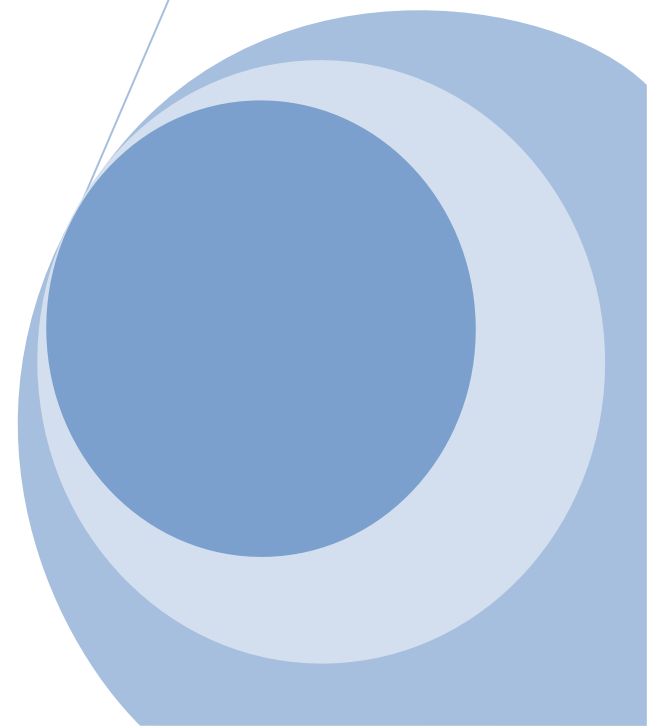
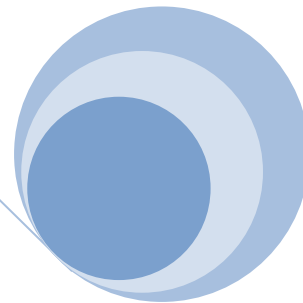
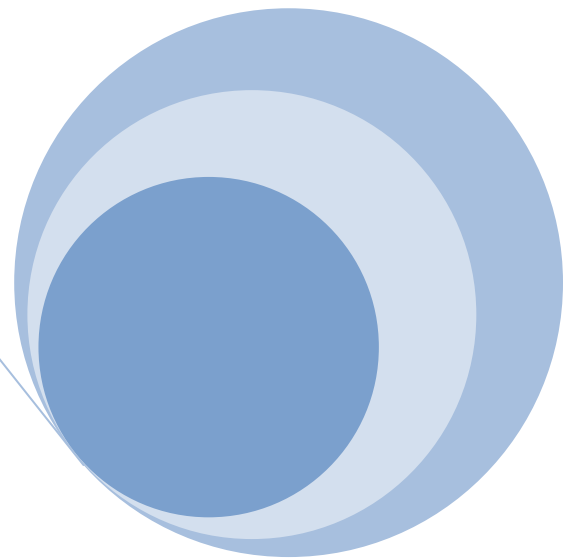


# **Еврохолд България АД**

**ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД  
ЗА ДЕЙНОСТТА И КОНСОЛИДИРАН  
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

**31 декември 2010 г.**



# СЪДЪРЖАНИЕ

**За допълнителна информация относно следното:**

За Нас  
Структура  
Корпоративно управление  
Информация за инвеститори  
Комуникация и медии  
**моля посетете:**  
[www.eurohold.bg](http://www.eurohold.bg)

**1.Годишен консолидиран доклад за дейността за 2010 г.**

.....5

**2.Доклад на независимия одитор.....39**

**3.Годишен консолидиран финансов отчет.....41**

**4.Бележки към Годишния консолидиран финансов отчет.....50**



## КЛЮЧОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

Показатели		2010	Изменение спрямо предходния период	2009	2008	2007
<b>Отчет за дохода</b>						
1. Счетоводна печалба/загуба (преди данъци)	хил. лв.	865	846%	-116	4,328	94,374
2. Нетна печалба/загуба (след данъци) принадлежаща на Групата	хил. лв.	2,491	93%	1,293	4,124	82,938
3. Приходи	хил. лв.	426,942	4%	411,863	411,785	366,388
<b>Отчет за финансовата позиция към 31 декември</b>						
4. Собствен капитал в т.ч. и малцинствено участие	хил. лв.	207,304	-10%	229,808	188,416	185,945
5. Пасиви (дългосрочни + краткосрочни)	хил. лв.	396,606	-10%	438,316	517,342	280,935
6. Активи (дълготрайни + краткотрайни)	хил. лв.	603,910	-10%	668,124	705,758	466,880
<b>Информация за акции</b>						
Акционерен капитал (емитиран)	хил. лв.	62,498	0%	62,498	62,498	62,498
Брой акции	хил. бр.	62,498	0%	62,498	62,498	62,498
Нетна печалба/загуба на акция	лв.	0.040	93%	0.021	0.066	1.327
<b>Коефициенти</b>						
Коефициент на финансова автономност	хил. лв.	0.52	0%	0.52	0.36	0.66
Коефициент на задлъжнялост	хил. лв.	1.91	0%	1.91	2.75	1.51
Брутна рентабилност на приходите	хил. лв.	0.20%	819%	-0.03%	1.05%	25.76%
Нетна рентабилност на приходите	хил. лв.	0.58%	86%	0.31%	1.00%	22.64%
Брутна рентабилност на собствения капитал	хил. лв.	0.42%	927%	-0.05%	2.30%	50.75%
Нетна рентабилност на собствения капитал	хил. лв.	1.20%	283%	0.56%	2.19%	44.60%
Брутна рентабилност на пасивите	хил. лв.	0.22%	924%	-0.03%	0.84%	33.59%
Нетна рентабилност на пасивите	хил. лв.	0.63%	113%	0.29%	0.80%	29.52%
Брутна рентабилност на активите	хил. лв.	0.14%	925%	-0.02%	0.61%	20.21%
Нетна рентабилност на активите	хил. лв.	0.41%	113%	0.19%	0.58%	17.76%

**427** млн.лв.

Общо приходи за 2010 г. | [виж. стр. 14](#)

**2,491** хил.лв.

Нетна печалба за 2010 г. | [виж. стр. 14](#)

**207** млн.лв.

Нетни активи | [виж. стр. 12](#)

**604** млн.лв.

Общо активи | [виж. стр. 12](#)

**(10)%**

Намаление на задълженията | [виж. стр. 13](#)

**0.04** лв.

Доход на акция за 2010 г. | [виж. стр. 14](#)

# Годишен Консолидиран Доклад за Дейността на Еврохолд България АД за финансовата 2010 г.

*Настоящият Консолидиран 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 консолидиран 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 майка и дъщерните ѝ компании. Докладът отразява състоянието и перспективите за развитието на групата Еврохолд и основните рискове, пред които е изправена.*

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

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

## 1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

### История

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

Дружеството е пререгистрирано в Търговския регистър при Агенция по вписванията.

На дружеството е присвоен ЕИК по Булстат 175187337.

Еврохолд България АД е акционерно дружество, образувано чрез сливането на Еврохолд АД и Старком Холдинг АД.

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

### Предмет на дейност

Еврохолд България АД е с предмет на дейност: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, управление и продажба на облигации, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които Еврохолд България участва, финансиране на дружества, в които компанията участва.

### Седалище и адрес на управление

Седалището и адресът на управление на компанията е Република България, гр. София 1592, бул. Христофор Колумб 43. На същия адрес се намира и централният офис на компанията. Това е и официалният бизнес адрес за кореспонденция с дружеството.

Контакт с дружеството може да се осъществява по следните начини:

<b>Бизнес адрес:</b>	<b>гр. София, бул. Христофор Колумб 43</b>
Телефон	02/ 9651 653; 02/ 9651 651
Факс	02/ 9651 652
Електронен адрес	<a href="mailto:office@eurohold.bg">office@eurohold.bg</a> ; <a href="mailto:investors@eurohold.bg">investors@eurohold.bg</a>
Електронна страница	<a href="http://www.eurohold.bg">www.eurohold.bg</a>

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

Дружеството не е ограничено със срок или друго прекратително условие.

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

### Органи на управление

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

#### Надзорен Съвет

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

- Асен Милков Христов - Председател на Надзорния съвет от 12.12.2006 г.

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

#### Управителен съвет

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

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

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

#### Акционерен капитал

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

Първоначалният съдебно регистриран капитал на Еврохолд България АД към 12.12.2006 г. е в размер на 50,002,586 лв., разпределен в 50,002,586 обикновени поименни безналични акции, с право на един глас, всяка с номинална стойност от 1 лв. Капиталът на дружеството е формиран в резултат на сливане на Еврохолд АД и Старком Холдинг АД. Размерът на капитала е определен в Договора за преобразуване, одобрен от общите събрания на акционерите на сливащите се дружества.

В периода май-юни 2007 г. холдингът проведе успешно подписка за увеличение на капитала чрез издаване на нови 12,500,646 бр. акции с номинална стойност 1.00 лв. и емисионна стойност 3.35 лв. всяка. В хода на подписката бяха издадени 50,002,586 права, всяко от които даваше право за покупка на 0.25 нови акции. Общият размер на записаните и заплатени акции достигна 12,495,050 или 99.96% от предложеното количество.

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

Капиталът на дружеството не е увеличаван чрез апортни вноски.

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

Във връзка с решение на Управителния съвет на Еврохолд България АД от 21.12.2010 г. и потвърждение на проспект за публично предлагане на акции на Комисията за финансов надзор с решение № 144-е/24.02.2011 г., към момента на изготвяне на настоящия документ Еврохолд България АД е в процедура по увеличение на акционерния капитал. Предмет на публично предлагане са 62,497,636 бр. акции. Капиталът на Еврохолд България АД ще бъде увеличен, само ако бъдат записани и напълно заплатени най-малко 25% процента от предложените акции, а именно 15,624,409 бр. акции. Предлаганите акции са с емисионна стойност 1.00 лв. и номинална стойност от 1.00 лв. всяка. Съотношението между издадените права и новите акции е право/акции: 1/1. Начална дата за записване на акциите: 28.03.2011 г. Право да участват в увеличението на капитала имат лицата, придобили акции най-късно към 18.03.2011 г.

### Акционерна структура

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

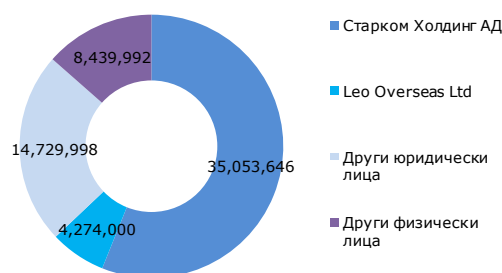
Не съществуват физически лица – акционери, които пряко да притежават над 5 на сто от акциите с право на глас.

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

Към 31.12.2010 г., Старком Холдинг АД контролира правото на глас на 60.42% от издадените акции, от които пряко 56.09% и непряко 4.33%, чрез описаното по-горе споразумение. Старком Холдинг АД е единственото лице, което упражнява пряк контрол върху Еврохолд България АД.

Председателят на Надзорния съвет на Еврохолд България АД - Асен Христов, упражнява косвен (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. Компанията Leo Overseas Ltd притежава 6,84% от капитала на Еврохолд България АД. Leo Overseas Ltd не притежава различни права на глас. Leo Overseas Ltd принадлежи

Акционерна структура  
(бр. акции)

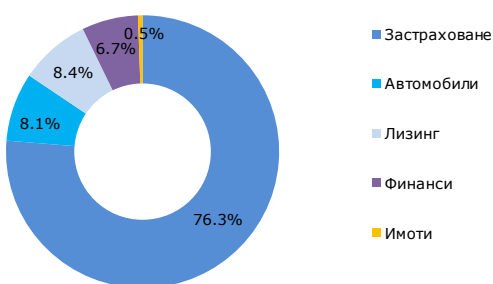


на мажоритарен акционер в Еврохолд България АД е Старком Холдинг АД. Мажоритарният акционер не притежава различни права на глас. Седалището и адресът ѝ на управление е България, гр. Етрополе, бул. "Руски" № 191.

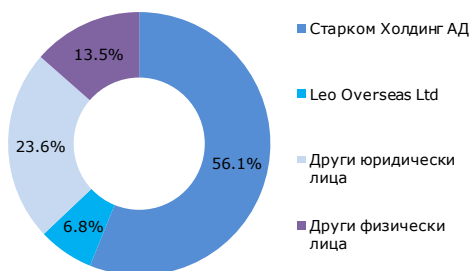
Известно е споразумение от 10.01.2007 г. между Старком Холдинг АД и 16 други физически и юридически лица за общо упражняване на правото на глас в общото събрание на акционерите на Еврохолд

България АД. Със споразумението 16-те лица прехвърлят в полза на Старком Холдинг АД правата си на глас по притежаваните от тях пряко акции в капитала на Еврохолд България АД. Към 31.12.2010 г. тези лица притежават пряко акции в размер на 4.33% от капитала на дружеството. В споразумението участват по-голяма част от членовете на Управителния и Надзорния съвет на дружеството, както и други служители в дъщерните компании на холдинга. Споразумението не ограничава разпореждането с акции, които страните притежават.

Структура на инвестициите 2010



Акционерна структура (%)



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

Основният начин за ограничаване на възможна злоупотреба от страна на мажоритарния акционер с дейността или активите на дружеството е разпоредбата на чл. 114 ЗППЦК, съгласно която дружеството не може, без изрично да бъде овластено за това от общото събрание на акционерите, да придобива, прехвърля, получава или предоставя за ползване или като обезпечение под каквато и да е форма дълготрайни активи, както и да възникват

задължения към заинтересовани лица, когато сделките/задълженията са на стойност над 2 на сто от активите на дружеството. В устава на дружеството не са предвидени допълнителни ограничения.

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

## II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

### Основна сфера на дейност

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

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

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

Към 31.12.2010 г. Еврохолд България АД притежава пряко участия в пет дъщерни и две асоциирани дружества.

### Главни пазари и пазарен дял

Към 31.12.2010 г. Холдингът има пазарен дял по сектори в които оперират дъщерните му компании, както по-голяма част от тях са както следва:

- Общо застраховане България – в т.ч. приходи по записани премии 71,9 млн. лв., пазарен дял 5.2%, спрямо 5,1% за 2009 г.\*
- Общо застраховане Румъния – в т.ч. приходи по записани премии 148,3 млн. лв., пазарен дял 4.5%, спрямо 4% за 2009 г.\*
- Общо застраховане Македония – в т.ч. приходи по записани премии 13.9 млн. лв., пазарен дял 6.7%, спрямо 6% за 2009 г.\*

- Доброволно здравно осигуряване – в т.ч. приходи по записани премии 2.5 млн. лв., пазарен дял 5.9%, спрямо 3.3% за 2009 г.\*
- Лизинг на нови МПС в България – в т.ч. приходи от лихви 13,712 хил.лв.; приходи от комисионни 1,970 хил. лв.; нетни инвестиции във финансов лизинг 105,300 хил. лв., пазарен дял в новия бизнес в сектор лизинг на нови леки автомобили 10.61% от БНБ.
- Лизинг на нови МПС в Румъния – в т.ч. приходи от лихви 436 хил. лв.; приходи от комисионни 2 хил. лв.; нетни инвестиции във финансов лизинг 2,600 хил. лв.
- Лизинг на нови МПС в Македония – в т.ч. приходи от лихви 123 хил. лв.; приходи от комисионни 4 хил. лв.; нетни инвестиции във финансов лизинг 2,052 хил. лв.
- Продажба на нови леки автомобили 2,318 броя, пазарен дял 12.32%, спрямо пазарен дял от 11.5% за предходната година.

\*Данните за пазарния дял на застрахователните компании са

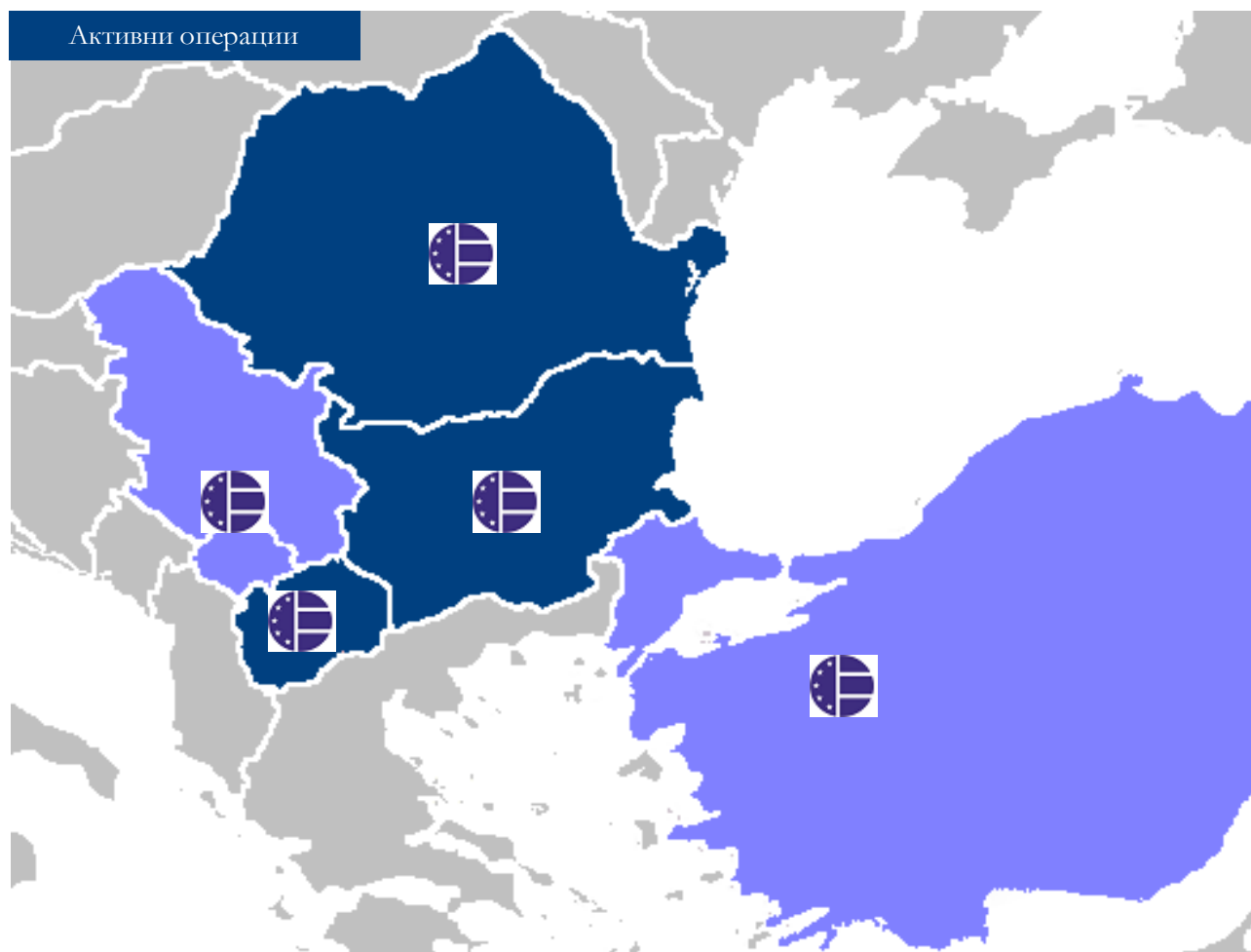
предварителни, тъй като все още няма официална статистика за 2010.

Описаните пазарни дялове се базират на публично оповестена информация разпространена от регулаторните органи, предимно - Комисията за Финансов Надзор и Българска Народна Банка и техните аналози в чужбина.

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

Дружествата от портфейла на Еврохолд България АД оперират на следните пазари: застрахователен и здравноосигурителен, лизингов, финансов, автомобилен, недвижими имоти. Основният бизнес е концентриран по линията „Продажба на автомобили – Лизинг – Застраховане“.

Дружествата от Групата на Еврохолд България оперират в следните региони:



#### Основни дейности на дъщерните компании:

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

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

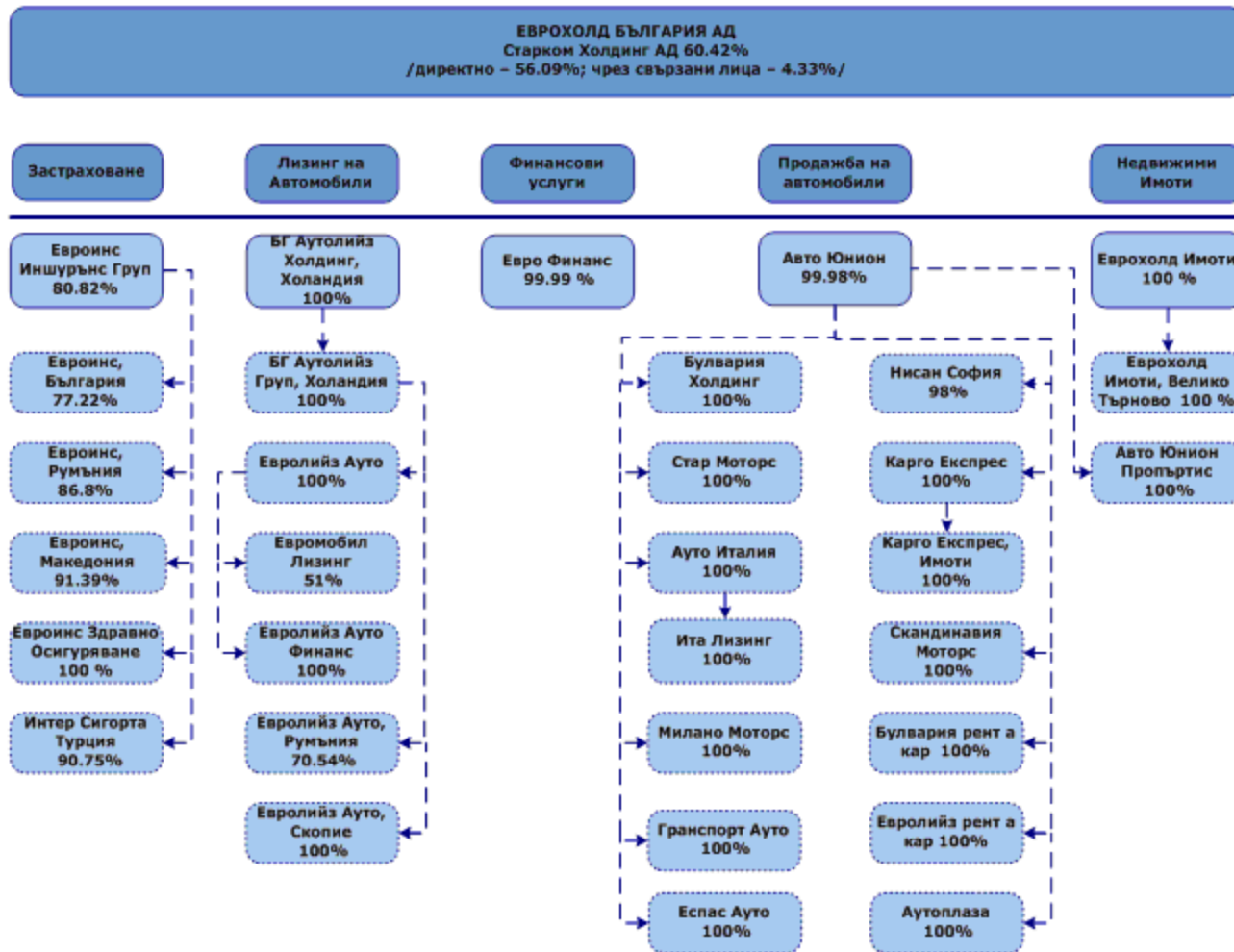
Основни дейности на продадените дъщерни компании:

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

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

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

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



**Инвестиционен портфейл**

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

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

„Евроинс Иншурънс Груп“ АД (ЕИГ) е учредена в края на 2007 г. като 100% дъщерна компания на „Еврохолд България“ АД, в която се концентрира целия застрахователен бизнес на холдинга.

