.10.2014 година бе вписано в търговския регистър дружеството ЕА Пропъртис ООД, 100% дъщерно дружество на Еспас Ауто ООД, в което Авто Юнион АД има 51% контрол чрез дъщерното си дружество Нисан София ЕАД.

В края на 2014 година Ауто Италия ЕАД продаде Евротрък ЕООД.

Лизингов подхолдинг

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

През месец октомври 2012 година Еврохолд България АД учреди дъщерната компания Евролийз Груп ЕАД.

В началото на месец януари 2013 година Евролийз Груп придоби Аутоплаза АД от Авто Юнион АД. Промяната в собствеността е вписана в Търговски регистър на 28.01.2013 година.

С решение от 29.11.2013 година, едноличният собственик на капитала взе решение за вливане на дъщерното му дружество - БГ Аутолийз

Холдинг Б.В., Холандия в Евролийз Груп ЕАД, при условията на универсално правоприемство.
В резултат на преобразуването записаният и внесен капитал на Евролийз Груп ЕАД е в размер на 26 741 488 лева, разпределен в 26 741 488 налични, поименни акции. Вливането е вписано в Търговския регистър на 03.01.2014 година.

На заседания на УС на Еврохолд България АД, проведено на 09.12.2015 г., едноличният собственик на капитала на Евролийз Груп взе решение за увеличение на капитала на Дружеството с 500,000 лв. посредством издаване на 500 000 налични, поименни, непривилегировани акции с номинална стойност 1 лв. всяка една. На 14.12.2015 г. увеличението на капитала е вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията, като към 31.12.2015 г. неговият размер е 27 241 488 лв.

Инвестиционно посредничество

Еврохолд България АД притежава и инвестиционния посредник Евро-Финанс АД, който е част от Групата от 2006 г.

Други дейности

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

Друго направление, в което Еврохолд България АД в исторически план е развивало дейност е в областта на недвижимите имоти. През месец май 2014 година е продадено дружеството Авто Юнион Пропъртис ЕООД (100% собственост на Авто Юнион АД), с дейност извършване на консултански услуги, обслужване и администриране на компании в областта на недвижимите имоти.

През месец октомври 2014 е създадено дружеството ЕА Пропъртис ЕООД, 100% дъщерно дружество на Еспас Ауто ООД, в което Авто Юнион АД има 51% контрол чрез дъщерното си дружество Нисан София ЕАД. Дружеството е с дейност покупко-продажба на недвижими имоти, развитие, благоустрояване и строителна дейност, наемна дейност, консултантски и управленски услуги.

Предмет на дейност

Уставният предмет на дейност на Еврохолд България АД е придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на 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, при условията, посочени в закона и в устава на дружеството.

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

Седалище и адрес на управление

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

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

От регистрацията на Еврохолд България АД като търговско дружество до момента не е извършвана промяна в наименованието на дружеството. Промени в предмета на дейност на дружеството не са извършвани.

Дружеството не е ограничено със срок или друго прекратително условие.

До момента дружеството не е осъществявало прехвърляне или залог на предприятието, не е придобивало и не се е разпореждало с активи на значителна стойност извън обичайния ход на дейността му.

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

Органи на управление

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

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

Надзорен съвет:
- Асен Милков Христов – Председател;
- Димитър Стоянов Димитров – Заместник-председател;
- Дар Финанс ЕООД – Независим член;
- Ради Георгиев –член;
- Разван Лефтер – независим член.

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

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

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

С вписване в Търговски регистър от 1 март 2016 г. дружеството се представлява само заедно от един изпълнителен член на Управителния съвет и прокуриста на дружеството Христо Любомиров Стоев.

Акционерен капитал

Към датата на изготвяне на настоящия доклад за дейността капиталът на дружеството възлиза на 127 345 000 лева, разпределен в 127 345 000 броя обикновени, поименни, непривилегировани, безналични акции, с право на глас, право на дивидент и ликвидационен дял, с номинална стойност от 1.00 лев всяка една.

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

Акциите на дружеството са регистрирани за търговия на Основен пазар на Българска Фондова Борса–София АД, Сегмент Акции Standard, борсов код 4EH.

След успешно приключилата процедура по двойно листване, акциите на Еврохолд България АД са регистрирани за търговия и на Варшавската фондова борса, Основен пазар на акции (Main List), борсов код EHG. Акциите на Еврохолд България АД на Варшавската фондова борса се търгуват от 15 декември 2011 година.

Дружеството не е изкупувало, съответно не притежава собствени акции.

Към 31.12.2015 г. 107 949 броя акции от капитала на Еврохолд България се притежават от дъщерни дружества. Акциите са с номинална стойност 1 лев всяка.

Дружеството не е издавало акции, които не представляват капитал. Всички акции, издадени от Еврохолд България АД, осигуряват на своите притежатели право на глас в Общото събрание на дружеството.

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

Капиталът на дружеството не е увеличаван чрез апортни вноски.

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

Органът, който е компетентен да взема решения във връзка с увеличение на капитала на дружеството е Общото събрание на акционерите.

Съгласно чл. 13, ал. 5 от Устава на Еврохолд България АД, Управителният съвет на дружеството има право да приема решения за увеличаване на капитала до 400 000 000 (четиристотин милиона) лева за срок от 5 (пет) години след регистриране в търговския регистър на изменението в устава, прието с решение на общото събрание на акционерите от 30.06.2011 г., при спазване на разпоредбите на чл. 194, ал. 1 и ал. 2, чл. 196, ал. 1 и ал. 2 от Търговския закон, както и на разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

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

Промяна на акционерния капитал

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

В периода май – юни 2007 г. Еврохолд България АД проведе успешно подписка за увеличение на капитала чрез издаване на нови 12 500 646 броя акции с номинална стойност 1.00 лв. и емисионна стойност 3.35 лв. всяка. В хода на подписката са издадени 50 002 586 броя права, всяко от които дава право за покупка на 0.25 нови акции. Общият размер на записаните и заплатени акции достигна 12 495 050 или 99.96 % от предложеното количество. След приключване на описаното увеличение, капиталът на дружеството е в размер на 62 497 636 лева, разпределен в 62 497 636 броя обикновени, поименни, непривилегировани, безналични акции, с право на глас, право на дивидент и ликвидационен дял, с номинална стойност от 1.00 лев всяка една.

В периода март – май 2011 г. с решение на Управителния съвет на Еврохолд България АД, капиталът на Еврохолд България АД беше увеличен посредством издаването на 46 146 076 нови акции, с номинална и емисионна стойност в размер на 1.00 лв. всяка. Дружеството издаде 62 497 636 права при съотношение брой права/нови акции 1/1. Бяха записани 46 146 076 акции или 73.84% от емисията, с което капиталът на дружеството достигна 108 643 712 лева, разпределен в 108 643 712 броя обикновени, поименни, непривилегировани, безналични акции, с право на глас, право на дивидент и ликвидационен дял, с номинална стойност от 1.00 лев всяка една.

С решение от 27.07.2011 г. Управителният съвет на Еврохолд България АД взе решение за последващо увеличение на капитала на Еврохолд България АД. Дружеството издаде 36 214 570 броя права при съотношение брой права/нови акции 3/1. Записани бяха 18 701 288 броя акции, което представлява 51.64% от предложените права. Общо капиталът на компанията беше увеличен от 108 643 712 на 127 345 000 лева. Новата емисия е регистрирана в Търговския регистър на 30 ноември 2011 година и от 4 януари 2012 година е качена за търговия на БФБ-София. Предприети са действия за регистрация за допускане до търговия и на емисията от последното увеличение на капитала и на Варшавската фондова борса, където акциите на компанията се търгуват от 15 декември 2011 година в резултат на реализираното двойно листване.

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

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

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

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

Акционерна структура

Към датата на приключване на финансовата година съществуват три юридически лица, притежаващи номинално над 5 на сто от акциите с право на глас.

Не съществуват физически лица – акционери, които пряко да притежават над 5 на сто от акциите с право на глас.

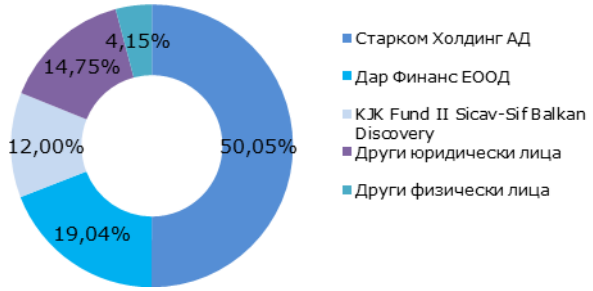
Всички издадени акции са от еднакъв клас и дават по едно право на глас.

Акционерна структура (бр. акции)



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

Акционерна структура (%)



Към датата на настоящия доклад, Старком Холдинг АД контролира правото на глас на 50,05% от издадените акции. Старком Холдинг АД е единственото лице, което упражнява пряк контрол върху Еврохолд България АД.

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

Дар Финанс ЕООД е втори основен акционер в Еврохолд България АД. Към датата на настоящия доклад Дар Финанс ЕООД контролира правото на глас на 19.04% от издадените акции.

Дар Финанс ЕООД не притежава различни права на глас.

KJK Fund II Sicav-Sif Balkan Discovery е трети основен акционер в Еврохолд България АД. Към датата на настоящия доклад KJK Fund II Sicav-Sif Balkan Discovery контролира правото на глас на 12% от издадените акции.

KJK Fund II Sicav-Sif Balkan Discovery не притежава различни права на глас.

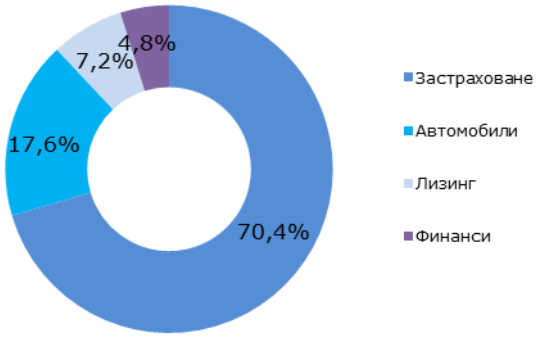
Еврохолд България АД няма договорености с други лица, нито са му известни такива договорености, действието на които може да доведе до бъдеща промяна в контрола на дружеството.

Основният начин за ограничаване на възможна злоупотреба от страна на мажоритарния акционер с дейността или активите на дружеството е разпоредбата на чл. 114 ЗППЦК, съгласно която дружеството не може, без изрично да бъде овластено за това от общото събрание на акционерите, да придобива, прехвърля, получава или предоставя за ползване или като обезпечение под каквато и да е форма дълготрайни активи, както и да възникват задължения към заинтересовани лица, когато сделките/задълженията са на стойност над 2 на сто от активите на дружеството. В устава на дружеството не са предвидени допълнителни ограничения.

Капиталът на дружеството не е увеличаван чрез апортни вноски.

Дружеството не е издавало акции, които не представляват капитал. Всички акции, издадени от Еврохолд България АД осигуряват на своите притежатели право на глас в Общото събрание на дружеството.

Структура на инвестициите 2015



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

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

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

II.ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

Основна сфера на дейност

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

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

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

и финансиране на свързани предприятия.

Към 31.12.2015 г. Еврохолд България АД притежава пряко участия в четири дъщерни дружества.

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

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

Капиталови инвестиции:

Описание на инвестицията	Дялово участие	Брой акции	Капиталови разходи (лв.)	Начин на финансиране	Инвеститор
Капиталови инвестиции на Еврохолд България през 2008 година					
Евролийз Ауто Скопие ЕАД Учредяване на дружество	100%	1 000	97 830	Собствени средства	Еврохолд България АД
Евроинс Иншурънс Груп АД Увеличение на капитала	100%	76 981 791	76 981 791	Привлечени средства	Еврохолд България АД
Евролийз Ауто ЕАД Увеличение на капитал		6 018 606	6 018 606	Собствени средства	Еврохолд България АД
Евролийз Ауто ИФН Румъния Покупка на участие	51%	55 080	1 956 000	Собствени средства	Еврохолд България АД
Евролийз Ауто ИФН Румъния Увеличение на капитал	66,92%	201 650	1 065 927	Собствени средства	Еврохолд България АД
Евролийз Ауто ИФН Румъния Покупка на участие	70.54%	13 870	72 011	Собствени средства	Еврохолд България АД
Еврохотелс АД Увеличение на капитал	91.21%	1 200 000	1 200 000	Собствени средства	Еврохолд България АД
Геоенергопроект АД Покупка на участие	80%	6 150	150 000	Собствени средства	Еврохолд България АД
Б.Г. Аутолийз Холдинг – Холандия, Придобиване	100%	180	46 647	Собствени средства	Еврохолд България АД
Евролийз рент а кар ЕООД Увеличение на капитал	100%	6 300	630 000	Собствени средства	Еврохолд България АД
Аутоплаза ЕАД	50%	49 000	49 000	Собствени средства	Еврохолд България АД
Общо			**88 267 812**		
Инвестиции на дъщерните дружества през 2008 година					
Евроинс Македония Покупка на участие	83,25%	2102	14 994 295	Собствени средства	ЕИГ АД
Евроинс Македония Увеличаване на участие	8,10%	475	474 998	Разпред. на дивиденти	ЕИГ АД
Евроинс Македония Увеличение на капитала	47,48%	2786	3 683 933	Собствени средства	ЕИГ АД
Таково, Сърбия Покупка на участие	10%	41 948	7 315 321	Собствени средства	ЕИГ АД
ЗД Евроинс АД Увеличаване на капитал	14,92%	1 753 542	7 014 168	Собствени средства	ЕИГ АД
ЗД Евроинс АД Увеличаване на участие	1,84%	215 974	1 310 175	Собствени средства	ЕИГ АД
Евроинс Румъния Увеличаване на капитал	29,21%	10 603 144	5 922 173	Собствени средства	ЕИГ АД
Евроинс Румъния Увеличаване на участие	0,70%	242 000	402 314	Собствени средства	ЕИГ АД
Евроинс Здравно осигуряване ЕАД Увеличаване на капитал	10,63%	250 000	1 000 000	Собствени средства	ЕИГ АД
Евроинс Здравно осигуряване ЕАД Увеличаване на участие	44,68%	1 050 000	1 200 000	Собствени средства	ЕИГ АД

Евроинс Македония Покупка на участие	83,25%	2 102	43 317 377	Собствени средства	ЕИГ АД
Общо			**86 634 754**		

Капиталови инвестиции на Еврохолд България през 2009 година

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

Инвестиции на дъщерните дружества през 2009 година

Авто Юнион Холдинг Покупка на участие	100%	17 300 000	15 646 640	Собствени средства	Авто Юнион Груп АД
Камалия Лимитид Покупка на участие	100%	999	3 911 660	Собствени средства	Авто Юнион Груп АД
Интер Сигорта Покупка на инвестиция	90,75%	90 750 500	1 052 007	Собствени средства	ЕИГ АД
ЗД Евроинс АД Увеличаване на участие	2,61%	306 687	588 879	Собствени средства	ЕИГ АД
Евроинс Румъния Увеличаване на капитал	36,96%	2 2658 397	10 492 167	Собствени средства	ЕИГ АД
Евроинс Румъния Увеличаване на участие	1,55%	949 000	1 632 922	Собствени средства	ЕИГ АД
Стар Моторс ЕООД Увеличаване на капитала	100%	20 000	1 000 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
Общо			**34 324 275**		

Капиталови инвестиции на Еврохолд България през 2010 година

Геоенергопроект ЕАД Покупка на участие	99,47%	70 000	700 000	Собствени средства	Еврохолд България АД
Общо			**700 000**		

Инвестиции на дъщерните дружества през 2010 година

Евроинс Румъния Увеличаване на капитал		9 035 868	4 293 829	Собствени средства	ЕИГ АД
Милано Моторс ЕООД Увеличаване на капитал		190	760 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
Транспорт Ауто ЕООД Увеличаване на капитал		9 500	950 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
Ауто Италия ЕАД Увеличаване на капитал		415 000	4 150 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
Авто Юнион АД Увеличаване на капитал		5 126	2 563 000	Собствени средства	Камалия Трейдинг Лтд.
Евролийз Ауто Скопие ЕООД, Увеличаване на капитал		3 000	293 375	Собствени средства	БГ Аутолийз Груп Б.В.
Общо			**13 010 204**		

Капиталови инвестиции на Еврохолд България през 2011 г.					
Авто Юнион АД Увеличаване на капитал	100%		12 850 000	Собствени средства	Еврохолд България АД
Авто Юнион АД Увеличаване стойността на инвестицията	100%		26 850 842	Собствени средства	Еврохолд България АД
Б.Г. Аутолийз Холдинг – Холандия, Увеличение на капитал	100%		3 344 469	Собствени средства	Еврохолд България АД
Скандинавия Моторс АД Увеличаване на капитал	0,38%	5	5 000	Собствени средства	Еврохолд България АД
Общо			**43 050 311**		
Инвестиции на дъщерните дружества през 2011 г.					
Скандинавия Моторс АД Увеличаване на капитал	99,62%	871	871 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
Скандинавия Моторс АД Увеличаване на капитал	99,62%	240	240 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
Нисан София ЕАД Увеличаване на капитал	100%	150 000	750 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
Евротрък ЕООД Учредяване на дружество	100%	1 000	10 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
Ауто 1 ООД Покупка на участие	51%	5 100	510 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
Евроинс Румъния Увеличаване на капитал	90.45%		3 468 000	Собствени средства	ЕИГ АД
Б.Г. Аутолийз Груп – Холандия, Увеличаване на капитал	100%		3 344 469	Собствени средства	Б.Г. Аутолийз Холдинг – Холандия
Евролийз Ауто Скопие,Увеличаване на капитал	100%		97 792	Собствени средства	Б.Г. Аутолийз Груп – Холандия
Евролийз Ауто Румъния, Увеличаване на капитал	74.93%		312 933	Собствени средства	Б.Г. Аутолийз Груп – Холандия
Евролийз Ауто ЕАД Увеличаване на капитал	100%		3 032 808	Собствени средства	Б.Г. Аутолийз Груп – Холандия
Нисан София ЕАД Придобиване на участие	100 %	43 584	136 908	Собствени средства	Авто Юнион АД
Дару Кар АД Придобиване на участие	99.84%	12 686	9 779 150	Собствени средства	Авто Юнион АД
Мотобул ЕООД Придобиване на участие	100%	51%	10 439 575	Собствени средства	Авто Юнион АД
Общо			**32 992 635**		
Капиталови инвестиции на Еврохолд България през 2012 г.					
Авто Юнион АД Увеличаване на капитал	100%	10 065	5 032 500	Собствени средства	Еврохолд България АД
Б.Г. Аутолийз Холдинг – Холандия, Увеличение на капитал	100%	7 728	1 511 656	Собствени средства	Еврохолд България АД
Евролийз Груп ЕАД Учредяване на дружество	100%	50 000	12 500	Собствени средства	Еврохолд България АД
Общо			**6 556 656**		
Инвестиции на дъщерните дружества през 2012 г.					
Нисан София ЕАД Увеличаване на капитал	100%	890 000	890 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
Булвария Холдинг ЕАД	100%	730 000	730 000	Собствени	Авто Юнион АД

Увеличаване на капитал				средства	
Аутоплаза ЕАД Увеличаване на капитал	100%	200 000	200 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
Еспас Ауто ООД Придобиване на участие	51%	88 500	885 000	Собствени средства	Нисан София ЕАД
Евроинс Румъния Увеличаване на капитал	92.30%	15 753 791	6 833 474	Собствени средства	ЕИГ АД
Юнайтед Здравно Осигуряване ЕАД, Придобиване на участие	100%	205 002	355 250	Собствени средства	ЕИГ АД
Евроинс Македония Увеличаване на капитал	92,65%	1 000	999 996	Собствени средства	ЕИГ АД
Евроинс България Придобиване на участие	77.90%	80 800	106 153	Собствени средства	ЕИГ АД
Евролийз Ауто Македония Увеличаване на капитал	100%		117 350	Собствени средства	Б.Г. Аутолийз Холдинг – Холандия
Евролийз Ауто Румъния Увеличаване на капитал	74.93%		277 728	Собствени средства	Б.Г. Аутолийз Холдинг – Холандия
Общо			**11 394 951**		

Капиталови инвестиции на Еврохолд България през 2013 г.

Евролийз Груп ЕАД довнасяне на капитал	100%	50 000	37 500	Собствени средства	Еврохолд България АД
Общо			**37 500**		

Инвестиции на дъщерните дружества през 2013 г.

Нисан София ЕАД Увеличаване на капитал	100%	667 500	667 500	Собствени средства	Авто Юнион АД
Булвария Варна ЕООД Увеличаване на капитал	100%	37 370	373 700	Собствени средства	Авто Юнион АД
Стар Моторс ДООЕЛ Придобиване на участие	100%		195 583	Собствени средства	Стар Моторс ЕООД
Еспас Ауто ООД довнасяне на капитал	51%	26 200	262 000	Собствени средства	Нисан София ЕАД
Евроинс Румъния Увеличаване на капитал	93.27%	19 809 966	8 693 815	Собствени средства	ЕИГ АД
Интерамерикан България живот Придобиване на участие	100%	1 012 507	3 575 971	Собствени средства	ЕИГ АД
Евроинс Македония Увеличаване на капитал	93,36%	732	731 790	Собствени средства	ЕИГ АД
Евроинс България Придобиване на участие	78.13%	26 439	23 468	Собствени средства	ЕИГ АД
Евроинс Здравно осигуряване ЕАД Увеличаване на капитал	100%	1 500 000	1 500 000	Собствени средства	ЕИГ АД
Евролийз Ауто Македония Увеличаване на капитал	100%		48 896	Собствени средства	Евролийз Груп ЕАД
Аутоплаза ЕАД Увеличаване на капитал	100%		200 000	Собствени средства	Евролийз Груп ЕАД
Общо			**6 078 908**		

Инвестиции на дъщерните дружества през 2014 г.