През последните няколко години Групата разширява своята дейност като придобива застрахователни компании в Румъния, Македония, Сърбия и Турция. Застрахователните дружества в групата имат над 300 регионални офиса и повече от 1 милион клиента в региона.

Изминалата 2010 г. е много важен период за развитието и утвърждаването на ЕИГ като регионален лидер в общото застраховане. Усилията и инвестициите, направени през последните няколко години, осигуряват стабилизиране на пазарните позиции на компаниите в България, Румъния и Македония.

Към края на 2010 г. Групата притежава мажоритарен брой акции в дружества в България, Македония, Турция и Румъния и миноритарен дял в дружество в Сърбия. Делът на ЕИГ в капитала на дружествата е 77.2% в „ЗД Евроинс“ АД, 91.4% в „Евроинс Осигуряване Скопие“ АД, 89.7% в „Евроинс Румъния Застраховане Презастраховане“ АД, 100% в „Евроинс – Здравно Осигуряване“ АД, 90.8% в Интер Сигорта, Турция и 8.1% в Таково Осигуряване, Сърбия.

Предметът на дейност на дъщерните дружества на ЕИГ е общо застраховане и здравно осигуряване. Предлагащите

продукти включват застраховки на гражданска отговорност на автомобилистите, каско на МПС, имущество, товари по време на превоз, обща гражданска отговорност, селско стопански култури и животни, плавателни съдове, летателни апарати, финансови рискове, помощ при пътуване, злополуки и заболявания.

Основните конкуренти на ЕИГ са международни застрахователни групи като Алианц, Виена Иншурънс Груп, Дженерали, Уника и др., които оперират на повечето пазари, на които дъщерните дружества на ЕИГ извършват своята дейност. Основно предимство на ЕИГ е добре разработената продажбена мрежа, покриваща територията на всяка от страните, в които оперират дъщерните дружества на ЕИГ. Мрежата включва различни канали (агенции, брокери, франчайзери и застрахователни агенти), което позволява максимална гъвкавост и достъп до крайните клиенти. Друго важно предимство на ЕИГ е общата работа с другите два подхолдинга на групата – Евролийз Груп и Авто Юнион. Това позволява разработването на общи продукти, уникални за съответния регионален пазар. Важен аспект от конкурентноспособността на ЕИГ е оптимизацията на разходите и централизиране на административните дейности след отделянето на застрахователния бизнес в самостоятелен подхолдинг.

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

Евролийз Груп (ЕЛГ) е холдингово дружество, обединяващо инвестициите на Еврохолд в лизинговия сектор на Балканите. Компанията е регистрирана през 2009 година в Холандия, като впоследствие акциите на отделните компании в България, Румъния и Македония са апортирани в капитала на дружеството. Дружеството е регистрирано като холандска компания с цел по-лесен достъп до финансов ресурс от международните финансови пазари. В структурата на ЕЛГ влизат Евролийз Ауто България (100%), Евролийз Ауто Румъния (71%) и Евролийз Ауто Македония (100%).

Дружествата част от групата на ЕЛГ предлагат финансов лизинг на нови и употребявани автомобили, на лекотоварни и тежкотоварни автомобили, камиони и автобуси.

Конкуренти на дъщерните компании на ЕЛГ са всички лизингови дружества в региона и особено тези, които са специализирани в лизинг на нови леки автомобили – Интерлийз, Би Ем Лизинг, Райфайзен лизинг, УниКредит Лизинг, И Еф Джи, както и вносители, които предлагат собствен лизинг. Силните страни на конкурентните са свързани с тяхната принадлежност към определена финансова група и улесеното ползване на финансов ресурс. От друга страна, участието на лизингова компания в банкова структура ограничава свободното кредитиране, поради необходимостта от спазване на съответните банкови регулации относно кредитирането на свързани лица.

Основните предимства на ЕЛГ са гъвкавост, лоялност към клиенти и партньори, бързо и качествено обслужване, реализиране на идеи за нови продукти и услуги. Това осигурява високо ниво на обслужване и професионализъм при предлаганите услуги – от съдействие при избор на автомобил през договаряне на лизинговите условия според нуждите на клиента до избора на изгоден застрахователен пакет предлаган от дъщерните на ЕИГ дружества. ЕЛГ предлага опростена процедура за кандидатстване и бързо обслужване, които максимално да улеснят клиента. Друго основно предимство на фирмата на българския пазар произтича от съвместната и работа с Авто Юнион и неговите дъщерни дружества. Всички офиси на Авто Юнион се използват като точки на продажба на продуктите на ЕЛГ и ЕИГ, като се създават предпоставки за разработването и предлагането на уникални комбинации от продукти, които максимално да удовлетворяват нуждите на клиента.

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

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

Евро-Финанс предлага широка гама от инвестиционни продукти – търговия с акции, инструменти с фиксирана доходност, деривати, FOREX сделки, договори за разлики (CFDs), репо-сделки. Евро-Финанс поддържа дългогодишните отношения с редица международни финансови институции. Евро-Финанс е първият български лицензиран инвестиционен

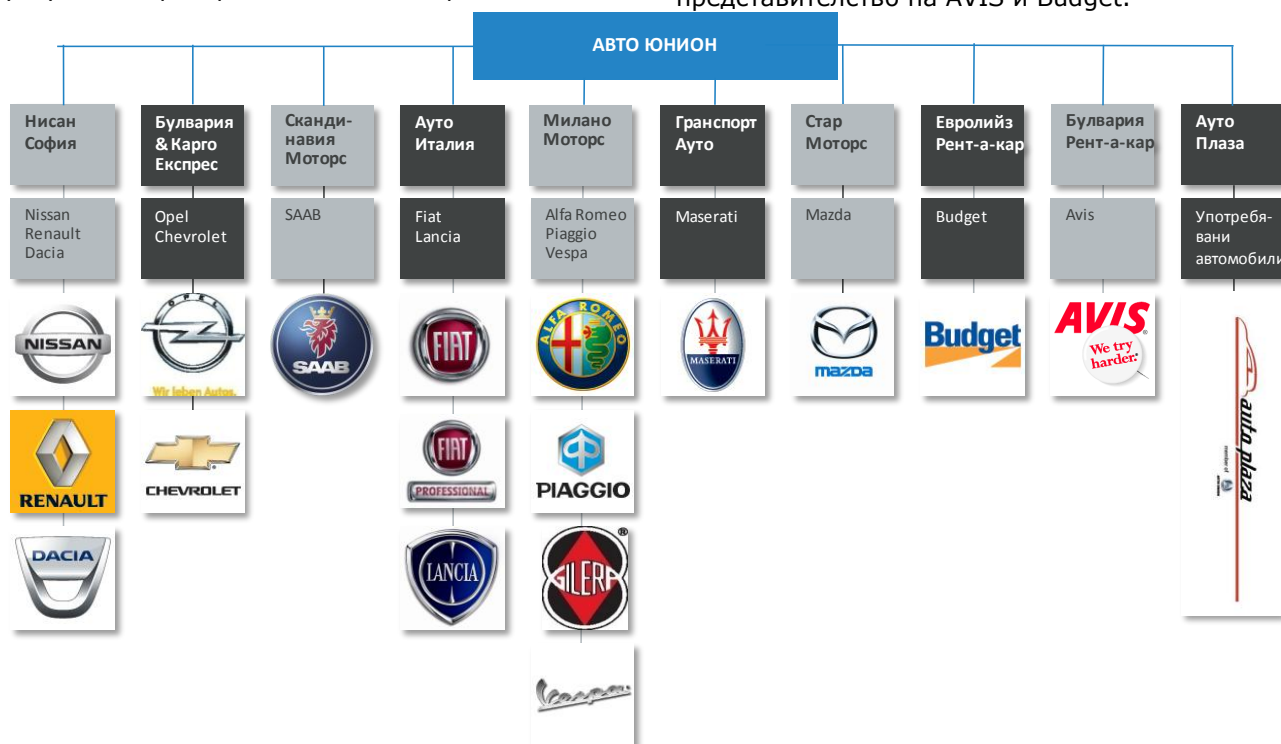
посредник, пълноправен член на фондовата борса във Франкфурт и е единственият небанков финансов посредник, участник в международната система за разплащания S.W.I.F.T.

Към момента на българския пазар оперират 83 инвестиционни посредници, като 25 от тях са банки, а останалите – небанкови финансови институции. Основните предимства на Евро-Финанс са свързани с неговия лиценз и възможността за предлагане на пълния спектър от финансови услуги на територията на целия Европейски

съюз, с дългогодишния опит на местния пазар и с високо квалифицирания персонал.

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

Авто Юнион АД е холдингово дружество, обединяващо инвестициите на Еврохолд България в автомобилния сектор. Авто Юнион е автомобилен подхолдинг, който предлага на българския автомобилен пазар 11 автомобилни бранда. Сред операциите на дружеството са и франчайзинговото представителство на AVIS и Budget.



В структурата на Авто Юнион се включват :

- Ауто Италия - официален вносител на Фиат и Ланча за България
- Булвария Холдинг - дилър на Опел и Шевролет в София
- Каргоекспрес - дилър на Опел и Шевролет във Варна
- Гранспорт Ауто - официален вносител на Мазерати за България
- Милано Моторс - официален вносител на Алфа Ромео и скутери Пиаджо, Веспа и Джилера
- Стар Моторс - официален представител на Мазда за България

- Скандинавия Моторс – официален вносител на СААБ за България
- Нисан София – най-големия дилър на Рено Нисан България
- Булвария Рент А Кар - официален франчайз на Avis Europe за България.
- Евролийз Рент А Кар – изключителен франчайзингов партньор на Budget Rent a Car в България
- Еспас Ауто – най-големия дилър за Рено в България

За всички модели предлагани от Авто Юнион се предоставя 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;
- Лизингови услуги – фирмата работи преференциално с Евролийз Ауто, но и със всички останали лизингови компании на пазарен принцип;
- Застрахователни услуги – предлагат се различни видове застраховки за автомобили, на различните застрахователни дружества в страната, като преференциално се работи с ЗД Евроинс АД.

Услугата "Удължена гаранция" и "Заместващ автомобил" са осъществени съвместно с партньора ЗД Евроинс АД. Клиентите, които желаят да се възползват следва единствено да заплатят допълнителна премия по застраховката си авто-каска.

Основните конкуренти на Авто Юнион са с различен бизнес модел, при който се предлага само една или няколко взаимно свързани марки автомобили. Най-значими конкуренти с подобен бизнес модел са Тойота Болканс АД (Тойота и Лексус), Мото Пфое АД (Форд, Волво, Ягуар и Лендроувър) и Порше България (Фолксваген и Ауди). Единствената фирма на българския пазар, която се доближава до модела на Авто Юнион и предлага повече от една несвързани по между си марки е Балкан Стар АД, която продава Мерцедес, Крайслер, Додж и Джип, и в същото време е дилър на Рено и Дачия. Въпреки това, пазарния дял на Балкан Стар е относително по-малък от този на Авто Юнион – около 5%.

Основното предимство на Авто Юнион пред неговите конкуренти е широката гама от марки, предлагани на принципа „Всичко под един покрив“ – автомобил, застраховка и лизинг.

Едно от основните предимства на Еврохолд България АД, най-силно представено на българския пазар, е тясното

сътрудничеството между неговите основни направления, генериращи нарастващ и стабилен източник на приходи. Като следствие от интегрирането на трите бизнес линии – застраховане, лизинг и продажба на автомобили, Еврохолд България АД цели да реализира значителна синергия. Групата притежава изключителни възможности за увеличаване на пазарните дялове на дъщерните дружества, чрез въвеждането на нови, кръстосани продукти с добавена стойност, а не чрез намаляване на цените на продуктите, каквато е стратегията на основните конкуренти. Предлагането на съвместни продукти и комбинирането на точките на продажба води до предлагане от типа „всичко под един покрив“ – автомобил, застраховане, лизинг. Кръстосаното предлагане на продуктите сред клиентите на застрахователната, лизинговата и авто-дилърските компании намалява общите разходи за реклама и маркетинг. Взаимно допълващите се дейности дават по-високи възможности за бързо нарастване на пазарните дялове. Вътрешният модел на работа е базиран на идеята всяко бизнес направление да постигне самостоятелна финансова рентабилност и оптимизиране на разходите и да служи като източник на бизнес за другите направления.

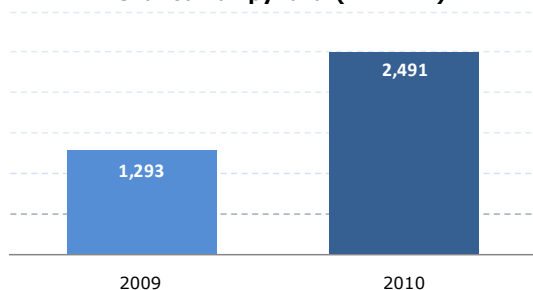
През 2010 г. холдингът е провеждал програма за продажба на нестратегически активи (приключена към датата на проспекта), каквито са производствените предприятия и част от недвижимите имоти, и инвестирането на постъпленията от тези операции в развитие на основните си бизнес линии.

### III. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

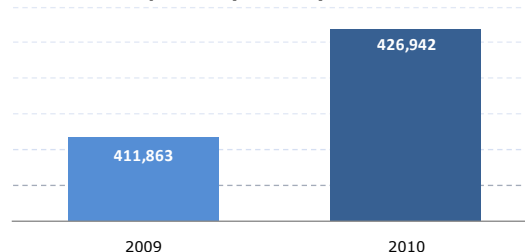
#### Анализ на финансовия резултат

Към 31.12.2010 г., консолидираният финансов резултат принадлежаш на групата е в размер 2,491 хил.лв., което е с 48% ръст спрямо 2009 г.

Печалба на групата (хил. лв.)



Приходи (хил. лв.)



Резултатите на отделните подхолдинги, неповлияни от ефекта на консолидацията са представени в следващата таблица.

Печалба по подхолдинги	2009	2010
<b>Печалба от продължаващи дейности</b>		
Застраховане и здравноосигуряване	(6,135)	(4,290)
Финансово-инвестиционни услуги	260	713
Лизинг	2,798	221
Автомобилен сектор	3,021	572
Недвижими имоти	(295)	305
Дружество-майка	2,613	3,978
<b>Печалба от преустановена дейност</b>		
Производствен сектор	57	(340)

### Приходи

Приходите се формират от дейностите на дъщерните дружества и основната дейност на Дружеството – майка, свързана с придобиване и управление на участия и финансиране на дъщерни компании.

Общите приходи за 2010 г. на консолидирано ниво са на стойност от 426,942 хил. лв., което е с 4% повече от стойността им за 2009 г.

Тяхната структура на база отделните дейности за 2010 г. е следната:

Структура на приходите, %

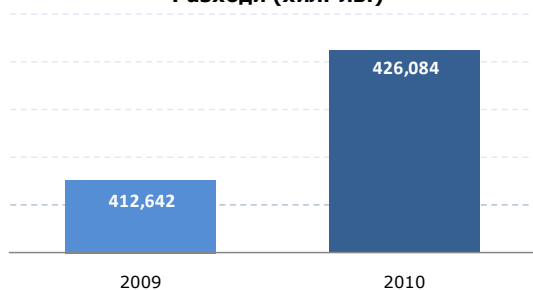


Основен дял в приходите се дължи на застрахователната дейност, чиито приходи на консолидирана база за 2010 г. са на стойност 269,822 хил. лв. (2009 г. 260,103 хил. лв.) следвана от продажба и ремонт на автомобили, които имат приходи за 2010 г. в размер на 103,061 хил. лв., като за 2009 г. са на стойност 89,186 хил. лв. Останалите 10% от приходите са поделени между финансовите услуги 9,822 хил. лв.; лизинг 14,299 хил. лв.; управлението на инвестиционните имоти 3,636 хил. лв. и дейността на дружеството-майка 15,492 хил. лв. През 2010 г. е преустановена дейността производствените дружества, които са продадени. Техният дял в общите приходи е 3%, или в стойностно изражение приходите на продадените през 2010 г. компании и отчетени в консолидирания отчет са в размер на 10,810 хил. лв.

### Разходи

Размерът на консолидираните разходи за дейността за 2010 г. е 426,084 хил. лв., което е с 3% повече спрямо 2009 г.

Разходи (хил. лв.)



Тяхното структурно разпределение между отделните дейности е еднакво с това на приходите и е както следва:

Структура на разходите, %



В стойностно изражение общата сума на разходите се разпределя на 268,383 хил. лв. за застрахователната дейност, за автомобилна дейност 102,639 хил. лв., за лизингова дейност 17,347 хил. лв., за финансови услуги 9,337 хил. лв., за управление на инвестиционни имоти 7,698 хил. лв. и 9,528 хил. за дейността на дружеството-майка. Консолидираните разходи на продадените производствени дружества за 2010 г. са 11,152 хил. лв.

Основните показатели на неконсолидирана база по отделни дейности е както следва:

Застраховане и здравноосигуряване	2009	2010	%
Записани премии	222,536	233,455	5%
Изплатени обезщетения	115,228	136,586	19%
Аквизиционни разходи	-56,942	-63,943	12%
Отстъпени премии на презастрахователи	-17,798	-16,517	-7%
Промяна в брутния размер на пренос премийния резерв	-440	-808	84%
Промяна в брутната сума на резерва за предстоящи плащания	-14,959	-7,712	-48%
Административни разходи	-25,638	-20,568	-20%
Нетен резултат	-5,119	-3,571	-30%
Собствен капитал	252,204	247,324	-2%
Технически резерв	119,429	126,685	6%
Други пасиви	13,244	9,024	-32%

Лизинг	2009	2010	%
Лизинговани автомобили - бр.	6,705	6,718	0%
Нетен резултат	2,788	345	-88%
Лизингов портфейл	127,487	109,917	-14%
Парични средства	2,488	3,464	39%
Собствен капитал	18,721	19,353	3%
Нетекучи пасиви	146,840	124,161	-15%
Текущи пасиви	6,601	4,582	-31%

Финансово-инвестиционни услуги	2009	2010	%
Приходи от финансови услуги	10,331	10,240	-1%
Нетен резултат	260	713	174%
Собствен капитал	15,844	16,297	3%

Автомобили	2009	2010	%
Приходи от продажби	94,585	109,482	16%
ЕБИТДА	12,203	12,404	2%
Нетен резултат	3,056	572	-81%

Недвижими имоти	2009	2010	%
Приходи от продажби	2,935	8,491	189%
ЕБИТДА	491	1,620	230%
Нетен резултат	-295	305	-203%

Производство	2009	2010	%
Общо Приходи	20,348	11,322	-44%
Общо Разходи	-20,291	-11,662	-43%
Нетен резултат	57	-340	-696%

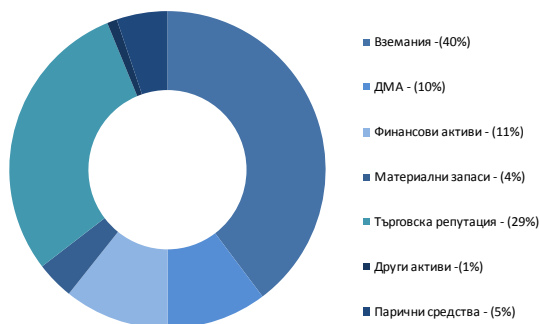
### Финансово състояние на консолидирана база

#### Активи



През 2010 г. общата стойност на активите на групата намалява спрямо 2009 г. с 10 %, като основната причина е продажбата през отчетния период на производствените дружества на Групата. Стойността на активите за 2010 г. е 603,910 хил. лв., а за 2009 г. е 668,124 хил. лв. или намаление с 64,214 хил. лв.

Структура на активите, %



В структурата на активите основен дял заемат вземания. Те се делят на текущи и нетекущи и съответно са на стойност 140,290 хил. лв. и 99,856 хил. лв. Най-голям дял от нетекущите вземания са по финансов лизинг на лизинговия подходдинг.

За 2010 г. те възлизат на 92,797 хил. лв., докато през 2009 г. те са били 114,356 хил. лв.

Дълготрайните активи на Групата са 10% от общата сума на актива и са разгледани подробно по-надолу.

Финансовите активи включват инвестиционния портфейл на дружествата от сектор застраховане и финансови услуги, като се делят на текущи и нетекущи и представляват ценни книжа държани за търгуване и обявени за текуща продажба. Към нетекущите финансови активи участват и инвестициите в асоциирани и други предприятия.

Стойността на текущите финансови активи за 2010 г. е 42,046 хил. лв., спрямо 25,482 хил. лв. за 2009 г., а нетекущите възлизат на 22,648 хил. лв., спрямо 21,952 хил. лв.

Материалните запаси са 4% от общата сума на активите на групата и основно са свързани с наличните автомобили и резервни части на автомобилните дружества. Те намаляват от 38,628 хил. лв. в края на 2009 г. на 23,271 хил. лв. в края на 2010 г. Основна роля за намалението на материалните запаси има продажбата на производствените компании на групата.

Търговската репутация е 29% от активите, като стойността ѝ в края на 2010 г. е 176,792 хил. лв., спрямо 177,635 хил. лв. за 2009 г.

Наличните паричните средства в края на 2010 г. представляват 5% от всички активи и възлизат на 31,282 хил. лв., спрямо 45,348 хил. лв. за същия период на 2009 г.

#### Структура на дълготрайните материални активи

Еврохолд България АД, включително и дъщерните предприятия, нямат активи, които да са отчетени задбалансово.

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

Структура на ДМА 2010 г., %



През отчетения период намалява общият размер на дълготрайните активи с 32% в следствие на продажбата на част от дъщерните дружества. Тяхната обща стойност в края на 2010 г. е 58,670 хил. лв., а в края на 2009 г. съответно в размер на 85,988 хил. лв.

В структурата на ДМА за 2010 г. преобладават транспортните средства и инвестиционни имоти.

Структура на ДМА 2009 г., %



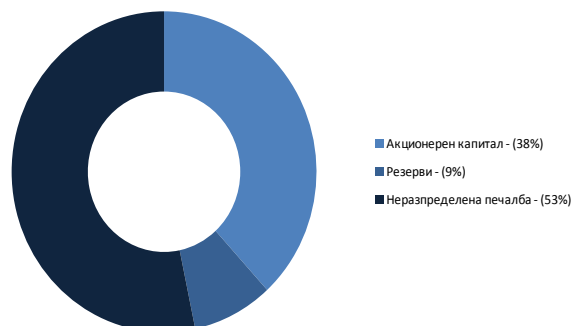
Съществено нараства делът на транспортните средства като основен актив на автомобилния сектор. Тяхната стойност в края на 2010 г. е 23,047 хил. лв. (2009 г. 23,752 хил. лв.).  
Инвестиционните имоти остават относително постоянни, като в края на 2010 г. са на стойност 22,967 хил. лв. (2009 г. 22,451 хил. лв.).

### Собствен капитал и пасиви

Собственият капитал на Групата е формиран от акционерен капитал, резерви и натрупана печалба. Резервите се делят на премиен резерви, общи резерви, резерв от

последващи оценки и специализирани резерви.

Структура на собствения капитал, %

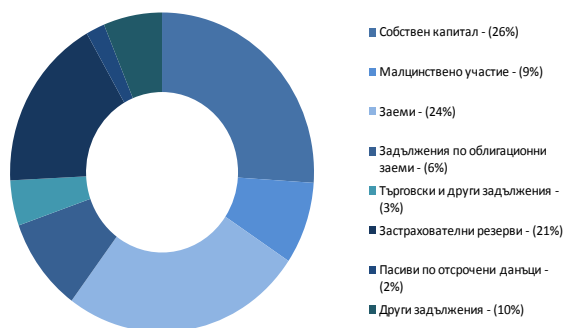


Към 31.12.2010 г. собственият капитал представлява над 26% от актива на компанията. Малцинственото участие на други акционери в капитала на групата е 9%.

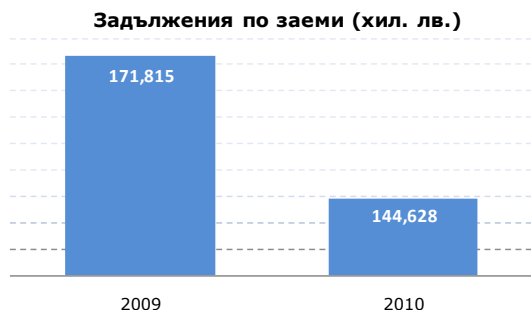
В абсолютна стойност, собственият капитал към края на 2010 г. е 155,034 хил. лв. (2009 г. е 174,105 хил. лв.), а малцинственото участие е 52,270 хил. лв. (2009 г. е 55,703 хил. лв.).

Натрупаният финансов резултат за към 31.12.2010 г. е в размер на 82,603 хил. лв. (2009 г. – 80,081 хил. лв.) и формира 53% от собствения капитал на Групата.

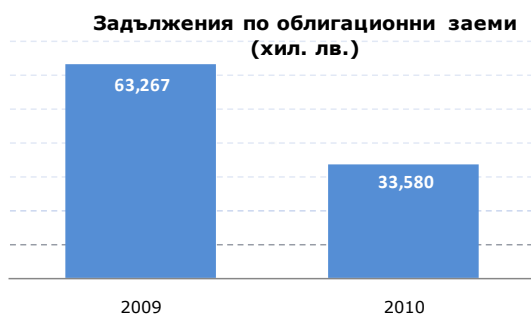
Структура на пасиви и собствен капитал, %



Задълженията по заеми към банки и небанкови финансови институции формират 24% от сумата на пасивите и собствения капитал. През 2010 г. те намаляват на 144,628 хил. спрямо 171,815 хил. лв. 2009 г.лв. или намаление от 16%.



Задълженията по облигационни заеми заемат 6% от общата сума на пасивите и собствения капитал. През 2010 г. е погасен облигационният заем на Еврохолд България АД и са изплатени главници и лихви по други облигационни емисии в Групата. Спрямо 2009 г. задълженията по облигационни заеми са намалели с 47%, от 63,267 хил. лв. към края на 2009 г. на 33,580 хил. лв. към 31.12.2010 г.



Съществена част от пасивите на Групата заемат застрахователните резерви. Те формират 21% от общата сума на пасивите и собствения капитал. Стойността им в края на 2010 г. е 126,339 хил. лв., а към 2009 г. са в размер на 117,573 хил. лв.

Останалите 15% от общата сума на пасивите и собствения капитал са формирани от търговските и други задължения – 13% и пасиви по отсрочени данъци, които заемат 2%. Съответните им стойности в края на 2010 г. са 78,848 хил. лв. и 13,211 хил. лв.

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

Дейността на Еврохолд България АД, като холдингова компания е свързана основно с придобиване, управление и продажба на

участия в български и чуждестранни компании.

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

#### **Секторен риск**

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

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

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

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

#### **Фирмен риск**

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

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

Фирменият риск обединява бизнес риска и финансовия риск.

**Бизнес рискът** се предопределя от самото естество на дейност на компанията. Този

риск се дефинира като несигурността, свързана с получаването на приход, присъщ както за отрасъла, в който фирмата функционира, така и за начина на производството на стоките и услугите.

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

Най-голям бизнес риск е концентриран в застрахователното направление, където се генерира най-голяма част от приходите на групата. Дружествата, които имат най-голям дял в приходите, съответно - във финансовите резултати на застрахователното направление, са ЗД Евроинс АД и Евроинс Румъния. Основният бизнес риск в лизинговото направление се определя от възможността за осигуряване на приемлива цена на достатъчно финансови средства за разрастване на лизинговия портфейл.

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

Автомобилният подхолдинг на групата (Авто Юнион АД) развива дейност основно в сферата на продажба, отдаване под наем, гаранционно и следгаранционно обслужване на автомобили. Дейността е пряко зависима от наличието на разрешения и оторизации, които съответните производители на автомобили са предоставили на групата Авто Юнион.

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

#### **Ликвиден риск**

Ликвидният риск е свързан с възможността Еврохолд България АД или негово дъщерно дружество да не погаси в договорения

размер и/или срок свои задължения. Наличието на добри финансови показатели за рентабилност и капитализация на дадено дружеството не са гарант за безпроблемно посрещане на текущите плащания.

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

#### **Лихвен риск**

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

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

#### **Валутен риск**

Като цяло, дейността на Еврохолд България АД на територията на Република България не генерира валутен риск, поради действащия валутен борд и фиксиране на лева спрямо еврото. Валутен риск съществува за инвестициите на групата, предимно застраховане и лизинг, които се извършват извън страната – Румъния и Македония. През 2010 г. курсът на румънската лея и македонския денар спрямо еврото остават непроменени.

#### **Механизми за управление и минимизиране на риска**

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

- пазарен дял, ценова политика, извършване на маркетингови проучвания и изследвания на развитието на пазара и пазарния дял;

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

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

## V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УПРАВИТЕЛНИТЕ И КОНТРОЛНИ ОРГАНИ

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

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

В нито един от договорите за управление, сключени с Еврохолд България АД или с негово дъщерно дружество не са предвидени

компенсации или обезщетения, които лицата биха получили при предсрочното им прекратяване.

	Дата на договора за управление	До дата
<b>Надзорен съвет</b>		
Асен Христов	27.11.2006 г.	До прекратяване
Димитър Димитров	27.11.2006 г.	До прекратяване
Иван Мънков	27.11.2006 г.	До прекратяване
<b>Управителен съвет</b>		
Кирил Бошов	27.11.2006 г.	До прекратяване
Асен Минчев	27.11.2006 г.	До прекратяване
Ива Гарванска	27.11.2006 г.	До прекратяване
Борислав Фесчиев	31.08.2007 г.	До прекратяване
Асен Асенов	31.08.2009 г.	До прекратяване

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

Одитният комитет на Еврохолд България АД е избран от Общото събрание на акционерите на дружеството на 26.05.2009 г. В състава му в мандат за срок от 3 години влизат Димитър Стоянов Димитров, Иван Георгиев Мънков, Милена Василева Аврамова.

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

### ТЕНДЕНЦИИ В ДЕЙНОСТТА

През изминалата 2010 г. основните усилия на Еврохолд България бяха насочени към концентрация на дейността в четирите стратегически направления:

- Продажба на коли
- Лизинг
- Застраховане
- Финансово посредничество

След приключване на продажбата на нестратегическите активи през месец септември 2010 г., Еврохолд България АД е изцяло фокусиран върху своите основни бизнес линии.

## Продажба на автомобили

Наблюдава се тенденция на постепенно възстановяване на автомобилния пазар в страната през втората половина на 2010 година след продължителните спадове, регистрирани през предходните две години. Основни фактори за това са очакваното раздвижване на кредитирането, повишаване на покупателната способност на гражданите и надеждите за общ икономически растеж в следващите 3-5 години.

През 2010 г. автомобилният пазар в страната отбелязва спад от 26.8%, докато при Авто Юнион АД този спад е значително по-нисък – 21.6%. За добрите резултати на автомобилната група допринасят всички марки с техните изгодни предложения – нестандартните 20% ДДС на MAZDA, новите FIAT Punto Evo, DACIA Duster, OPEL Astra и CHEVROLET Cruze, привлекателните пакети за оборудване при RENAULT и NISSAN. С най-голям принос за успеха на Авто Юнион АД са Нисан София, които увеличават пазарния си дял от 3.1% на 4.1% и Ауто Италия - от 1.9% на 2.6%. Значителен ефект върху представянето на Авто Юнион оказват и успешните съвместни продукти с останалите направления в Еврохолд България – застраховане и лизинг. За всеки автомобилен бранд е разработен лизинг съвместно с Евролийз ауто АД – Мазда Кеш лизинг, Фиат лизинг и др. Рент-а-кар компаниите Avis и Budget подкрепят продажбите на автомобили чрез пакетни флийт сделки с големи корпоративни клиенти и редовна подмяна краткосрочния автомобилен парк.

Основен приоритет в дейността на Авто Юнион АД остава запазването на лидерската позиция, която дружеството зае в края на 2009 година. За 2010 година пазарният дял на Авто Юнион АД е 12.32% с общо 2,318 продадени автомобили, спрямо 11.5% пазарен дял за същия период на 2009 г. и 2,957 продадени автомобили. С този резултат Авто Юнион е на първо място сред дилърите на нови автомобили в България към 31.12.2010 г.

През 2010 година Ауто Италия, официален вносител на FIAT и LANCIA за България, откри нов продажбено-сервизен комплекс в град София. Комплексът разполага с изложбена площ, сервизен център, магазин за резервни части и офис помещения. В него се предлагат от леки и лекотоварни

автомобили от марките FIAT, LANCIA, ALFA ROMEO и FIAT Professional. Клиентите могат да разгледат над 20 различни модела и да тестват избран от тях автомобил.

През м. септември беше преместен и шоурумът на MAZDA – новата локация е в централната част на София – до City Center Sofia. Шоурумът е изцяло обновен и обзаведен според най-новите корпоративни стандарти на марката. В близко бъдеще предстои откриване на още няколко точки на продажба и сервиз на марките FIAT, LANCIA, ALFA ROMEO.

Авто Юнион АД работи в посока увеличение на пазарния си дял чрез диверсификация на портфейл от предлагани продукти и услуги в партньорство с останалите компании в групата.

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

През първите девет месеца на 2010 г. се забелязва раздвижване на лизинговия пазар. Част от финансиращите институции започнаха отново да отпускат кредити на несвързани (външни) лизингови компании. Най-голямото дружество в подхолдинга Евролийз Ауто АД отчита 11.7% пазарен дял от ново генериран бизнес при лизинговане на леки автомобили и заема място сред трите най-активни компании в този сегмент. Въпреки това, лизинговият портфейл намалява с 5.2 млн. лв. до 115.6 млн. лв. Финансовите резултати на дружеството остават стабилни. Нетната печалба намалява с 51% до 1.4 млн. лв., в резултат най-вече на отчетените обезценки от повторна реализация на върнати автомобили. През следващите години се очаква възстановяване на възможностите за лизингово финансиране и на търсенето на подобно финансиране от страна както на частни лица, така и на малки, средни и големи предприятия.

## Застраховане

Премийният приход на ЕИГ на консолидирана основа през 2010 година се увеличава с 4.94% и достига 233.5 млн. лева спрямо 222.5 млн. лева за 2009 г. Най-висок ръст в премийния приход за 2010 спрямо 2009 г. реализират Евроинс Здравно

Осигуряване от 96.54% и Евроинс Румъния от 9.79%. За 2010 дъщерната компания в Румъния регистрира приходи от застрахователни премии в размер на 148.3 млн. лева, спрямо 71.9 млн. лева, реализирани от Евроинс България. Ръстът на застрахователните премии на Евроинс Македония е 4.80%, като през 2010 брунтната сума на премиите достига 13.9 млн. лева.

На първо място по дял в премиения приход на консолидирана основа е застраховка „Гражданска отговорност“ на автомобилите – 67.4% спрямо 62,0% през 2009 г. На второ място по дял в премиения приход на консолидирана основа се нарежда застраховката Каско на МПС – 19.7%. Имуществените застраховки през 2010 г. заемат 5.3% от застрахователния портфейл на групата. Останалите застраховки предлагани от компаниите в холдинга като Злополука, Карго, Отговорности, Селскостопанско застраховане и други също отбелязват ръст през 2010 г. като те имат между 1% и 4% дял в общия премиен приход на ЕИГ.

Основна част от премиения приход на групата се реализира от Евроинс–Румъния и Евроинс–България, които формират съответно 63.5% и 30.8% от общия от премиен приход на ЕИГ. Записаните премии от Евроинс–Македония са 6.0% от консолидираните приходи, докато тези записани от Евроинс–Здравно осигуряване са 1.1%.

За 2010 г. “ЗД Евроинс” АД регистрира брутен премиен приход от 244 млн. лева или 4.9 % ръст спрямо 2009 г. Общите консолидирани активи на дружеството в края на 2010 г. са 383 млн. лева. Застрахователните резерви на консолидирана база, като елемент от пасива на дружеството, се увеличават от 119.4 млн. лева към края на 2009 г. на 126.7 млн. лева за 2010 г. в следствие на увеличения премиен приход.

За 2010 г. ЕИГ реализира консолидирана загуба в размер на 4.3 млн. лева спрямо консолидирана загуба в размер на 6.1 млн. лева за 2009 г. Значителното подобрене на финансовия резултат се дължи основно на намалението на оперативните разходи.

Пазарните дялове на застрахователните дружества в Групата за 2010 са\*:

- Евроинс България - 5.2%;

- Евроинс Румъния - 4.47%;  
 - Евроинс Македония - 6.7%;  
 - Евроинс Здравно осигуряване - 5.95%

*\*Данните са предварителни, тъй като все още няма официална статистика за 2010.*

Ръководството на ЕИГ счита, че макроикономическите фактори, оказали негативен ефект през 2009 и 2010 г., ще продължат да оказват влияние върху резултатите за 2011 г. През 2009 година за първи път от много години пазарът отбеляза спад в приходите от застрахователни премии, а по предварителни данни за 2010 г. също има спад от около 5 %. Очаква се икономическата криза да продължи да оказва негативно влияние върху растежа на застрахователния пазар и през 2011 година, макар и със забавени темпове. В тази обстановка оптимистичната прогноза е за съвсем слаб ръст в общозастрахователния сектор.

Поради тези причини фокусът на развитието на дружествата от Групата в краткосрочен план ще бъде към запазване на пазарния дял на компаниите в размер на около 5%, но при промяна на застрахователния портфейл в посока намаляване дела на автомобилното застраховане, намаляване на аквизиционните разходи и постигане на положителен технически резултат по основните застрахователни линии. Групата ще продължи да прилага и консервативна политика по отношение на поддържаня инвестиционен портфейл.

### Лизинг

През 2010 г. се забелязва леко раздвижване на лизинговия пазар. Част от финансиращите институции започнаха отново да отпускат кредити на несвързани (външни) лизингови компании. Най-голямото дружество в подхолдинга Евролийз Ауто АД отчита 10.61% пазарен дял от новогенерирания бизнес при лизинговане на леки автомобили и заема трето място на пазара на финансов лизинг на автомобили. Въпреки това, лизинговият портфейл намалява до 105.3 млн. лв. В резултат на по-консервативната политика, прилагана от мениджмънта и отчетените обезценки, резултатите на компанията намаляват с по-високи темпове от спада в лизинговия портфейл. През следващите години се очаква възстановяване на възможностите за лизингово финансиране и на търсенето на

подобно финансиране от страна, както на частни лица, така и на малки, средни и големи предприятия.

В края на 2010 година Евролийз Ауто Румъния възобнови финансирането на нови лизингови договори след като успя да договори финансиране с местна търговска банка. Спадът на портфейла за миналата година е с 45% и се дължи на липсата на нови сделки, но предвид новите договори за банкови кредити, очакванията са за бързо възстановяване.

Евролийз Ауто Македония продължи ръста си от предходните години като през 2010 година финансира нови договори за близо 500 000 Евро, с което постигна ръст на портфейла си от 78%. Компанията продължава да работи със същите темпове и от началото на 2011 година, като сключи нови договори за съвместна работа с дилъри на нови автомобили в Македония.

#### **Финансово посредничество**

През последните години тенденциите на капиталовите пазара бяха пряко повлияни от финансовата криза от края на 2008 година, която се изрази както в спад на пазарите, както и в намаляване на рисковия апетит на множество инвеститори. През 2010 година се забелязва постепенно нормализиране на пазарната ситуация, с постепенно увеличаване на обема на сделки и нуждата от финансово посредничество. Все още волатилността на пазара остава значителна.

Евро-Финанс АД очаква постепенно увеличение на търгуваните обеми в резултат на развитието на собствената си интернет платформа EFOCS и включването в нея на всички ценни книжа, регистрирани за търговия на борсата във Франкфурт. Очаква се увеличение и на техническите резерви на дружествата в застрахователния подхолдинг, които Евро-Финанс АД управлява.

#### **РЕАЛИЗАЦИЯ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ПРОГРАМА ПРЕЗ 2010 година**

Основните инвестиции на Еврохолд България АД от 2007 година до днес са свързани с реализиране на инвестиционната му програма и плановете за реструктуриране на инвестиционния портфейл. През 2009 година завърши процеса на консолидиране на дейностите на групата чрез създаването на отделни

подхолдинги в секторите „Застраховане“, „Лизинг“ и „Автомобили“, както и тяхната цялостна интеграция. През 2010 г. окончателно приключи процесът на изграждане на организационно-управленската структура с диференцирани звена, функции и длъжности, както и подбора на висококвалифицирани кадри в областта на маркетинга, финансите, застраховане, продажба на автомобили и лизинг.

За периода 2007 – 31.12.2010 г. Еврохолд България АД е инвестирал над 180,4 млн. лв. под формата на преки инвестиции в капиталите на дъщерните предприятия, като инвестициите извършени от дъщерните му дружества възлизат на 134,0 млн. лв.

Инвестициите през 2010 г. извършени от Еврохолд България АД и дъщерните му дружества са в размер на 13,710 хил. лв. и са свързани с увеличение на капитала на компании от групата.

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

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

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

#### **Основни цели**

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

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

### Цели и стратегии в средносрочен план

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

Основните стратегически цели са:

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

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

- Реална консолидация на дружествата на ниво подхолдингова структура с единно управление.
- Установяване на общи позиции на ниво подхолдинг, касаещи договаряне на по-добри условия за доставки, реклама и участие в обществени поръчки, което оказва значителен ефект в намаляване на разходите по тези направления;

- Реализиране на синергии от централизация и оптимизация на операциите, маркетинг и всички останали бизнес процеси в структурата на групата;
- Оптимизация на разходите за поддържане на складови наличности;
- Оптимизация на фиксираните разходи;
- Оптимизация на равнището на материалните запаси и др.;
- Консолидация на всички източници на финансиране с цел минимизиране на разходите и администрацията;
- Отваряне на нови локации – автосалони и сервизи;
- Оптимизация на персонала и съоръженията в сервизната дейност;
- Въвеждане на подобрени гаранционни условия за продаваните автомобили;
- Осигуряване на финансиране на лизинговия 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.

### 8. Брой заети лица

Към 31.12.2010 г. в Еврохолд България АД не са назначени служители и не са наемани служители на временни договори.

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

Към датата на отчетния период в "Еврохолд България" АД са назначени 11 служители на трудов договор.

Към 31.12.2010 г. общия брой на заетите по трудов договор лица във всички дружества от групата Еврохолд е 1,746, от тях 1,047 са заетите в България, съответно 565 в Румъния и 134 в Македония.

През 2007 г. служителите по трудов договор от групата Еврохолд са били 1,336 всичките заети в България. През 2008 г. те се увеличават до 2,178, от които 566 заети в Румъния. През 2009 г. Заетите лица в структурата на Еврохолд достигат до 2,370, от които 581 човека в Румъния и 144 човека в Македония.

Холдингът не наема временно заети лица. Подобна дейност е присъща за застрахователните компании. В ЗД Евроинс АД броят на регистрираните застрахователни агенти по време на ежегодната кампания „Гражданска отговорност“ достига 6,000 бр., съответно в Евроинс Румъния те са около 5,800, а в Евроинс Македония в рамките на 350 бр.

**9. Планирана стопанска политика през следващата година, в т.ч. очакваните инвестиции и развитие на персонала, очакваният доход от инвестиции и развитие на дружеството, както и предстоящите сделки от съществено значение за дейността на дружеството**

**ЦЕЛИ И СТРАТЕГИИ НА ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ 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:

- стабилното нарастване на пазарните дялове във всички сектори и пазари, на които групата оперира;
- продължаване на стратегията за разрастване на групата в региона и

- постигането на лоялна и диверсифицирана клиентска база.

За изпълнение на стратегическите цели холдингът през 2010 година е разработил 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 разходите за поддържане на складови наличности;
- Оптимизация на фиксираните разходи;
- Оптимизация равнището на материалните запаси и др.;
- Консолидация на всички източници на финансиране с цел минимизиране на разходите и администрацията;
- Отваряне на нови локации – шоуруми и сервизи;
- Оптимизация на персонала и съоръженията в сервизна 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. Тя се извършва от сформирани квалифицирани информационен отдел за разработка на високотехнологични информационни системи за нуждите на дъщерните компании.

## VIII. ЗАЩИТА НА ОКОЛНАТА СРЕДА

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

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

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

През 2010 г. дружеството не е изкупувало собствени акции, както и не са прехвърляни такива, съответно към края на периода компанията не притежава собствени акции.

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

Дружеството не притежава собствени акции

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

През 2010 г. членовете на управителните и контролните органи са получили следните нетни възнагаждения от Еврохолд България и негови дъщерни дружества, както следва:

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

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

Еврохолд България, както и неговите дъщерни дружества, не заделят суми за изплащане на пенсии, компенсации при пенсиониране или други подобни обезщетения на членовете на управителния и надзорния орган.