Нисан София ЕАД Увеличаване на капитал	100%	1 200 000	1 200 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
ЕА Пропъртис ЕООД Придобиване на участие	100%	50 000	50 000	Собствени средства	Еспас Ауто ООД
Стар Моторс Sh.P. K. Придобиване на участие	100%		1 956	Собствени средства	Стар Моторс ДООЕЛ

Евроинс Румъния Увеличаване на капитал	96.64%	100 000 000	36 329 592	Собствени средства	ЕИГ АД
Евролийз Ауто Македония Увеличаване на капитал	100%		68 454	Собствени средства	Евролийз Груп ЕАД
Общо			**37 650 002**		

Капиталови инвестиции на Еврохолд България през 2015 г.

Евроинс Иншурънс Груп АД Увеличаване на капитал	82.12%	59 753 189	59 753 189	Собствени средства	Еврохолд България АД
Евролийз Груп ЕАД, Увеличение на капитал	100%	500 000	500 000	Собствени средства	Еврохолд България АД
Общо			**60 253 189**		

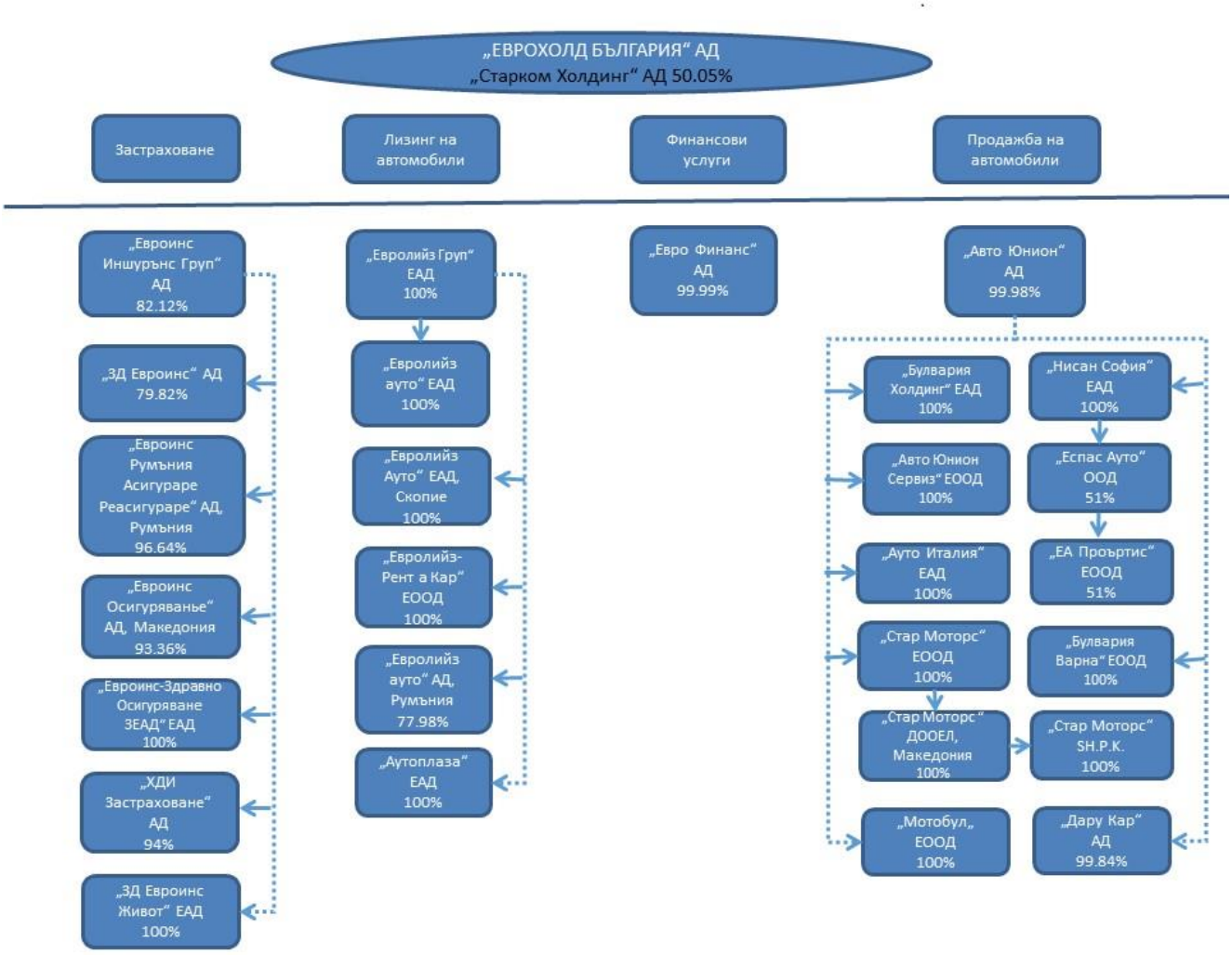
Инвестиции на дъщерните дружества през 2015 г.

Булвария Холдинг ЕАД Увеличаване на капитал	100%	750 328	750 328	Собствени средства	Авто Юнион АД
Аутоплаза ЕАД Увеличаване на капитал	100%		250 000	Собствени средства	Евролийз Груп ЕАД
Евролийз Ауто Македония Увеличаване на капитал	100%		146 687	Собствени средства	Евролийз Груп ЕАД
ЗД „Евроинс България" АД Увеличаване на капитала	79.82%	4 592 486	5 510 983	Собствени средства	ЕИГ АД
Евроинс Румъния Увеличаване на капитал	96.64%		34 858 347	Собствени средства	ЕИГ АД
ХДИ Застраховане АД Придобиване на участие	94%	171 832	8 397 615	Собствени средства	ЕИГ АД
Общо			**49 913 960**		

Бизнес направления

Текущата бизнес структура на Еврохолд България АД включва три основни подхолдинга: Евроинс Иншурънс Груп АД, Авто Юнион АД и Евролийз Груп, специализирани съответно в застраховане, продажба на автомобили и лизинг, както и инвестиционния посредник Евро-Финанс АД. През месец октомври 2014 г. е учредено дружеството ЕА Пропъртис ЕООД, с дейност покупко-продажба на недвижими имоти, развитие, благоустрояване и строителна дейност, наемна дейност, консултантски и управленски услуги. ЕА Пропъртис ЕООД е част от автомобилния подхолдинг Авто Юнион АД.

Към 31 декември 2015 година Еврохолд България АД контролира следните дружества:



Евроинс Иншурънс Груп АД – www.eig.bg

Евроинс Иншурънс Груп АД (ЕИГ) е учредено в края на 2007 г. като 100% дъщерна компания на Еврохолд България АД, в която се концентрира целия застрахователен и здравноосигурителен бизнес на холдинга. Към датата на изготвяне на настоящия доклад за дейността Еврохолд България АД притежава 82.12% от ЕИГ.

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

Усилията и инвестициите, направени през последните няколко години, осигуряват стабилизиране на пазарните позиции на компаниите в България, Румъния и Македония. Към края на 2015 година ЕИГ притежава мажоритарен брой акции в дружества в България, Македония и Румъния. Делът на ЕИГ в капитала на дружествата е съответно: 79.82% в ЗД Евроинс АД, 93.36% в Евроинс Осигуруванье Скопие АД, 96.64% в Евроинс Румъния Застраховане Презастраховане АД, 100% в Евроинс – Здравно Осигуряване АД, 100% в Евроинс Живот ЕАД и 94.00% в Застрахователно дружество ЕИГ Ре АД(ХДИ Застраховане АД).

Основна цел на Евроинс Иншурънс Груп АД е постигане на 10% пазарен дял в средносрочен план за региона на Балканите в сектор Общо Застраховане, както и разширяване на застрахователния бизнес чрез предлагане на пълната гама застрахователни продукти – общо застраховане, животозастраховане и здравно застраховане.

Предметът на дейност на дъщерните дружества на ЕИГ е общо застраховане, животозастраховане и здравно застраховане. Предлаганите продукти включват: застраховки Гражданска отговорност на автомобилистите, каско на МПС, имущество, товари по време на превоз, обща гражданска отговорност, селскостопански култури и животни, плавателни съдове, летателни апарати, финансови рискове, помощ при пътуване, злополуки и заболявания, застраховки живот здравни застраховки.

Евролийз Груп - www.euroleasegroup.com

Лизинговият подхолдинг Евролийз Груп ЕАД (ЕЛГ) е дружество, обединяващо инвестициите на Еврохолд в лизинговия сектор на Балканите. В структурата на ЕЛГ влизат Евролийз Ауто ЕАД България (100%), Евролийз Ауто Румъния (77.98%) и Евролийз Ауто Македония (100%), Евролийз Рент А Кар ЕООД- франчайзи на BUDGET Rent A Car и AVIS Rent A Car за България (100%), Аутоплаза ЕАД (100%).

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

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

Авто Юнион АД – www.avto-union.com

Авто Юнион АД е холдингово дружество, обединяващо инвестициите на Еврохолд България в автомобилния сектор. Авто Юнион е автомобилен подхолдинг, който предлага на българския автомобилен пазар 9 автомобилни марки. Авто Юнион притежава най-големия портфейл от марки автомобили в България. Тази стратегия на поддържане на разнообразие от марки автомобили се допълва с постоянно повишаване на качеството на съпътстващите продукти и следпродажбено обслужване, предлагане на нови пакетни продукти, комбиниращи лизинг и застраховка, съобразени с нуждите на отделния клиент.

Основните бизнес направления на Авто Юнион са следните:

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

Авто Юнион чрез своите дъщерни компании е:

- Ексклузивен вносител за България на следните марки коли: Fiat, Alfa Romeo, Mazda, Maserati и следните марки скутери: Piaggio, Vespa и Gilera
- Оторизиран дилър на Опел, Нисан, Рено и Дачиа
- За всички модели, предлагани от Авто Юнион, се предлага Test Drive, както и регистрация на директно закупени автомобили. Допълнително се предлагат и следните услуги:
  - До 5-годишна "Удължена гаранция" - удължава заводската гаранция с още 1 или 2 години (по избор на клиента);
  - покрива пробег до 150 000 км;
  - "Заместващ автомобил" в случай на произшествие или повреда;
  - Пълна козметика за автомобилите;
  - Гаранционен и следгаранционен сервиз;
  - Обратно изкупуване на автомобили.

Евро-Финанс АД - www.eurofinance.bg

Евро-Финанс АД е част от Еврохолд България от 2006 г. Евро-Финанс е един от един от първите лицензирани инвестиционни посредници на територията на Република България с повече от 20-годишна история.

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

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

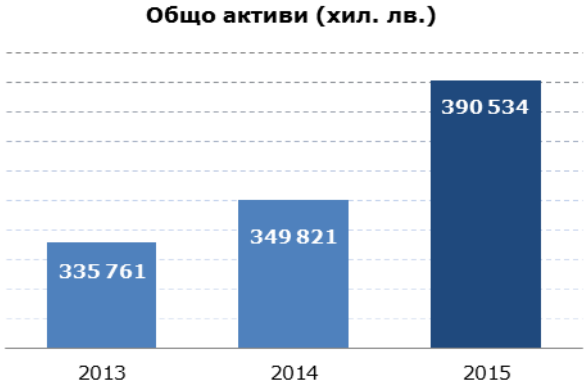
Недвижими Имоти

Недвижимите имоти на групата Еврохолд са представени от Авто Юнион Пропъртис ЕООД, 100% собственост на Авто Юнион АД до месец май 2014 г., когато бе продадено.

Създаденото в месец октомври 2014 г. дружество ЕА Пропъртис ЕООД през 2015 г. започва дейност по изграждане на шоурум в гр. София за автомобилните марки Рено, Дачия и Нисан.

III. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Активи



Към края на 2015 година сумата на активите нараства с 11.6% спрямо 2014 година. Основно това се дължи на увеличение в инвестициите в дъщерни дружества през 2015 г.

Структура на активите, %



Основен дял в структурата на активите заемат инвестициите в дъщерни, асоциирани и други предприятия, като възлизат на 97.23% от всички активи.

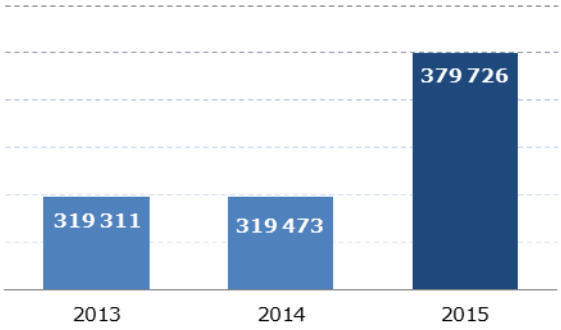
Вземанията са следващият по размер дял от активите на дружеството. Те се делят на дългосрочни и краткосрочни вземания и се формират в резултат на провежданата политика по активно управление на свободните ресурси в групата.

Дълготрайните активи на Еврохолд България включват автомобили и офис оборудване, и са на стойност 6 хил. лв.

Паричните средства към края на периода са в размер на 112 хил. лв.

Размерът на инвестициите към 31.12.2015 година се увеличава с 18.86% спрямо 2014 година, във връзка с увеличение на капиталите на Евроинс Иншурънс Груп АД с 59 753 хил.лв и Евролийз Груп ЕАД с 500 хил.лв.

Инвестиции (хил. лв.)



Инвестициите към края на 2015 г. са детайлно описани в II.ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА – „Капиталови инвестиции". Собствен капитал и пасиви.

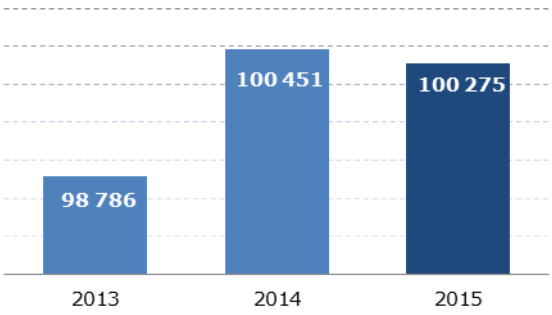
Собствен капитал и пасиви

Към 31.12.2015 г. собственият капитал представлява над 70% от активите на компанията.

През отчетния период дружеството Еврохолд България не е издавало нови емисии акции, както и няма взето решение от компетентния орган за увеличение на капитала.

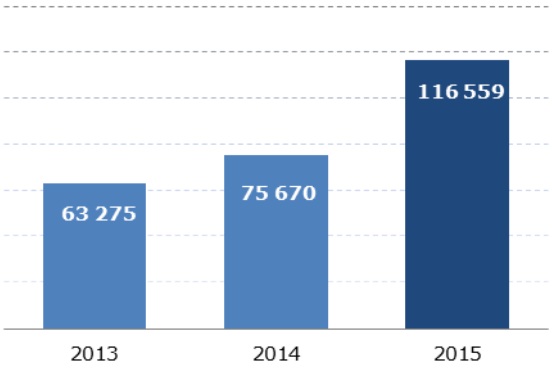
Собственият капитал възлиза на 273 975 хил. лв., спрямо 274 151 хил. лв. към края на 2014 г. Намалението през текущия период се дължи на разпределен дивидент в размер на 583 хил.лв, който надвишава текущата печалба за 2015 г., която е в размер на 407 хил.лв.

Финансов резултат (хил. лв.)



Еврохолд България приключва 2015 г. с финансов резултат от натрупани и текущи печалби в размер на 100 275 хил. лв.

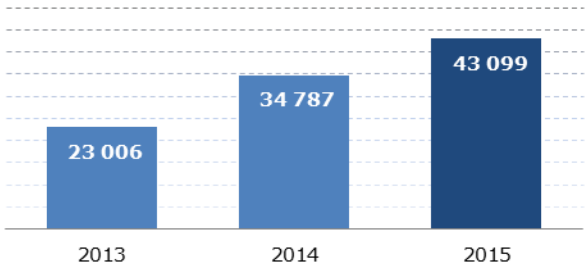
Пасиви (хил. лв.)



Пасивите (дългосрочни и краткосрочни) на дружеството нарастват с 54.04% спрямо 2014 г.

Дългосрочните пасиви възлизат на 84 531 хил. лв., като се увеличават с 28 352 хил. лв. спрямо 2014 г. Отчетен е ръст в дългосрочните задължения към банкови и небанкови институции с 8 312 хил.лв., и увеличение в задълженията към свързани лица и другите дългосрочни задължения, съответно с 5 186 хил.лв. и 14 854 хил.лв.

Задължения към финансови институции (хил. лв.)



Краткосрочните пасиви за 2015 г. нарастват с 12 537 хил. лв., в резултат от увеличението с 14 558 хил. лв. на задължения към банкови и небанкови институции, и при намаление на задълженията към свързани и други лица с 2 021 хил. лв.

През 2015 г. Еврохолд България увеличава кредитната си задлъжнялост с 49.44%, като общата сума на задълженията към финансови институции (краткосрочни и дългосрочни) е в размер на 69 125 хил. лв., докато за 2014 г. те възлизат на 46 255 хил. лв. Увеличението е основно в резултат от усвоен на 29.01.2015 г. втори транш от финансиране от International Investment Bank в размер на 5 000 000 EUR, както и получени през месец декември финансирания от Blubeard Investments Limited в размер на 10 000 000 EUR и KJK Fund II Sicav-Sif Balkan Discovery в размер на 2 000 000 EUR. Набраните средства са пренасочени в Евроинс Иншурънс Груп ЕАД (ЕИГ) с цел реализирането на регионалната експанзия на ЕИГ.

Непадежиралите дългосрочни и краткосрочни кредитни задължения към 31.12.2015 г. са съответно в размер на 43 099 хил. лв. и 26 026 хил.лв.

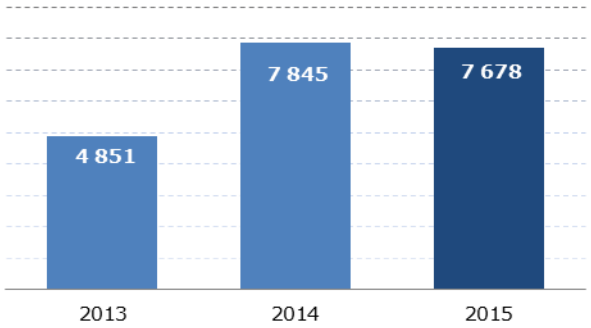
С най-голям ръст в краткосрочните пасиви са задълженията към финансови и нефинансови институции.

Увеличението на краткосрочните пасиви в размер на 14 558 хил.лв. се дължи на предвидено погасяване през 2016 г. на главница към Аксешън Мезанин в размер на 1 000 хил. евро, като през 2014 г. Еврохолд България АД е погасил главница в размер на 5 000 хил. Евро. Усвоените финансирания от Blubeard Investments Limited и KJK Fund II Sicav-Sif Balkan Discovery също имат краткосрочен характер.

Анализ на приходите и разходите

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

Общо приходи (хил. лв.)



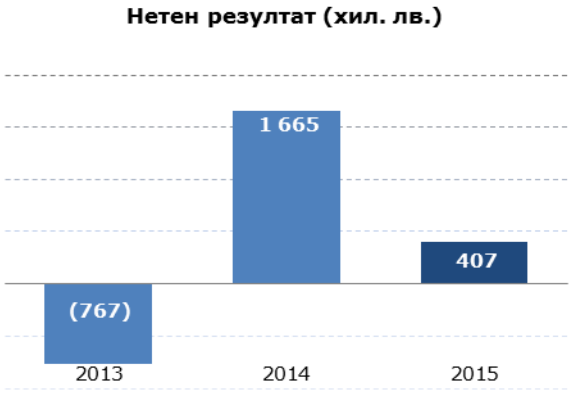
За текущя период приходите на Еврохолд България са в размер на 7 678 хил. лв. Основен дял от приходите заемат другите приходи в размер на 4 918 хил.лв.

Размерът на приходите от лихви по предоставени заеми са в размер на 2 189 хил. лв. докато през 2014 г. те са били 1 599 хил. лв.

Приходите от дивиденти за 2015 г. са в размер на 571 хил.лв. спрямо 223 хил.лв. за 2014 г.

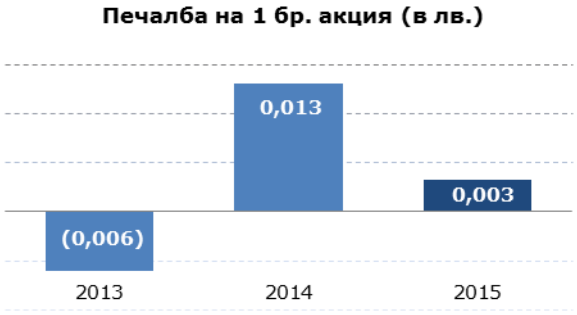
Разходите по осъществяване на оперативната дейност на Еврохолд България АД са в размер на 7 271 хил. лв. или увеличение спрямо 2014 г. с 17.65 %.

Разходите за лихви по получени заеми са в размер на 5 962 хил. лв. (2014 г. – 4 946 хил. лв.). През текущата отчетна година Еврохолд България е увеличил с 32.42% разходите за лихви към банкови и небанкови институции, които за 2015 г. възлизат на 3 717 хил. лв., а през 2014 г. те са били в размир на 2 807 хил. лв. Делът на разходите за лихви към дъщерни и други дружества се увеличава, като достига 2 245 хил. лв., за сравнение през 2014 г. те възлизат на 2 139 хил. лв.



Еврохолд България АД формира положителен финансов резултат за 2015 г. в размер на 407 хил. лв. спрямо 1 665 хил. лв. за 2014 г.

Доходът на 1 акция за 2015 г. е 0,003 лв., за 2014 г. той е бил 0,013 лв.