Членовете на Управителния и Надзорния съвет са назначени по договор за управление и контрол. Текущите договори на членовете на управителните и на контролните органи с дружеството имат действие до прекратяване изпълнението на длъжността.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### Надзорен Съвет

<b>Име:</b>	<b>Асен Милков Христов</b>
<b>Длъжност:</b>	Председател на Съвета на директорите и представляващ
<b>Служебен адрес:</b>	Гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43
<b>Данни за значителни участия в управлението, дейността и/или собствеността на други дружества:</b>	„Алфа Евроактив“ ЕООД – едноличен собственик на капитала и управител; „Авто Юнион Груп“ АД – Председател на Съвета на директорите; „Авто Юнион“ АД – Председател на Съвета на директорите; „Аутоплаза“ ЕАД – член на Съвета на директорите; „Баскетболен Клуб Черно Море“ ЕАД – Председател на Съвета на директорите; „Болкан Интернешънъл Баскетбол Лийг“ ООД – управител; „Булстар Инвестмънт“ АД – Председател на Съвета на директорите; „Евроинс Осигуруване“ АД, Македония – Председател на Съвета на директорите; „Евроинс Румъния – Асигураре Реасигураре“ АД, Румъния – член на Съвета на

	<p>директорите;                  „Интер Сигорта“ АД – Председател на Съвета на директорите;                  „Евро Пауър“ АД – Председател на Съвета на директорите;                  „Евро – Финанс“ АД – Председател на Съвета на директорите;                  „Еврохолд България“ АД – Председател на Надзорния съвет;                  „Корпорит Адвайзърс“ ЕООД – едноличен собственик на капитала и управител;                  „Скандинавия Моторс“ АД – Председател на Съвета на директорите;                  „Смартнет“ ЕАД – Председател на Съвета на директорите;                  „Старком Холдинг“ АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите;                  „Старком Холд“ АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите;                  „Стар Корпорит“ АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите;                  „Формопласт“ АД – Представяващ съгласно чл. 234 (1) ТЗ Изпълнителен член на Съвета на директорите;                  „Формопласт 98“ АД – Председател на Съвета на директорите.</p>
Данни за прекратени участия в управлението, дейността и/или собствеността на други дружества	<p>„Геоенергопроект“ АД – Председател на Съвета на директорите до 10. 09. 2010 г.                  „Евротест – Контрол“ ЕАД – Председател на Съвета на директорите до 21. 12. 2010 г.;                  „Етропал“ АД – Председател на Съвета на директорите до 14. 09. 2010 г.;                  „Застрахователно дружество Евроинс“ АД – член на Надзорния съвет до 16. 07. 2007 г. ;                  „Пластхим Т“ АД – член на Съвета на директорите до 23. 07. 2010 г.                  „Профоника“ ЕООД – едноличен собственик на капитала и управител до 17. 05. 2010 г.</p>
Относим професионален опит	<p>Асен Христов притежава магистърска степен, специалност „Физика“ от СУ „Св. Климент Охридски“, специализира в Института за ядрени изследвания, гр. Дубно, Русия. Преминал е специализация по мениджмънт към Open University – London. Владее руски и английски език.                  Асен Христов е заемал посочените по – горе ръководни длъжности през различни периоди в рамките на последните 5 години. Заемал е длъжността Председател на Съвета на директорите на „Евробанк“ АД от 1997 г. до 2000 г. и е изпълнявал представителни функции, бил е Председател на Надзорния съвет на „ЗД Евроинс“ АД от 2000 г. до 2007 г., Председател на Съвета на директорите на „Скандинавия моторс“ АД – оторизиран дилър на СААБ за България от 2005 г. до днес, както и на инвестиционния посредник „Евро – финанси“ АД.</p>
Принудителни административни мерки и наказания	<p>През последните пет години на лицето: не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е бил въвличан пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик; не е бил лишаван от съд от право на участие в управителни и/или контролни органи на други дружества.</p>
<b>Име</b>	<b>Димитър Стоянов Димитров</b>
Длъжност	Заместник – председател на Надзорния съвет
Бизнес адрес	Гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43
Данни за актуални участия в други дружества като член на управителния или контролен орган, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	<p>„Евролоджистик Текнолъджис“ ЕООД – управител;                  „Евро Пауър“ АД – Изпълнителен директор;                  „Застрахователно дружество Евроинс“ АД – прокурист;                  „Зелени“ ЕООД – едноличен собственик на капитала и управител;                  „Кейбъл Нетуърк“ АД – Изпълнителен директор;                  „Криейтив Софтуеър Солюшънс“ ЕООД – управител и едноличен собственик на капитала;                  „Профоника“ ЕООД – управител;                  „Смартнет“ ЕАД – Изпълнителен член на Съвета на директорите;                  „Старком холд“ АД – член на Съвета на директорите;</p>
Относим професионален опит	<p>Притежава магистърска степен по Електроника и автоматика, Технически университет – София. От 1998 г. до 2006 г. е бил Изпълнителен директор на холдинговото дружество „Старком Холдинг“ АД. От 2005 г. е прокурист на „ЗД Евроинс“ АД, като от 1998 г. до 2005 г. е бил директор „Информационно обслужване, статистика и анализи“ в същото дружество.</p>
Данни за прекратени през последните пет години участия в	<p>„Бондс Адвайзърс“ ЕООД – едноличен собственик на капитала и управител до 06. 10. 1998 г.</p>

други дружества извън групата на "Еврохолд България" АД като член на управителния или контролен орган, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	"Еврохотелс" АД – член на Съвета на директорите до 14. 09. 2010 г.; "Изток Плаза" ЕАД – изпълнителен директор до 27. 12. 2010 г. "Старком Холдинг" АД (с предишно наименование "Българска Холдингова Корпорация" АД) – изпълнителен директор до 12. 12. 2006 г.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните пет години на лицето: не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е бил въвличан пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик; не е бил лишаван от съд от право на участие в управителни и/или контролни органи на други дружества.
<b>Име</b>	<b>Иван Георгиев Мънков</b>
Длъжност	Независим член на Надзорния съвет
Бизнес адрес	Гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43
Данни за актуални участия в други дружества като член на управителния или контролен орган, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	„Булглас“ ООД – управител
Относим професионален опит	Иван Мънков притежава магистърска степен по право от СУ „Св. Климент Охридски“. Иван Мънков е бил юрисконсулт в банка „Биохим“ АД (понастоящем „Ейч Ви Би Банк Биохим АД“), както и в „Насърчителна банка“ АД. Заемал е длъжността главен юрисконсулт, началник отдел „Правно обслужване на кредитни сделки“ в „Евробанк“ АД; началник на „Правен отдел“ и отдел „Бизнес отговорности“ в „ЗД Евроинс“ АД.
Данни за прекратени през последните пет години участия в други дружества извън групата на "Еврохолд България" АД като член на управителния или контролен орган, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	Няма
Принудителни административни мерки и наказания	През последните пет години на лицето: не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е бил въвличан пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик; не е бил лишаван от съд от право на участие в управителни и/или контролни органи на други дружества.

### Управителен Съвет

<b>Име</b>	<b>Кирил Иванов Бошов</b>
Длъжност	Председател на Управителния съвет
Бизнес адрес	гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43
Данни за актуални участия в други дружества като член на управителния или контролен орган, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	„Авто Юнион“ АД – Заместник – председател на Съвета на директорите; „Алкомерс“ ЕООД – едноличен собственик на капитала и управител; „Аутоплаза“ ЕАД – Заместник – председател на Съвета на директорите; „Евроауто“ ООД – Управител; „Евроинс Иншурънс Груп“ АД – Председател на Съвета на директорите; „Евроинс – Здравно Осигуряване“ ЕАД – Председател на Съвета на директорите; „Евроинс Осигуряване“ АД – член на Съвета на директорите; „Евроинс Румъния – Асигураре Реасигураре“ АД, Румъния – Председател на Съвета на директорите; „Евролийз Ауто“ ЕАД – Заместник – председател на Съвета на директорите; „Евролийз Ауто“ ИФН АД, Румъния – член на Съвета на директорите; „Евромобил Лизинг“ АД – Заместник – председател на Съвета на директорите; „Евро – финанси“ АД – Заместник – председател на Съвета на директорите; „Капитал – 3000“ АД – Председател на Съвета на директорите; „Нисан София“ АД – Председател на Съвета на директорите;

	<p>„Скандинавия моторс“ АД – Заместник – председател на Съвета на директорите;          „Старком Холд“ АД – Председател на Съвета на директорите;          „Старком Холдинг“ АД – Председател на Съвета на директорите.</p>
Относим професионален опит	<p>Кирил Бошов притежава магистърска степен по „Счетоводство и контрол“ от Университета за национално и световно стопанство, София. Владее английски и руски език.</p> <p>От 1995 г. до 1997 г Кирил Бошов е бил главен счетоводител на „Мобиком“ – първият мобилен оператор в България, съвместно дружество между Българска Телекомуникационна Компания и Cable and Wireless, United Kingdom. Като Заместник – председател на Съвета на директорите и прокурист е взел активно участие в реструктурирането на активите на „Евробанк“ АД, представителство на банката пред трети лица, съвместно с изпълнителния директор и пряко ръководство на активните операции на банката – кредитиране и капиталови пазари. Кирил Бошов е бил и Председател на Управителния съвет на „ЗД Евроинс“ АД от 2000 г. до 2008 г., като през 2006 г. Асоциацията на инвеститорите в България присъжда на дружеството награда за „Дружество с най – добро корпоративно управление“. В качеството му на Председател на Съвета на директорите на „Евролийз Ауто“ АД осъществява ръководство на дейността по осигуряване финансирането на „Евролийз Ауто“ АД. Цялостно ръководство на процеса по сключване на Договора за международно финансиране между „Евролийз Ауто“ АД и „Дойче банк“ – клон Лондон (Deutsche Bank AG – branch London) за сумата от 200,000,000 евро.</p> <p>„Геоенергопроект“ АД – Заместник – председател на Съвета на директорите до 10. 09. 2010 г. ;          „Евролийз Асет“ ЕАД – Заместник – председател на Съвета на директорите до 19.10. 2010 г. ;          „Евролийз Ауто“ АД, Македония – Председател на Съвета на директорите до 12.08. 2010 г. ;          „Еврохолд“ АД – представител по чл 234, ал. 1 от ТЗ на член на Съвета на директорите;          „Еврофорум“ ООД – управител до 20. 04. 2007 г. ;          „Еврохотелс“ АД – член на Съвета на директорите до 14. 09. 2010 г. ;          „Застрахователно дружество Евроинс“ АД – Главен изпълнителен директор до 10. 08. 2008 г. ;          „Изток Плаза“ ЕАД – Председател на Съвета на директорите до 27. 12. 2010 г. ;          „Коръл Консулт“ ЕООД – управител до 20. 10. 2008 г. ;          „Нисан София“ ООД – управител до 06. 01. 2009 г. ;          „Смартнет“ ЕАД – Заместник – председател на Съвет на директорите до 30.11.2010 г.</p>
Данни за прекратени през последните пет години участия в други дружества извън групата на „Еврохолд България“ АД като член на управителния или контролен орган, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	<p>„Геоенергопроект“ АД – Заместник – председател на Съвета на директорите до 10. 09. 2010 г. ;          „Евролийз Асет“ ЕАД – Заместник – председател на Съвета на директорите до 19.10. 2010 г. ;          „Евролийз Ауто“ АД, Македония – Председател на Съвета на директорите до 12.08. 2010 г. ;          „Еврохолд“ АД – представител по чл 234, ал. 1 от ТЗ на член на Съвета на директорите;          „Еврофорум“ ООД – управител до 20. 04. 2007 г. ;          „Еврохотелс“ АД – член на Съвета на директорите до 14. 09. 2010 г. ;          „Застрахователно дружество Евроинс“ АД – Главен изпълнителен директор до 10. 08. 2008 г. ;          „Изток Плаза“ ЕАД – Председател на Съвета на директорите до 27. 12. 2010 г. ;          „Коръл Консулт“ ЕООД – управител до 20. 10. 2008 г. ;          „Нисан София“ ООД – управител до 06. 01. 2009 г. ;          „Смартнет“ ЕАД – Заместник – председател на Съвет на директорите до 30.11.2010 г.</p>
Принудителни административни мерки и наказания	<p>През последните пет години на лицето: не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е бил въвличан пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик; не е бил лишаван от съд от право на участие в управителни и/или контролни органи на други дружества.</p>
<b>Име</b>	<b>Асен Минчев Минчев</b>
Длъжност	Изпълнителен член на Управителния съвет
Бизнес адрес	гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43
Данни за актуални участия в други дружества като член на управителния или контролен орган, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	<p>„Булстар Инвествънт“ АД – Заместник – председател на Съвета на директорите;          „Капитал – 3000“ АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите;          „Кейбъл Нетуърк“ АД – Председател на Съвета на директорите;          „Скандинавия моторс“ АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите;          „Стар Моторс“ ЕООД – Прокурист;</p>
Данни за прекратени през последните пет години участия в други дружества извън групата на „Еврохолд България“ АД като член на управителния или контролен орган, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	<p>„Диализен Център Етропал“ ЕООД (с предишно наименование „Евроспикърс“ ЕООД) – управител и едноличен собственик на капитала до 02. 09. 2005 г. ;          „Евролийз Асет“ ЕАД – Представяващ на основание чл. 234 (1) ТЗ Председател на Съвета на директорите до 19. 10. 2009 г. ;          „Еврохотелс“ АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите до 14. 09. 2010 г. ;          „Изток Плаза“ ЕАД–член на Съвета на директорите до 27.12.2010 г. ;          „Нисан София Консулт“ АД–изпълнителен директор до 02.09.2008 г. ;          „Форум плюс“ ЕООД – управител до 07. 01. 2009 г. ;</p>

Относим професионален опит	Асен Минчев притежава магистърска степен по „Счетоводство и контрол“ от Университета за национално и световно стопанство, София. Асен Минчев е бил Изпълнителен директор на холдинговото дружество „Еврохолд“ АД за периода 1998 г. – 2006 г. до сливането му със „Старком Холдинг“ АД. От 1996 г. до 2000 г. е член на Управителния съвет на „ЗД Евроинс“ АД, бил е и представляващ на основание чл. 234 (1) ТЗ на Заместник – председателя на Надзорния съвет на „Евроинс – Здравно осигуряване“ АД (с предишно наименование „ЗОК Св. Николай Чудотворец“ АД). Асен Минчев е бил Председател на Съвета на директорите на „Нисан София Консулт“ АД, оторизиран дилър на Рено и Нисан, а понастоящем е Изпълнителен член на Съвета на директорите на „Скандинавия Моторс“ ЕАД, оторизиран дилър на СААБ за България.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните пет години на лицето: не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е бил въвличан пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик; не е бил лишаван от съд от право на участие в управителни и/или контролни органи на други дружества.

<b>Име</b>	<b>Ива Христова Гарванска – Софиянска</b>
Длъжност	Заместник – председател на Управителния съвет
Бизнес адрес	гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43
Данни за актуални участия в други дружества извън групата на „Еврохолд България“ АД като член на управителния или контролен орган, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	„Дабъл Ком“ ЕООД – Управител; „Евро Пауър“ ЕАД – член на Съвета на директорите; „Еврохолд Имоти“ ЕООД – управител; „Профоника“ ЕООД – управител; „Хай Рейт“ ЕООД – едноличен собственик на капитала и управител; „Формопласт“ АД – Председател на Съвета на директорите и прокурист; „Формопласт 98“ АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите;
Относим професионален опит	Ива Гарванска притежава магистърска степен, специалност „Икономика и управление на индустрията“ от Университета за национално и световно стопанство, София. От 1998 г. Ива Гарванска е Председател на Съвета на директорите и прокурист на „Формопласт“ АД – дружество, специализирано в производството на голямогабаритни инструменти за твърди пластмасови опаковки - каси и касети за промишлеността, транспорта и селското стопанство, пластмасови изделия за бита, технически части и т.н., както и в производството на собствени пластмасови изделия.
Данни за прекратени през последните пет години участия в други дружества извън групата на „Еврохолд България“ АД като член на управителния или контролен орган, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	„Италтех Сервиз България“ ЕООД – управител 18. 06. 2009 г.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните пет години на лицето: не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е бил въвличан пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик; не е бил лишаван от съд от право на участие в управителни и/или контролни органи на други дружества.
<b>Име</b>	<b>Борислав Николаев Фесчиев</b>
Длъжност	Член на Управителния съвет
Бизнес адрес	гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43
Данни за актуални участия в други дружества извън групата на „Еврохолд България“ АД като член на управителния или контролен орган, прокурист, висш ръководен състав,	„Евроинс Иншурънс Груп“ АД – Заместник – председател на Съвета на директорите; Marco Polo Wealth Management Co – едноличен собственик на капитала.

съдружник с неограничена отговорност	
Относим професионален опит	Борислав Фесчиев притежава магистърска степен по Международен мениджмънт от университета Thunderbird, САЩ и магистърска степен по Бизнес администрация от Държавния Университет в щата Аризона, САЩ. Владее английски и руски език. Има дългогодишен опит в областта на сливания и придобивания на международни компании, както и в управлението на финансови активи и инвестиране в свободно търгувани ценни книжа в Съединените щати, Канада и Западна Европа.
Данни за прекратени през последните пет години участия в други дружества извън групата на "Еврохолд България" АД като член на управителния или контролен орган, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	„Аврора Кепитъл“ АД – Изпълнителен директор до 27. 06. 2009 г.; „Геоенергопроект“ АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите до 30. 09. 2009 г.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните пет години на лицето: не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е бил въвличан пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик; не е бил лишаван от съд от право на участие в управителни и/или контролни органи на други дружества.
<b>Име:</b>	<b>Асен Емануилов Асенов</b>
Длъжност:	Изпълнителен директор и представляващ
Служебен адрес:	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за значителни участия в управлението, дейността и/или собствеността на други дружества:	„Авто Юнион“ АД – Изпълнителен директор; „Авто Юнион Груп“ АД – Изпълнителен директор; „Авто Юнион Пропъртис“ ЕООД – Управител. „Ауто Италия“ ЕАД – Изпълнителен директор; „БГ Аутолийз Груп“ БВ – Управител; „БГ Аутолийз Холдинг“ БВ – Управител; „Булвария Рент а Кар“ – Управител; „Булвария Холдинг“ ЕАД – Председател на Съвета на директорите и изпълнителен директор; „Гранспорт Ауто“ ЕООД – Управител; „Евролийз Асет“ ЕАД – Председател на Съвета на директорите; „Евролийз Ауто“ ЕАД, София – Председател на Съвета на директорите; „Евролийз Ауто“ ИФН АД, Румъния – Председател на Съвета на директорите; „Евролийз рент-а-кар“ ЕООД – Управител; „Евромобил Лизинг“ АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите; „Каргоекспрес“ ЕООД – Управител; „Каргоекспрес Имоти“ ЕАД – Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор; „Милано Моторс“ ЕООД – Управител; „Мотобул“ ООД – Управител; „Мотобул Експрес“ ЕООД – Управител; „Нисан София“ АД – член на Съвета на директорите; „София Моторс“ ЕООД – Управител; „Стар Моторс“ ЕООД – Управител; „Еврохолд Аутомотив“ ООД – Управител;
Данни за прекратени участия в управлението, дейността и/или собствеността на други дружества	„Евролийз Ауто“ АД, Скопие – Изпълнителен член на Съвета на директорите до 12. 08. 2010 г.;
Относим професионален опит	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

	<p>директор на „Евролийз Ауто“ ЕАД – лизинговата компания в структурата на Еврохолд.</p> <p>Понастоящем г-н Асенов отговаря за лизинговия и автомобилен бизнес на икономическата група Еврохолд България. Г-н Асенов е изпълнителен директор на „Авто Юнион Груп“ АД и оглавява лизинговите компании на групата в Румъния и Македония, освен това ръководи рент-а-кар компаниите (Avis, Budget), автомобилните дилъри на Nissan, Renault, Dacia, Saab, Opel, Chevrolet, Fiat, Lancia, Alfa Romeo, Mazda, Maserati и смазочните продукти Castrol и BP (Motobul), всичките също част от холдинга.</p>
Принудителни административни мерки и наказания	<p>През последните пет години на лицето: не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е бил въвличан пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик; не е бил лишаван от съд от право на участие в управителни и/или контролни органи на други дружества.</p>

### **7. Сключени през 2010 г. договори с членовете на УС и НС или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия**

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

### **8. Конфликти на интереси**

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

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

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

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

Чрез застрахователния подхолдинг (Евроинс Иншурънс Груп АД) през 2011 г. ще се извърши обща подкрепа на застрахователните дружества в България и Румъния с цел повишаване на общата им капиталова база и устойчивост на риск, като бъдат извършени капиталови инвестиции в двете дружества. Осигуряването на високо покритие на застрахователните резерви ще позволи на компаниите да задържат в себе си по-голяма част от нетните застрахователни рискове, съответно – да разширяват пазарното си присъствие.

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

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

продажбата на нови автомобили в настоящата пазарна ситуация.

## **X. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА КОМПАНИЯТА**

Еврохолд България АД няма регистрирани клонове в страната и чужбина.

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

*Информация относно програмата за добро корпоративно управление*

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

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

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

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

Дружеството разпространява информация към обществеността, КФН и БФБ-София чрез информационната система X3News на база сключен договор за информационно обслужване със „СЕРВИЗ ФИНАНСОВИ ПАЗАРИ“ЕООД. Също така, Еврохолд България АД има сключен договор за информационно обслужване с ИНВЕСТОР БГ като публикува информация за дружеството на специално

създадения за емитенти на ценни книжа портал на сайта [www.investor.bg](http://www.investor.bg).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

финансиране на дъщерни дружества.

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

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

Еврохолд България АД не е публикувало прогнози за отчетната 2010 г.

## 2. Сделки със свързани лица

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

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

През 2010 г. Еврохолд България АД е сключил договори за заем със следните свързани лица:

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

Дъщерно дружество	Лихвен %	Размер в хил. лв. към 31.12.2010 г.
Скандинавия Моторс ЕООД	4.00%	□ 1,039
Евролийз Ауто Румъния	7.75%	196
Еврохолд Имоти ЕООД	7.00%	7,844
Евролийз Ауто АД	1 m euribor+ 4%	9,230
Еспас Ауто ЕООД	8.00%	73
<b>Общо:</b>		<b>18,382</b>

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

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

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

## 3. Информация относно дялови участия на Групата, за основни инвестиции в страната и чужбина

### Сектор застраховане и здравноосигуряване

Дружество	% на участие в основния капитал
<b>Евроинс Иншурънс Груп АД*</b>	<b>80.82%</b>
<i>Непряко участие чрез ЕИГ АД:</i>	
ЗД Евроинс АД	62.41%
Евроинс Румъния Застраховане АД	72%
Евроинс Осигуряване АД Македония	73.86%
Евроинс Здравно Осигуряване АД	80.82%
Интер Сигорта АД Турция	73.34%

\*пряко участие

### Сектор финанси

Дружество	% на участие в основния капитал
<b>Евро Финанс АД*</b>	<b>100.00%</b>
<i>Непряко участие чрез ЕФ АД:</i>	
Еуросис ЕООД	100.00%

<b>БГ Аутолийз Холдинг Б.В. Холандия*</b>	<b>100.00%</b>
<b>Непряко участие чрез БГ АХ Б.В.:</b>	
БГ Аутолийз Груп Б.В. Холандия	100.00%
Евролийз Ауто ЕАД	100.00%
Евролийз Ауто Румъния АД	70.54%
Евролийз Ауто Скопие АД	100.00%
*пряко участие	

### Сектор автомобили

Дружество	% на участие в основния капитал
<b>Авто Юнион АД*</b>	<b>100.00%</b>
<b>Непряко участие чрез АЮ АД:</b>	
Евролийз Рент а Кар ЕООД	100.00%
Каргоекспрес ЕООД	100.00%
Каргоекспрес Стара Загора АД	51.00%
Скандинавия Моторс ЕАД	100.00%
Нисан София АД	98.00%
Евролийз Ауто Скопие АД	100.00%
Авто Юнион АД	100.00%
Ауто Италия ЕАД	100.00%
Ита Лизинг ЕООД	100.00%
Булвария Холдинг ЕАД	100.00%
Милано Моторс ЕООД	100.00%
Стар Моторс ЕООД	100.00%
Гранспорт Ауто ЕООД	100.00%
Булвария Рент а Кар ЕООД	100.00%
Ауто Плаза ЕАД	100.00%
Еспас Ауто ЕООД	100.00%
Мотобул ЕООД	100.00%
Мотобул Експрес ЕООД	100.00%
Авто Юнион Пропъртис ООД	100.00%

\*пряко участие

### Сектор недвижими имоти

Дружество	% на участие в основния капитал
<b>Еврохолд Имоти ЕООД*</b>	<b>100.00%</b>
<b>Непряко участие чрез ЕИ ЕООД:</b>	
Еврохолд Имоти Велико Търново ЕООД	100.00%

\*пряко участие

### 3. Сключени договори за заем

*Задължения по банкови заеми за оборотни средства*

Кредитополучател	Цел на кредита	В хил. лв. към 31.12.2010 г.
Дружество-майка	Инвестиционен	14,238
	Оборотен за финансиране на оперативната дейност	
Лизингова дейност	Оборотен за финансиране на оперативната дейност	78,073
Автомобилна дейност	Инвестиционен	15,818
Инвестиционни имоти	Инвестиционен	5,770

Заемът се използва за финансиране на лизинговата дейност.