Парични потоци

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

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

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

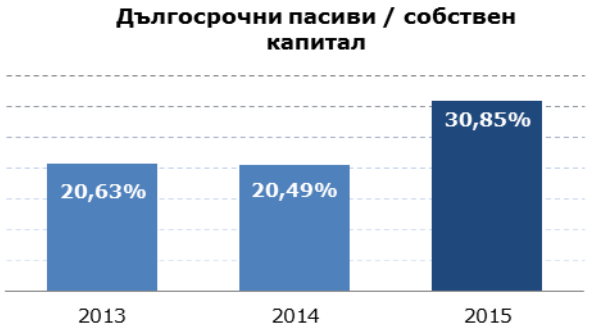
Паричните потоци за 2015 г. са формирани главно от финансовата и инвестиционна дейност на компанията при акумулирането на свободните парични средства от дъщерни предприятия и ползването им за финансиране на текущата и инвестиционна дейност на други дъщерни предприятия.

Парични потоци

хил. лв.	2013	2014	2015
Парични потоци от основна дейност	(626)	(1 146)	(1 437)
Парични потоци от инвестиционна дейност	4 092	6 618	(59 682)
Парични потоци от финанова дейност	(3 429)	(5 453)	61 125
Изменения на паричните средства	**37**	**19**	**6**
Парични средства в началото на периода	50	87	106
Парични средства в края на периода	**87**	**106**	**112**

Капиталови ресурси

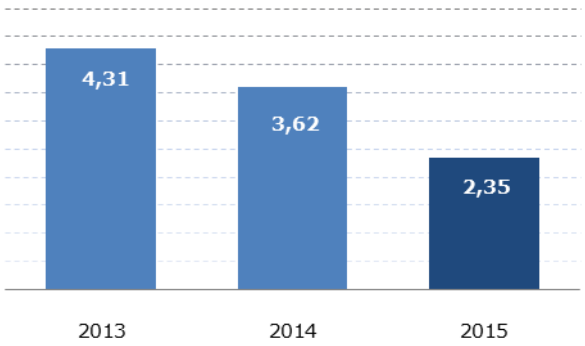
Отношенията, характеризиращи дълга и собствения капитал, показват как се финансира дружеството. Към 31.12.2015 г. делът на собствения капитал от активите на Еврохолд България АД достига 70.15%. През 2015 г. коефициентът Дългосрочни пасиви / Собствен капитал се увеличава до 0.31(2014 - 0,20). Това е резултат основно от увеличение на другите дългосрочни задължения в размер на 14 854 хил. лв.



Коефициентите за задлъжнялост и финансова автономност отчитат покритието на привлечените средства със собствен капитал и обратно.

Стойността на коефициента за финансова автономност е значително над единица, което показва много добро покритие на привлечените средства със собствен капитал.

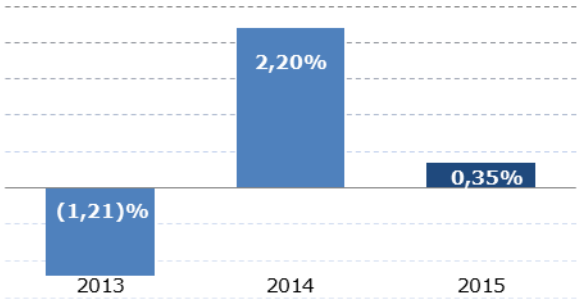
Финансова автономност



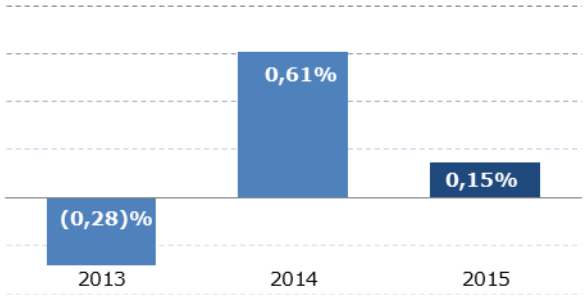
Финансови показатели

Финансовите показатели за 2015 г. показват леко влошаване дължащо се на по-ниския финансов резултат за перода.

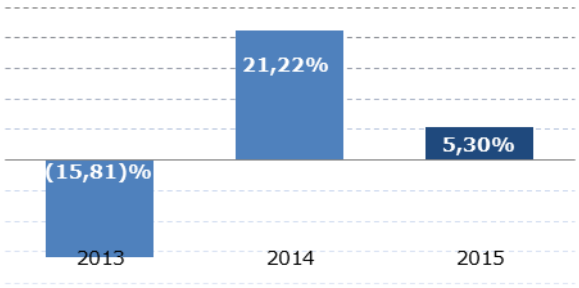
Рентабилност на пасивите



Рентабилност на собствения капитал

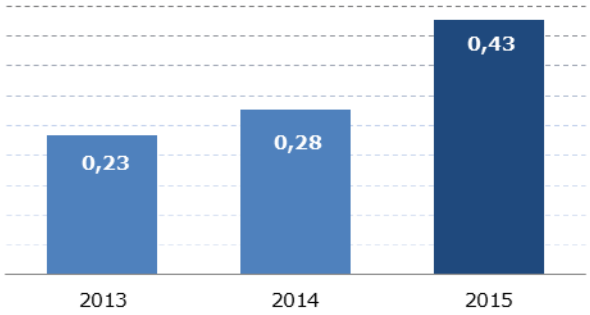


Брутна рентабилност на приходите



Коефициентът на задлъжнялост бележи ръст спрямо 2014 г. в резултат увеличение на задлъжнялостта към финансови и нефинансови институции през 2015 г.

Коефициент на задлъжнялост



IV.ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ

1. Систематични рискове

Влияние на световната икономическа криза

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

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

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

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

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

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

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

Политически риск

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

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

Кредитен риск на държавата

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

В края на 2015 г., кредитната агенция STANDART&POOR'S потвърди дългосрочния и краткосрочен кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута на „BB+/B" със стабилна перспектива. Оценката за рейтинга е подкрепена от ниския правителствен дълг, както и от умерената външна задлъжнялост. Като ограничаващи фактори са посочени относително ниското равнище на дохода на глава от населението, слабата институционална среда. Standard&Poor's преценяват, че финансовият сектор продължава да бъде изложен пред важни предизвикателства, но отбелязват, че направените усилия са в посока намаляване на рисковете, имайки предвид насрочения преглед на качеството на активите на банковата система през 2016 г.

През декември 2015 г. международната рейтингова агенция „Фич" потвърди дългосрочния кредитен рейтинг на България в чуждестранна валута „BBB-" и дългосрочния рейтинг в местна валута на "BBB". Перспективата и на двата показателя е „стабилна". Потвърждава се и таванът за рейтинг на страната „BBB+",

както и краткосрочният кредитен рейтинг в чуждестранна валута „F3". Оценката на Fitch показва, че текущото икономическото развитие на страната през 2015 г. е по-добро от очакваното от самата агенция, което обуславя и повишаването на прогнозата за икономическия растеж, главно по линия на силното външно търсене. След като растежът през първите три тримесечия на 2015 г. бе средно 2,7%, международната агенция ревизира в посока нагоре очакванията си за тази година до 2,5% от 1,2%, колкото бе оценката, поставена през юни. Повишени са очакванията на Fitch и за следващите две години, като растежът ще бъде по-балансиран, посочват от МФ. За 2016 г. и 2017 г. компанията очаква среден ръст на реалния брутен вътрешен продукт (БВП) на България от 2,6%

Инфлационен риск

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

Валутен риск

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

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

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

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

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

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността за промяна на преобладаващите лихвени равнища в страната. Неговото влияние се изразява с възможността нетните доходи на компаниите да намалеят вследствие на повишение на лихвените равнища, при които Дружеството финансира своята дейност. Лихвеният риск се включва в категорията на макроикономическите рискове, поради факта, че основна предпоставка за промяна в лихвените равнища е появата на нестабилност във финансовата система като цяло. Този риск може да се управлява посредством балансираното използване на различни източници на финансов ресурс.

Типичен пример за проявлението на този риск е глобалната икономическа криза, предизвикана от ликвидни проблеми на големи ипотечни институции в САЩ и Европа. В резултат на кризата лихвените надбавки за кредитен риск бяха преосмислени и повишени в глобален мащаб. Ефектът от тази криза има осезателно проявление в Източна Европа и на Балканите, изразено в ограничаване свободния достъп до заемни средства.

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

2. Несистематични рискове

Рискове, свързани с дейността и структурата на Компанията

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

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

Основният риск, свързан с дейността на Еврохолд България АД е възможността за намаляване на

приходите от продажби на дружествата, в които участва. Това оказва влияние върху получаваните дивиденти. В тази връзка, това може да окаже влияние върху ръста на приходите на дружеството, както и върху промяната на рентабилността.

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

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

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

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

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

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

Рискове, свързани със стратегията за развитие на Емитента

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

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

Рискове, свързани с управлението на Компанията

Рисковете, свързани с управлението на дружеството са следните:

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

Финансов риск

Финансовият риск представлява допълнителната несигурност в случаите, когато компанията

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

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

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

Валутен риск

Еврохолд оперира в няколко страни на Балканите (България, Румъния и Македония), като всяка една от държавите, освен България, има свободно конвертируема валута, чиято относителна цена към другите валути се определя от свободните финансови пазари. В България от 1997 местната валута е фиксирана към еврото. Рязка промяна във макро-рамката на коя да е от страните където Компанията развива активна дейност могат да имат негативен ефект върху нейните консолидирани резултати. В крайна сметка обаче, Еврохолд отчита консолидираните си финансови резултати в България, в Български лева, които от своя страна са обвързани чрез фиксиран курс към еврото, което също променя своята стойност спрямо останалите глобални валути, но в значително по-малка степен е изложено на драстични флуктуации.

Ликвиден риск

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

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

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

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

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

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

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

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

Еврохолд България АД осъществява дейност чрез дъщерните си дружества, което означава, че финансовите му резултати са пряко зависими от финансовите резултати, развитието и перспективите на дъщерните дружества. Една от основните цели на Еврохолд България АД е да реализира значителна синергия между дъщерните си дружества, като следствие от интегрирането на трите бизнес линии – застраховане, лизинг и продажба на автомобили. Лоши резултати на едно или няколко дъщерни дружества би могло да доведе до влошаване на финансовите резултати на консолидирана база. Това от своя страна е свързано и с цената на акциите на Емитента, която може да се промени в резултат на очакванията на инвеститорите за перспективите на компанията.

3. Управление на риска

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

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

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

Групата е въвела цялостна корпоративна интегрирана система за управление на риска. Системата покрива всички бизнес сегменти в Групата и целта е да се идентифицират, анализират и организират рисковете във всички направления. В частност, рисковете в застрахователния бизнес, който е най-големият сегмент на Групата, се минимизират чрез оптимална селекция на застрахователните рискове, които се поемат, напасване на дюрацията и падежите на активите и пасивите, както и минимизиране на валутния риск. Ефективната система за управление на риска гарантира на Групата финансова стабилност, въпреки продължаващите финансово-икономически проблеми в световен мащаб.

Управлението на риска цели да:

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

V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УПРАВИТЕЛНИТЕ И КОНТРОЛНИ ОРГАНИ

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

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

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

	Дата на договора за управление/ контрол	До дата
Надзорен съвет		
Асен Христов	27.11.2006 г.	До прекратяване
Димитър Стоянов Димитров	27.11.2006 г.	До прекратяване
Красимир Катев	01.07.2012 г.	До 17.04.2015г.
Ради Георгиев	17.04.2015г.	До прекратяване
Разван Лефтер	17.04.2015 г.	До прекратяване
Дар Финанс ЕООД	13.07.2015 г.	До прекратяване
Управителен съвет		
Кирил Бошов	27.11.2006 г.	До прекратяване
Асен Минчев	27.11.2006 г.	До прекратяване
Асен Асенов	31.08.2009 г.	До прекратяване
Велислав Христов	22.10.2012 г.	До прекратяване
Димитър Кирилов Димитров	01.07.2012 г.	До прекратяване

На 10.02.2016 г. е вписан прокурист на дружеството Христо Любомиров Стоев. От 01.03.2016 г. дружеството се представлява само заедно от един изпълнителен член на управителния съвет и прокуриста на дружеството.

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

Одитният комитет на Еврохолд България АД е избран от Общото събрание на акционерите на дружеството на 26.05.2009 г. В състава му с мандат 3 години влизат Димитър Стоянов Димитров, Иван Георгиев Мънков, Милена Василева Аврамова. В случай, че при изтичане на срока на мандата на Одитния съвет не бъде избран нов, то договорите на членовете на съществуващия Одитен комитет се считат автоматично за подновени с нов три годишен срок. От избирането на членовете на одитния комитет през 2009 г. до настоящия момент не е извършвана промяна в състава му.

VI. НАСТОЯЩИ ТЕНДЕНЦИИ И ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Тенденции в дейността

След приключване на продажбата на нестратегическите активи през 2011 и 2013 година, Еврохолд България АД е изцяло фокусиран върху своите основни бизнес линии.

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

- Продажба на автомобили;
- Лизинг;
- Застраховане;
- Финансово посредничество.

Застраховане

По предварителни данни за пазара на общото застраховане през 2015 година брутният премиен приход по държави е както следва: в България – 803.1 млн. евро; в Румъния – 1,560.6 млн. евро; в Македония – 116.5 млн. евро. В това отношение и на трите пазара, на които Евроинс Иншурънс Груп АД оперира, се наблюдава съществен ръст спрямо 2014 година, съответно от 9.5% за България, 7.6% за Румъния и 6.3% за Македония.

Пазарният дял на общозастрахователните дружества в Групата също расте. Евроинс България отчита 7.5% пазарен дял при 5.8% за 2014 година, а Евроинс Румъния достига 10.4% при 5.8% за предходната година. Евроинс Македония запазва пазарния си дял от миналата година в размер на 7.5%. Основна причина за ръста на Евроинс България е успешното интегриране на ХДИ Застраховане, придобито през 2015 година. Евроинс Румъния отчита впечатляващ ръст от 50%, който е резултат от работата, свършена в края на 2014 година по ресегментирането на пазара на Гражданска отговорност на автомобилистите.

Вследствие на прелицензирането на здравноосигурителните дружества в България като застрахователни през 2013 година много от тях се вляха в животозастрахователни компании, а други започнаха да записват общозастрахователен бизнес. Евроинс Здравно Осигуряване е в процес на вливане на своите операции в Евроинс България с цел постигане по-висок синергичен ефект. Пазарният дял на дружеството към 31.12.2015 е 0.11%.

По предварителни данни, животозастрахователният пазар в България е 200.7 млн. евро. Пазарният дял на Евроинс Живот към 31.12.2015 е 0.6%.

Очакванията за дружествата от групата на Евроинс Иншурънс Груп АД е покачване на пазарния дял през 2016 година в сектор Общо Застраховане. В резултат на осъществените в началото на 2015 година придобивания на две нови застрахователни компании, Групата планира разширяване на застрахователния бизнес през настоящата 2016 година чрез увеличаване на присъствието си в България.

Продажба на автомобили

Ръстът на продажбите при новите автомобили, на който бяхме свидетели през 2014 г., продължи с по-високи темпове през 2015 г. Според ААП, през 2015 г. са пордадени 15% повече автомобили, в сравнение с 2014. Това се дължи главно на обновяването на старите автопаркове.

За 2016 г. се очаква забавен ръст при корпоративните сделки, и лек ръст при ритейл сделките, подпомогнати от сравнително стабилната икономика.

Авто Юнион очаква лек ръст в общите си продажби през 2016 г.

На пазара на нови автомобили в България не се очакват сътресения в икономически план, като очакванията са да нараства с ръста на икономиката на страната.

Лизинг и рент-а-кар

През 2015 година пазарът на финансов лизинг в страната отчита ръст във вземанията по договори за финансов лизинг, като те се увеличват с 8,67% до 1,81 млрд.лв. Същевременно отпуснатите средства по новосключени договори за лизинг бележат значителен ръст спрямо предходния период и увеличението им за 2015 е в размер на 30.88%. Позитивната тенденция в новогенерирания бизнес от лизинговите кампании, стабилното повишаване на обемите продажби на нови автомобили, както и по-достъпните условия за финансиране на лизингови активи, дава основание на лизинговия бизнес да очаква ръст на лизинговия пазар през 2016 година.

Изминалата 2015 г. се характеризира с намаляващи лихвени нива. В тези условия Евролийз Ауто договори нов финансов ресурс при адекватни лихвени нива, като и към момента продължава преговори с потенциални кредитори, които ще позволят на дружеството да предложи още по-атрактивни лизингови условия на своите клиенти.

Осигуреният ресурс за финансиране, както и разработените съвместно с Евроинс и с дилърите на Авто Юнион продукти, дават основание Евролийз Ауто да очаква ръст на лизинговия си портфейл.

Компаниите в Групата, специализирани в сферата на рент-а-кар услугите и оперативния лизинг, запазват лидерските си позиции.

Финансово посредничество

По предварителни данни, икономиката на България отбеляза ръст от 3% през 2015 г., което надхвърли значително песимистичните прогнози на Европейската комисия (ЕК) за растеж от едва 0.8%. Основните компоненти на растежа на БВП са износът и държавните разходи, стимулирани от еврофондовете. Прекалената зависимост на българската икономика от износа, в който делът на суровините е около 40%, в съчетание със забавянето на растежа в някои от основните експортни пазари на страната, крият редица рискове. Опитите за преструктуриране на икономиката и преминаване към продукция с по-висока добавена стойност протичат с относително бавни темпове. За следващата година от ЕК прогнозират ръст на БВП на страната от 1.3%, от МВФ – 1.9%, а от СБ – 2%.

През изминалата година Евро-Финанс АД продължи да полага усилия за развитие на сегмента от услуги, насочен към сделки с чуждестранни финансови инструменти. Основният индекс на Франкфуртската борса – DAX, нарастна с близо 9% спрямо нивата от началото на годината, подкрепен от провежданата от ЕЦБ политика на парични стимули. За сравнение водещият индекс на местния капиталов пазар SOFIX се понижи с около 12%.

Българска Фондова Борса – София отличи Евро-Финанс АД с първо място в категорията за инвестиционен посредник, реализирал най-висок оборот през 2015 г.

Очакванията са, че и през следващата 2016 г. перспективите пред българския капиталов пазар ще бъдат в пряка зависимост от представянето на българската икономика и качеството на листнатите за търговия на борсата дружества.

Новата 2016 г. ще бъде поредното предизвикателство пред участниците на финансовите пазари. Дейността на Евро-Финанс АД ще бъде насочена към търсене на оптималния баланс между премерения риск и ликвидността на инвестициите.

Основни цели

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

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

Цели и стратегии в средносрочен план

Целите, които мениджмънтът на Еврохолд България АД си поставя в средносрочен план са фокусирани върху трите подхолдинга - застрахователен, лизингов и автомобилен, както и върху управление на паричните средства на

Групата, чрез инвестиционния посредник Евро-Финанс. След обособяването на трите подхолдинга усилията са насочени към утвърждаване на пазарните позиции на компаниите и развитие на съществуващия бизнес.

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

За изпълнение на стратегическите цели дружеството е разработило текущи цели и политики за развитие. Те са фокусирани основно върху подобряване на интеграцията, рентабилността и финансовото състояние на групата:
- Реална консолидация на дружествата на ниво подхолдингова структура с единно управление.
- Установяване на общи позиции на ниво подхолдинг, касаещи договаряне на по-добри условия за доставки, реклама и участие в обществени поръчки, което оказва значителен ефект в намаляване на разходите по тези направления;
- Реализиране на синергии от централизация и оптимизация на операциите, маркетинг и всички останали бизнес процеси в структурата на групата;
- Оптимизация на разходите за поддържане на складови наличности;
- Оптимизация на фиксираните разходи;
- Оптимизация на равнището на материалните запаси и др.;
- Консолидация на всички източници на финансиране с цел минимизиране на разходите и администрацията;
- Отваряне на нови локации – автосалони и сервизи;
- Оптимизация на персонала и съоръженията в сервизната дейност;
- Въвеждане на подобрени гаранционни условия за продаваните автомобили;
- Осигуряване на финансиране на лизинговия подхолдинг;
- Въвеждане на система за допълнително стимулиране на застрахователните посредници на ЗД Евроинс АД, които да насочват клиенти към автомобилните дилъри и лизинговите дружества;
- Промяна на застрахователния портфейл в посока намаляване дела на автомобилното застраховане и намаляване на аквизиционните разходи;
- Постигане на стабилен пазарен дял на застрахователните компании на всички пазари;
- Продължаване консервативната политика на застрахователните компании по отношение на поддържания инвестиционен портфейл;
- Разработване и реализиране на нови конкурентни продукти по основните бизнес направления – застраховане, автомобили и лизинг.

VII. НАУЧНО-ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

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

VIII. ЗАЩИТА НА ОКОЛНАТА СРЕДА

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

IX. ИНФОРМАЦИЯ, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

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

През 2015 г. дружеството не е изкупувало собствени акции, както и не са прехвърляни такива, съответно към края на периода компанията не притежава собствени акции.

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

Дружеството не притежава собствени акции.

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

През 2015 г. членовете на управителните и контролните органи са получили следните брутни възнаграждения от Еврохолд България и негови дъщерни дружества, както следва:

	от Еврохолд България АД	от дъщерни дружества	ОБЩО
Надзорен съвет	**21 840**	**166 956**	**188 796**
Асен Христов	14 640	32 293	**46 933**
Димитър Димитров	7 200	78 263	**85 463**
Красимир Катев	-	-	-
Ради Георгиев	-	56 400	**56 400**
Разван Лефтер	-	-	**-**
Дар Финанс ЕООД	-	-	-
Управителен съвет	**72 000**	**434 320**	**506 320**
Кирил Бошов	24 000	99 493	**123 493**
Асен Минчев	24 000	53 600	**77 600**
Димитър К.Димитров	12 000	36 000	**48 000**
Велислав Христов	-	85 500	**85 500**
Асен Асенов	12 000	159 727	**171 727**

На членовете на управителния и надзорния орган не са изплащани възнаграждения и/или обезщетения в натура през посочения период.

Еврохолд България, както и неговите дъщерни дружества, не заделят суми за изплащане на пенсии, компенсации при пенсиониране или други подобни обезщетения на членовете управителния и надзорния орган. Членовете на Управителния и Надзорния съвети са назначени по договор за управление и контрол. Текущите договори на членовете на управителните и на контролните органи с дружеството имат действие до прекратяване изпълнението на длъжността.