*Задължения по небанкови заеми*

Кредитополучател	Кредитор	Падеж	В евро към 31.12.2010 г.
Дружество-майка	Аксешън Мезанин	12.2015	15,000,000

Заемът представлява мецанин финансиране.

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

*Задължения по облигационни заеми*

Кредитополучател	В евро към 31.12.2010 г.
Лизингова дейност	15,000,000

#### 1. Управление на финансовите ресурси

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

Инвестиционната програма на Еврохолд България АД през 2010 г. е реализирана предимно чрез собствени средства. През 2010 г. компанията погаси част от задълженията си към финансови институции и изцяло изплати емитирания преди три години облигационен заем.

## 2. Информация за настъпили промени през отчетния период

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

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

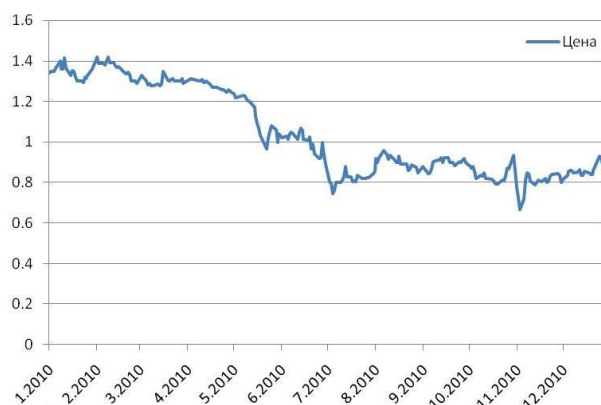
Към отчетния период и след приключването на финансовата година на дружеството не са известни договорености, от които могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

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

## 3. Промени в цената на акциите на дружеството

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

### Пазарна цена на акциите на дружеството



Графиката показва движението на цените на акциите на Еврохолд България АД на БФБ-

София за периода 04.01.2010 г. – 30.12.2010 г. (съответно първа и последна борсова сесия за отчетната 2010 г.).

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

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

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

Във връзка с решение на Управителния съвет на Еврохолд България АД от 21.12.2010 г. и потвърждение на проспекта за публично предлагане на акции от Комисията за финансов надзор с решение № 144-е/24.02.2011 г., към момента на изготвяне на финансовия отчет Еврохолд България АД е в процедура по увеличение на акционерния капитал. Предмет на публично предлагане са 62,497,636 броя акции. Капиталът на Еврохолд България АД ще бъде увеличен, само ако бъдат записани и напълно заплатени най-малко 25% процента от предложените акции, а именно 15,624,409 броя акции. Предлаганите акции са с емисионна стойност 1.00 лв. и номинална стойност от 1.00 лв. всяка. Съотношението между издадените права и новите акции е право/акции: 1/1. Начална дата за записване на акциите: 28.03.2011 г. Право да участват в увеличението на капитала имат лицата, придобили акции най-късно към 18.03.2011 г.

## ДАНИИ ЗА ДИРЕКТОРА ЗА ВРЪЗКИ С ИНВЕСТИТОРИТЕ

### Милена Стоянова Стоянова

гр. София 1592, бул. Христофор Колумб 43.  
Тел.: (+359 2) 965 16 53; +359 89 999 2753.  
Факс: (+359 2) 965 16 52  
e-mail: [milena\\_stoyanova@eurohold.bg](mailto:milena_stoyanova@eurohold.bg)  
[investors@eurohold.bg](mailto:investors@eurohold.bg)

Асен Минчев  
Изпълнителен член на УС

Еврохолд България АД, София  
29.04.2011 г.





ДО  
АКЦИОНЕРИТЕ  
НА „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД  
София

### *ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР*

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на „Еврохолд България“ АД, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2010 година и отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, 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 одиторско мнение.



## Мнение

По наше мнение консолидирания финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на „Еврохолд България“ АД към 31 декември 2010 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:

Ръководството е взело решение да представи ефектите от преобразуване на дружествата под общ контрол до 30.06.2009 г. като положителна репутация (Бележка 36 - Търговска репутация). В по-голямата си част тази репутация е свързана с бизнес комбинациите от сегмент „Застраховане и Здравно осигуряване“ чрез „Евроинс Иншурънс Груп“ ЕАД. Възможно е през последващите отчетни периоди да настъпят промени, както е оповестено в счетоводната политика.

Дружествата от застрахователния сегмент ЗД Евроинс АД, Евроинс Румъния и Евроинс Застраховане Скопие прилагат актюерски техники, които са съобразени с различните регулаторни изисквания в трите държави. Това води до различни допускания при определяне на резерва за предстоящите плащания. В резултат на тези допускания е възможно да настъпят корекции в последващи отчетни периоди.

## Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Ние извършихме проверка на консолидирания доклад за дейността на Еврохолд България АД към 31 декември 2010 г. относно съответствието между консолидирания доклада за дейността и консолидирания финансов отчет за същия отчетен период съгласно изискванията на Закона за счетоводството.

В резултат на проверката удостоверяваме съответствието между консолидирания доклад за дейността и консолидирания финансов отчет към 31 декември 2010 година по отношение на финансовата информация.

София, 29 Април 2011 година

БДО БЪЛГАРИЯ ООД

Стоянка Апостолова, Управител

ДЕС, Регистриран одитор



**Еврохолд България АД**  
**Консолидиран отчет за доходите**  
**За годината приключваща на 31.12.2010 г.**

	Бележки	2010 хил. лв.	2009 хил. лв.
<b>Приходи от оперативна дейност</b>			
Приходи от застраховане	3	269,822	259,954
Приходи от автомобилна дейност	5	102,979	89,064
Приходи от лизингова дейност	6	14,293	17,794
Приходи от финансово-инвестиционна дейност	8	9,822	10,036
Приходи от дейността на дружеството майка	11	14,187	13,715
Приходи от услуги с недвижими имоти	10	3,547	1,012
		<b>414,650</b>	<b>391,575</b>
<b>Разходи за оперативна дейност</b>			
Разходи за застраховане	4	(248,030)	(236,862)
Отчетна стойност на продадени автомобили и резервни части		(72,091)	(59,645)
Финансови разходи на лизингова дейност	7	(11,734)	(11,611)
Финансови разходи на финансово-инвестиционна дейност	9	(8,243)	(8,143)
Финансови разходи от дейността на дружеството майка	12	(8,032)	(10,059)
		<b>(348,130)</b>	<b>(326,320)</b>
<b>Брутна печалба</b>		<b>66,520</b>	<b>65,255</b>
Други приходи/разходи	13	(1,292)	(829)
Други разходи за дейността	14	(52,615)	(53,719)
Дял от нетния резултат на асоциирани предприятия	21	1,072	560
<b>Печалба преди лихви, амортизации и данъци</b>		<b>13,685</b>	<b>11,267</b>
Финансови разходи	15	(3,437)	(3,379)
Финансови приходи	16	87	353
Ефекти от валутни операции	22	(11)	(124)
<b>Печалба преди амортизации и данъци</b>		<b>10,324</b>	<b>8,117</b>
Разходи за амортизация	17	(9,117)	(7,779)
<b>Печалба преди данъци</b>		<b>1,207</b>	<b>338</b>
Разходи за данъци	18	(7)	(620)
<b>Нетен резултат от продължаваща дейност</b>		<b>1,200</b>	<b>(282)</b>
<b>Нетен резултат от преустановена дейност</b>	20	(342)	(497)
<b>Нетен резултат за периода</b>		<b>858</b>	<b>(779)</b>
<b>Резпределен както следва:</b>			
<b>Собствениците на предприятието-майка</b>		<b>2,491</b>	<b>1,293</b>
<b>Миноритарно участие</b>		<b>(1,633)</b>	<b>(2,072)</b>
		<b>858</b>	<b>(779)</b>

Нетна печалба (в лева) на една акция

0.040

0.021

Съставил:

Подписани от името на УС:

/Т. Попов/

/Ас. Минчев/

Дата: 29.04.2011 г.

Заверил: БДО България ООД

Стоянка Апостолова  
ДЕС, Управител

Тези финансови отчети са одобрени от Управителния съвет на Еврохолд България АД. Бележките от стр. 50 до стр. 94 са неразделна част от неконсолидирания годишен финансов отчет.

**Еврохолд България АД**  
**Консолидиран отчет за всеобхватния доход**  
**За годината приключваща на 31.12.2010 г.**

	Бележки	2010 хил. лв.	2009 хил. лв.
<b>Резултат за годината</b>	45	<b>858</b>	<b>(779)</b>
<b>Друг всеобхватен доход</b>			
Преоценка на земи и сгради		210	327
Ефект от данък върху доходите		-	-
		<b>210</b>	<b>327</b>
Нетна (загуба)/печалба от финансови активи, на разположение за продажба		7	-
Ефект от данък върху доходите		-	-
		<b>7</b>	<b>-</b>
Курсови разлики от превръщане на отчетите на чуждестранни дейности		(834)	(557)
<b>Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци</b>		<b>(617)</b>	<b>(230)</b>
<b>Общо всеобхватен доход за годината, нетно от данъци</b>		<b>241</b>	<b>(1,009)</b>
Резпределена както следва:			
Собствениците на предприятието-майка		2,018	1,097
Миноритарно участие		(1,777)	(2,106)
		<b>241</b>	<b>(1,009)</b>

Съставил:

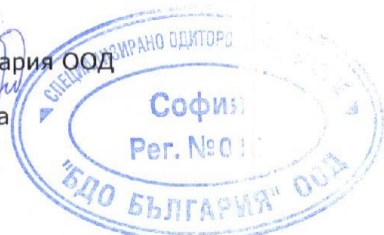
/Т. Попов/

Подписани от името на УС:

/Ас. Минчев/

Дата: 29.04.2011 г.

Заверил: БДО България ООД

Стоянка Апостолова  
ДЕС, Управител

**Еврохолд България АД**  
**Консолидиран отчет за финансовото състояние**  
**Към 31.12.2010 г.**

		2010	2009
	<i>Бележки</i>	хил. лв.	хил. лв.
<b>АКТИВИ</b>			
<b>Парични средства</b>	23	<b>31,282</b>	<b>45,348</b>
<b>Вземания</b>			
Вземания по застрахователни и здравноосигурителни операции	24	84,877	86,061
Търговски и други вземания	25	30,906	35,061
Други вземания	26	24,507	22,515
		<b>140,290</b>	<b>143,637</b>
<b>Други активи</b>			
Машини, съоръжения и оборудване	27, 27.2-5	28,452	42,367
Нематериални активи	29	2,966	2,752
Материални запаси	30	23,271	38,628
Финансови активи	31	42,046	25,482
Други активи	32	6,089	6,051
		<b>102,824</b>	<b>115,280</b>
<b>Инвестиции</b>			
Земи и сгради	27, 27.1	7,251	21,170
Инвестиционни имоти	28	22,967	22,451
Инвестиции в асоциирани и други предприятия	33	19,630	14,541
Други финансови инвестиции	34	3,018	7,411
Нетекучи вземания	35	99,856	120,651
		<b>152,722</b>	<b>186,224</b>
Търговска репутация	36	<b>176,792</b>	<b>177,635</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>603,910</b>	<b>668,124</b>

**Еврохолд България АД**  
**Консолидиран отчет за финансовото състояние (продължение)**  
**Към 31.12.2010 г.**

	Бележки	2010 хил. лв.	2009 хил. лв.
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>			
<b>Собствен капитал</b>			
Акционерен капитал	44	59,193	59,819
Премийни резерви при емитиране на ценни книжа		29,363	29,363
Общи резерви		7,250	7,354
Резерв от последващи оценки на активите и пасивите		3,844	(1,638)
Специализирани резерви		(27,219)	(874)
Неразпределена печалба		80,112	78,788
Текуща печалба	45	2,491	1,293
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>155,034</b>	<b>174,105</b>
<b>Неконтролиращо участие</b>	45, 46	<b>52,270</b>	<b>55,703</b>
<b>ПАСИВИ</b>			
Заеми от банки и небанкови финансови институции	37	144,628	171,815
Задължения по облигационни заеми	38	33,580	63,267
Нетекучи задължения	39	43,219	12,561
Текущи задължения	40	18,861	28,971
Търговски и други задължения	41	14,635	26,673
Задължения по презастрахователни операции	41.1	2,133	4,093
Пасиви по отсрочени данъци	42	13,211	13,363
		<b>270,267</b>	<b>320,743</b>
<b>Застрахователни резерви</b>	43	<b>126,339</b>	<b>117,573</b>
<b>Общо пасиви</b>		<b>396,606</b>	<b>438,316</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>603,910</b>	<b>668,124</b>

Съставил:

/Т. Попов/

Подписани от името на УС:

/Ас. Минчев/

Дата: 29.04.2011 г.

Заверил: БДО България ООД

Стоянка Апостолова  
ДЕС, Управител

Тези финансови отчети са одобрени от Управителния съвет на Еврохолд България АД. Бележките от стр. 50 до стр. 94 са неразделна част от консолидирания годишен финансов отчет.

**Еврохолд България АД**  
**Консолидиран отчет за паричните потоци**  
**За годината приключваща на 31.12.2010 г.**

	<i>Бележки</i>	2010 хил. лв.	2009 хил. лв.
<b>Оперативна дейност</b>			
<b>Печалба/загуба преди данъчно облагане за периода:</b>		<b>865</b>	<b>(159)</b>
Коригирана с:			
Амортизация		9,117	7,779
Разлики от промяна на валутни курсове		1	72
Печалба на асоциирани предприятия		(1,072)	(560)
Приходи от дивиденди		(99)	(54)
Изменение на застрахователни резерви		10,547	13,833
Увеличение на загуба от обезценка		20,808	5,288
Преоценка на инвестиции		(1,529)	(1,571)
Загуба/(печалба) от продажби на инвестиции		(17,300)	(18,293)
(Печалба) от прехвърляне на имоти, съоръжения и оборудване		(20)	(39)
Нетен инвестиционен доход (приходи и разходи от лихви)		(1,440)	(5,427)
Други непарични корекции		640	(7)
<b>Оперативна печалба преди промяна в работния капитал</b>		<b>20,518</b>	<b>862</b>
Изменение на търговски и други вземания		3,347	(30,005)
Изменение на материални запаси		15,357	(12,418)
Изменение в търговски и други задължения и други корекции		(30,940)	48,663
<b>Парични средства възникнали от оперативна дейност</b>		<b>8,282</b>	<b>7,102</b>
Получени/Платена лихва		12,784	12,746
Платени данъци		(171)	(424)
<b>Нетни парични потоци от оперативна дейност от продължаващи дейности</b>		<b>20,895</b>	<b>19,424</b>
<b>Нетни парични потоци от оперативна дейност от преустановени дейности</b>		<b>2,322</b>	<b>(779)</b>
<b>Нетни парични потоци от оперативна дейност</b>		<b>23,217</b>	<b>18,645</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>			
Покупка на дълготрайни активи		(4,809)	(4,776)
Постъпления от продажба на дълготрайни активи		3,601	496
Предоставени заеми		(24,083)	(2,550)
Възстановени (платени) предоставени заеми, в т.ч. по финансов лизинг		20,476	754
Получени лихви по предоставени заеми		102	415
Покупка на инвестиции		(25,297)	(57,868)
Постъпления от продажба на инвестиции		43,207	80,750
Получени дивиденди от инвестиции		217	80
Курсови разлики		(11)	-
Други постъпления/ плащания от инвестиционна дейност		6,278	8,991
<b>Нетни парични потоци от инвестиционна дейност от продължаващи дейности</b>		<b>19,681</b>	<b>26,292</b>
<b>Нетни парични потоци от инвестиционна дейност от преустановени дейности</b>		<b>(611)</b>	<b>(1,508)</b>
<b>Нетни парични потоци от инвестиционна дейност</b>		<b>19,070</b>	<b>24,784</b>

**Еврохолд България АД**  
**Консолидиран отчет за паричните потоци (продължение)**  
**За годината приключваща на 31.12.2010 г.**

	Бележки	2010	2009
		хил. лв.	хил. лв.
<b>Финансова дейност</b>			
Постъпления от емитиране на ценни книжа		-	1,572
Постъпления от заеми		50,786	90,565
Платени заеми		(91,124)	(116,535)
Платени задължения по лизингови договори		(4,758)	(5,878)
Платени лихви, такси, комисиони по заеми с инвестиционно предназначение		(11,930)	(24,342)
Изплатени дивиденди		-	(594)
Други постъпления/ плащания от финансова дейност		1,920	(89)
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност от продължаващи дейности</b>		<b>(55,106)</b>	<b>(55,301)</b>
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност от преустановени дейности</b>		<b>(1,247)</b>	<b>(2,625)</b>
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност:</b>		<b>(56,353)</b>	<b>(57,926)</b>
<b>Нетни парични потоци</b>			
Парични средства в началото на годината	23	45,348	59,845
Парични средства в края на периода	23	31,282	45,348

Съставил:

/Г. Попов/

Подписани от името на УС:

/Ас. Минчев/

Дата: 29.04.2011 г.

Заверил: БДО България ООД

Стоянка Апостолова  
ДЕС, Управител



**Еврохолд България АД**  
**Консолидиран отчет за всеобхватния доход по бизнес сегменти**  
**За годината приключваща на 31.12.2010 г.**

		2010	2010	2010	2010	2010	2010	2010	2010	2010
		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
					Финансо- инвести- ционни услуги	Автомо- били	Инвести- ционни имоти	Произ- водство	Елими- нация	Консоли- дирано
<b>Приходи от оперативна дейност</b>										
Приходи от застраховане	3	-	273,297	-	-	-	-	-	(3,475)	269,822
Приходи от автомобилна дейност	5	-	-	-	-	109,482	-	-	(6,503)	102,979
Приходи от лизингова дейност	6	-	-	18,974	-	-	-	-	(4,681)	14,293
Приходи от финансово-инвестиционна дейност	8	-	-	-	10,240	-	-	-	(418)	9,822
Приходи от дейността на дружеството майка	11	15,364	-	-	-	-	-	-	(1,177)	14,187
Приходи от услуги с недвижими имоти	10	-	-	-	-	-	8,491	-	(4,944)	3,547
		<b>15,364</b>	<b>273,297</b>	<b>18,974</b>	<b>10,240</b>	<b>109,482</b>	<b>8,491</b>	<b>-</b>	<b>(21,198)</b>	<b>414,650</b>
<b>Разходи за оперативна дейност</b>										
Разходи за застраховане	4	-	(257,234)	-	-	-	-	-	9,204	(248,030)
Отчетна стойност на продадени автомобили и резервни части		-	-	-	-	(72,091)	-	-	-	(72,091)
Финансови разходи на лизингова дейност	7	-	-	(11,818)	-	-	-	-	84	(11,734)
Финансови разходи на финансово-инвестиционна дейност	9	-	-	-	(8,247)	-	-	-	4	(8,243)
Финансови разходи от дейността на дружеството майка	12	(10,621)	-	-	-	-	-	-	2,589	(8,032)
		<b>(10,621)</b>	<b>(257,234)</b>	<b>(11,818)</b>	<b>(8,247)</b>	<b>(72,091)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11,881</b>	<b>(348,130)</b>
<b>Брутна печалба</b>		<b>4,743</b>	<b>16,063</b>	<b>7,156</b>	<b>1,993</b>	<b>37,391</b>	<b>8,491</b>	<b>-</b>	<b>(9,317)</b>	<b>66,520</b>
Други приходи/разходи	13	-	-	(1,375)	-	-	83	-	-	(1,292)
Други разходи за дейността	14	(1,740)	(18,702)	(5,319)	(1,187)	(24,827)	(6,954)	-	6,114	(52,615)
Дял от нетния резултат на асоциирани предприятия	21	1,232	-	-	-	(160)	-	-	-	1,072
<b>Печалба преди лихви, амортизации и данъци</b>		<b>4,235</b>	<b>(2,639)</b>	<b>462</b>	<b>806</b>	<b>12,404</b>	<b>1,620</b>	<b>-</b>	<b>(3,203)</b>	<b>13,685</b>
Финансови разходи	15	(235)	-	-	-	(5,070)	(1,091)	-	2,959	(3,437)
Финансови приходи	16	-	-	-	-	100	42	-	(55)	87
Ефекти от валутни операции	22	(4)	-	-	-	(4)	(3)	-	-	(11)
<b>Печалба преди амортизации и данъци</b>		<b>3,996</b>	<b>(2,639)</b>	<b>462</b>	<b>806</b>	<b>7,430</b>	<b>568</b>	<b>-</b>	<b>(299)</b>	<b>10,324</b>
Разходи за амортизация	17	(18)	(1,865)	(96)	(38)	(6,765)	(335)	-	-	(9,117)
<b>Печалба преди данъци</b>		<b>3,978</b>	<b>(4,504)</b>	<b>366</b>	<b>768</b>	<b>665</b>	<b>233</b>	<b>-</b>	<b>(299)</b>	<b>1,207</b>
Разходи за данъци	18	-	214	(145)	(55)	(93)	72	-	-	(7)
<b>Нетен резултат от продължаваща дейност</b>		<b>3,978</b>	<b>(4,290)</b>	<b>221</b>	<b>713</b>	<b>572</b>	<b>305</b>	<b>-</b>	<b>(299)</b>	<b>1,200</b>
Нетен резултат от преустановена дейност	20	-	-	-	-	-	-	(340)	(2)	(342)
<b>Нетен резултат за периода</b>		<b>3,978</b>	<b>(4,290)</b>	<b>221</b>	<b>713</b>	<b>572</b>	<b>305</b>	<b>(340)</b>	<b>(301)</b>	<b>858</b>

**Еврохолд България АД**  
**Консолидиран отчет за всеобхватния доход по бизнес сегменти (продължение)**  
**За годината приключваща на 31.12.2010 г.**

		2009	2009	2009	2009	2009	2009	2009	2009	2009
		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
					Финансо- инвести- ционни услуги	Автомо- били	Инвести- ционни имоти	Произ- водство	Елими- нация	Консолид- ирано
<b>Приходи от оперативна дейност</b>										
Приходи от застраховане	3	-	264,340	-	-	-	-	-	(4,386)	259,954
Приходи от автомобилна дейност	5	-	-	-	-	94,585	-	-	(5,521)	89,064
Приходи от лизингова дейност	6	-	-	20,666	-	-	-	-	(2,872)	17,794
Приходи от финансово-инвестиционна дейност	8	-	-	-	10,331	-	-	-	(295)	10,036
Приходи от дейността на дружеството майка	11	17,250	-	-	-	-	-	-	(3,535)	13,715
Приходи от услуги с недвижими имоти	10	-	-	-	-	-	2,935	-	(1,923)	1,012
		<b>17,250</b>	<b>264,340</b>	<b>20,666</b>	<b>10,331</b>	<b>94,585</b>	<b>2,935</b>	<b>-</b>	<b>(18,532)</b>	<b>391,575</b>
<b>Разходи за оперативна дейност</b>										
Разходи за застраховане	4	-	(244,535)	-	-	-	-	-	7,673	(236,862)
Отчетна стойност на продадени автомобили и резервни части	5	-	-	-	-	(59,645)	-	-	-	(59,645)
Финансови разходи на лизингова дейност	7	-	-	(12,446)	-	-	-	-	835	(11,611)
Финансови разходи на финансово-инвестиционна дейност	9	-	-	-	(8,782)	-	-	-	639	(8,143)
Финансови разходи от дейността на дружеството майка	12	(12,904)	-	-	-	-	-	-	2,845	(10,059)
		<b>(12,904)</b>	<b>(244,535)</b>	<b>(12,446)</b>	<b>(8,782)</b>	<b>(59,645)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11,992</b>	<b>(326,320)</b>
<b>Брутна печалба</b>		<b>4,346</b>	<b>19,805</b>	<b>8,220</b>	<b>1,549</b>	<b>34,940</b>	<b>2,935</b>	<b>-</b>	<b>(6,540)</b>	<b>65,255</b>
Други приходи/разходи	13	-	(70)	(134)	-	(794)	169	-	-	(829)
Други разходи за дейността Дял от нетния резултат на асоциирани предприятия	14	(2,082)	(23,459)	(4,737)	(1,218)	(21,943)	(2,613)	-	2,333	(53,719)
	21	560	-	-	-	-	-	-	-	560
<b>Печалба преди лихви, амортизации и данъци</b>		<b>2,824</b>	<b>(3,724)</b>	<b>3,349</b>	<b>331</b>	<b>12,203</b>	<b>491</b>	<b>-</b>	<b>(4,207)</b>	<b>11,267</b>
Финансови разходи	15	(190)	-	-	-	(4,165)	(853)	-	1,829	(3,379)
Финансови приходи	16	-	-	-	-	202	317	-	(166)	353
Ефекти от валутни операции	22	1	-	-	-	(127)	2	-	-	(124)
<b>Печалба преди амортизации и данъци</b>		<b>2,635</b>	<b>(3,724)</b>	<b>3,349</b>	<b>331</b>	<b>8,113</b>	<b>(43)</b>	<b>-</b>	<b>(2,544)</b>	<b>8,117</b>
Разходи за амортизация	17	(22)	(2,179)	(149)	(42)	(5,113)	(274)	-	-	(7,779)
<b>Печалба преди данъци</b>		<b>2,613</b>	<b>(5,903)</b>	<b>3,200</b>	<b>289</b>	<b>3,000</b>	<b>(317)</b>	<b>-</b>	<b>(2,544)</b>	<b>338</b>
Разходи за данъци	18	-	(232)	(402)	(29)	21	22	-	-	(620)
<b>Нетен резултат от продължаваща дейност</b>		<b>2,613</b>	<b>(6,135)</b>	<b>2,798</b>	<b>260</b>	<b>3,021</b>	<b>(295)</b>	<b>-</b>	<b>(2,544)</b>	<b>(282)</b>
<b>Нетен резултат от преустановена дейност</b>	20				-	-	-	57	(554)	(497)
<b>Нетен резултат за периода</b>		<b>2,613</b>	<b>(6,135)</b>	<b>2,798</b>	<b>260</b>	<b>3,021</b>	<b>(295)</b>	<b>57</b>	<b>(3,098)</b>	<b>(779)</b>

# Бележки към Годишния Консолидиран Финансов Отчет 2010 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. № 13770/1996г по описа на СГС и Старком холдинг АД, регистрирано по фирмено дело № 6333/1995г по описа на СГС.

Еврохолд България АД е със седалище и адрес на управление гр.София, район Изгрев, бул. Г.М. Димитров 16, ЕИК 175187337.

От 21 януари 2010 година новия адрес на управление на Еврохолд България АД е : Гр.София, бул. Христофор Колумб № 43  
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 лицензи за използване на патенти на дружества, в които Дружеството участва, финансиране на дружества, в които Дружеството участва.

### 1.2 Структура на икономическата група

Инвестиционният портфейл на Еврохолд България АД обхваща пет икономически сектора: застраховане, финанси, автомобили, недвижими имоти и производство. Сектор Застраховане е с най-голям дял от портфолиото на холдинга, а сектор Автомобили е най-новото и бързо развиващо се направление.

### Дружества участващи в консолидацията и процент на участие в основния капитал

#### Сектор застраховане и здравноосигуряване

Дружество	% на участие в основния капитал
<b>Евроинс Иншурънс Груп АД*</b>	<b>80.82%</b>
<b>Непряко участие чрез ЕИГ АД:</b>	
ЗД Евроинс АД	62.41%
Евроинс Румъния Застраховане АД	72%
Евроинс Осигуряване АД Македония	73.86%
Евроинс Здравно Осигуряване АД	80.82%
Интер Сигорта АД Турция	73.34%

\*пряко участие

### Сектор финанси

Дружество	% на участие в основния капитал
<b>Евро Финанс АД*</b>	100.00%
<b>Непряко участие чрез ЕФ АД:</b>	
Еуросис ЕООД	100.00%
<b>БГ Аутолийз Холдинг Б.В. Холандия*</b>	
100.00%	
<b>Непряко участие чрез БГ АХ Б.В.:</b>	
БГ Аутолийз Груп Б.В. Холандия	100.00%
Евролийз Ауто ЕАД	100.00%
Евролийз Ауто Румъния АД	70.54%
Евролийз Ауто Скопие АД	100.00%

\*пряко участие

### Сектор автомобили

Дружество	% на участие в основния капитал
<b>Авто Юнион АД*</b>	100.00%
<b>Непряко участие чрез АЮ АД:</b>	
Евролийз Рент а Кар ЕООД	100.00%
Каргоекспрес ЕООД	100.00%
Каргоекспрес Стара Загора АД	51.00%
Скандинавия Моторс ЕАД	100.00%
Нисан София АД	98.00%
Евролийз Ауто Скопие АД	100.00%
Авто Юнион АД	100.00%
Ауто Италия ЕАД	100.00%
Ита Лизинг ЕООД	100.00%
Булвария Холдинг ЕАД	100.00%
Милано Моторс ЕООД	100.00%
Стар Моторс ЕООД	100.00%
Гранспорт Ауто ЕООД	100.00%
Булвария Рент а Кар ЕООД	100.00%
Ауто Плаза ЕАД	100.00%
Еспас Ауто ЕООД	100.00%
Мотобул ЕООД	100.00%
Мотобул Експрес ЕООД	100.00%
Авто Юнион Пропъртис ООД	100.00%

\*пряко участие

### Сектор недвижими имоти

Дружество	% на участие в основния капитал
<b>Еврохолд Имоти ЕООД*</b>	100.00%
<b>Непряко участие чрез ЕИ ЕООД:</b>	
Еврохолд Имоти Велико Търново ЕООД	100.00%

\*пряко участие

## 2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА

### 2.1 База за изготвяне на финансовия отчет

Годишният консолидиран финансов 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 01.01.2009 г. и са приети от Комисията на Европейския съюз.

Групата се е съобразила с всички стандарти и разяснения, които са приложими за нейната дейност към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет.

Годишният консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с принципа на историческата цена с изключение на инвестиционните имоти и онези финансови инструменти и финансови пасиви, които са оценени по справедлива стойност.

В настоящия консолидиран финансов отчет, Еврохолд България АД променя начина на представяне на информацията в Отчета за доходите по така наречения метод на разходи по функционално предназначение или „себестойност на продажбите“ и групира разходите според тяхната функция като част от себестойността на продажбите, разходите за продажба или административната дейност. Групата счита, че този метод осигурява по-значима информация на потребителите, отколкото класифицирането по съдържание на разходите. За повишаване на съпоставимостта на информацията между периодите и подпомагане на потребителите

при вземане на икономически решения Групата прекласифицира сравнителната информация на настоящия консолидиран финансов отчет. Подробно описание на стойностите, които са обект на прекласификация е представено в бележка 47.

### **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 2010 г.:

- МСФО 2 Плащания на базата на акции: Групови сделки за плащане на базата на акции, уреждани с парични средства, действащ от 1 януари 2010 г;
- МСФО 3 Бизнес комбинации (преработен) и МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети (изменен), в сила от 1 юли 2009 г., включително произтичащите изменения в МСФО 2, МСФО 5, МСФО 7, МСС 7, МСС 21, МСС 28, МСС 31 и МСС 39
- МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване – допустими хеджирани обекти, действащ от 1 юли 2009 г.
- КРМСФО 17 Разпределение на немонетарни активи на собствениците, действащ от 1 юли 2009 г.
- Подобрения в МСФО (май 2008 г. и април 2009 г.)

Приложението на тези стандарти или разяснения е описано по-долу:

#### **МСФО 2 Плащания на базата на акции (преработен)**

БМСС публикува изменението в МСФО 2 за поясняване на обхвата и счетоводното отчитане на групови сделки за плащане на базата на акции, уреждани с парични средства. Групата е приложила това изменение считано от 1 януари 2010 г. То няма ефект върху финансовото състояние или финансовите резултати от дейността ѝ.

#### **МСФО 3 Бизнес комбинации (преработен) и МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети (изменен)**

МСФО 3 (преработен) въвежда значителни промени в счетоводното отчитане на бизнес комбинациите, извършени след датата на неговото влизане в сила. Тези промени засягат оценката на неконтролиращото участие, отчитането на разходите по сделката, първоначалното признаване и последващо оценяване на условно възнаграждение, както и бизнес комбинациите, реализирани на етапи. Тези промени ще окажат ефект върху стойността на признатата репутация, отчетените резултати от дейността за периода на извършване на бизнес комбинацията и за бъдещи периоди.

МСС 27 (изменен) изисква промените в участието в дъщерно дружество (без загуба на контрол) да се отчитат като сделка със собствениците в качеството им на собственици. Следователно, тези сделки вече не водят до възникване на репутация, нито печалба или загуба. В допълнение, измененият стандарт променя счетоводното отчитане на загубите, понесени от дъщерно дружество, както и загубата на контрол върху дъщерно дружество. Промените в МСФО 3 (преработен) и МСС 27 (изменен) имат ефект върху придобиване или загуба на контрол върху дъщерни дружества и сделки с неконтролиращи участия, извършени след 1 януари 2010 г. Те нямат ефект върху финансовото състояние или финансовите резултати на Групата.

МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване – допустими хеджирани обекти  
Изменението пояснява, че предприятие може да определи част от промените в справедливата стойност или променливостта на паричните потоци по даден финансов инструмент като хеджиран обект. Това обхваща и определянето на инфлацията като хеджиран риск или част от него в определени ситуации. Изменението няма да окаже влияние върху финансовото състояние на Групата и нейните финансови резултати от дейността, тъй като тя не е страна по подобни хеджове.

КРМСФО 17 Разпределение на немонетарни активи на собствениците

Това разяснение предоставя насоки относно счетоводното отчитане на договореностите, при които предприятие разпределя немонетарни активи на собствениците под формата на разпределение на резерви, или на дивиденди. Разяснението няма ефект нито върху финансовото състояние, нито върху резултатите от дейността на Групата.

### Подобрения в МСФО

През май 2008 г. и април 2009 г. СМСС публикува набор от изменения в стандартите, основно с цел премахване на непоследователностите и разясняване на формулировките в тях. За всеки стандарт съществуват отделни преходни разпоредби.

Измененията, изброени по-долу, нямат отражение върху възприетите счетоводни политики, финансово състояние или финансови резултати от дейността на Групата.

- МСФО 2 Плащане на базата на акции
- МСФО 5 Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейност
- МСФО 8 Оперативни сегменти
- МСС 1 Представяне на финансови отчети
- МСС 7 Отчет за паричните потоци
- МСС 17 Лизинги
- МСС 34 Междинно финансово отчитане
- МСС 36 Обезценка на активи
- МСС 38 Нематериални активи
- МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване
- КРМСФО 9 Преоценка на внедрени деривативи
- КРМСФО 16 Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност

### Публикувани стандарти, които все още не са в сила

Публикуваните стандарти, които все още не са действащи до датата на издаване на консолидираните финансови отчети на Групата, са изброени по-долу. Групата ще ги приложи считано от съответните дати на тяхното влизане в сила.

### МСС 12 Данъци върху доходите (изменение)

Изменението предоставя практическо разрешение на проблема относно определянето дали активите, оценявани по модела на справедлива стойност съгласно МСС 40 Инвестиционни имоти, са възстановими чрез тяхната употреба или продажба. Изменението е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011 г. Групата не очаква то да окаже влияние върху нейното финансово състояние и резултати от дейността. Изменението все още не е прието от ЕС.

### МСС 24 Оповестяване на свързани лица (изменение)

Измененият стандарт е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 г. Той пояснява дефиницията на свързано лице с цел опростяване на идентифицирането на тези взаимоотношения и елиминиране на непоследователностите при неговото приложение. Преработеният стандарт въвежда частично освобождаване от изискванията оповестяване за държавни предприятия.

Групата не очаква това изменение да окаже влияние върху нейното финансово състояние или резултати от дейността.

### МСС 32 Финансови инструменти: представяне - Класификация на емисиите на права (изменение)

Изменението в МСС 32 влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2010 г. Чрез него се прави промяна в дефиницията за финансов пасив, за да се класифицират емисиите на права (и някои опции или варианти) като капиталови инструменти, когато тези права се дават пропорционално на всички съществуващи собственици на един и същи клас недеривативни капиталови инструменти на предприятието, или в случай на придобиване на фиксиран брой от собствените капиталови инструменти на предприятието за фиксирана сума в каквато и да било валута. Това изменение няма да окаже влияние върху консолидираните финансови отчети на Групата след първоначалното му приложение.

### **МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване (изменения)**

Измененията подобряват изискванията за оповестяване във връзка с трансферирани финансови активи. Те са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011 г. Групата счита, че тези изменения няма да окажат влияние върху консолидирания й финансов отчет. Те все още не са приети от ЕС.

### **МСФО 9 Финансови инструменти: класификация и оценка**

МСФО 9, както е публикуван, отразява първият етап от работата на БМСС за смяна на МСС 39 и е приложен за класификацията и оценката на финансови активи, както те са дефинирани в МСС 39. Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. На последващи етапи, БМСС ще разработи класификацията и оценката на финансовите пасиви, счетоводното отчитане на хеджирането и отписването. Приключването на този проект се очаква в началото на 2011 г. Групата е в процес на оценка на ефектите от МСФО 9 върху финансовото си състояние и резултати от дейността. Стандартът все още не е приет от ЕС.

### **КРМСФО 14 Предплащане на минимално изискване за финансиране (изменение)**

Изменението в КРМСФО 14 влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 г. и изисква ретроспективно приложение. То дава насоки относно оценката на възстановимата сума на нетен пенсионен актив. Изменението позволява предплащането на минималното изискване за финансиране да се третира като актив. Групата счита, че изменението няма да окаже влияние върху консолидирания й финансов отчет.

### **КРМСФО 19 Погасяване на финансови пасиви с капиталови инструменти**

КРМСФО 19 влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2010 г. Разяснението пояснява, че капиталовите инструменти, емитирани за кредитор с цел погасяване на финансов пасив, отговарят на изискванията за платено възнаграждение. Емитираните капиталови инструменти се оценяват по справедлива стойност. В случай че това не

може да се направи надеждно, инструментите се оценяват по справедливата стойност на погасения пасив. Възникващата печалба или загуба се признава незабавно в текущия финансов резултат. Прилагането на това разяснение няма да окаже влияние върху консолидирания финансов отчет на Групата.

### **Подобрения в МСФО (публикувани през май 2010 г.)**

БМСС публикува Подобрения в МСФО, представляващи набор от изменения в МСФО. Те не са приложени, тъй като влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2010 г. или 1 януари 2011 г. Групата не очаква тези изменения да окажат ефект върху нейното финансово състояние и резултати от дейността й. Те все още не са приети от ЕС.

## **2.2 Сравнителни данни**

Групата представя сравнителна информация за един предходен период, която е прекласифицирана в съответствие с описаното по-горе.

## **2.3 Консолидация**

Консолидираните финансови отчети съдържат консолидиран отчет за финансовото състояние, консолидиран отчет за доходите, консолидиран отчет за всеобхватния доход, консолидиран отчет за паричните потоци и консолидиран отчет за промените в собствения капитал към 31.12.2010 г. Тези отчети включват Холдинга – майка и всички дъщерни дружества. Дъщерно дружество е дружеството, което е консолидирано от Дружеството-майка чрез притежаване, пряко или непряко на повече от 50% от акциите с право на глас от капитала или чрез възможността за управление на финансовата и оперативната му политика с цел получаване на икономически изгоди от дейността му. Прилага се метода на пълна консолидация. Отчетите се обединяват ред по ред, като позициите от рода на активите, пасивите, имуществата, приходите и разходите се сумират. Всички вътрешни сделки и салда между дружествата в групата са елиминирани. Извършено е елиминиране на противостоящи елементи: капиталови, финансови, търговски, изчисляване на репутация към датата на придобиване.

Неконтролираното участие в нетните активи на дъщерните дружества се определя според акционерната структура на дъщерните дружества към датата на отчета за финансово състояние.

#### 2.4 Функционална и отчетна валута

Функционалната и отчетна валута на групата е българският лев. Данните в отчета и приложенията към него са представени в хиляди лева. От 01 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 легова равностойност на база валутния курс към датата на операцията и се преоценяват на годишна база като се използва официалния курс на БНБ на последния работен ден от годината.

#### 2.5 Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки

Изготвяне на финансовия отчет в съответствие с МСС изисква ръководството на групата 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.

#### 2.6 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 баланса, ако този етап може надеждно да бъде измерен, както и разходите, извършени по сделката. Приходите от дивиденди се признават, когато се установи правото на тяхното получаване.

В консолидирания финансов отчет за всеобхватния доход дивидентите декларираните за финансовата година се признават като вътрешен разчет, поради което не участват във формиране на финансовия резултат.

Групата Еврохолд генерира основно финансови приходи от следните дейности:

#### 2.7 Разходи

Разходите в групата се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост. Разходите, които могат да бъдат пряко свързани със съответната оперативна дейност са представени по функционално-назначението им предназначение. Всички останали са представени както е посочено по-долу.

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

Нетните финансови разходи включват: разходите, възникнали във връзка с 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 комисионни.

Предплатените разходи (разходите за бъдещи периоди) 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 дружествата от Групата.

#### 2.8 Лихви

Лихвените приходи и разходи са признати в Отчета за всеобхватния 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 в последствие не се коригира.

Изчисляването на ефективния лихвен процент включва всички комисионни, получени или платени, транзакционни разходи, както и отстъпки или премии, които са неразделна част от ефективния лихвен процент.

Транзакционните разходи са вътрешно присъщи разходи, директно отнасящи се към придобиването, емитирането или отписването на финансов актив или пасив.

Лихвените приходи и разходи представени в Отчета за всеобхватния доход включват: Лихви признати на базата на ефективен лихвен процент по финансови активи и пасиви отчитани по амортизирана стойност;

Неспечеленият финансов доход (лихва) представлява разликата между brutната и нетната инвестиция в лизинговия договор, като brutната инвестиция в лизингов договор е сумата на минималните лизингови плащания и негарантираната остатъчна стойност, начислена за лизингодателя. Приходите от лихви по лизингови операции (финансовият доход) се разпределят за срока на лизинговия договор и се признават на базата на константна периодична норма на възвращаемост от нетната инвестиция на лизингодателя.

## 2.9 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 комисионни, включително такси за логистични услуги, застрахователно и друго посредничество се признават с извършването на съответните услуги.

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

## 2.10 Отчитане по сегменти

Оперативен сегмент е един компонент на Групата, който се занимава с дейности, от които може да се придобива приходи и да

понася разходи, включително приходи и разходи, които се отнасят до сделки с всеки друг от останалите компоненти на Групата. За целите на управлението Групата е организирана в бизнес единици на база на продуктите и услугите, които те предоставят, и включва следните сегменти подлежащи на отчитане:

### Застраховане и здравноосигуряване:

- Застрахователни услуги
- Здравноосигурителни услуги

### Финансови услуги:

- Лизингови услуги
- Инвестиционно посредничество

### Автомобили:

- Продажба на нови автомобили
- Автосервизни услуги
- Рент а кар услуги

### Недвижими имоти:

- Управление на инвестиционни имоти
- Управление на туристически имоти

### Производство:

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

През 2010 г. Групата извършва продажба на дружествата от производствения сегмент. Същите са представени в съответствие изискванията на МСФО за преустановени дейности.

### 2.10.1 Застрахователна и здравноосигурителна дейност

#### Признаване и оценка на застрахователните договори

#### Премии по общо застраховане

Премиите по общо застраховане се осчетоводяват на годишна база. Записани brutни премии по общо застраховане са премиите по договорите за пряко застраховане или съзастраховане, които са сключени през годината, независимо че премиите могат изцяло или частично да се отнасят за по-късен счетоводен период. Премиите се оповестяват бруто от платимите комисиони на

посредници. Спечелената част от записаните застрахователни премии, включително за неизтеклите застрахователни договори, се признава като приход. Записаните застрахователни премии се признават към датата на сключване на застрахователния договор. Премиите, платени на презастрахователи, се признават за разход в съответствие с получените презастрахователни услуги.

### **Премии по здравно осигуряване**

Записаните здравноосигурителни премии се признават за приход на база дължимата годишна премия от осигурените лица за премиен период, започващ през финансовата година или дължимата еднократна премия за целия период на покритие за едногодишни здравноосигурителни договори, сключени през финансовата година. Брунтите записани здравноосигурителни премии не се признават, когато бъдещите парични постъпления по тях не са сигурни. Записаните здравноосигурителни премии се показват брутно от дължимите комисиони на агенти.

### **Пренос-премиен резерв**

Пренос-премиеният резерв се състои от частта от записаните брутни застрахователни/здравноосигурителни премии, която е пресметната, че ще бъде спечелена през следващия или по-нататъшни финансови периоди. Пренос-премиеният резерв включва начислените и признати за приход застрахователни премии през отчетния период, намален с цедираните премии към презастрахователи, които следва да се признаят през следващата финансова година или през последващи финансови периоди. Резервът се пресмята отделно за всеки застрахователен/здравноосигурителен договор, използвайки пропорционален метод на дневна база. Пренос-премиеният резерв се изчислява като нетен от комисионите към посредници, рекламни и други аквизиционни разходи.

### **Резерв за неизтекли рискове**

Резервът се образува за покриване на рискове за времето между края на отчетния период и датата, на която изтича срокът на съответния застрахователен/здравноосигурителен

договор, за да се покрият плащанията и разходите, които се очаква да превишат образувания пренос-премиен резерв.

### **Обезщетения, възникнали от общо застраховане и здравно осигуряване и резерви за висящи щети**

Обезщетенията, възникнали по отношение на общо застраховане и здравно осигуряване включват обезщетения и разходи за обработката им, платими през финансовата година заедно с изменението в резерва за висящи щети.

Резервът за висящи щети включва резерви, които са формирани в резултат на оценката на Дружеството за крайния разход за уреждане на възникналите щети, които не са платени към датата на Отчета за финансовото състояние, независимо дали са обявени или не, свързаните вътрешни и външни разходи по обработка на щети и съответния нормативен резерв. Висящите щети се оценяват като се преглеждат индивидуалните щети и се начислява резерв за възникнали, но не обявени щети, както и ефектът от вътрешни и външни предвидими събития, като промяна в политиката за обработка на щети, инфлация, правни промени, промени в нормативната уредба, минал опит и тенденции. Възстановени обезщетения по презастрахователни договори и вземания от спасено имущество и възстановявания по регресни се показват отделно като активи.