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

Към 31 декември 2015 година членовете на Управителния и Надзорния съвет притежават акции от капитала на Еврохолд България, както следва:

Име	Брой акции
Надзорен съвет	
Асен Христов	-
Димитър Димитров	200
Красимир Катев	-
Ради Георгиев	19 100
Разван Лефтер	-
Дар Финанс ЕООД	24 244 755
Управителен съвет	
Кирил Бошов	-
Асен Минчев	-
Димитър К. Димитров	-
Велислав Христов	200
Асен Асенов	78 000
	24 342 255

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

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

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

Членовете на УС и НС на дружеството могат да придобиват свободно акции от капитала, както и облигации на дружеството на регулиран пазар на ценни книжа при спазване на разпоредбите на Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и Закона за публично предлагане на ценни книжа. В полза на управителните и контролните органи, служителите или трети лица, не са издавани опции за придобиване на акции от дружеството.

6. Информация за участието на членовете на съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети

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

Надзорният съвет е в състав от четири физически лица и едно юридическо лице: Асен Милков Христов, Димитър Стоянов Димитров, Ради Георгиев Георгиев, Разван Стефан Лефтер и Дар Финанс ЕООД.

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

Към 31.12.2015 г. оперативното ръководство на Еврохолд България АД се осъществява от Изпълнителния член на УС Асен Минчев и Председателя на УС Кирил Бошов заедно и поотделно.

На 10.02.2016 г. е вписан прокурист на дружеството Христо Любомиров Стоев. От 01.03.2016 г. дружеството се представлява само заедно от един изпълнителен член на управителния съвет и прокуриста на дружеството.

Между членовете на управителните и надзорните органи има установени фамилни връзки, а

именно: Асен Милков Христов, Председател на Надзорния съвет и Велислав Милков Христов, Член на Управителния съвет на дружеството са родни братя.

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

НАДЗОРЕН СЪВЕТ

Име	**Асен Милков Христов**
Длъжност	**Председател на Надзорния съвет**
Служебен адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството	♦ "Авто Юнион" АД - Председател на Съвета на директорите; ♦ "Евроинс Осигурување" АД, Македония - Председател на Съвета на директорите; ♦ "Евроинс Румъния Асигураре Реасигураре" СА - Член на Съвета на директорите; ♦ „Евроинс иншурънс груп" АД - Председател на Съвета на директорите; ♦ "Евро-Финанс" АД - Председател на Съвета на директорите; ♦ "Старком Холдинг" АД - Изпълнителен член на Съвета на директорите.
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/или съдружник през последните 5 години	**Настоящи:** ♦ "Алфа Евроактив" ЕООД – Едноличен собственик на капитала и Управител; ♦ "Болкан Интернешънъл Баскетбол Лийг" ООД – Управител; ♦ "Старком Холд" АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите; ♦ "Формопласт 98" АД – Председател на Съвета на директорите. **Прекратени:** ♦ "Авто Юнион Груп" АД (понастоящем "Астерион България" АД) – Председател на Съвета на директорите до 12.10.2011 г., като към 31.12.2015 г. лицето не е член на Съвета на директорите; ♦ "Аутоплаза" ЕАД - Член на Съвета на директорите до28.01.2013 г., като към 31.12.2015 г. лицето не е член на Съвета на директорите; ♦ "Еврохолд Имоти" ЕАД– Председател на Съвета на директорите до 16.12.2013 г., като към 31.12.2015 г. лицето не е член на Съвета на директорите; ♦ "Булстар Инвестмънт" АД – Председател на Съвета на директорите до 17.08.2015 г. като към 31.12.2015 г. лицето не е член на Съвета на директорите; ♦ "Евро Пауър" АД (понастоящем "Пауър Лоджистикс" ЕАД) – Председател на Съвета на директорите до 16.02.2011 г., като към 31.12.2015 г. лицето не е член на Съвета на директорите; ♦ "Корпорит Адвайзърс" ЕООД – Едноличен собственик на капитала и Управител до 08. 02.2013 г., като към 31.12.2015 г. лицето не е едноличен собственик на капитала и управител; ♦ "Скандинавия Моторс" АД - Председател на Съвета на директорите – до 27. 09. 2012 г., като към 31. 12. 2015 г. лицето не е член на Съвета на директорите; ♦ "Смартнет" ЕАД - Председател на Съвета на директорите до 03.11.2015 г. като към 31.12.2015 г. лицето не е член на Съвета на директорите; ♦ "Формопласт" АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите – до 12. 02. 2011 г., като към 31.12.2015 г. лицето не е член на Съвета на директорите.
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	♦ "Витоша Инвестмънт Кампани" ЕООД (в ликвидация на основание решение на СГС, ТК, ФО, 5 с-в, гр. д. 52/ 2009 постановено въз основа на иск от Асен Милков Христов на осн. чл. 29 от ЗТР.) – вписан като Едноличен собственик на капитала. Към 31. 12. 2015 г. няма други данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителен или контролен орган е било свързано през последните 5 години.

Относим професионален опит	Асен Христов притежава магистърска степен, специалност "Физика" от СУ "Св. Климент Охридски", специализира в Института за ядрени изследвания, гр. Дубна, Русия. Преминал е специализация по мениджмънт към Open University – London. Владее руски и английски език. Асен Христов е заемал посочените по – горе ръководни длъжности през различни периоди в рамките на последните 5 години. Заемал е длъжността Председател на Съвета на директорите на "Евробанк" АД от 1997 г. до 2000 г. и е изпълнявал представителни функции, бил е Председател на Надзорния съвет на "ЗД Евроинс" АД от 2000 г. до 2007 г., , както и на инвестиционния посредник "Евро - финанс" АД, какъвто е и до днес.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните 5 години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството му на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни или контролни органи на други дружества.

Име	**Димитър Стоянов Димитров**
Длъжност	**Заместник – председател на Надзорния съвет**
Служебен адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството	♦ "ЗД Евроинс" АД – Прокурист.
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/ или съдружник през последните 5 години	**Настоящи:** ♦ "Алкомерс" ЕООД – Управител; ♦ "Евроложистик Технолъджис" ЕООД – Управител; ♦ "Зелени" ЕООД – Едноличен собственик на капитала и Управител; ♦ "Кейбъл Нетуърк" АД – Изпълнителен директор; ♦ "Криейтив Софтуеър Солюшънс" ЕООД – Управител и Едноличен собственик на капитала; ♦ "Старком холд" АД – Член на Съвета на директорите. **Прекратени:** ♦ "Балканска Телекомуникационна Компания" ЕООД – Управител до 28. 08. 2012, като към 31.12.2015 г. лицето не е управител; ♦ "Евро Пауър" АД (понастоящем "Пауър Лоджистикс" ЕАД) – Изпълнителен директор до 16.02.2011 г., като към 31. 12. 2015 г. лицето не е член на СД; ♦ Образователно Спортен Комплекс Лозенец ЕООД - управител до 04.03.2014 г., като към 31.12.2015 г. лицето не е управител. ♦ "Профоника" ЕООД – управител до 05.03.2014 г., като към 31.12.2015 г. лицето не е управител; ♦ "Смартнет" ЕАД – изпълнителен член на Съвета на директорите до 03.11.2015 г., като към 31.12.2015 г., лицето не е член на СД;
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	♦ "Фар Консулт" ООД (в ликвидация) – Управител, срокът на ликвидацията е 30.03.2010 г. Начинът, по който се определя срокът е едногодишен срок от вписването на прекратяването на дружеството съгласно Решение от 29.12.2008 г. по гр.д.№ 03/2008 г. на СГС. Не са налице неудовлетворени кредитори. Към 31.12.2015 г. няма други данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителен или контролен орган е било свързано през последните 5 години.
Относим професионален опит	Димитър Димитров притежава магистърска степен по Електроника и автоматика, Технически университет – София. От 1998 г. до 2006 г. е бил Изпълнителен директор на холдинговото дружество "Старком Холдинг" АД. От 2005 г. е прокурист на "ЗД Евроинс" АД, като от 1998 г. до 2005 г. е бил директор дирекция "Информационно обслужване, статистика и анализи" в същото дружество.
Принудителни административни мерки и	През последните 5 години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството му на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в

наказания	процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни или контролни органи на други дружества.

Име	**Разван Лефтер**
Длъжност	**Независим член на Надзорния съвет**
Служебен адрес	Румъния, гр. Букурещ, ул. Александру Сербанеску № 30
Данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството	Към 31. 12. 2015 г. не са налице данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството.
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/или съдружник през последните 5 години	Ер Ес Ел Кепитъл Адвайзърс, Румъния – управляващ съдружник – юни 2014 - днес ♦ Терапласт Бистрица, Румъния – член на съвета на директорите – октомври 2014 - днес ♦ Кондмаг Брашов, Румъния – член на съвета на директорите – юни - днес ♦ СИФ Мунтения, Румъния - член на надзорния съвет – май 2014 - днес
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	Към 31.12.2015 г. няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителен или контролен орган е било свързано през последните 5 години.
Относим професионален опит	Академия за икономически науки, Букурещ, специализирал в банкиране и фондови борси (2003), Сертифициран финансов анализатор (2008), специализирал като анализатор в ИНГ Банк (септември 2004 – май 2005), мениджър отношения с международни клиенти в ИНГ Банк – Румъния (май 2005 – декември 2006), търговия с ценни книжа и анализи в И Еф Джи Секюритис – Румъния (януари 2007 – ноември 2011), търговия с ценни книжа в Суис кепитъл – Румъния (ноември 2011 – юни 2014), от юни 2014 до днес – управляващ съдружник в Ер Ес Ел Кепитъл Адвайзърс, Румъния.
	През последните 5 години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството му на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни или контролни органи на други дружества.

Име	**Ради Георгиев**
Длъжност	**Член на Надзорния съвет**
Служебен адрес	София, гр. София, бул. Александър Стамболийски № 84
Данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството	Към 31. 12. 2015 г. не са налице данни за извършване на дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството, освен дейност като адвокат при Софииска адвокатска колегия.
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/или съдружник през последните 5 години	♦ ЗД Евроинс АД – член на надзорния съвет - 1998 - днес ♦ ХДИ Застраховане – член на надзорния съвет - 2014 - днес ♦ Лаудспикърс Си Ей ЕООД – едноличен собственик на капитала – 2011 – сега ♦ Ви Ейч Пропърти Мениджмънт ООД – съдружник – 2014 - 2015
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	Към 31.12.2015 г. няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителен или контролен орган е било свързано през последните 5 години.
Относим професионален опит	Адвокат в Софийска адвокатска колегия (1996 - сега), съдружник в Адвокатско дружество „Калайджиев и Георгиев”

	През последните 5 години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството му на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни или контролни органи на други дружества.

Име	**Дар финанс ЕООД**
Длъжност	**Независим член на Надзорния съвет**
Служебен адрес	гр. София, ул. "Шипка " № 39, партер
Данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството	Към 31. 12. 2015 г. не са налице данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството.
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/или съдружник през последните 5 години	Дар финанс ЕООД има участия като съдружник/акционер в следните дружества: Дару нова ЕООД, Бентом инвестмънтс ЕООД, Дару уютен дом ЕООД, Меком АД, Експат капитал АД, Вила шанка ООД, Дару агро ЕООД, Екстракта АД, Прохорово майнинг ООД, Солар генипоника АД. Дар финанс ЕООД не е член на управителен/ контролен орган в други дружества.
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	Към 31.12.2015 г. няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителен или контролен орган е било свързано през последните 5 години.
Относим професионален опит	Дар финанс ЕООД има опит в управлението на финансови и други бизнеспроекти .
Принудителни административни мерки и наказания	През последните 5 години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството му на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни или контролни органи на други дружества.

УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ

Име	**Кирил Иванов Бошов**
Длъжност	**Председател на Управителния съвет и представляващ**
Служебен адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството	♦ "Авто Юнион" АД – Заместник-председател на Съвета на директорите; ♦ "Евроинс Иншурънс Груп" АД – Председател на Съвета на директорите; ♦ "Евроинс – Здравно осигуряване" ЕАД – Председател на Съвета на директорите; ♦ "Евроинс Румъния Асигураре Реасигураре" СА – Председател на Съвета на директорите; ♦ "Евроинс Осигурување" АД, Македония – Член на Съвета на директорите; ♦ "Евролийз Ауто" ЕАД, Румъния – Член на Съвета на директорите; ♦ "Евро – Финанс" АД – Заместник-председател на Съвета на директорите; ♦ Нисан София ЕАД - Член на Съвета на директорите; ♦ "Старком Холдинг" АД – Председател на Съвета на директорите.
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/или съдружник през последните 5 години	**Настоящи:** ♦ "Капитал – 3000" АД – Председател на Съвета на директорите; ♦ "Старком Холд" АД – Председател на Съвета на директорите. **Прекратени:** ♦ "Алкомерс" ЕООД – Едноличен собственик на капитала и Управител до 27.11.2015 г. като към 31. 12. 2015 г. лицето не е управител;

	♦ "Аутоплаза" ЕАД – Заместник-председател на Съвета на директорите до 15. 03. 2012 г. като като към 31. 12. 2015 г., лицето не е член на Съвета на директорите; ♦ "Евроауто" ООД – Управител до 18.08.2015 г. като към 31. 12. 2015 г. лицето не е управител; ♦ "Евролийз Ауто" ЕАД – Член на Съвета на директорите – до 04. 07. 2011 г., като към 31. 12. 2015 г. лицето не е член на Съвета на директорите; ♦ "Евромобил Лизинг" АД – Заместник-председател на Съвета на директорите – до 06. 12. 2012 г., като към 31. 12. 2015 г. лицето не е член на Съвета на директорите; ♦ "Скандинавия Моторс" АД – Заместник-председател на Съвета на директорите до 27. 09. 2012 г., като към 31. 12. 2015 г. лицето не е член на Съвета на директорите;
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	♦ "Коръл Консулт" ЕООД – в ликвидация. След прехвърляне на дяловете на Кирил Бошов дружеството продължило дейността си на основание чл. 274 от ТЗ под фирмата "Коръл Мюзик" ЕООД. Към 31. 12. 2015 г. няма други данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителен или контролен орган е било свързано през последните 5 години.
Относим професионален опит	Кирил Бошов притежава магистърска степен по "Счетоводство и контрол" от Университета за национално и световно стопанство, София. Владее английски и руски език. От 1995 г. до 1997 г. Кирил Бошов е бил главен счетоводител на "Мобиком" – първият мобилен оператор в България, съвместно дружество между Българска Телекомуникационна Компания и Cable and Wireless, Великобритания. Като Заместник – председател на Съвета на директорите и прокурист е взел активно участие в преструктурирането на активите на "Евробанк" АД, представителство на банката и пряко ръководство на активните операции– кредитиране и капиталови пазари. Кирил Бошов е бил и Председател на Управителния съвет на "ЗД Евроинс" АД от 2000 г. до 2008 г., като през 2006 г. Асоциацията на инвеститорите в България присъжда на дружеството награда за "Дружество с най – добро корпоративно управление". В качеството му на Председател на Съвета на директорите на "Евролийз Ауто" АД осъществява ръководство на дейността по осигуряване финансирането на "Евролийз Ауто" АД, както и цялостно ръководство на процеса по сключване на Договора за международно финансиране между "Евролийз Ауто" АД и "Дойче банк" – клон Лондон (Deutsche Bank AG – branch London) за сумата от 200 млн. евро.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните 5 години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството му на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни или контролни органи на други дружества.

Име	**Асен Минчев Минчев**
Длъжност	**Изпълнителен член на Управителния съвет**
Бизнес адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството	♦ «Булвария холдинг» ЕАД, член на съвета на директорите; ♦ «Ауто Италия» ЕАД, член на съвета на директорите; ♦ „Стар моторс" ЕООД - прокурист.
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/или съдружник през последните 5 години	**Настоящи:** ♦ "Капитал – 3000" АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите; ♦ "Кейбъл Нетуърк" АД – Председател на Съвета на директорите. **Прекратени:** ♦ "Булстар Инвестмънт" АД – Заместник-председател на Съвета на директорите до 18.08.2015 г., като към 31. 12. 2015 г. лицето не е член на Съвета на директорите; ♦ " "Скандинавия Моторс" АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите, до 27. 09. 2012 г., като към 31. 12. 2015 г. лицето не е Заместник – председател на Съвета на директорите;
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето	Към 31.12.2015 г. няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с като член на управителен или контролен орган е било свързано през последните 5

като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	години.
Относим професионален опит	Асен Минчев притежава магистърска степен по "Счетоводство и контрол" от Университета за национално и световно стопанство. Асен Минчев е бил Изпълнителен директор на холдинговото дружество "Еврохолд" АД за периода 1998 г. – 2006 г. до сливането му със "Старком Холдинг" АД. От 1996 г. до 2000 г. е член на Управителния съвет на "ЗД Евроинс" АД, бил е и представляващ на заместник – председателя на Надзорния съвет на "Евроинс – Здравно осигуряване" АД.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните 5 години на лицето не са налагани принудителни административни мерки във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството му на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни или контролни органи на други дружества. През последните пет години на лицето е наложено едно административно наказание – по НП № Р-10-43/06.04.2009 г. за извършено нарушение на чл. 114, ал. 1 във връзка с чл. 114, ал. 1, т. 1, б. „б" във връзка с чл. 114, ал. 5 от ЗППЦК.

Име	**Велислав Милков Христов**
Длъжност	**Член на Управителния съвет**
Служебен адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството	♦ "ЗД Евроинс" АД – Член на управителния съвет; ♦ «ЗД ЕИГ Ре» АД - член на надзорния съвет; ♦ "Старком Холдинг" АД – член на съвета на директорите.
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/или съдружник през последните 5 години	**Настоящи:** Към 31.12.2015 г. не са налице други участия като член на управителен/ контролен орган и/ или съдружник през последните 5 години. **Прекратени:** ♦ "Балканска Телекомуникационна Компания" ЕООД – едноличен собственик на капитала – до 11.06.2012 г., като към 31.12.2015 г. лицето не е едноличен собственик на капитала; ♦ "Баскетболен Клуб Черно Море" ЕАД (понастоящем "Еврохолд Имоти" ЕАД)– член на Съвета на директорите до 16.12.2013 г., като към 31.12.2015 г. лицето не е член на Съвета на директорите; ♦ "Ви Ейч Пропърти Мениджмънт" ЕООД – едноличен собственик на капитала – до 16. 05. 2013 г., като към 31.12.2015 г. лицето не е едноличен собственик на капитала; ♦ "Евроинс Иншурънс Груп" АД – член на Съвета на директорите до 10.09.2015 г., като към 31.12.2015 г. лицето не е член на Съвета на директорите;
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	♦ "ВМ24.БГ " ЕООД – в ликвидация, съдружник и едноличен собственик на капитала. Към 31.12.2015, дружеството е в процедура по ликвидация;; Към 31.12.2015 г. няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителен или контролен орган е било свързано през последните 5 години.
Относим професионален опит	Велислав Христов притежава над 20 годишен опит като адвокат и консултант в областта на гражданското, търговското, банковото и застрахователното право, а също и над 15 годишен опит в стопанското управление. Кариерата му включва редица ръководни длъжности в качеството му на член на управителни и надзорни съвети на банки, застрахователни компании, публични и частни търговски дружества и ръководител на правните отдели на същите. Велислав Христов същевременно е адвокат на свободна практика и притежава магистърска степен по право от юридическият факултет на Софийския университет.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните 5 години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството му на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни или контролни органи на други дружества.
Име	**Асен Емануилов Асенов**

Длъжност	**Член на Управителния съвет**
Служебен адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството	♦ "Авто Юнион" АД – Изпълнителен директор; ♦ "Ауто Италия" ЕАД – Изпълнителен член на Съвета на директорите; ♦ "Аутоплаза" ЕАД – Заместник - председател на Съвета на директорите; ♦ „Авто юнион сервиз" ЕООД - Управител ♦ "Булвария Варна" ЕООД – Управител; ♦ "Булвария Холдинг" ЕАД – Председател на Съвета на директорите; ♦ "Дару Кар" АД – Член на Съвета на директорите; ♦ "Евролийз Ауто" ЕАД – Председател на Съвета на директорите; ♦ "Евролийз Ауто" ЕАД, Румъния – Председател на Съвета на директорите; ♦ „Евролийз Груп" ЕАД – Председател на Съвета на директорите; ♦ "Евролийз Рент А Кар" ЕООД – Управител; ♦ "Евротрък" ЕООД – управител; ♦ "Еспас Ауто" ООД – управител; ♦ "Изгрев 5" ЕООД – управител и едноличен собственик на капитала; ♦ "Ита Лизинг" ЕООД – управител; ♦ "Мотобул" ЕООД – Управител; ♦ "Нисан София" ЕАД – Председател на Съвета на директорите; ♦ "София Моторс" ЕООД – Управител; ♦ "Стар Моторс" ЕООД – Управител.
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/или съдружник през последните 5 години	**Настоящи:** ♦ "Мотобул Експрес" ЕООД – Управител; **Прекратени:** ♦ "Авто Юнион Груп" АД (понастоящем "Астерион България" АД)– Изпълнителен член на Съвета на директорите до 12. 10. 2011 г., като към 31.12.2015 г. лицето не е член на Съвета на директорите; ♦ "Авто Юнион Пропъртис" ЕООД – Управител до 26.05.2014 г., като към 31.12.2015 г. лицето не е Управител; ♦ "Ауто 1" ООД – Управител до 08.01.2015 г., като към 31.12.2015 г. лицето не е Управител; ♦ "БГ Аутолийз Груп" Б.В. – Управител до 27. 12. 2012, като към 31. 12. 2015 г. лицето не е Управител; ♦ "БГ Аутолийз Холдинг" Б.В. – Управител до 31. 12. 2013 г., като към 31. 12. 2015 г. лицето не е Управител; ♦ "Булвария Рент А Кар" ЕООД – Управител до 09. 03.2011г., като към 31. 12. 2015 г. лицето не е Управител; ♦ "Транспорт Ауто" ЕООД – Управител до 23.01.2013 г., като към 31.12.2015 г. лицето не е управител; ♦ "Евролийз Асет" ЕАД – Председател на Съвета на директорите и изпълнителен директор до 23.09.2014 г., като към 31. 12. 2015 г. лицето не е член на Съвета на директорите; ♦ " "Евромобил Лизинг" АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите до 06. 12. 2012 г., като към 31. 12. 2015 г. лицето не е член на Съвета на директорите; ♦ "Каргоекспрес Имоти" ЕАД – Председател на Съвета на директорите до 25.11.2013 г., като към 31. 12. 2015 г. лицето не е член на Съвета на директорите; ♦ "Милано Моторс" ЕООД – Управител до 23.01.2013 г., като към 31.12.2015 г. лицето не е управител.
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето	Към 31. 12. 2015 г. няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителен или контролен орган е било

като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	свързано през последните 5 години.
Относим професионален опит	Асен Асенов притежава магистърска степен "Счетоводство и контрол" и бакалавърска степен „Международни икономически отношения" от Университета за национално и световно стопанство – София. Г-н Асенов притежава и диплома MBA (Master of Business Administration) „Международни счетоводни стандарти и международен бизнес" от Университета по икономика – Виена. Професионалната си кариера Асен Асенов започва в Еврохолд АД преди 11 години като счетоводител. В периода 2002-2004 той е главен счетоводител на Еврохолд АД. От края на 2004 година г-н Асенов е избран за Изпълнителен директор на Евролийз Ауто ЕАД – лизинговата компания в структурата на Еврохолд по това време. Понастоящем г-н Асенов отговаря за лизинговия и автомобилен бизнес на икономическата група Еврохолд България. Г-н Асенов е изпълнителен директор на Авто Юнион и оглавява лизинговите компании на групата в Румъния и Македония, освен това ръководи автомобилните дилъри на Nissan, Renault, Dacia, Saab, Opel, Chevrolet, Fiat, Lancia, Alfa Romeo, Mazda, Maserati и смазочните продукти Castrol и BP (Motobul), всичките също част от холдинга.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните 5 години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството му на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни или контролни органи на други дружества.

Име	**Димитър Кирилов Димитров**
Длъжност	**Член на Управителния съвет**
Служебен адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството	Към 31. 12. 2015 г. не са налице данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството.
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/или съдружник през последните 5 години	**Настоящи:** ♦ „Българска банка за развитие" АД – Член на Надзорния съвет ♦ "Андема" АД – Член на Съвета на директорите; ♦ "Пи Джи Ди" ООД – съдружник. **Прекратени:** ♦ "Родопски дом" ООД – Съдружник и управител до 09. 11. 2009 г., като към 31. 12. 2015 г. лицето не е Съдружник и управител;
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	Към 31. 12. 2015 г. няма данни за несъстоятелност или управление от синдик, с които лицето като член на управителен или контролен орган е било свързано през последните 5 години. ♦ "Баланс" АД - изпълнителен директор до 20. 07. 2009 г., като към 31. 12. 2015 г. лицето не е изпълнителен директор, дружеството е прекратено чрез ликвидация; ♦ "Баланс Комерс" ООД – управител и съдружник до 14. 08. 2012 г. като към 31.12.2015 лицето не е управител и съдружник, дружеството е прекратено чрез ликвидация;
Относим професионален опит	Димитър Димитров завършва Университета за национално и световно стопанство – гр. София пред 1979 г. След завършването до 1982 г. работи в Националния статистически институт. В периода 1982 г. – 1987 г. е началник отдел и главен експерт в Българска народна банка, а от 1987 г. до 1993 г. работи в Строителна Банка АД, като последователно заема длъжностите директор на отдел, вице – президент и президент. През 1993 г. до 1995 г. Димитър Димитров е изпълнителен директор на Обединена Българска Банка АД. През 1995 г. е Заместник – министър на икономическото развитие, а през 1996 г. е подуправител на Българска народна банка. През 1995 г. до 1996 г. е председател на Съвета на директорите на Банкова Консолидационна Компания и през 1997 г. е изпълнителен директор на Банкова Консолидационна Компания. Димитър Димитров е бил член на управителния съвет на холдинг Доверие АД и част от дъщерните му дружества. От ноември 2001 г. до май 2011 г. е изпълнителен директор и председател на Съвета на директорите на Насърчителна банка АД, понастоящем Българска Банка за Развитие АД.
Принудителни	През последните 5 години на лицето не са налагани принудителни административни мерки

административни мерки и наказания	или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството му на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни или контролни органи на други дружества.

Име	**Христо Любомиров Стоев**
Длъжност	**прокурист**
Служебен адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството	Към 31. 12. 2015 г. не са налице данни за извършване на дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството, освен дейност като адвокат при Софийска адвокатска колегия.
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/или съдружник през последните 5 години	**Настоящи:** ♦ "ДБ проект" ООД –Управител; ♦ "Солар Генипоника" АД – член на Съвета на директорите; **Прекратени:** ♦ "Кремпле" ООД – съдружник и управител до 04. 11.2011 г., като към 31.12.2015 г. лицето не е едноличен собственик на капитала или управител; ♦ «Лого-къмпани» ЕООД - едноличен собственик на капитала до 15.03.2013 и управител до 05.12.2011 г., като към 31.12.2015 г. лицето не е едноличен собственик на капитала или управител;
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	Към 31. 12. 2015 г. няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителен или контролен орган е било свързано през последните 5 години.
Относим професионален опит	2008 г. - Преподавател Минно-геоложки университет „Св. Иван Рилски" 2011 г. – Доцент Минно-геоложки университет „Св. Иван Рилски"
Принудителни административни мерки и наказания	През последните 5 години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството му на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни или контролни органи на други дружества.

7. Сключени през 2015 г. договори с членовете на УС и НС или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия

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

8. Конфликти на интереси

Не са известни конфликти на интереси, възникнали по повод изпълнение на задълженията на горепосочените лица към дружеството или други техни частни интереси.

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

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

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

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

Чрез застрахователния подхолдинг (Евроинс Иншурънс Груп АД) през 2016 година ще се извърши обща подкрепа на застрахователните дружества в Групата с цел повишаване на общата им капиталова база и устойчивост на риск, като бъдат извършени капиталови инвестиции в тях. Осигуряването на високо покритие на застрахователните резерви ще позволи на компаниите да задържат в себе си по-голяма част от нетните застрахователни рискове, съответно – да разширяват пазарното си присъствие.

Еврохолд България АД счита лизинговия бизнес за основен двигател на растежа в Групата. Позиционирането на лизинговия подхолдинг като дружество с достатъчен капиталов ресурс и висок пазарен дял е изключително важно в началния момент на икономическо възстановяване. Лизинговият бизнес се финансира основно с банкови и облигационни заеми. Подкрепата при лизингово финансиране ще се отрази положително върху продажбите както на автомобилното, така и на застрахователното направление.

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

10. Брой заети лица

През отчетния период в Еврохолд България АД не са назначавани нови служители и не са наемани служители на временни договори. Към 31 декември 2015 г. в Еврохолд България АД работят 6 служители на трудов договор.
От създаването на Еврохолд България АД до настоящия момент няма профсъюзни организации на служителите.

X. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА КОМПАНИЯТА

Еврохолд България АД няма регистрирани клонове в страната и чужбина.

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

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

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

Създадената система за управление гарантира оцеляването и просперитета на дружеството като задава рамката, в която управителните органи да работят в най-добрия интерес на дружеството, в съответствие с разумните очаквания на неговите акционери и всички заинтересовани страни. Детайлна информация относно корпоративната политика на Еврохолд България и процедурите по прилагането ѝ се съдържа в Програмата за корпоративно управление, Устава и другите устройствени актове на компанията.

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

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

- Предоставяне на по-сигурни методи за регистрация на собствеността

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

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

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

Политика на дружеството за сделки със заинтересовани и свързани лица

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

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

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

Органи на управление

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

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

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

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

Възнаграждения на членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет

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

членовете на Управителния съвет се регламентира в Правилника за работа на Управителния съвет.

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

Политика за разкриване на информация

Управителният съвет на Еврохолд България АД третира всички акционери равнопоставено по отношение на разкриването на информация. Компанията оповестява най-малко периодични отчети и уведомления за вътрешна информация по смисъла на чл.4 от Закона за пазарните злоупотреби с финансови инструменти, в сроковете и със съдържание, съгласно изискванията на Закона за публично предлагане на ценни книжа. Еврохолд България АД има сключени договори със Сервиз Финансови пазари ООД (специализираната финансова медия X3News към БФБ-София) и с финансовата медия Инвестор БГ за оповестяване на регулираната по смисъла на Закона за публично предлагане на ценни книжа информация пред обществеността, регулирания пазар и КФН. Информацията е достъпна на съответните електронни адреси на медиите -www.x3news.com и www.investor.bg, както и на корпоративния сайт на Еврохолд България АД – www.eurohold.bg

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

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

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

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

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

Еврохолд България АД не е публикувало прогнози за отчетната 2015 г.

2. Сделки със свързани лица

Към датата на изготвяне на Доклада за дейността не са налице сделки или предложения за сделки със свързани лица, които да са от съществено значение за Еврохолд или негово дъщерно дружество и да са необичайни по вид и условия.

В рамките на холдинга се извършват постоянно сделки между дружеството-майка и дъщерните дружества, произтичащи от естеството на основната им дейност. Всички сделки се сключват на принципа на справедливата стойност. Характерни са сделките между холдинга и дъщерните дружества, при които чрез вътрешногрупови заеми се управлява ликвидността на отделните дружества и се провежда инвестиционна политика. Компанията отпуска заеми на своите дъщерни компании с цел оборотно финансиране.

През 2015 г. Еврохолд България АД е сключил договори за заем със следните свързани лица:

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

Дъщерно дружество	Лихвен %	Размер в хил. лв. към 31.12.2015г.
Старком Холдинг АД	3.60%	17 628
Евролийз Ауто АД	7.00%	5 371
Авто Юнион АД	6.00%	564
Авто Юнион Сервиз ЕООД	5.50%	2 056
Евролийз Груп ЕАД	6.00%	16
Булвария Варна ЕООД	5.00%	10
Евроинс Иншурънс Груп АД	6.00%	2 303
	Общо:	**27 948**

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

3. Сключени договори за заем

Задължения по банкови заеми

Кредитор	Падеж	В евро към 31.12.2015г.
International Investment Bank	12.2021	15,000,000

Заемът е предоставен с цел финансиране на застрахователната дейност.

Задължения по небанкови заеми

Кредитор	Падеж	В евро към 31.12.2015г.
Аксешън Мезанин	12.2017	8,036,615
Blubeard Investments Limited	5.2016	10,000,000
KJK Fund II Sicav-Sif Balkan Discovery	5.2016	2,000,000

Заемите са оповестени в бележка 22 от финансовия отчет за 2015 г.

Задължения по други заеми

Кредитор	Падеж	Размер в хил. лв. към 31.12.2015г
Евро Ауто Сервиз	08.2017	8,979
Астерион България	01.2018	1,368
Лауд Спийкърс Си Ей	01.2017	5,440

Заемите са оповестени в бележка 21 от финансовия отчет за 2015 г.

4. Управление на финансовите ресурси

Основната дейност на Еврохолд България АД, като холдингова компания е да управлява ефективно паричните ресурси, акумулирани в цялата структура и съответно да ги разпределя в зависимост от нуждите на отделните дъщерни компании. Политиката на компанията в тази област е финансирането да се извършва единствено по направлението – „дъщерни компании – майка", а не „дъщерна компания – дъщерна компания". Управлението на свободните финансови ресурси на дъщерните компании се извършва съобразно регулаторните изисквания и с цел постигане на добра доходност при разумно поемане на риск.

Инвестиционната програма на Еврохолд България АД през 2015 г. е реализирана чрез собствени и заемни средства.

5. Информация за настъпили промени през отчетния период

През отчетния период не са настъпили промени в състава на управителните и контролни органи на дружеството.

Пазарна цена на акциите на дружеството



Източник: БФБ-София

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

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

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

Дружеството не е страна по висящи съдебни, административни или арбитражни производства, които имат или могат да имат съществено влияние върху финансовото му състояние или неговата рентабилност. Няма решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация на дружеството.

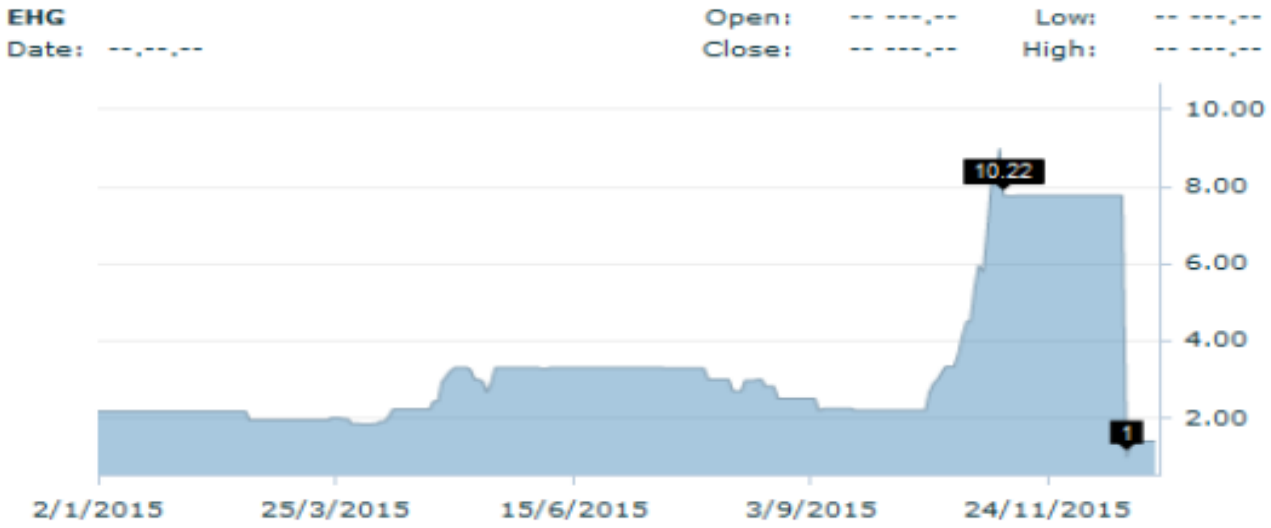
6. Промени в цената на акциите на дружеството

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

Графиката показва движението на цените на акциите на Еврохолд България АД на БФБ-София за периода 06.01.2015 г. – 30.12.2015 г. (съответно първа и последна борсова котировка за отчетната 2015 г.).

- Начална цена: 0.97 лв. (06.01.2015)
- Последна цена:0.72 лв. (30.12.2015)
- Максимална цена: 0.94 лв. (17.03.2015)
- Минимална цена: 0.64 лв. (19.11.2015)
- Стойностно изменение: -0.25 лв.
- Относително изменение: -25.8%
- Средна цена: 0.79 лв.

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



Източник: WSE

Графиката показва движението на цените на акциите на Еврохолд България АД на Варшавската фондова борса за периода 05.01.2015 г. – 30.12.2015 г.

- Начална цена: 0.99 лв./2.17 PLN (05.01.2015)
- Последна цена: 0.64 лв./1.40 PLN (30.12.2015)
- Максимална цена: 4.12 лв./9.00 PLN (06.11.2015)
- Минимална цена: 0.46 лв./1.00 PLN (21.12.2015)
- Стойностно изменение: -0.35 лв./-0.77 PLN
- Относително изменение: -35.5%
- Средна цена: 0.82 лв./1.78 PLN

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

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

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

Еврохолд България АД е изготвил информация по Приложение №11 от Наредба №2 в отделен документ, който ще представи заедно с Доклада за дейността и финансовите отчети към 31.12.2015 г.

ДАННИ ЗА ДИРЕКТОРА ЗА ВРЪЗКИ С ИНВЕСТИТОРИТЕ

Милена Стоянова Стоянова
гр. София 1592, бул. Христофор Колумб 43.
Тел.: (+359 2) 965 16 53; +359 89 999 2753.
e-mail: milena_stoyanova@eurohold.bg
investors@eurohold.bg

Еврохолд България АД, София
3 май 2016 г.

Асен Минчев
Изпълнителен член на УС

Христо Стоев
Прокурист

Тел: +359 2 421 06 56
Тел: +359 2 421 06 57
Факс: +359 2 421 06 55
bdo@bdo.bg
www.bdo.bg

Бул.България 51Б
Етаж 4
1404 София
България

ДО
АКЦИОНЕРИТЕ
НА „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ" АД
София

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „Еврохолд България" АД, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2015 година, отчет за печалбата или загубата, отчет за другия всеобхватен доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС се носи от ръководството, както и за въвеждането на система за вътрешен контрол, която ръководството определя като достатъчна за изготвянето на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас мнение.

БДО България ООД е специализирано одиторско предприятие, включено в списъка на Института на дипломираните експерт- счетоводители в България под номер 16, член на BDO International. БДО България ООД е регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 831255576 и ДДС номер BG831255576.
БДО България ООД, дружество с ограничена отговорност, е член на БДО Интернешънъл Лимитид, юридическо лице с нестопанска цел в Обединеното Кралство и представлява част от международната мрежа на независими фирми членки на БДО

Тел: +359 2 421 06 56
Тел: +359 2 421 06 57
Факс: +359 2 421 06 55
bdo@bdo.bg
www.bdo.bg

Бул.България 51Б
Етаж 4
1404 София
България

Мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на „Еврохолд България" АД към 31 декември 2015 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС.

Обръщане на внимание

Без да изразяваме резерви към нашето одиторско мнение, обръщаме внимание на следното:

Към момента на издаване на този одиторски доклад, консолидирания финансов отчет не е съставен и поради това не бяхме в състояние да потвърдим дали са необходими обезценки на инвестициите в дъщерни дружества.
За по-голяма пълнота на собствения капитал, този неконсолидиран финансов отчет следва да се чете едновременно с консолидирания отчет.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Ние извършихме проверка на доклада за дейността на „Еврохолд България" АД към 31 декември 2015 г. относно съответствието между доклада за дейността и финансовия отчет за същия отчетен период съгласно изискванията на Закона за счетоводството.

В резултат на проверката удостоверяваме съответствието между доклада за дейността и финансовия отчет към 31 декември 2015 година по отношение на финансовата информация.

София, 5 май 2016 година

БДО България ООД

Богданка Соколова	Стоянка Апостолова	Недялко Апостолов,
ДЕС, регистриран одитор	Управител	Управител

БДО България ООД е специализирано одиторско предприятие, включено в списъка на Института на дипломираните експерт- счетоводители в България под номер 16, член на BDO International. БДО България ООД е регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 831255576 и ДДС номер BG831255576.
БДО България ООД, дружество с ограничена отговорност, е член на БДО Интернешънъл Лимитид, юридическо лице с нестопанска цел в Обединеното Кралство и представлява част от международната мрежа на независими фирми членки на БДО

Еврохолд България АД
Неконсолидиран финансов отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход
За годината приключваща на 31 декември 2015 г.

	Бележки	2015 хил. лв.	2014 хил. лв.
Приходи от оперативна дейност			
Приходи от дивиденти	3	571	223
Приходи от финансови операции	4	-	6 017
Приходи от лихви	5	2 189	1 599
		2 760	**7 839**
Разходи за оперативна дейност			
Разходи за лихви	6	(5 962)	(4 946)
Разходи за финансови операции	7	(138)	(154)
Разходи за персонал		(282)	(306)
Разходи за амортизация		(12)	(11)
Разходи за услуги и други разходи	8	(877)	(763)
		(7 271)	**(6 180)**
Печалба/(Загуба) от оперативна дейност		**(4 511)**	**1 659**
Други приходи	9	4 918	6
Печалба/(Загуба) за периода преди данъци		**407**	**1 665**
Разходи за данъци		-	-
Печалба/(Загуба) за периода след данъци		**407**	**1 665**
Друг всеобхватен доход		**-**	**-**
Общ всеобхватен доход за периода		**407**	**1 665**

Съставил: /И. Христов/

Подписани от името на УС: /Ас. Минчев/

Прокурист: /Хр.Стоев/

Дата: 3.5.2016 г.

Заверил: БДО България ООД

Богданка Соколова,
ДЕС, Регистриран одитор
5.5.2016 г.

Стоянка Апостолова
Управител

Недялко Апостолов,
Управител

Еврохолд България АД
Неконсолидиран отчет за финансовото състояние
Към 31.12.2015 г.

	Бележки	31.12.2015 хил. лв.	31.12.2014 хил. лв.
АКТИВИ			
Дълготрайни активи			
Имоти, машини и съоръжения	10	6	17
Нетекущи вземания от свързани лица	11	-	19 558
Търговски и други дългосрочни вземания	12	9 782	9 784
		9 788	**29 359**
Инвестиции			
Инвестиции в дъщерни, асоциирани и други предприятия	13	**379 726**	**319 473**
Краткотрайни активи			
Краткосрочни търговски вземания	14	76	38
Краткосрочни вземания от свързани лица	15	489	447
Други краткосрочни вземания	16	343	398
Пари и парични еквиваленти	17	112	106
		1 020	**989**
ОБЩО АКТИВИ		**390 534**	**349 821**

Еврохолд България АД
Неконсолидиран отчет за финансовото състояние (продължение)
Към 31.12.2015 г.