Презастрахователните, законодателните промени и други възстановими вземания се оценяват по начин, подобен на оценката на висящите щети.

Ръководството счита, че брутният резерв за висящи щети и съответния дял от резерва на презастрахователите са представени справедливо на база на наличната им информация към момента, окончателното задължение ще се променя в резултат на последваща информация и събития и може да се наложи съществена корекция на първоначално начислената сума. Корекциите в резерва за висящи щети, установени в предходни години се отразяват във финансовите отчети за периода, в който са направени корекциите, и се оповестяват отделно, ако са съществени. Методите, които се използват и оценките, които се правят при изчисляване на резерва, се преразглеждат редовно.

### **Презастраховане**

В обичайната си дейност, застрахователните дружества от Групата цедират риск към презастрахователите с цел да намалят потенциалните си нетни загуби чрез диверсификация на риска.

Презастрахователната дейност не отменя директните задължения на съответното дружество към застрахованите лица. Презастрахователните активи включват салдото, дължимо от презастрахователни компании за цедирани застрахователни пасиви. Стойностите за възстановяване от презастрахователи се оценяват по начин, подобен на този за резервите за висящи щети или приключените щети, свързани с презастраховани полици.

Премии и щети, свързани с тези презастрахователни договори, се разглеждат като приходи и разходи по същия начин, по който биха се разглеждали, ако презастраховането беше директна дейност, като се отчита класификацията на продуктите на презастрахователния бизнес.

Цедираните (или приетите) премии и възстановените обезщетения (или платени щети) се представят в отчета за всеобхватния доход и отчета за финансовото състояние на съответното дружество като брутни стойности.

Договори, при които се прехвърля съществен застрахователен риск, се осчетоводяват като застрахователни договори. Възстановимите суми по тях се признават в същата година, в която е съответната щета.

Премиите по дългосрочни презастрахователни договори се осчетоводяват успоредно с времето на валидност на свързаните с тях застрахователни полици, като се използват предположения, подобни на тези за осчетоводяване на съответните полици. Възстановимата стойност на вземанията по презастрахователните договори се преглежда за обезценка към всяка дата на Отчета за финансовото състояние. Такива активи се обезценяват, ако съществуват обективни доказателства в резултат на събитие, настъпило след първоначалното му признаване.

#### **Отложени аквизиционни разходи**

Отложените аквизиционни разходи представляват сумата на аквизиционните

разходи, приспаднати при изчислението на пренос-премийния резерв. Те се определят като частта от аквизиционните разходи по договорите, действащи към края на периода, заложили като процент в застрахователно-техническия план и отнасящи се за времето между края на отчетния период и датата, на която изтича срокът на застрахователния/здравноосигурителния договор. Текущите аквизиционните разходи се признават в пълен размер като разход през отчетния период.

#### **Аквизиционни разходи**

Разходите за комисиони включват начислени комисиони на посредници, разходи за участие в резултата, които се начисляват в полза на застрахованите/здравноосигурените лица при ниска квота на щетимост. Косвените аквизиционни разходи включват разходи за реклама и разходи, произтичащи от сключване или подновяване на застрахователни/здравноосигурителни договори.

#### **2.10.2 Лизингова дейност**

Лизинговата дейност на Групата е свързана с отдаване на транспортни средства, индустриално оборудване, недвижими имоти и др., предимно по договори за финансов лизинг. Договорът за финансов лизинг е споразумение, по силата на което лизингодателят предоставя на лизингополучателя правото на ползване на определен актив за договорен срок срещу възнаграждение. Лизинговият договор се отчита като финансов, когато с договора лизингодателят прехвърля на лизингополучателя всички съществени рискове и изгоди, свързани със собствеността на актива.

Типичните показатели, които Групата разглежда, за да определи дали всички съществени рискове и изгоди са прехвърлени включват: настоящата стойност на минималните лизингови плащания в съпоставка със началото на лизинговия договор; срока на лизинговия договор в съпоставка с икономическия живот на отдадения под наем актив; както и дали лизингополучателят ще придобие правото на собственост върху лизингования актив в края на срока на договора за финансов лизинг. Всички останали лизингови договори,

които не прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху актива, се класифицират като оперативен лизинг.

### Минимални лизингови плащания

Минималните лизингови плащания са тези плащания, които лизингополучателят ще направи, или може да бъде задължен да направи през срока на лизинговия договор. От гледна точка на Групата минималните лизингови плащания включват и остатъчната стойност на актива, гарантирана от трета, несвързана с Групата страна, при условие, че тази страна е финансово способна да изпълни ангажимента си по гаранцията или договора за обратно изкупуване. В минималните лизингови плащания Групата включва също така и цената на упражняване на евентуална опция, която лизингополучателят притежава за закупуване на актива, като в началото на лизинговия договор в голяма степен е сигурно, че опцията ще бъде упражнена. Минималните лизингови плащания не включват суми по условни наеми, както и разходи за услуги и данъци, които се платени от Групата и впоследствие префактурирани на лизингополучателя.

### Начало на лизинговия договор и начало на срока на лизинговия договор

Прави се разграничение между начало на лизинговия договор и начало на срока на лизинговия договор. Начало на лизинговия договор е по-ранната от двете дати - на лизинговото споразумение или на ангажирането на страните с основните условия на лизинговия договор. Към тази дата: лизинговият договор е класифициран като финансов или оперативен лизинг; и в случай на финансов лизинг сумите, които трябва да бъдат признати в началото на срока на лизинговия договор, са определени. Начало на срока на лизинговия договор е датата, от която лизингополучателят може да упражни правото си на ползване на наетия актив. Това е и датата, на която Групата признава първоначално вземането по лизинга.

### Първоначална и последваща оценка

Първоначално Групата признава вземане по лизинг, равно на своята нетна инвестиция, която включва сегашната стойност на минималните лизингови плащания и всяка

негарантирана остатъчна стойност за Групата. Сегашната стойност се изчислява чрез дисконтиране на дължимите минималните лизингови плащания с лихвен процент присъщ на лизинговия договор. Първоначалните преки разходи са включени в изчислението на вземането по финансов лизинг. През срока на лизинговия договор Групата начислява финансов доход (приход от лихви по финансов лизинг) върху нетната инвестиция.

### Вземания по финансов лизинг

Получените лизингови плащания се разглеждат като намаление на нетната инвестиция (погасяване на главница) и признаване на финансов доход по начин, който да осигури постоянна норма на възвръщаемост от нетната инвестиция. Впоследствие, нетната инвестиция в договори за финансов лизинг, се представя нетно, след приспадане на индивидуалните и портфейлни провизии за несъбираемост.

### 2.10.2 Дейност, свързана с финансово посредничество

Дейността Финансово посредничество е свързана със сделки с Финансови инструменти, те се класифицират като държани за търгуване : Финансовите инструменти се оценят при придобиване по цена на придобиване, която включва справедливата му стойност плюс всички разходи по сделката.

Последваща оценка на финансовите инструменти се извършва по справедлива цена, която е продажна, борсова или пазарна цена.

Групата отчита своите финансови активи по следния начин:

- Ценни книжа на български емитенти, търгувани на БФБ-София АД – среднопретеглената цена на сключените с тях сделки на регулиран пазар за най-близкия ден от последния 30-дневен период, в който тези ценни книжа са се търгували в обем не по-малък от този на притежаваните от дъщерното дружество Евро-финанс АД ценни книжа. Ако няма сключена сделка пазарната цена на ценните книжа се определя на база цена 'купува' обявена на регулирания пазар за съответната сесия в най-близкия ден от последния 30-дневен период;
- акции във валута на чуждестранни емитенти – по пазарни цени на чуждестранните борси: FRANKFURT,

- ХЕТРА, NASDAQ;
- ДЦК издадени от българската държава – пазарна цена е цената, котирана от БНБ или първичните дилъри на ДЦК по смисъла на Наредба № 5/ 1998 г.;
- ЦК, издадени от български неправителствени емитенти – пазарна цена от REUTERS;
- ЦК, издадени и гарантирани от чужди държави и ЦК, издадени от чужди неправителствени емитенти – пазарна цена от REUTERS;

## Деривативи

Деривативите представляват задбалансови финансови инструменти, чиято стойност се определя на базата на лихвени проценти, обменни валутни курсове или други пазарни цени. Деривативите са ефективно средство за управление на пазарния риск и ограничаване експозицията към даден контрагент.

Най-често използваните деривативи са:

- валутен суап;
- лихвен суап;
- подове и тавани;
- форуърдни валутни и лихвени договори;
- фючърси;
- опции.

Условията и сроковете по договорите се определят чрез стандартни документи.

Относно деривативите се прилагат същите процедури за контрол на пазарния и кредитния риск, както за останалите финансови инструменти. Те се агрегират с останалите експозиции с цел наблюдение на общата експозиция към даден контрагент и се управляват в рамките на одобрените за контрагента лимити.

Деривативите се държат както с цел търгуване, така и като хеджиращи инструменти, използвани за управлението на лихвения и валутния риск.

Деривативите, държани за търгуване се оценяват по справедлива стойност като печалбите и загубите се отнасят в отчета за приходи и разходи като резултат от търговски операции.

Деривативите, използвани като хеджиращи инструменти, се признават съобразно счетоводното третиране на хеджирания обект.

Критериите за признаването на дериватива като хеджиращ е наличието на документирано доказателство за намерението да се хеджира определен инструмент и хеджиращият инструмент следва да осигурява надежна база за елиминиране на риска.

Когато дадена хеджирана експозиция бъде закрыта, хеджиращият инструмент се признава като държан за търгуване по справедлива стойност. Печалбата и загубата се признават незабавно в отчета за приходи и разходи аналогично на хеджирания инструмент.

Хеджиращите сделки, които се прекратяват преди хеджираната експозиция се оценяват по справедлива стойност като печалбата или загубата се отчитат за периода на съществуване на хеджираната експозиция.

## 2.11 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 всеобхватния 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. Групата 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 всеобхватния доход.

## 2.12 Данъци

### Данък печалба

Текущият данък включва сумата на данъка, която следва да се плати върху очакваната облагаема печалба за периода въз основа на ефективната изготвяне на баланса, и всички корекции върху дължимия данък за минали години.

Групата 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.

### 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 актива 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.

Отсрочен данъчен актив се признава само до размера, до който е вероятно получаването на бъдещи печалби, срещу които може да се оползотворят неизползваните данъчни загуби или данъчен кредит. Отсрочените данъчни активи се намаляват в съответствие с намалението на вероятността за реализиране на данъчни ползи.

Според българското данъчно законодателство дружествата са задължени за данък печалба. Данъчната ставка за данък печалба за 2009 г. е 10% от облагаемата печалба.

### ДДС

Всички дружества от Групата, с изключение на здравноосигурителното дружество, застрахователното дружество в Румъния и застрахователното дружество в Македония

са регистрирани по ДДС и начисляват 20% при извършване на облагаеми сделки.

### 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 данъчна ставка или действаща такава в деня на изтичане на срока за внасяне на данъка.

## 2.13. Дълготрайни активи

### 2.13.1 Дълготрайни материални активи

Дълготрайните материални активи са оценени по цена на придобиване, намалена с размера на начислената амортизация и евентуалните загуби от обезценка. Групата е определила стойностен праг на същественост за 2009 г. 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;

По справедлива стойност: за получените в резултат на безвъзмездна сделка;

По 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 вноски.

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

Последващи разходи за ремонт и поддръжка се отразяват в отчета за доходите към момента на извършването им, освен ако няма ясни доказателства, че извършването им ще доведе до увеличени икономически изгоди от използването на актива. Тогава тези разходи се капитализират към отчетната стойност на актива.

При продажба на дълготрайни активи, разликата между балансовата стойност и продажната цена на актива се отчита като печалба или загуба в отчета за доходите, в перото „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.

### 2.13.2 Методи на амортизация

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

Определения полезен живот по групи активи е както следва:

Група активи	Полезен живот в години
Сгради	25
Машини и съоръжения	3-10
Транспортни средства	4-6
Стопански инвентар	3-8
Компютри	2-3

### 2.13.3 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 признава като разход в отчета за всеобхватния доход в годината на възникването и.

### 2.13.4 Дълготрайни нематериални активи

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

Групата 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.

### 2.13.5 Инвестиционни имоти

Инвестиционния 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 на база настоящата справедлива стойност с всяка промяна, отразена като печалба или загуба.

### 2.13.6 Положителна търговска репутация

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

Положителната репутация при придобиване на асоциирано предприятие се отчита в баланса като част от стойността на инвестицията в асоциираното предприятие. Положителна репутация се проверява на годишна база за наличие на обезценка и се води по отчетна стойност, намалена със съответните натрупани загуби от обезценки. В печалбите и загубите от продажба на дъщерно / асоциирано предприятие се включва и балансовата стойност на положителната репутация, свързана с продаденото предприятие.

## 2.14 Възнаграждения на персонала

### Годишен платен отпуск

Групата признава като задължение недисконтираната сума на прогнозираните разходи, свързани с годишните отпуски, които се очаква да бъдат заплатени срещу стажа на служителите за завършения период.

### Други дългосрочни задължения към персонала

#### Планове с дефинирани вноски

План с дефинирани вноски е план за доходи след напускане, според който Групата плаща вноски на друго лице и няма никакви правни или конструктивни задължения да плаща допълнителни суми след това.

Правителството на България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажимента на Групата да превежда вноски по плановете за дефинирани вноски, се признават в печалби и загуби текущо.

#### Планове с дефинирани доходи

План с дефинирани доходи е план за доходи след напускане, различен от план с дефинирани вноски.

Нетното задължение на Групата за планове с дефинирани доходи се изчислява като се прогнозира сумата на бъдещите доходи, които служителите са придобили в замяна на своите услуги в текущия и предходни периоди; и този доход се дисконтира, за да се определи неговата настояща стойност. Групата има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионират в съответствие с изискванията на чл. 222, § 3 от Кодекса на Труда (КТ) в България. Съобразно тези разпоредби на КТ, при прекратяване на трудовия договор на служител придобил право на пенсия, работодателят му изплаща обезщетение в размер на две месечни брутни работни заплати. В случай, че работникът или служителят има натрупан стаж от 10 и повече години към датата на пенсиониране, обезщетението е в размер на шест месечни брутни работни заплати. Към датата на баланса ръководството оценява приблизителния размер на потенциалните разходи за всички служители, чрез

използването на метода на прогнозните кредитни единици.

### Доходи при прекратяване

Доходи при прекратяване се признават като разход, когато Групата се е ангажирала ясно, без реална възможност за отказ, с официален подробен план, с който или да прекрати работни отношения преди нормалната дата на пенсиониране, или да предостави обезщетения при прекратяване, в резултат на предложение, направено за насърчаване на доброволното напускане.

Доходи при прекратяване за доброволно напускане са признати като разход, ако групата е отправила официално предложение за доброволно прекратяване, и е вероятно, че офертата ще бъде приета, а броят на приелите може да се оцени надеждно. Ако обезщетения се дължат за повече от 12 месеца след края на отчетния период, те се дисконтират до тяхната настояща стойност.

### Краткосрочни доходи на наети лица

Задължения за краткосрочните доходи на наети лица се оценяват на недисконтирана база и са отчетени като разход когато свързаните с тях услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата, която се очаква да бъде изплатена по краткосрочен бонус в пари или планове за разпределение на печалбата, ако Групата има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител, и задължението може да се оцени надеждно. Групата признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

## 2.15 Финансови активи

### 2.15.1 Инвестиции в нетекущи финансови активи

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

Предприятия, в които дружеството-майка 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 Групата в нетните активи на асоциираното предприятие след придобиването. Репутацията, свързана с асоциираното предприятие, се включва в балансовата стойност на инвестицията и не се амортизира. Отчета за всеобхватния доход отразява дела от резултатите от дейността на асоциираното предприятие. Делът от печалбата се показва на лицевата страна на отчета.

### **2.15.2 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, инвестиции държани до падеж, финансови активи на разположение за продажба или деривативи, определени като хеджиращи инструменти в ефективен хедж, когато това е уместно. Групата определя класификацията на своите финансови инструменти при първоначалното им признаване.

Финансовите активи на Групата включват парични средства и краткосрочни депозити, търговски и други вземания, котиращи и некотиращи 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**

Инвестиции, държани до падеж са финансови активи, които не са деривативи и имат фиксирани или определяеми плащания и фиксиран падеж и които Групата 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 първоначална 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 всеобхватния 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 котира 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 метода на ефективния лихвен процент. Печалбите и загубите от заемите и вземанията се признават в отчета за всеобхватния доход, когато бъдат отписани или обезценени, както и чрез процеса на амортизация.

### **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, финансови 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 дохода.

### 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.

### 2.16 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.

Готовата продукция е посочена по производствена себестойност, получена от разпределените суровини, труд, използвани машини (амортизации) и други пряко необходими материали за производствения процес. Себестойността на продукцията се определя от стойността на употребените материали, разходите за преработка и другите разходи, свързани с производството на съответната продукция.

Отписването на материалите и стоките при тяхното потребление е по конкретно определена или средно-претеглена стойност в зависимост от сегментите.

Незавършеното производство е посочено на същия принцип като готовата продукция.

Нетната реализируема стойност на материалните запаси е представена по продажна цена, намалена с разходите по завършването и разходите, направени за реализиране на продажбата и е определена с оглед на маркетинга, моралното остаряване и развитието в очакваните продажни цени.

Когато отчетната стойност на стоково-материалните запаси е по-висока от нетната реализируема стойност, тя се намалява до размера на нетната реализируема стойност. Намалението се отчита като други текущи разходи.

Материалните запаси свързани със сегмент производство са представени в съответствие изискванията на МСФО за преустановени дейности.

### 2.17 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.

### 2.18 Провизии за пасиви

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

### 2.19 Данъчно задължение и отсрочен данък

Текущи данъчни задължения и вземания по текущ данък се признават в балансовия отчет като изчислен данък върху облагаемия доход за годината, коригиран за данъка върху облагаемия доход за предходни години и платените данъци.

### 2.20 Собствен капитал

Основният капитал се представя по неговата номинална стойност съгласно съдебните решения за регистрацията му. Собственият капитал, който не принадлежи на икономическата група /неконтролираното участие/ представлява част от нетните активи в т. ч. от нетния резултат за годината на дъщерните предприятия, което може да се припише на участия, които не са пряко или косвенно притежавани от предприятието-майка.

### 2.21 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 метода на ефективния лихвен процент. В отчета за доходите, разходите по заема се признават през периода на срока на заема.

Текущите пасиви, като например задължение към доставчици, групи и асоциирани предприятия и други задължения, се оценяват по амортизирана стойност, която обикновено съответства на номиналната стойност. Начисляване, признати като пасиви включва получени плащания по отношение приходи за следващи години.

## 2.21 Финансово управление на риска

### 2.21.1 Фактори, определящи финансовия риск

Осъществявайки дейността си, дружествата от Групата са изложени 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 Групата.

#### Валутен риск

Групата е изложена на валутен риск чрез разплащанията в чуждестранна валута и чрез активите и пасивите си, които са деноминирани в чужда валута. В резултат от експозициите в чужда валута възникват печалби и загуби, които са отразени в отчета за приходите и разходите. Тези експозиции съставляват паричните активи на Групата, които не са деноминирани във валутата, използвана във финансовите отчети на местните дружества.

Групата няма инвестиции в други държави извън държавите, в които оперира – България, Румъния, Македония, Холандия, Сърбия и Турция. В случаите, когато местната валута е изложена на значителен валутен риск, управлението му се постига чрез инвестиции в активи, деноминирани в Евро.

#### Лихвен риск

Групата е изложена 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 2010 г. заемите с променливи лихвени проценти са деноминирани в евро. Размерът на лихвените проценти е посочен в съответните приложения.

#### Кредитен риск

Кредитният риск на Групата е свързан предимно с търговските и финансови вземания. Сумите, представени в баланса, 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

Ликвидния риск е рискът групата 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 групата и включва поддържането на достатъчна наличност от парични средства, договаряне на адекватни кредитни линии, изготвяне анализ и актуализиране на прогнози за паричните потоци.

## 2.23 Определяне на справедливите стойности

Справедливата стойност на финансовите инструменти търгувани на активен пазар (като например ценни книжа държани за търгуване и държани за продажба) се базира на пазарните котировки към датата на баланса. Пазарната котировка, използвана за определяне стойностите на държаните от Дружествата финансови активи и финансови

пасиви е цена на Българската фондова борса.

### 2.24 Парични потоци

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

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

Парични 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.

Парични 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 дивиденди.