	Бележки	31.12.2015 хил. лв.	31.12.2014 хил. лв.
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен капитал	18	127 345	127 345
Премиен резерв при емитиране на ценни книжа		38 714	38 714
Общи резерви		7 641	7 641
Неразпределена печалба		99 868	98 786
Текуща печалба		407	1 665
Общо собствен капитал		**273 975**	**274 151**
Дългосрочни пасиви			
Заеми от финансови и нефинансови институции	19	43 099	34 787
Дългосрочни задължения към свързани лица	20	25 645	20 459
Други дългосрочни задължения	21	15 787	933
		84 531	**56 179**
Краткосрочни пасиви			
Заеми от финансови и нефинансови институции	22	26 026	11 468
Краткосрочни търговски задължения	23	259	1 026
Краткосрочни задължения към свързани лица	24	3 438	4 429
Други краткосрочни задължения	25	2 305	2 568
		32 028	**19 491**
Общо пасиви		**116 559**	**75 670**
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		**390 534**	**349 821**

Съставил: /И. Христов/

Подписани от името на УС: /Ас. Минчев/

Прокурист: /Хр.Стоев/

Дата: 3.5.2016 г.

Заверил: БДО България ООД

Богданка Соколова,
ДЕС, Регистриран одитор
5.5.2016 г.

Стоянка Апостолова
Управител

Недялко Апостолов,
Управител

EUROHOLD

Еврохолд България АД
Неконсолидиран отчет за паричните потоци
За годината приключваща на 31 декември 2015 г.

	Бележки	2015 хил. лв.	2014 хил. лв.
Оперативна дейност			
Печалба/(Загуба) преди данъчно облагане		**407**	**1 665**
Коригирана с:			
Амортизации		12	11
Приходи от лихви	5	(2 189)	(1 599)
Разходи за лихви	6	5 962	4 946
Приходи от дивиденти	3	(571)	(223)
(Печалби)/Загуби от продажба на инвестиции, нето		-	(6 016)
Корекции в оборотния капитал:			
Намаление/(увеличение) на търговските и други вземания		(25)	(5 668)
(Намаление)/увеличение на търговските и други задължения, други корекции		(5 033)	5 738
Нетен паричен поток от оперативна дейност		**(1 437)**	**(1 146)**
Инвестиционна дейност			
Покупка на инвестиции		(60 253)	(3 154)
Продажба на инвестиции		-	9 549
Постъпления от дивиденти		571	223
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		**(59 682)**	**6 618**
Финансова дейност			
Постъпления от привлечени средства		132 695	74 983
Изплащане на привлечени средства		(66 131)	(77 157)
Изплащане на лихви и комисиони по заеми		(4 895)	(3 269)
Изплатени дивиденти		(544)	-
Други постъпления/плащания от финансова дейност		-	(10)
Нетен паричен поток от финансова дейност		**61 125**	**(5 453)**
Нетни парични потоци		**6**	**19**
Парични средства в началото на годината	17	106	87
Парични средства в края на периода	17	**112**	**106**

Съставил: /И. Христов/

Подписани от името на УС: /Ас. Мичев/

Прокурист: /Хр.Стоев/

Дата: 3.5.2016 г.

Заверил: БДО България ООД

Богданка Соколева,
ДЕС, Регистриран одитор
5.5.2016 г.

Стоянка Апостолова
Управител

Недялко Апостолов,
Управител

Тези финансови отчети са одобрени от Управителния съвет на Еврохолд България АД. Бележките от стр. 53 до стр.70 са неразделна част от неконсолидирания финансов отчет за годината приключваща на 31 декември 2015 г.

Еврохолд България АД
Неконсолидиран отчет за промените в собствения капитал
Към 31.12.2015 г.

	Основен капитал	Общи резерви	Премиен резерв	Неразпреде-лена печалба	Общо собствен капитал
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
На 1 януари 2014 г.	**127 345**	**7 641**	**38 714**	**98 786**	**272 486**
Печалба за периода	-	-	-	1 665	**1 665**
Друг всеобхватен доход за периода	-	-	-	-	**-**
На 31 декември 2014 г.	**127 345**	**7 641**	**38 714**	**100 451**	**274 151**
На 1 януари 2015 г.	**127 345**	**7 641**	**38 714**	**100 451**	**274 151**
Печалба за периода	-	-	-	407	**407**
Дивиденти	-	-	-	(583)	**(583)**
Друг всеобхватен доход за периода	-	-	-	-	**-**
На 31 декември 2015 г.	**127 345**	**7 641**	**38 714**	**100 275**	**273 975**

Съставил: /И. Христов/

Подписани от името на УС: /Ас. Минчев/

Прокурист: /Хр.Стоев/

Дата: 3.5.2016 г.

Заверил: БДО България ООД

Богданка Соколова,
ДЕС, Регистриран одитор
5.5.2016 г.

Стоянка Апостолова
Управител

Недялко Апостолов,
Управител

Бележки към Неконсолидирания Финансов Отчет за 2015 г.

Основан през 1996 г., Еврохолд България АД развива дейността си в България, Румъния и Македония. Дружеството е собственик на голям брой дъщерни компании в секторите на Застраховане, Финансови услуги и Продажба на автомобили.

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА

Еврохолд България АД е публично акционерно дружество, образувано по реда на чл.122 от Закона за публично предлагане на ценни книжа и чл.261 от Търговския закон.

Дружеството е регистрирано в Софийски градски съд по фирмено дело 14436/2006 г. и е образувано чрез сливане на Еврохолд АД, регистрирано по ф.д. № 13770/1996 г. по описа на СГС, и Старком Холдинг АД, регистрирано по фирмено дело № 6333/1995 г. по описа на СГС.

Еврохолд България АД е със седалище и адрес на управление в гр.София, район Искър, бул. Христофор Колумб № 43, ЕИК 175187337.

Органи на управление на дружеството са: общото събрание на акционерите, надзорният съвет/двустепенна система/ и управителният съвет.

1.1 Предмет на дейност

Дружеството има следния предмет на дейност: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, управление и продажба на облигации, придобиване оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които Дружеството участва, финансиране на дружества, в които Дружеството участва.

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА

2.1 База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Еврохолд България АД е изготвен в съответствие със Закона за счетоводството и всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), Международни счетоводни стандарти (МСС), тълкуванията на Постоянния комитет за разяснения (ПКР), тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), които ефективно са в сила от 1 януари 2009 година и са приети от Комисията на Европейския съюз.

Дружеството се е съобразило с всички стандарти и разяснения, които са приложими за неговата дейност към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет.

Индивидуалният финансов отчет е изготвен в съответствие с принципа на историческата цена с изключение на онези финансови инструменти и финансови пасиви, които са оценени по справедлива стойност. Отчетът е изготвен в съответствие с принципа за действащо предприятие, който предполага, че дружеството ще продължи да извършва дейността си в близко бъдеще.

Нови и изменени стандарти и разяснения

Възприетите счетоводни политики са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните нови и изменени МСФО и Разяснения на Комитета за разяснения по Международните

стандарти за финансово отчитане („КРМСФО"), действащи към 1 януари 2015 г.:

Годишни подобрения 2011 г. – 2013 г. (издадени на 12 декември 2013 г.), в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС на 18 декември 2014 г., публикувани в ОВ на 19 декември 2014 г.; за ЕС в сила от 1 януари 2015 г.

Изменението на МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане изяснява, че дружествата в първите си финансови отчети по МСФО имат избор между прилагането на съществуващ и в действие МСФО или ранно прилагане на нов или ревизиран МСФО, който не е все още задължително в действие, при положение че новият или ревизиран МСФО позволява ранно прилагане. От дружествата се изисква да прилагат едни и същи версии на МСФО по време на периодите, покрити от тези първи финансови отчети, съставени съгласно МСФО.

Изменението на МСФО 3 Бизнес Комбинации изяснява, че МСФО 3 изключва от обхвата си отчитането на формирането на съвместно предприятие във финансовите отчети на самото съвместно предприятие.

Изменението на МСФО 13 Оценяване по справедлива стойност изяснява, че обхватът на изключението към портфейла, дефиниран в параграф 52 на МСФО 13 включва всички договори отчетени според обхвата на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване или МСФО 9 Финансови инструменти, без значение дали отговарят на дефиницията за финансови активи или финансови пасиви според МСС 32 Финансови инструменти: Представяне.

Изменението на МСС 40 Инвестиционни имоти изяснява, че определянето на това, дали специфична транзакция отговаря на дефиницията, както за бизнес комбинация според МСФО 3 Бизнес комбинации, така и за инвестиционен имот според МСС 40 Инвестиционни имоти изисква отделното прилагане на двата стандарта независимо един от друг.

КРМСФО 21 Налози (издадено на 20 май 2013 г.) в сила от 1 януари 2014 г., прието от ЕС на 13 юни 2014 г., публикувано в ОВ на 14 юни 2014 г., за ЕС в сила от 17 юни 2014 г. КРМСФО 21 предлага насоки относно признаването на задължение за налог наложен от държава, както за налози отчетени според МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи, така и за тези, за които моментът и сумата на налога са сигурни. Разяснението покрива отчитането на изходящи потоци на ресурси, наложени на предприятия от държави (включително правителствени агенции и подобни организации), в съответствие със закони и/или правила. Това обаче не включва данъци върху дохода (виж МСС 12 Данъци върху дохода), глоби и други наказания, задължения възникващи от търговски схеми на емисии и изходящи потоци на ресурси, влизащи в обхвата на други стандарти. КРМСФО 21 идентифицира задължаващото събитие за признаване на задължение като дейността, която задейства плащането на налога в съответствие със съответната правна рамка. Разяснението изяснява, че „икономическата принуда" и принципът за действащо предприятие не създават или не предполагат, че задължаващото събитие се е случило.

Приемането на тези изменения към съществуващи стандарти не е довело до промени в счетоводната политика на дружеството.

Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които са издадени от СМСС и са приети от ЕС, но не са в сила

Изменения на МСС 19 Доходи на наети лица – Планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица (издаден на 21 ноември 2013 г.), в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС на 17 декември 2014 г., публикувани в ОВ на 9 януари 2015 г., за ЕС в сила от 1 февруари 2015 г. Изменението изяснява параграф 93 от МСС 19 Доходи на наети лица, който се отнася за отчитането на вноски от заети лица, определени в официалните условия на план с дефинирани доходи, чрез осигуряване на насоки за ръководството на дружеството, относно отчитането на вноски от наети лица относно услуга.

Годишни подобрения 2010 г. – 2012 г. (издадени на 12 декември 2013 г.), в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС на 17 декември 2014 г., публикувани в ОВ на 9 януари 2015 г., за ЕС в сила от 1 февруари 2015 г.

Изменението на МСФО 2 Плащане на базата на акции коригира дефинициите за „условие за придобиване" и „пазарно условие" и добавя дефиниции за „условие за резултат" и „условие за отработен трудов стаж" (които преди това бяха част от дефиницията за „условие за придобиване").

Измененията на МСФО 3 Бизнес комбинации са по отношение на: отчитането на възнаграждения под условие при бизнес комбинация – уточнява се, че условно плащане, което е класифицирано като актив или пасив трябва да бъде измервано по справедлива стойност на всяка отчетна дата; сумарното представяне по оперативни сегменти – изисква се дружествата да оповестяват преценките, направени от ръководството при прилагане на критериите за сумарно представяне по оперативни сегменти.

Изменението на МСФО 8 Оперативни сегменти изяснява, че предприятията трябва да предоставят равнение на общата сума на активите на отчетените сегменти с активите на предприятието, ако активите на сегментите се отчитат регулярно.

Изменението на МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност изяснява, че пубикуването на МСФО 13 и изменението на МСФО 9 и МСС 39, не е премахнало възможността за оценяването на краткосрочни вземания и задължения без заявен лихвен процент по тяхната фактурна стойност без дисконтиране, ако ефектът от това, че не се дисконтират не е съществен.

Изменението на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения изяснява, че когато даден имот, машина или съоръжение е преоценен, брутната балансова стойност се коригира по начин, който е последователен с преоценката на балансовата стойност.

Изменението на МСС 24 Оповестяване на свързани лица изяснява, че предприятие, което предоставя услуги свързани с ключов управленски персонал на отчитащото се предприятие или на дружеството майка на отчитащото се предприятие е свързано лице на отчитащото се предприятие.

Изменението на МСС 38 Нематериални активи изяснява, че когато нематериален актив е преоценен, брутната балансова стойност се коригира по начин, който е последователен с преоценката на балансовата стойност.

Изменения на МСС 16 и МСС 41: Плододайни растения (издадени на 30 юни 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС на 23 ноември 2015 г., публикувани в ОВ на 24 ноември 2015 г. Измененията добавят плододайните растения, които се използват за отглеждане на продукция в обхвата на МСС 16, за да се отчитат по същия начин, както имоти, машини и съоръжения.

Изменения на МСФО 11 Отчитане на придобиване на дялове в съвместни споразумения (издадени на 6 май 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС на 24 ноември 2015 г., публикувани в ОВ на 25 ноември 2015 г. Измененията изясняват отчитането на придобиването на участие в съвместно споразумение, когато споразумението представлява бизнес.

Изменения към МСС 16 и МСС 38: Разяснения за допустими методи на амортизация (издадени на 12 май 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС на 2 декември 2015 г., публикувани в ОВ на 3 декември 2015 г. Измененията поясняват, че методът, базиран на приходите не се счита за подходяща проява на изразходване.

Годишни подобрения към МСФО 2012 г. – 2014 г. (издадени на 25 септември 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС на 15 декември 2015 г., публикувани в ОВ на 16 декември 2015 г.

Измененията на МСФО 5 Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности добавят специфични случаи за напътствие при прилагане, в които дружество рекласифицира актив, държан за продажба в такъв, държан за дистрибуция или обратното и случаи, в които се преустановява отчитане на държани за дистрибуция активи.

Измененията на МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване добавят допълнителни насоки, за да изяснят дали договор за обслужване представлява продължаващо участие в прехвърлен актив за целите на идентификацията на необходимите оповестявания. Последващото изменение на МСФО 1 изяснява приложимостта на измененията на МСФО 7, касаещи намаляването на оповестявания към кратките междинни финансови отчети.

Измененията на МСС 19 Доходи на наети лица изясняват, че първокачествените корпоративни облигации, използвани при определянето на дисконтовия процент за доходите след напускане трябва да се деноминират във валутата на доходите, които подлежат на плащане (следователно дълбочината

на пазара за тези облигации трябва да се оцени на ниво валута).

Измененията на МСС 34 Междинно финансово отчитане изясняват значението на текста „на друго място във финансовия отчет" и изискват използването на препратки.

Изменения на МСС 1: Инициатива за оповестяване (издадени на 18 декември 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС на 18 декември 2015 г., публикувани в ОВ на 19 декември 2015 г. Измененията целят да разяснят МСС 1 и са насочени към забелязаните пречки пред съставителите при използването на преценки в представянето на финансовите отчети.

Изменения на МСС 27: Метод на собствения капитал в индивидуални финансови отчети (издадени на 12 август 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС на 18 декември 2015 г., публикувани в ОВ на 23 декември 2015 г. Измененията възстановяват метода на собствения капитал като вариант за отчитане на инвестиция в дъщерни предприятия, съвместни дружества или асоциирани предприятия в индивидуалните финансови отчети на дружеството.

Документи, издадени от СМСС/КРМСФО, които не са одобрени за прилагане от ЕС

Следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са одобрени за прилагане от ЕС и съответно не са взети предвид от Дружеството при изготвянето на финансовите отчети.

МСФО 9 Финансови инструменти (издаден на 24 юли 2014), в сила от 1 януари 2018 г. Окончателната версия на МСФО 9 Финансови инструменти обединява фазите от проекта на СМСС за замяна на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване по отношение на класификация и оценка, обезценка и отчитане на хеджирането. Тази окончателна версия на МСФО 9 добавя новия модел на очакваната загуба при обезценка, променя модела за класификация и оценка на финансовите активи, чрез добавяне на нова категория – оценяван по справедлива стойност през друг всеобхватен доход за някои дългови инструменти и дава допълнителни насоки относно начина за прилагане на теста за бизнес модела и характеристиките на договорните парични потоци. Тази окончателна версия също добавя ограничени промени към класификацията и оценката на финансовите активи. Стандартът заменя всички предишни версии на МСФО 9.

МСФО 14 Сметки за разсрочване в сектори, подлежащи на ценова регулация (издаден на 30 януари 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г. МСФО 14 позволява на дружество, което прилага за първи път МСФО да продължи да отчита, с някои ограничени промени, салдата по сметките за разсрочване, съгласно изискванията на предишната база за съставяне на финансови отчети, както при първоначално прилагане на МСФО, така и при последващи финансови отчети. Салдата по сметките за разсрочване и движенията в тях се представят отделно в отчета за финансовото състояние, отчета за печалби и загуби, отчета за другия всеобхватен доход и в специфичните оповестявания, които се изискват.

МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (издаден на 28 май 2014 г.), включително измемения на МСФО 15: Дата на влизане в сила на МСФО 15 (издадени на 11 септември 2015 г.), в сила от 1 януари 2018 г. МСФО 15 уточнява как и кога дружество, прилагащо МСФО признава приход и поставя изисквания такива дружества да предоставят на ползвателите на финансовите отчети повече информация в уместни оповестявания. Стандартът предвижда прилагането на един единствен, базиран на принципи модел в пет стъпки за всички договори с клиенти.

Изменения към МСФО 10 и МСС 28: Продажба или вноски на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие (издадени на 11 септември 2014 г.), датата на влизане в сила е отложена за неопределено време. Измененията са насочени към противоречие между изискванията на МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия и изискванията на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и поясняват, че в сделка, включваща асоциирано предприятие или съвместно предприятие степента на отчитане на печалби и загуби зависи от това дали продаденият или апортиран актив представлява бизнес.

Изменения към МСФО 10, МСФО 12 и МСС 28: Инвестиционни дружества: Прилагане на изключението за консолидация (издадени на 18 декември 2014 г.). Измененията се отнасят до проблеми, възникващи при прилагането на изключението за консолидация при инвестиционните дружества.

2.2 Сравнителни данни

Еврохолд България АД представя сравнителна информация за един предходен период.

2.3 Функционална и отчетна валута

Функционалната и отчетна валута на Дружеството е българският лев. Данните в отчета и приложенията към него са представени в хиляди лева. От 1 януари 1999 година българският лев е с фиксиран курс към еврото: 1,95583 лева за 1 евро.

Паричните средства, вземания и задължения, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат в левовата равностойност на база валутния курс към датата на операцията и се преоценяват на годишна база като се използва официалният курс на БНБ на последния работен ден от годината.

2.4 Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки

Изготвяне на финансовия отчет в съответствие с МСС изисква ръководството да прилага приблизителни счетоводни оценки и предположения, които оказват влияние върху отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условните активи и пасиви към датата на баланса. Въпреки че оценките са базирани на знанието на ръководството за текущи събития, действителните резултати може да се различават от използваните счетоводни оценки.

2.5 Приходи

Приходите в Дружеството се признават на база принципа на начисляването и до степента, до която стопанските изгоди се придобиват от Дружеството и доколкото приходите могат надеждно да се измерят.

При продажба на стоки приходите се признават, когато всички съществени рискове и ползи от собствеността на стоките преминават в купувача.

При предоставянето на услуги приходите се признават, отчитайки етапа на завършеност на сделката към датата на отчета за финансово състояние, ако този етап може надеждно да бъде измерен, както и разходите, извършени по сделката.

Приходите от дивиденти се признават, когато се установи правото на тяхното получаване.

Еврохолд България АД, генерира основно финансови приходи от следните дейности:

- Приходи от операции с инвестиции
- Приходи от дивиденти
- Приходи от лихви по предоставени заеми на дъщерни фирми
- Приходи от услуги

2.6 Разходи

Разходите се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост.

Административните разходи се признават като разходи, направени през годината, които са свързани с управлението и администрирането на Дружеството, включително разходи, които се отнасят до административния персонал, ръководните служители, разходи за офиса и други външни услуги.

Финансовите разходи включват: разходи, възникнали във връзка операции с инвестиции, отрицателни разлики от операции с финансови инструменти и валутни операции, разходи за лихви по предоставени банкови заеми и облигационни емисии, както и комисиони.

Разходите за бъдещи периоди (предплатени разходи) се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който договорите за които се отнасят, се изпълняват.

Други оперативни приходи и разходи включват позиции от второстепенен характер по отношение основната дейност на Дружеството.

2.7 Лихви

Лихвените приходи и разходи са признати в Отчета за за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход чрез прилагането на метода на ефективния лихвен процент. Ефективният лихвен процент е този, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания и постъпления през срока на финансовия актив или пасив до балансовата стойност на актива или пасива. Ефективният лихвен процент се определя при първоначалното признаване на финансовия актив или пасив и впоследствие не се коригира.

Изчисляването на ефективения лихвен процент включва всички комисиони, получени или платени, транзакционни разходи, както и отстъпки или премии, които са неразделна част от ефективния лихвен процент. Транзакционните разходи са вътрешноприсъщи разходи, директно отнасящи се към придобиването, емитирането или отписването на финансов актив или пасив.

Лихвените приходи и разходи, представени в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, включват лихви, признати на базата на ефективен лихвен процент по финансови активи, и пасиви, отчитани по амортизирана стойност.

2.8 Такси и комисиони

Приходите и разходите от такси и комисиони, които са неразделна част от ефективния лихвен процент за финансов актив или пасив се включват в изчислението на ефективния лихвен процент.

Другите приходи от такси и комисиони, включително такси за логистични услуги, застрахователно и друго посредничество се признават с извършването на съответните услуги.

Другите разходи за такси и комисиони, свързани основно с банкови услуги, се признават с получаването на съответните услуги.

2.9 Видове дейности

Еврохолд България АД, като холдингово дружество с основна дейност - придобиване и управление на дъщерни дружества, извършва предимно финансова дейност.

Дружествата от портфейла на Еврохолд България оперират на следните пазари: застрахователен, лизингов, финансов и автомобилен.

Застрахователно и здравноосигурително направление:
- Застрахователни услуги
- Здравно застрахователни услуги
- Живото застрахователни услуги

Лизингово направление:
- Лизингови услуги
- Автомобили под наем

Финансово направление:
- Инвестиционно посредничество

Автомобилно направление:
- Продажба на нови автомобили
- Автосервизни услуги

2.10 Бизнес комбинации и репутация

Бизнес комбинациите се отчитат счетоводно като се използва метода на покупката. Този метод изисква на датата на придобиването придобиващия да признае отделно от репутацията придобитите разграничими активи, поетите пасиви и участието, което не представлява контрол в придобиваното предприятие. Разходите, които са свързани пряко с придобиването, се отнасят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода. Разграничимите придобити активи и поетите пасиви и условни задължения в дадена бизнес комбинация се оценяват по справедлива стойност на датата на придобиването, независимо от степента на неконтролираното участие. Дружеството има възможност да оцени участията, които не представляват контрол в придобиваното предприятие или по справедлива стойност, или като пропорционален дял в разграничимите нетни активи на придобиваното предприятие. Превишението на цената на придобиване над дела на придобиващия в нетната справедлива стойност на разграничимите активи, пасиви и условни задължения на придобивания, се отчита като репутация. В случай, че цената на придобиване е по-ниска от дела на инвеститора в справедливите стойности на нетните активи на Дружеството, разликата се признава директно в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

2.11 Данъци

Данък печалба
Текущият данък включва сумата на данъка, която следва да се плати върху очакваната облагаема печалба за периода въз основа на ефективната данъчна ставка или действаща такава в деня на изготвяне на баланса, и всички корекции върху дължимия данък за минали години.

Дружеството изчислява данък печалба в съответствие с действащото законодателство.

Данък печалба се изчислява на база на облагаемата печалба, получена след преобразуване на финансовия резултат, според изискванията на Закона за корпоративно подоходно облагане.

Текущите данъци върху печалбата са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчната ставка за 2015 година е 10% от облагаемата печалба.

Отсрочен данък
Отсроченият данък се изчислява чрез прилагане съответно на балансовия метод върху всички временни разлики, формирани между балансовата стойност, съгласно финансовите отчети и стойностите за данъчни цели.

Отсроченият данък се изчислява на базата на данъчната ставка, която се очаква да действа когато активът се реализира или задължението се погаси.

Ефектът върху отсрочения данък от промяна на данъчните ставки се отчита в отчета за доходите, с изключение на случаите, когато се отнася до суми, предварително начислени или отчетени директно в собствения капитал.

На базата на МСС 12 Данъци върху дохода, дружеството признава за текущ данъчен актив или пасив във връзка с придобивания и продажби на финансови инструменти само за тази част от тях, за които Дружеството очаква да реализира обратното проявление в обозримо бъдеще или не упражнява контрол върху времето на обратното проявление. Дружеството прилага политиката еднакво за всяка група финансови инструменти.

ДДС
Еврохолд България АД е регистрирано по ДДС и начислява 20% данък при доставка на услуги.

Данък при източника
Съгласно Закона за корпоративно подоходно облагане, плащания на доходи към чуждестранни физически или юридически лица трябва да бъдат облагани с данък при източника на територията на Република България.

Данък при източника не се дължи при условие, че чуждестранното юридическо лице е доказало основания за прилагане на СИДДО преди изтичане на срока за внасяне на данъка.

2.12 Дълготрайни активи

2.12.1 Дълготрайни материални активи

Дълготрайните материални активи са оценени по цена на придобиване, намалена с размера на начислената амортизация и евентуалните загуби от обезценка.

Дружеството е определило стойностен праг на същественост за 2015 година от 700 лева, под който придобитите активи, независимо че притежават характеристика на дълготраен актив, се отчитат като текущ разход в момента на придобиването им.

Първоначално придобиване
Първоначалното оценяване на дълготрайните материални активи се извършва по:

-цена на придобиване, която включва: покупната цена (вкл. мита и невъзстановими данъци), всички преки разходи за привеждане на даден актив в работно състояние в съответствие с предназначението му - за активи придобити от външни източници;
-справедлива стойност: за получените в резултат на безвъзмездна сделка;
-оценка приета от съда и всички преки разходи за привеждане на даден актив в работно състояние в съответствие с предназначението му - за получени активи като апортна вноска.

Разходите по заеми, отнасящи се пряко за придобиването, изграждането или производството на отговарящ на условията актив, се включват в цената на придобиване (себестойност) на този актив. Всички останали разходи по заеми се отчитат като текущи в печалбата или загубата за периода.

Последващо оценяване
Последващите разходи за ремонт и поддръжка се отразяват в отчета за финансовото състояние, когато са налице същите критерии, като тези при първоначално придобиване.

При продажба на дълготрайни активи, разликата между балансовата стойност и продажната цена на актива се отчита като печалба или загуба в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, в перо „Други приходи".

Отписването на дълготрайни материални активи от баланса е при продажба или когато активът окончателно бъде изведен от употреба и след отписването му не се очакват никакви други икономически изгоди.

2.12.2 Методи на амортизация

Дружеството прилага линеен метод на амортизация. Амортизирането на активите започва от месеца, следващ месеца на придобиването им. Земята и активите, в процес на изграждане не се амортизират.

Полезният живот по групи активи е съобразен с: физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване.

Определеният полезен живот по групи активи е както следва:

Сгради	25 години
Машини и съоръжения	3–10 години
Транспортни средства	4–6 години
Стопански инвентар	3–8 години
Компютри	2–3 години

2.12.3 Обезценка

Балансовите стойности на дълготрайните материални активи подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовата стойност би могла да се отличава трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се коригира до възстановимата стойност на активите.

Загубите от обезценка се признават като разход в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в годината на възникването им.

2.12.4 Дълготрайни нематериални активи

Нематериалните активи са представени във финансовия отчет по себестойност, намалена с натрупаната амортизация и евентуалните загуби от обезценка.

Дружеството прилага линеен метод на амортизация на нематериалните активи при определен полезен живот 5-7 години.

Балансовата стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла да надвиши възстановимата им стойност.

2.12.5 Инвестиционни имоти

Инвестиционният имот е такъв имот, който се притежава с цел доходи от наеми или капиталова печалба, или и двете, но не за продажба при обичайната дейност на Дружеството, или за използване на услуги или административни нужди.

Инвестиционните имоти се оценяват по справедлива стойност.

2.12.6 Положителна търговска репутация

След първоначално признаване репутацията се отчита по цена на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценка.

Положителна репутация се проверява на годишна база за наличие на обезценка. Загубата от обезценка на репутация не подлежи на възстановяване в бъдещи периоди.

2.13 Възнаграждения на персонала

Годишен платен отпуск
Дружеството признава като задължение недисконтираната сума на прогнозираните разходи, свързани с годишните отпуски, които се очаква да бъдат заплатени срещу натрупания стаж на служителите за завършения период.

2.14 Финансови активи

2.14.1 Инвестиции в дълготрайни финансови активи

Инвестициите в дъщерни дружества се оценяват по себестойност в индивидуалния отчет на дружеството-майка.

Предприятия, в които Дружеството държи между 20% и 50% от правата на глас и може да оказва значително влияние, но не и да упражнява контролни функции, се смятат за асоциирани дружества.

Инвестициите в асоциирани дружества се отчитат счетоводно като се прилага метода на собствения капитал. По метода на собствения капитал инвестицията в асоциирано предприятие се отчита в отчета за финансовото състояние по цена на придобиване, плюс промените в дела на нетните активи на асоциираното предприятие след придобиването. Репутацията, свързана с асоциираното предприятие, се включва в балансовата стойност на инвестицията и не се амортизира.

Възнаграждение под условие
Възнаграждението, което придобиващият прехвърля на придобивания в замяна на придобиваното предприятие, включва всякакъв актив или пасив, произтичащ от договореност за възнаграждение под условие. Придобиващият признава справедливата стойност на условното възнаграждение към датата на придобиване като част от прехвърленото възнаграждение в замяна на придобиваното предприятие. Придобиващият класифицира задължението да плати възнаграждение под условие като пасив или като собствен капитал на базата на дефинициите на инструмент на собствения капитал и финансов пасив в параграф 11 на МСС 32 Финансови инструменти: представяне или други приложими МСФО. Придобиващият класифицира като актив правото на връщане на прехвърленото преди възнаграждение при спазване на определени условия. Параграф 58 предвижда насоки за последващото отчитане на възнаграждение под условие.

2.14.2 Инвестиции във финансови инструменти

Финансовите активи в обхвата на МСС 39 се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, като заеми и вземания, като инвестиции държани до падеж, като финансови активи на разположение за продажба или като деривативи, определени като хеджиращи инструменти в ефективен хедж, когато това е уместно.

Дружеството определя класификацията на своите финансови инструменти при първоначалното им признаване. Финансовите активи включват парични средства и краткосрочни депозити, търговски и други вземания, котирани и некотирани на борсата финансови инструменти и деривативи на финансови инструменти.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата
Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, включват финансови активи, държани за търгуване и такива, които при първоначалното им признаване са определени като финансови активи, отчитани по справедлива стойност. Финансови активи, които обикновено се придобиват с намерение да бъдат продадени в близко бъдеще, се класифицират като държани за търгуване.

Инвестиции, държани до падеж
Инвестициите, държани до падеж са финансови активи, които не са деривативи и имат фиксирани или определяеми плащания и фиксиран падеж и които Дружеството има положително намерение и възможност да задържи до падежа. Тези инвестиции първоначално се признават по цена на придобиване, която представлява стойност на възнаграждението, изплатено за придобиване на инвестицията. Всички разходи по сделката, които са свързани директно с придобиването, също се включват в цената на придобиване. След първоначалната оценка инвестициите, държани до падеж, се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Печалбите и загубите от инвестиции, държани до падеж се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, когато инвестицията бъде отписана или обезценена.

Заеми и други вземания
Заемите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар.

Тези финансови активи първоначално се признават по цена на придобиване, която е справедливата стойност, платена за придобиване на финансовите активи. Всички разходи по сделката, които са свързани директно с придобиването, също се включват в цената на придобиване. След първоначална оценка заемите и вземанията, се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективния лихвен процент. Печалбите и загубите от заемите и вземанията се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, когато бъдат отписани или обезценени.

Финансови активи на разположение за продажба
Финансовите активи на разположение за продажба представляват недеривативни финансови активи, които се определят като такива и не са класифицирани в никоя от посочените по-горе три категории. Тези инвестиции първоначално се отразяват по справедлива стойност. След първоначалното им признаване, финансовите активи на разположение за продажба се оценяват по справедлива стойност. Нереализираните печалби и загуби от справедливата стойност се отчитат в отделен компонент на другия всеобхватен доход, докато финансовите активи не бъдат отписани или не се определят като обезценени. При отписване или обезценка, кумулативните печалби или загуби, признати преди това в собствения капитал, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Деривативни финансови инструменти
Деривативни финансови инструменти се класифицират като държани за търгуване, освен ако не представляват ефективни хеджиращи инструменти. Всички деривативи се отчитат като активи, когато справедливите стойности са положителни, и като пасиви, когато справедливите стойности са отрицателни.

2.15 Материални запаси

Материалите и стоките се оценяват по доставна стойност. Стойността им представлява сумата от всички разходи по закупуването, както и други разходи, направени във връзка с доставянето им до сегашното местоположение и състояние.

2.16 Краткосрочни вземания

Вземанията се оценяват по амортизирана стойност, която обикновено съответства на номиналната стойност. Предвижда се обезценка с цел да се посрещне очакваната загуба на база на

индивидуална оценка на отделните договорености.

2.17 Провизии за пасиви

Провизии за пасиви включват очакваните разходи, свързани със задължения по гаранции, реструктуриране и т.н., както и отсрочен данъчен актив.

2.18 Данъчно задължение и отсрочен данък

Текущите данъчни задължения и вземания по текущ данък се признават в отчета за финансовото състояние като изчислен данък върху облагаемия доход за годината, коригиран за данъка върху облагаемия доход за предходни години и платените данъци.

2.19 Собствен капитал

Собственият капитал се представя по неговата номинална стойност съгласно съдебните решения за регистрацията му.

2.20 Пасиви

Финансовите пасиви се признават през периода на заема със сумата на получените постъпления, главницата, намалена с разходите по сделката. През следващите периоди финансовите пасиви се измерват по амортизирана стойност, равна на капитализираната стойност, когато се прилага методът на ефективния лихвен процент. В отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, разходите по заема се признават през периода на срока на заема.

Текущите пасиви, като например задължение към доставчици, групови и асоциирани предприятия и други задължения, се оценяват по амортизирана стойност, която обикновено съответства на номиналната стойност.

2.21 Финансово управление на риска

2.21.1 Фактори, определящи финансовия риск

Осъществявайки дейността си, Дружеството е изложено на многообразни финансови рискове: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна в справедливата стойност на финансовите инструменти под влияние на пазарните лихвени нива и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск от промяна на бъдещите парични потоци в резултат на промяна в пазарните лихвени нива. Програмата за цялостно управление на риска е съсредоточена върху непредвидимостта на финансовите пазари и има за цел да намали евентуалните неблагоприятни ефекти върху финансовия резултат на Дружеството.

Дружеството е изложено на валутен риск чрез разплащанията в чуждестранна валута и чрез активите и пасивите си, които са деноминирани в чужда валута.

Валутен риск
В резултат от експозициите в чужда валута възникват печалби и загуби, които са отразени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход. Тези експозиции съставляват паричните активи, които не са деноминирани във валутата, използвана във финансовите отчети на местните дружества.

Еврохолд България АД няма инвестиции в други държави извън държавите, в които оперира – България, Румъния,Македония и Косово. В случаите, когато местната валута е изложена на значителен валутен риск, управлението му се постига чрез инвестиции в активи, деноминирани в евро.

Лихвен риск
Дружеството е изложено на лихвен риск във връзка с използваните банкови и търговски кредити, тъй като една част от получените заеми са с променлив лихвен процент, договорен като базисна лихва (EURIBOR/LIBOR), завишена с определена надбавка. През 2013 година заемите с променливи лихвени проценти са деноминирани в евро.

Размерът на лихвените проценти е посочен в съответните приложения.

Кредитен риск
Кредитният риск е свързан предимно с търговските и финансови вземания. Сумите, представени в отчета за финансовото състояние, са на нетна база като изключват провизиите за съмнителни вземания, оценени като такива от ръководството, на база предишен опит и текущи икономически условия.

Ликвиден риск
Ликвидният риск е рискът Дружеството да не може да изпълни финансовите си задължения тогава, когато те стават изискуеми. Политиката в тази област е насочена към гарантиране наличието на достатъчно ликвидни средства, с които да бъдат обслужени задълженията, когато същите станат изискуеми включително в извънредни и непредвидени ситуации. Целта на ръководството е да поддържа постоянен баланс

между непрекъснатостта и гъвкавостта на финансовите ресурси чрез използване на адекватни форми на финансиране. Управлението на ликвидния риск е отговорност на ръководството на Дружеството и включва поддържането на достатъчна наличност от парични средства, договаряне на адекватни кредитни линии, изготвяне на анализ и актуализиране на прогнози за паричните потоци.

2.22 Определяне на справедливите стойности

Справедлива стойност е цената, която би била получена при продажба на даден актив или платена при прехвърлянето на задължение при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката.

Оценяването по справедлива стойност предполага, че сделката за продажба на актива или прехвърляне на пасива се извършва:
- на основния пазар за този актив или пасив; или
- при липсата на основен пазар — на най-изгодния пазар за този актив или пасив.

Основният или най-изгодният пазар трябва да бъде достъпен за Дружеството.

При оценяването на справедливата стойност на нефинансов актив се отчита способността на даден пазарен участник да генерира икономически ползи чрез използване на актива с цел максимизиране на стойността му или чрез продажбата му на друг пазарен участник, който ще го използва по такъв начин.

Дружеството използва подходящи според обстоятелствата методи за остойностяване, за които има достатъчно налични данни за оценяване на справедливата стойност, като използва максимално съответните наблюдаеми хипотези и свежда до минимум използването на ненаблюдаемите.

Всички активи или пасиви, които са оценени по справедлива стойност или оповестени във финансовия отчет, са категоризирани според йерархия на справедливата стойност, описана както следва и базирана на най-нисък ранг на наблюдаемите хипотези, които са значими за оценка на справедливата стойност като цяло:

- Ниво 1 - Обявени (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви, до които предприятието може да има достъп към датата на оценяване;
- Ниво 2 – Оценъчни техники за които наблюдаемите хипотези от по-нисък ранг , които са значими за оценка на справедливата стойност, са директно или индиректно наблюдаеми;
- Ниво 3 – Оценъчни техники за които наблюдаемите хипотези от по-нисък ранг , които са значими за оценка на оценка на справедливата стойност, са ненаблюдаеми.

Дружеството използва външни оценители за оценка на справедливата стойност на значимите активи, като инвестиции в дъщерни предприятия.

2.23 Парични потоци

Отчетът за паричните потоци показва паричните потоци за отчетния период по отношение оперативна, инвестиционна и финансова дейност през годината, промяната в паричните средства и паричните еквиваленти за годината, паричните средства и паричните еквиваленти в началото и в края на годината.

Паричните потоци от оперативна дейност се изчисляват като резултат за отчетния период, коригиран за непаричните оперативни позиции, промените в нетния оборотен капитал и корпоративния данък.

Паричните потоци от инвестиционна дейност включват плащания във връзка с покупка и продажба на дълготрайни активи и парични потоци, свързани с покупка и продажба на предприятия и дейности. Покупка и продажба на други ценни книжа, които не са пари и парични еквиваленти също са включени в инвестиционна дейност.

Паричните потоци от финансова дейност включват промени в размера или състава на акционерния капитал и свързаните разходи, заемните средства и погасяването на лихвоносни заеми, купуване и продаване на собствени акции и изплащане на дивиденти.

Паричните средства и парични еквиваленти включват банков овърдрафт, ликвидни средства и ценни книжа със срок по-малко от три месеца.

3. Приходи от дивиденти

	31.12.2015	31.12.2014
	хил. лв.	*хил. лв.*
Евро-Финанс АД	571	223
	571	**223**

4. Приходи от финансови операции

	31.12.2015	31.12.2014
	хил. лв.	*хил. лв.*
Приходи от операции с инвестиции	-	6 016
Приходи от валутни операции	-	1
	-	**6 017**

5. Приходи от лихви

	31.12.2015	31.12.2014
	хил. лв.	*хил. лв.*
Приходи от лихви по предоставени заеми на дъщерни предприятия	1 494	902
Приходи от лихви по предоставен заем под формата на подчинен срочен дълг	695	694
Приходи от лихви по предоставени депозити	-	3
	2 189	**1 599**

6. Разходи за лихви

	31.12.2015	31.12.2014
	хил. лв.	*хил. лв.*
Лихви по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	3 717	2 807
Лихви по заеми от дъщерни предприятия	800	964
Лихви по заеми от други предприятия	1 445	1 175
	5 962	**4 946**

7. Разходи за финансови операции

	31.12.2015	31.12.2014
	хил. лв.	*хил. лв.*
Разходи по операции с инвестиции	-	19
Други финансови разходи	138	135
	138	**154**

8. Разходи за услуги и други разходи

	31.12.2015	31.12.2014
	хил. лв.	*хил. лв.*
Разходи за външни услуги	809	683
Други разходи	68	80
	877	**763**

9. Други приходи

	31.12.2015	31.12.2014
	хил. лв.	*хил. лв.*
Приходи от преоценки	4 500	-
Други	418	6
	4 918	**6**

10. Имоти, машини и съоръжения

	Транспортни средства	Стопански инвентар	Общо
	хил. лв.	*хил. лв.*	*хил. лв.*
Отчетна стойност:			
На 1 януари 2014 г.	**16**	**59**	**75**
Придобити	-	-	-
Отписани	-	-	-
На 31 декември 2014 г.	**16**	**59**	**75**
Придобити	-	1	**1**
Отписани	-	-	-
На 31 декември 2015 г.	**16**	**60**	**76**
Амортизация:			
На 1 януари 2014 г.	**6**	**41**	**47**
Начислена за годината	4	7	**11**
Отписана	-	-	-
На 31 декември 2014 г.	**10**	**48**	**58**
Начислена за периода	4	8	**12**
Отписана	-	-	-
На 31 декември 2015 г.	**14**	**56**	**70**
Балансова стойност:			
На 1 януари 2014 г.	**10**	**18**	**28**
На 31 декември 2014 г.	**6**	**11**	**17**
На 31 декември 2015 г.	**2**	**4**	**6**

11. Нетекущи вземания от свързани лица

	31.12.2015	31.12.2014
Главница по предоставени заеми	*хил. лв.*	*хил. лв.*
Евроинс Иншурънс Ґруп АД	-	19 558
	-	**19 558**

12. Търговски и други дългосрочни вземания

	31.12.2015	31.12.2014
	хил. лв.	*хил. лв.*
Предоставени заеми	9 779	9 779
Търговски и други дългосрочни вземания	3	5
	9 782	**9 784**

13. Инвестиции в дъщерни, асоциирани и други предприятия

13.1 Инвестиции в дъщерни предприятия

	Стойност на инвестицията към 1.1.2015	Увеличение	Намаление	Стойност на инвестицията към 31.12.2015	Основен капитал на дъщерното дружество	% на участие в основния капитал
	хил. лв.	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*
Евроинс Иншурънс Груп АД	207 512	59 753	-	267 265	287 863	82.12%
Авто Юнион АД	66 775	-	-	66 775	40 004	99.99%
Евро-Финанс АД	18 145	-	-	18 145	14 100	99.99%
Евролийз Груп ЕАД	26 868	500	-	27 368	27 241	100.00%
	319 300	**60 253**	**-**	**379 553**		

13.2 Инвестиции в асоциирани предприятия

	Стойност на инвестицията към 1.1.2015	Увеличение	Намаление	Стойност на инвестицията към 31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*
Оранжерии Джулюниица АД	1	-	-	1
	1	**-**	**-**	**1**

13.3 Инвестиции в други предприятия

	Стойност на инвестицията към 1.1.2015	Увеличение	Намаление	Стойност на инвестицията към 31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*
Еврохолд Имоти ЕАД	162	-	-	162
Севко АД	9	-	-	9
Хебър АД	1	-	-	1
	172	**-**	**-**	**172**

14. Краткосрочни търговски вземания

	31.12.2015	31.12.2014
	хил. лв.	*хил. лв.*
Вземания от клиенти	20	38
Данъци за възстановяване	56	-
	76	**38**

15. Краткосрочни вземания от свързани лица

15.1 Лихви по предоставени заеми

	31.12.2015	31.12.2014
	хил. лв.	*хил. лв.*
Булвария Холдинг ЕАД	1	1
Евроинс Иншурънс Груп АД	373	41
	374	**42**

15.2 Други

	31.12.2015	31.12.2014
	хил. лв.	*хил. лв.*
Ауто Италия ЕАД	42	19
Авто Юнион Сервиз ЕООД (Еспас Ауто ЕООД)	16	37
Булвария Варна ЕООД	-	80
Дару Кар АД	12	126
Евроинс - Здравно Осигуряване АД	1	1
ЗД Евроинс АД	-	68
Евроинс Румъния	34	40
Евроинс Иншурънс Груп АД	-	-
Евролийз Ауто ЕАД	7	6
Стар Моторс ЕООД	3	28
	115	**405**

16. Други краткосрочни вземания

	31.12.2015	31.12.2014
	хил. лв.	*хил. лв.*
Вземане от продажба на инвестиция	126	98
Лихви по предоставени заеми	75	75
Лихви по предоставен заем под формата на подчинен срочен дълг	120	120
Разходи за бъдещи периоди	4	85
Други	18	20
	343	**398**

17. Пари и парични еквиваленти

	31.12.2015	31.12.2014
	хил. лв.	*хил. лв.*
Парични средства в банкови сметки	95	15
Парични средства в брой	15	45
Предоставени депозити	2	46
	112	**106**

18. Основен капитал

	31.12.2015	31.12.2014
	лв.	*лв.*
Регистриран капитал	127 345 000	127 345 000

Всички обикновени акции са изцяло изплатени.

Основният капитал е разпределен, както следва:

Акционери	Дялово участие	Брой акции	Номинална стойност
Старком Холдинг АД	50,05%	63 740 885	63 740 885
Дар Финанс ЕООД	19,04%	24 244 755	24 244 755
KJK Fund II Sicav-Sif Balkan Discovery	12,00%	15 281 400	15 281 400
Други юридически лица	14,76%	18 788 157	18 788 157
Други физически лица	4,15%	5 289 803	5 289 803
	100.00%	**127 345 000**	**127 345 000**

19. Заеми от финансови и нефинансови институции – дългосрочни

	31.12.2015	31.12.2014
	хил. лв.	*хил. лв.*
Аксешън Мезанин	13 762	15 229
Международна Инвестиционна Банка	29 337	19 558
	43 099	**34 787**

Анализ на привлечените средства от финансови институции:

Банка	Вид на кредита	Валута	Договорен лимит	Експозиция към 31.12.2015	Експозиция към 31.12.2014	Лихвен процент	Дата на издължаване	Обезпечение
Аксешън Мезанин	Заем - Главница	EUR	15,000,000 €	8,036,615 €	13,036,615 €	8.70%	12.2017	Залог на акции
Международна Инвестиционна Банка	Заем - Главница	EUR	15,000,000 €	15,000,000 €	10,000,000 €	7,5%+3m EURIBOR	12.2021	Залог на акции

20. Нетекущи задължения към свързани лица

	31.12.2015	31.12.2014
	хил. лв.	*хил. лв.*
Старком Холдинг АД	17 628	11 332
Евролийз Ауто ЕАД	5 371	2 568
Евролийз Груп ЕАД	16	16
Авто Юнион АД	564	4 422
Булвария Варна ЕООД	10	65
Авто Юнион Сервиз ЕООД	2 056	2 056
	25 645	**20 459**

21. Други дългосрочни задължения

	31.12.2015	31.12.2014
	хил. лв.	*хил. лв.*
Получени заеми	15 787	933
	15 787	**933**

22. Заеми от нефинансови институции и други(краткосрочни)

	31.12.2015	31.12.2014
	хил. лв.	*хил. лв.*
Аксешън Мезанин	1 956	10 268
Други	24 070	1 200
	26 026	**11 468**

23. Краткосрочни търговски задължения

	31.12.2015	31.12.2014
	хил. лв.	*хил. лв.*
Задължения към доставчици	232	995
Задължения към персонала и осигурителни предприятия	27	31
	259	**1 026**

24. Текущи задължения към свързани лица

24.1 Лихви по получени заеми

	31.12.2015	31.12.2014
	хил. лв.	*хил. лв.*
Старком Холдинг АД	66	51
Авто Юнион АД	771	540
Евролийз Ауто ЕАД	34	35
Евроинс Иншурънс Груп АД	-	5
Евролийз Груп ЕАД	6	5
Булвария Варна ЕООД	-	2
Авто Юнион Сервиз ЕООД	253	140
	1 130	**778**

24.2 Получени заеми

	31.12.2015	31.12.2014
	хил. лв.	*хил. лв.*
Евроинс Иншурънс Груп АД	2 303	3 646
	2 303	**3 646**

24.3 Други задължения

	31.12.2015	31.12.2014
	хил. лв.	*хил. лв.*
Евролийз Ауто ЕАД	1	5
Булвария Холдинг АД	4	-
	5	**5**

25. Други краткосрочни задължения

	31.12.2015	31.12.2014
	хил. лв.	*хил. лв.*
Задължение за покупка на инвестиция	81	695
Лихви по получени заеми	1 880	1 510
Данъчни задължения	291	353
Задължения за дивиденти	46	-
Други	7	10
	2 305	**2 568**

26. Йерархия на оценката на справедливите стойности на активите и пасивите

	Балансова стойност	Справедлива стойност			
	31.12.2015	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	31.12.2015
Инвестиции в дъщерни, асоциирани и други предприятия	379 726	-	-	379 726	379 726
	379 726	-	-	**379 726**	**379 726**

Използвани са външни оценители за оценка на справедливата стойност на значимите активи, като инвестиции в дъщерни предприятия.

27. Събития след края на отчетния период.

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

Асен Минчев,
Изпълнителен член на УС

Еврохолд България АД
3 май 2016 г.

Христо Стоев,
Прокурист

Приложение № 11
Информация относно "Еврохолд България" АД,
съгласно Наредба No 2 на Комисията за финансов надзор
за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа

1. Структура на капитала на дружеството, включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас.

Капиталът на емитента е в размер на 127 345 000 (сто двадесет и седем милиона и триста четиридесет и пет хиляди) лева, разпределен в 127 345 000 (сто двадесет и седем милиона и триста четиридесет и пет хиляди) акции с номинална стойност 1 (един) лев всяка една. Всички акции са от един клас – обикновени, поименни, безналични, с право на глас. Всяка акция дава право на 1 глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. В капитала на емитента не са включени ценни книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар.

2. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

Акциите на емитента са свободнопрехвърляеми. Уставът не предвижда ограничения при прехвърляне на акциите на дружеството на трети лица. Съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа, лицата които придобиват акции, надхвърлящи определени в закона прагове, следва да се идентифицират пред Комисията за финансов надзор.

3. Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите.

Мажоритарният акционер "Старком Холдинг" АД, регистрирано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията, ЕИК: 121610851, със седалище и адрес на управление: гр. Етрополе, обл. Софийска, бул. "Руски" No 191, притежава чрез пряко акционерно участие 63 740 885 (шестдесет и три милиона, седемстотин и четиридесет хиляди, осемстотин осемдесет и пет) акции, представляващи 50.05% (петдесет цяло и пет стотни процента) от капитала на емитента.

Други акционери, притежаващи пряко или непряко 5 на сто или повече от 5 на сто от акциите с право на глас са, както следва:

- Дар Финанс ЕООД е дружество с ограничена отговорност, учредено и съществуващо съгласно законите на Република България. Дружеството е вписано в Търговския е регистър при Агенцията по вписванията, ЕИК: 131385495 и е със

седалище и адрес на управление в гр. София, ул. „Шипка" № 39. Дар Финанс ЕООД притежава 24 244 755 (двадесет и четири милиона, двеста четиридесет и четири хиляди, седемстотин петдесет и пет) броя акции, представляващи 19.04% (осемнадесет цяло и двадесет и пет стотни процента) от капитала на емитента.

- Кей Джей Кей Фънд II Сикав-Сиф Болкан Дискавъри (KJK Fund II Sicav-Sif Balkan Discovery), an investment fund headquartered в Люксембург и регистриран адрес 412 F Route d'Esch, L-2086, Люксембург, вписан в търговския регистър на компаниите в Люксембург с № B-167 847, притежава 15 281 400 (петнадесет милиона, двеста осемдесет и една хиляди и четиристотин) броя акции, представляващи 12% (дванадесет процента) от капитала на емитента.

Други юридически лица, които притежават общо 18 788 157 (деветнадесет милиона, четиристотин и десет хиляди, осемстотин петдесет и четири) броя акции, представляващи 14.75 % (четиринадесет цяло и седемдесет и пет стотни процента) от капитала на емитента.

Други физически лица, които притежават общо 5 289 803 (пет милиона, шестотин шестдесет и седем хиляди, сто и шест) броя акции, представляващи 4.15% (четири цяло и петнадесет стотни процента) от капитала на емитента.

4. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права.

Няма акционери със специални контролни права.

5. Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях.

При упражняване на правото на глас от страна на служители на дружеството, които са и негови акционери, ръководството на Общото събрание на акционерите прилага стандартните мерки за проверка на легитимацията на акционера, броя притежавани от него акции, съдържанието на упълномощаването (ако има такова), наличието или отсъствието на законоустановени пречки за гласуване, както и всички особени изисквания на закона.

6. Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.

Не съществуват ограничения върху правата на глас, нито системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, да са отделени от притежаването на акциите. Липсват изрични ограничения в крайния срок за упражняване на правото на глас. Крайният срок за упражняването на глас от акционерите се определя в поканите за свикване на общите събрания на акционерите.

7. Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

На дружеството не са известни споразумения, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции и в упражняване правото на глас.

8. Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава.

Следните разпоредби в устава на емитента касаят назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството:

Чл. 33. (1) Надзорният съвет контролира дейността на Управителния съвет. Той не може да участвува в управлението на дружеството.

(2) Членовете на Надзорния съвет се избират от Общото събрание на акционерите за срок от 5 (пет) години. Първият Надзорен съвет се избира за срок от 3 (три) години.

(3) Надзорният съвет може да бъде в състав от 3 (три) до 7 (седем) лица. Те могат да бъдат дееспособни физически или юридически лица. В последния случай юридическото лице определя свой представител за изпълнение на задълженията му.

(4) Членовете на Надзорния съвет могат да бъдат преизбирани без ограничение.

(5) Не може да бъде член на Надзорния съвет лице по чл. 234, ал. 2 от Търговския закон или по чл. 116а, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

(6) Членовете на Надзорния съвет трябва да отговарят и на следните допълнителни условия:

а) Да не са осъждани за умишлено престъпление от общ характер;

б) Да не са обявявани в несъстоятелност или да не се намират в производство за обявяване в несъстоятелност като едноличен търговец;

в) Да не са лишени от правото да заемат материалноотговорна длъжност.

(7) Най-малко една трета от членовете на Надзорния съвет трябва да бъдат независими лица по смисъла на чл. 116а, ал. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

(8) Членовете на Надзорния съвет имат всички права и изпълняват всички свои задължения и след изтичането на мандата по алиния втора до избора на нови членове на Надзорния съвет.

Чл. 38. (1) Надзорният съвет:

а) Избира и освобождава членовете на Управителния съвет;

б) Определя възнаграждението на членовете на Управителния съвет;

в) Контролира дейността на управителния съвет, като изисква и изслушва сведения и доклади по всеки въпрос, който засяга дейността на дружеството;

г) Извършва необходимите проучвания с оглед изпълнение на задълженията си;

д) Одобрява правилника за работата на управителния съвет;

е) Свиква общо събрание на акционерите;

ж) Приема правила за работата си;

з) Изпълнява други задачи, поставени му от нормативните актове, този устав и решенията на Общото събрание на акционерите.

(2) Надзорният съвет може да използва експерти, които да съдействат за осъществяване на задълженията му.

Чл. 43. (1) Управителният съвет управлява дружеството като извършва своята дейност под контрола на Общото събрание на акционерите и на Надзорния съвет.

Той решава всички въпроси, които са свързани с осъществяването на предмета на дейност на дружеството, с изключение на въпросите, които по закон или по разпоредбите на настоящия устав са възложени за решаване изключително на Общото събрание на акционерите или на Надзорния съвет.

(2) Членовете на Управителния съвет се избират от Надзорния съвет за срок от 5 (пет) години.

(3) (Изм. - 14.09.2007 г.) Управителният съвет може да бъде в състав от 3 (три) до 9 (девет) лица. Те могат да бъдат дееспособни физически или юридически лица. В последния случай юридическото лице определя свой представител за изпълнение на задълженията му и отговаря солидарно за действията на своя представител.

(4) Членовете на Управителния съвет могат да бъдат преизбирани без ограничение.

(5) Не може да бъде член на Управителния съвет лице по чл. 234, ал. 2 от Търговския закон или по чл. 116а, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

(6) Членовете на Управителния съвет трябва да отговарят и на следните допълнителни условия:

а) да притежават достатъчна професионална квалификация и опит за управление на дейността на дружеството;

б) да не са осъждани за умишлено престъпление от общ характер;

в) да не са били членове на управителен или контролен орган или неограничено отговорни съдружници в дружество, за което е открито производство по несъстоятелност или което е прекратено поради несъстоятелност през последните две години, предхождащи датата на решението за обявяване на несъстоятелността, ако са останали неудовлетворени кредитори;

г) да не са обявявани в несъстоятелност или да не се намират в производство за обявяване в несъстоятелност като едноличен търговец;

д) да не са лишени от правото да заемат материалноотговорна длъжност.

(7) Членовете на Управителния съвет имат всички права и изпълняват всички свои задължения и след изтичането на мандата по алиния втора до избора на нови членове на Управителния съвет.

Чл. 53. (1) Управителният съвет избира измежду членовете си един председател.

(2) Председателят на Управителния съвет организира работата на съвета съобразно изискванията на закона, този устав и решенията на Общото събрание на акционерите.

Чл. 54 (1) (Изм. - 14.09.2007 г.) - Управителният съвет с одобрението на Надзорния съвет овластява едно или няколко лица от състава си (изпълнителни членове) да представляват дружеството. Овластяването може да бъде оттеглено по всяко време.

(2) Имената на лицата, овластени да представляват дружеството, се вписват в Търговския регистър и се обнародват по предвидения в закона ред.

(3) С изключение на ограниченията на представителната власт, посочени в закон, ограничения на представителната власт на овластените лица по предходните алинеи нямат действие по отношение на трети добросъвестни лица.

(4) Овластяването и неговото оттегляне имат действие срещу трети добросъвестни лица след вписването и обнародването им по предвидения в закона ред.

(5) С решение на Управителния съвет при спазване на всички нормативни разпоредби управлението на дружеството може да се възложи и на прокурист. Ако не е указано друго, неговите правомощия са в обем, посочен в Търговския закон.

Следните разпоредби в устава на емитента касаят извършването на изменения и допълнения на устава:

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, по допустимите от закона начини.

Чл. 29. (1) Решенията на Общото събрание на акционерите влизат в сила незабавно, освен ако действието им не бъде отложено.

(2) Решенията на Общото събрание на акционерите относно изменение и допълнение на устава, увеличаване и намаляване на капитала, преобразуване и прекратяване на дружеството, избор и освобождаване на членовете на съветите, както и за назначаване на ликвидатори, се вписват в Търговския регистър по партидата на дружеството и влизат в сила след вписването им в Търговския регистър.

Чл. 30. Общото събрание на акционерите:

1. изменя и допълва устава на дружеството;
2. увеличава и намалява капитала на дружеството;
3. преобразува и прекратява дружеството;
4. избира и освобождава членовете на Надзорния съвет;;
5. назначава и освобождава дипломирани експерт-счетоводители (регистрирани одитори);
6. одобрява годишния финансов отчет след заверка на назначения дипломиран експерт-счетоводител (регистриран одитор), приема решения за разпределение на печалбата, попълване на Фонд „Резервен" и изплащане на дивидент;
7. решава издаването на облигации;
8. назначава ликвидаторите при прекратяването на дружеството, освен в случаите на несъстоятелност;
9. освобождава от отговорност членовете на Надзорния и на Управителния съвет;
10. овластява лицата, които управляват и представляват дружеството, за извършване на сделки в случаите, предвидени в Закона за публичното предлагане на ценни книжа;
11. приема решения за предявяване на искове срещу членовете на Управителния съвет и назначава представител за водене на процесите;
12. определя възнагражденията и тантиемите на членовете на Надзорния и Управителния съвет;
13. решава други въпроси, свързани с дейността на дружеството и отнесени към компетентността на Общото събрание, съгласно действащите нормативни актове и този устав.

9. Правомощията на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството.

Управителният съвет на емитента:

1. организира, ръководи и контролира дейността на дружеството и осигурява стопанисването и опазването на неговото имущество;
2. управлява и представлява дружеството;
3. чрез изпълнителните си членове сключва договори със служителите на дружеството, изменя и прекратява правоотношенията с тях, налага им дисциплинарни наказания за извършените нарушения, дава им поощрения, има правата и задълженията на работодател спрямо наетите от дружеството лица;

4. отчита се при всяко поискване от надзорния съвет за изтеклия до заседанието период от предишния отчет, но не по-рядко от веднъж на 3 (три) месеца;

5. урежда отношенията на дружеството с държавния и общинския бюджет;

6. контролира разходите и приходите на дружеството;

7. извършва всякакви законни действия, отнасящи се до осигуряване на нормалното функциониране на дружеството от гледна точка на законите, този устав и решенията на общото събрание на акционерите;

8. свиква общото събрание на акционерите на заседания, определя дневния ред на заседанията, следи за спазване на законните изисквания за свикване на общото събрание на акционерите;

9. прави необходимите оповестявания и публикации, свързани с дейността на дружеството, пред съответните държавни органи и в средствата за масово осведомяване;

10. представя пред надзорния съвет годишния финансов отчет, доклада за дейността си през изтеклата финансова година, доклада на експерт-счетоводителя (регистрирания одитор) и предложение за разпределяне на печалбата;

11. в случаите, предвидени в Закона за публичното предлагане на ценни книжа и в останалите нормативни разпоредби, предварително одобрява сделките на дружеството с участие на заинтересувани лица извън тези, които следва да бъдат одобрени от общото събрание на акционерите или от надзорния съвет;

12. при спазване на ограниченията, предвидени в Закона за публичното предлагане на ценни книжа и в останалите нормативни разпоредби:

а) приема решения за закриване или прехвърляне на предприятия на дружеството или на значителни части от тях, за придобиване и отчуждаване на участия в други дружества, за финансиране на дружества, в които участва;

б) приема решения за придобиване и разпореждане с дълготрайни активи на дружеството и на вещни права върху тях, ползване на кредити, даване на обезпечения и гаранции и поемане на поръчителство, сключване на договори, участие в търгове и конкурси;

в) приема решения за учредяване на ипотека и залог върху активи на дружеството;

13. приема решения за откриване или закриване на клонове;

14. приема вътрешно- устройствени и други актове;

15. приема решения за учредяване на ипотека и залог върху активи на дружеството;

16. на основание чл. 204, ал. 3 от Търговския закон за срок от пет години от регистриране на изменението на устава, прието с решение на Общото събрание на акционерите на 29.06.2012 г., взема решения за издаване на облигации с обща номинална стойност до 150 000 000 (сто и петдесет милиона) евро включително, определя всички задължителни и факултативни параметри на облигационните заеми, уточнява, допълва и изменя съобразно пазарните условия и инвеститорския интерес.

17. подготвя и представя за приемане от общото събрание на акционерите на програми и планове за развитието на дружеството;

18. изпълнява други задачи, поставени му от нормативните актове, този устав и решенията на общото събрание на акционерите.

10. Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона.

Няма съществени договори на дружеството, които да пораждат действие, да се изменят или прекратяват, поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане.

11. Споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

Дружеството няма сключени споразумения с управителните му органи или с отделни служители, които да предвиждат във връзка с търгово предлагане специални обезщетения при напускане или уволнение без правно основание или при друг вид прекратяване на трудови правоотношения във връзка с търгово предлагане.





Асен Минчев
Изпълнителен директор,
Еврохолд България АД

Христо Стоев
Прокурист

ДЕКЛАРАЦИЯ
по чл. 100н, ал.4, т.4 от ЗППЦК

Долуподписаните,

1. Кирил Бошов – Председател на Управителния съвет на Еврохолд България АД
2. Асен Минчев – Изпълнителен член на Управителния съвет на Еврохолд България АД
3. Христо Стоев – Прокурист на Еврохолд България АД
4. Иван Христов – Главен счетоводител на Еврохолд България АД (съставител на финансовите отчети)

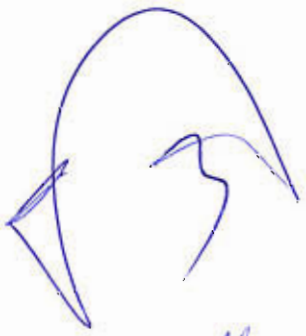
ДЕКЛАРИРАМЕ, че доколкото ни е известно:

1. Годишният финансов отчет за 2015 г., съставени съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразяват вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата на Еврохолд България АД;

2. Годишният доклад за дейността за 2015 г. съдържа достоверен преглед на развитието и резултатите от дейността на Еврохолд България АД, както и описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено дружеството.

Декларатори:

1. Кирил Бошов



2. Асен Минчев



3. Христо Стоев



4. Иван Христов