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

### 3. Приходи от застраховане

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Записани бруто премии от застраховане	230,114	220,947
Записани бруто премии от здравно осигуряване	2,500	1,272
Получени обезщетения от презастрахователи	10,788	13,934
Приходи от регреси	15,095	8,935
Приходи от такси и комисиони	3,131	3,721
Инвестиционни приходи	7,301	8,199
Други приходи	893	2,946
	<b>269,822</b>	<b>259,954</b>

### 4. Разходи за застраховане

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Изплатени щети през текущата година, разходи за обработка и предотвратяване на щети	(130,725)	(114,228)
Промяна в брутния размер на пренос-премийния резерв и резерва за неизтекли рискове	(808)	(440)
Дял на презастрахователя в промяната на пренос-премийния резерв	(575)	(3,898)
Изменение в други технически резерви	(7,712)	(14,959)
Изменение на дела на презастрахователите в други технически резерви	(1,109)	(1,054)
Отстъпени премии на презастрахователи	(16,517)	(17,798)
Аквизиционни разходи	(63,722)	(56,942)
Инвестиционни разходи	(4,337)	(4,062)
Други разходи	(22,525)	(23,481)
	<b>(248,030)</b>	<b>(236,862)</b>

**5. Приходи от автомобилна дейност**

	2010	2009
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Приходи от продажба на автомобили и резервни части	80,270	69,868
Приходи от ремонтни услуги и наем на автомобили	14,698	11,274
Печалба от продажба на инвестиции	8,011	7,922
	<b>102,979</b>	<b>89,064</b>

**6. Приходи от лизингова дейност**

	2010	2009
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Приходи от услуги	2,366	1,618
Приходи от лихви	11,471	16,159
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	368	17
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	81	-
Други финансови приходи	7	-
	<b>14,293</b>	<b>17,794</b>

**7. Финансови разходи на лизингова дейност**

	2010	2009
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Разходи за лихви	(8,265)	(9,497)
Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	(162)	(414)
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(148)	(422)
Други разходи	(3,159)	(1,278)
	<b>(11,734)</b>	<b>(11,611)</b>

**8. Приходи от финансово-инвестиционна дейност**

	2010	2009
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Приходи от лихви	549	1,514
Приходи от дивиденди	68	30
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	6,858	5,805
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	1,599	2,153
Други финансови приходи	748	534
	<b>9,822</b>	<b>10,036</b>

**9. Финансови разходи на финансово-инвестиционна дейност**

	2010	2009
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Разходи за лихви	(83)	(135)
Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	(6,470)	(5,814)
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(1,589)	(2,101)
Други финансови разходи	(101)	(93)
	<b>(8,243)</b>	<b>(8,143)</b>

**10. Приходи от услуги с недвижими имоти**

	2010	2009
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Приходи от наеми на имоти	3,483	970
Приходи от други услуги	64	42
	<b>3,547</b>	<b>1,012</b>

**11. Приходи от дейността на дружеството майка**

	2010	2009
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Положителен резултат от продажба на инвестиции	13,968	13,604
Приходи от дивиденди	31	24
Приходи от лихви	179	61
Други приходи	9	26
	<b>14,187</b>	<b>13,715</b>

**12. Разходи от дейността на дружеството майка**

	2010	2009
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Отрицателен резултат от продажба на инвестиции	(4,055)	(4,029)
Разходи за лихви	(3,977)	(6,030)
	<b>(8,032)</b>	<b>(10,059)</b>

**13. Други приходи/разходи****13.1. Други разходи**

	2010	2009
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застрахователен бизнес	-	(219)
Финансов лизинг	(1,381)	(150)
Автомобилен бизнес	-	(794)
Недвижими имоти	-	(3)
	<b>(1,381)</b>	<b>(1,166)</b>

**13.2. Други приходи**

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застрахователен бизнес	-	149
Финансов лизинг	6	16
Недвижими имоти	83	172
	<b>89</b>	<b>337</b>

**14. Други разходи за дейността**

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Разходи за материали	(3,712)	(3,418)
Разходи за външни услуги	(20,989)	(16,193)
Разходи за възнаграждения	(19,176)	(27,116)
Други разходи	(8,738)	(6,992)
	<b>(52,615)</b>	<b>(53,719)</b>

**14.1 Разходи за материали**

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството майка	(12)	(21)
Застрахователен бизнес	(691)	(893)
Финансов лизинг	(74)	(116)
Финансово-инвестиционно посредничество	(15)	(24)
Автомобилен бизнес	(2,732)	(2,129)
Недвижими имоти	(188)	(235)
	<b>(3,712)</b>	<b>(3,418)</b>

**14.2 Разходи за външни услуги**

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството майка	(486)	(1,091)
Застрахователен бизнес	(5,791)	(4,336)
Финансов лизинг	(1,670)	(2,457)
Финансово-инвестиционно посредничество	(225)	(386)
Автомобилен бизнес	(6,473)	(6,391)
Недвижими имоти	(6,344)	(1,532)
	<b>(20,989)</b>	<b>(16,193)</b>

**14.3 Разходи за възнаграждения**

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството майка	(513)	(629)
Застрахователен бизнес	(6,478)	(15,157)
Финансов лизинг	(1,512)	(1,736)
Финансово-инвестиционно посредничество	(671)	(722)
Автомобилен бизнес	(9,741)	(8,625)
Недвижими имоти	(261)	(247)
	<b>(19,176)</b>	<b>(27,116)</b>

**14.4 Други разходи**

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството майка	(182)	(174)
Застрахователен бизнес	(5,742)	(3,001)
Финансов лизинг	(735)	(218)
Финансово-инвестиционно посредничество	(90)	(86)
Автомобилен бизнес	(1,914)	(3,054)
Недвижими имоти	(75)	(459)
	<b>(8,738)</b>	<b>(6,992)</b>

**15. Финансови разходи**

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Разходи за лихви	(2,611)	(2,694)
Други финансови разходи	(826)	(685)
	<b>(3,437)</b>	<b>(3,379)</b>

**15.1 Финансови разходи по сегменти**

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството майка	(208)	(184)
Автомобилен бизнес	(2,666)	(2,610)
Недвижими имоти	(563)	(585)
	<b>(3,437)</b>	<b>(3,379)</b>

**16. Финансови приходи**

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от лихви	76	166
Други финансови приходи	11	187
	<b>87</b>	<b>353</b>

**16.1 Финансови приходи по сегменти**

	2010	2009
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Автомобилен бизнес	82	122
Недвижими имоти	5	231
	<b>87</b>	<b>353</b>

**17. Разходи за амортизация**

	2010	2009
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството майка	(18)	(22)
Застрахователен бизнес	(1,865)	(2,179)
Финансов лизинг	(96)	(149)
Финансово-инвестиционно посредничество	(38)	(42)
Автомобилен бизнес	(6,765)	(5,113)
Недвижими имоти	(335)	(274)
	<b>(9,117)</b>	<b>(7,779)</b>

**18. Разходи за данъци**

	2010	2009
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Разходи за текущи корпоративни данъци върху печалбата	(212)	(916)
Разход/(икономия) на отсрочени корпоративни данъци върху печалбата	283	300
Други	(78)	(4)
	<b>(7)</b>	<b>(620)</b>

**18.1. Разходи за данъци по сегменти**

	2010	2009
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застрахователен бизнес	214	(232)
Финансов лизинг	(145)	(402)
Финансово-инвестиционно посредничество	(55)	(29)
Автомобилен бизнес	(93)	21
Недвижими имоти	72	22
	<b>(7)</b>	<b>(620)</b>

**19. Представяне на разходите по икономически елементи:**

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
1. Разходи за материали	(9,730)	(12,328)
2. Разходи за външни услуги	(68,496)	(65,758)
3. Разходи за амортизации	(10,003)	(9,422)
4. Разходи за възнаграждения	(30,362)	(31,614)
5. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	(73,843)	(60,902)
6. Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	(371)	285
7. Други разходи	(199,707)	(189,392)
	<b>(392,512)</b>	<b>(369,131)</b>

**20. Нетен резултат от преустановена дейност****20.1. Приходи от продажба на продукция**

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от продукция	7,595	12,769
Приходи от стоки	881	768
Приходи от услуги	2,203	4,825
Финансови приходи	42	144
Други	89	524
	<b>10,810</b>	<b>19,030</b>

**20.2. Разходи за продажба на продукция**

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Материали	(5,667)	(8,910)
Услуги	(853)	(2,282)
Амортизация	(886)	(1,643)
Възнаграждения	(2,251)	(4,497)
Балансова стойност	(700)	(737)
Финансови разходи	(533)	(679)
Други разходи	(262)	(736)
Разходи за данъци	-	(43)
	<b>(11,152)</b>	<b>(19,527)</b>

**21. Дял от нетния резултат на асоциирани предприятия**

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дял от положителния резултат на асоциирани предприятия	1,302	560
Дял от отрицателния резултат на асоциирани предприятия	(230)	-
	<b>1,072</b>	<b>560</b>

**21.1. Дял от положителния резултат на асоциирани предприятия по сегменти**

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството майка	1,302	560
	<b>1,302</b>	<b>560</b>

**21.2. Дял от отрицателния резултат на асоциирани предприятия по сегменти**

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството майка	(70)	-
Автомобилен бизнес	(160)	-
	<b>(230)</b>	<b>-</b>

**22. Ефекти от валутни операции****22.1. Положителни ефекти от валутни операции**

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството майка	3	3
Недвижими имоти	1	5
	<b>4</b>	<b>8</b>

**22.2. Отрицателни ефекти от валутни операции**

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството майка	(7)	(2)
Автомобилен бизнес	(4)	(127)
Недвижими имоти	(4)	(3)
	<b>(15)</b>	<b>(132)</b>

**23. Парични средства**

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Парични средства в брой	4,558	4,237
Парични средства в безсрочни депозити	26,620	41,016
Блокирани парични средства	-	85
Парични еквиваленти	104	10
	<b>31,282</b>	<b>45,348</b>

**24. Вземания по застрахователни и здравноосигурителни операции**

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Вземания по директни застрахователни операции	64,328	72,627
Вземания по регреси и абандони	20,549	13,434
	<b>84,877</b>	<b>86,061</b>

**25. Търговски и други вземания**

	2010	2009
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Вземания от клиенти и доставчици	25,240	30,321
Предоставени аванси	3,047	4,073
Вземания по предоставени търговски заеми	2,619	667
	<b>30,906</b>	<b>35,061</b>

**25.1. Вземания от клиенти и доставчици**

	2010	2009
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	131	78
Застраховане и здравноосигуряване	379	386
Лизинг	16,076	16,171
Автомобили	8,362	7,422
Недвижими имоти	292	205
Производство	-	6,059
	<b>25,240</b>	<b>30,321</b>

**26. Други вземания**

	2010	2009
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	823	1,349
Застраховане и здравноосигуряване	16,191	16,036
Лизинг	2,004	287
Автомобили	2,414	1,410
Недвижими имоти	9	9
Производство	-	907
Съдебни и присъдени вземания	1,978	1,233
Данъци за възстановяване	1,088	1,284
	<b>24,507</b>	<b>22,515</b>

**26.1. Данъци за възстановяване**

	2010	2009
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	21	22
Застраховане и здравноосигуряване	268	146
Лизинг	-	143
Автомобили	282	675
Недвижими имоти	469	244
Производство	48	54
	<b>1,088</b>	<b>1,284</b>

## 27. Дълготрайни материални активи

	Земи и терени	Сгради и конструкции	Машини, оборудване и съоръжения	Транспортни средства	Обзавеждане и офис оборудване	Разходи за придобиване на ДМА	Други	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<b>Отчетна стойност</b>								
<b>Към 1 януари 2010 г.</b>	<b>5,103</b>	<b>19,685</b>	<b>18,856</b>	<b>39,750</b>	<b>4,915</b>	<b>7,178</b>	<b>2,889</b>	<b>98,376</b>
Придобити	183	3,932	1,575	10,872	396	1,472	183	<b>18,613</b>
Отписани	-	(1,210)	(1,103)	(10,153)	(271)	(4,230)	(134)	<b>(17,101)</b>
Продажба на дъщерни дружества	(1,706)	(17,885)	(14,738)	(2,135)	(819)	(2,869)	(2,217)	<b>(42,369)</b>
<b>Към 31 декември 2010 г.</b>	<b>3,580</b>	<b>4,522</b>	<b>4,590</b>	<b>38,334</b>	<b>4,221</b>	<b>1,551</b>	<b>721</b>	<b>57,519</b>
<b>Амортизация</b>								
<b>Към 1 януари 2010 г.</b>	-	3,618	11,363	15,998	2,541	-	1,319	<b>34,839</b>
Придобити	-	615	1,692	6,410	508	-	180	<b>9,405</b>
Отписани	-	(97)	(2,997)	(5,738)	(138)	-	(35)	<b>(9,005)</b>
Продажба на дъщерни дружества	-	(3,285)	(7,323)	(1,383)	(472)	-	(960)	<b>(13,423)</b>
<b>Към 31 декември 2010 г.</b>	-	<b>851</b>	<b>2,735</b>	<b>15,287</b>	<b>2,439</b>	-	<b>504</b>	<b>21,816</b>
<b>Балансова стойност:</b>								
<b>На 1 януари 2010 г.</b>	<b>5,103</b>	<b>16,067</b>	<b>7,493</b>	<b>23,752</b>	<b>2,374</b>	<b>7,178</b>	<b>1,570</b>	<b>63,537</b>
<b>На 31 декември 2010 г.</b>	<b>3,580</b>	<b>3,671</b>	<b>1,855</b>	<b>23,047</b>	<b>1,782</b>	<b>1,551</b>	<b>217</b>	<b>35,703</b>

Земите и сградите са представени в консолидирания отчет за финансовото състояние в групата на инвестициите.

## 27.1. Земи, сгради и конструкции

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застраховане и здравноосигуряване	1,355	1,489
Автомобили	3,481	4,488
Недвижими имоти	2,415	9,748
Производство	-	5,445
	<b>7,251</b>	<b>21,170</b>

## 27.2. Машини, съоръжения и оборудване

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застраховане и здравноосигуряване	650	1,119
Лизинг	105	-
Автомобили	1,096	1,600
Недвижими имоти	4	158
Производство	-	4,616
	<b>1,855</b>	<b>7,493</b>

**27.3. Транспортни средства**

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застраховане и здравноосигуряване	1,348	2,046
Финансово-инвестиционна дейност	5	36
Лизинг	254	253
Автомобили	21,440	21,164
Недвижими имоти	-	-
Производство	-	253
	<b>23,047</b>	<b>23,752</b>

**27.4. Стопански инвентар и други ДМА**

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застраховане и здравноосигуряване	431	635
Финансово-инвестиционна дейност	7	9
Лизинг	81	246
Автомобили	1,247	2,395
Недвижими имоти	189	381
Производство		226
Дружество - майка	44	52
	<b>1,999</b>	<b>3,944</b>

**27.5. Разходи за придобиване на ДМА**

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Автомобили	820	5,235
Недвижими имоти	731	912
Производство	-	1,031
	<b>1,551</b>	<b>7,178</b>

**28. Инвестиционни имоти**

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
<b>Балансова стойност към 1 януари 2010 г.</b>	<b>22,451</b>	<b>11,440</b>
Придобити	532	10,918
Преоценка	-	185
Амортизация придобити	-	(78)
Амортизация за периода	(16)	(14)
Изписани	-	-
<b>Балансова стойност към 31 декември 2010 г.</b>	<b>22,967</b>	<b>22,451</b>

## 29. Нематериални активи

	Програмни продукти	Права върху собственост	Други	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<b>Отчетна стойност</b>				
<b>Към 1 януари 2010 г.</b>	<b>2,934</b>	<b>208</b>	<b>1,855</b>	<b>4,997</b>
Придобити	283	4	918	<b>1,205</b>
Отписани	(143)	-	(93)	<b>(236)</b>
Продажба на дъщерни дружества	(575)	(60)	-	<b>(635)</b>
<b>Към 31 декември 2010 г.</b>	<b>2,499</b>	<b>152</b>	<b>2,680</b>	<b>5,331</b>
<b>Амортизация</b>				
<b>Към 1 януари 2010 г.</b>	<b>1,932</b>	<b>155</b>	<b>158</b>	<b>2,245</b>
Придобити	413	13	156	<b>582</b>
Отписани	(137)	-	(68)	<b>(205)</b>
Продажба на дъщерни дружества	(234)	(23)	-	<b>(257)</b>
<b>Към 31 декември 2010 г.</b>	<b>1,974</b>	<b>145</b>	<b>246</b>	<b>2,365</b>
<b>Балансова стойност:</b>				
<b>На 1 януари 2010 г.</b>	<b>1,002</b>	<b>53</b>	<b>1,697</b>	<b>2,752</b>
<b>На 31 декември 2010 г.</b>	<b>525</b>	<b>7</b>	<b>2,434</b>	<b>2,966</b>

## 30. Материални запаси

	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Застраховане и здравноосигуряване	1,509	121
Лизинг	5,017	5,241
Автомобили	16,745	27,007
Недвижими имоти	-	4
Производство	-	6,255
	<b>23,271</b>	<b>38,628</b>

## 31. Финансови активи

	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Финансови активи държани за търгуване	35,698	15,709
Финансови активи обявени за продажба	2,566	-
Други финансови активи	3,782	9,773
	<b>42,046</b>	<b>25,482</b>

**31.1. Финансови активи държани за търгуване**

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застраховане и здравноосигуряване	27,544	12,406
Финансово-инвестиционна дейност	7,305	3,205
Лизинг	849	-
Производство	-	98
	<b>35,698</b>	<b>15,709</b>

**31.2. Финансови активи обявени за продажба**

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застраховане и здравноосигуряване	2,566	-
	<b>2,566</b>	<b>-</b>

**31.3. Други финансови активи**

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружество – майка	24	513
Застраховане и здравноосигуряване	3,758	6,968
Финансово-инвестиционна дейност	-	1,603
Лизинг	-	623
Автомобили	-	66
	<b>3,782</b>	<b>9,773</b>

**32. Други активи**

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застраховане и здравноосигуряване	825	959
Производство	5,264	5,092
	<b>6,089</b>	<b>6,051</b>

**33. Инвестиции в асоциирани и други предприятия**

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Притежавани от дружеството - майка	2,535	5,623
Притежавани от дъщерни дружества	17,095	8,918
	<b>19,630</b>	<b>14,541</b>

**34. Други финансови инвестиции**

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Финансови активи до настъпване на падеж	2,279	4,036
Други	739	3,375
	<b>3,018</b>	<b>7,411</b>

**34.1. Финансови активи до настъпване на падеж**

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застраховане и здравноосигуряване	-	4,036
Финансово-инвестиционна дейност	2,279	-
	<b>2,279</b>	<b>4,036</b>

**34.2. Други дългосрочни финансови активи**

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружество – майка	10	9
Застраховане и здравноосигуряване	599	2,988
Автомобили	-	49
Финанси	-	40
Производство	-	170
Недвижими имоти	130	119
	<b>739</b>	<b>3,375</b>

**35. Нетекущи вземания**

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Вземания по финансов лизинг	92,797	114,356
Дружеството-майка	815	2,640
Дъщерни дружества	6,244	3,655
	<b>99,856</b>	<b>120,651</b>

**36. Търговска репутация**

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
БГ Аутолийз Холдинг -Холандия в т.ч.	1,803	1,803
Евро-финанс АД	2,620	2,620
Авто Юнион Груп ЕАД	-	7,742
Авто Юнион АД	6,903	-
Евроинс Иншурънс Груп ЕАД	165,466	165,466
Евро пауър	-	4
	<b>176,792</b>	<b>177,635</b>

**37. Задължения към банкови и небанкови финансови институции**

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	44,967	50,492
Лизинг	78,073	80,525
Автомобили	15,818	14,481
Недвижими имоти	5,770	19,868
Производство	-	6,449
	<b>144,628</b>	<b>171,815</b>

**38. Задължения по облигационни заеми**

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	-	12,369
Евролийз ауто АД - лизингова дейност	33,580	43,800
Авто Юнион Груп ЕАД - автомобилна дейност	-	3,953
Етропал АД - производствена дейност	-	3,145
	<b>33,580</b>	<b>63,267</b>

**39. Нетекущи задължения**

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Други задължения - нетекущи	40,977	10,767
Задължения по финансов лизинг	1,910	-
Приходи за бъдещи периоди	332	1,794
	<b>43,219</b>	<b>12,561</b>

**39.1. Други задължения - нетекущи**

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	5,382	-
Застраховане и здравноосигуряване	41	2,312
Лизинг	2	439
Автомобили	35,552	4,477
Недвижими имоти	-	2,180
Производство	-	1,359
	<b>40,977</b>	<b>10,767</b>

**39.2. Приходи за бъдещи периоди**

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Автомобили	-	(155)
Лизинг	324	-
Застраховане и здравноосигуряване	8	-
Недвижими имоти	-	1,949
	<b>332</b>	<b>1,794</b>

**40. Текущи задължения**

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Задължения към персонал	2,243	2,415
Задължения към осигурителни предприятия	425	270
Данъчни задължения	4,343	4,794
Други текущи задължения	11,652	20,764
Приходи за бъдещи периоди	38	719
Провизии	160	9
	<b>18,861</b>	<b>28,971</b>

**40.1. Задължения към персонал**

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружество-майка	47	14
Застраховане и здравноосигуряване	1,292	1,286
Финансово-инвестиционна дейност	40	15
Лизинг	86	35
Автомобили	772	480
Недвижими имоти	6	14
Производство	-	571
	<b>2,243</b>	<b>2,415</b>

**40.2. Задължения към осигурителни предприятия**

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружество-майка	6	-
Застраховане и здравноосигуряване	162	127
Финансово-инвестиционна дейност	-	-
Лизинг	49	6
Автомобили	206	-
Недвижими имоти	2	5
Производство	-	132
	<b>425</b>	<b>270</b>

**40.3. Данъчни задължения**

	2010	2009
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружество-майка	333	329
Застраховане и здравноосигуряване	905	1,078
Финансово-инвестиционна дейност	29	4
Лизинг	2,185	1,680
Автомобили	853	1,183
Недвижими имоти	38	116
Производство	-	404
	<b>4,343</b>	<b>4,794</b>

**40.4. Други текущи задължения**

	2010	2009
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	4,193	7,129
Застраховане и здравноосигуряване	1,500	1,369
Финансово-инвестиционна дейност	1,750	1,240
Лизинг	480	1,487
Автомобили	3,729	8,759
Недвижими имоти	-	628
Производство	-	152
	<b>11,652</b>	<b>20,764</b>

**40.5. Отсрочени приходи - текущи**

	2010	2009
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Лизинг	3	-
Автомобили	35	140
Недвижими имоти	-	579
	<b>38</b>	<b>719</b>

**41. Търговски и други задължения**

	2010	2009
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	302	596
Финансово-инвестиционна дейност	20	16
Лизинг	572	1,453
Автомобили	13,404	21,017
Недвижими имоти	337	549
Производство	-	3,042
	<b>14,635</b>	<b>26,673</b>

**41.1. Задължения по презастрахователни операции**

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застраховане и здравноосигуряване	2,133	4,093
	<b>2,133</b>	<b>4,093</b>

**42. Пасиви по отсрочени данъци**

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	12,561	12,561
Застраховане и здравноосигуряване	346	341
Автомобили	304	275
Недвижими имоти	-	174
Производство	-	12
	<b>13,211</b>	<b>13,363</b>

**43. Застрахователни резерви**

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Пренос-премиен резерв, брутна сума	60,781	59,680
Дял на презастрахователите в пренос премиен резерв	(6,570)	(7,839)
Резерв за неизтекли рискове, брутна сума	421	207
Дял на презастрахователите в резерва за предстоящи плащания	(102)	-
Резерв за възникнали, но непредявени претенции, брутна сума	27,510	25,434
Дял на презастрахователите в резерва за възникнали, но непредявени претенции	(1,943)	(2,405)
Резерв за предявени, но неизплатени претенции, брутна сума	37,176	32,047
Дял на презастрахователите в резерва за предявени, но неизплатени претенции	(3,357)	(4,094)
Други технически резерви	451	205
	<b>126,339</b>	<b>117,573</b>

**44. Акционерен капитал**

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Емитирани акции	62,498	62,498
Притежавани акции от дъщерни дружества	(3,305)	(2,679)
<b>Акционерен капитал</b>	<b>59,193</b>	<b>59,819</b>
<b>Брой акции</b>	<b>62,497,636</b>	<b>62,497,636</b>

**45. Финансов резултат**

	2010	2009
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Текущ резултат на групата	2,491	1,293
Текущ резултат на малцинство	(1,633)	(2,072)
<b>Финансов резултат периода</b>	<b>858</b>	<b>(779)</b>

**45.1. Финансови резултати по сектори**

	2010	2009
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	3,978	2,613
Застраховане и здравно осигуряване	(4,290)	(6,135)
Финансово-инвестиционна дейност	713	260
Лизинг	221	2,798
Автомобили	572	3,021
Недвижими имоти	305	(295)
Производство	(340)	57
Вътрешно-групови елиминации на дивиденди и други	(301)	(3,098)
	<b>858</b>	<b>(779)</b>

**46. Неконтролиращо участие**

	2010	2009
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Неконтролиращо участие – принадлежащо на печалбата	(1,633)	(2,072)
Неконтролиращо участие - принадлежащо на капитала	53,903	57,775
	<b>52,270</b>	<b>55,703</b>

## 47. Прекласификация на сравнителната информация

## 47.1. Застрахователна и здравноосигурителна дейност

Приходи от застраховане и здравноосигуряване	2009		2009
	Преди прекласификация	прекласификация	След прекласификация
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от застрахователни премии	220,947	-	220,947
Приходи от здравноосигурителни премии	1,272	-	1,272
Промяна в дела на презастрахователите в пренос-премийния резерв	(3,898)	3,898	-
Дял на презастрахователите в изплатените обезщетения	13,934	-	13,934
Промяна в дела на презастрахователите в резерва за висящи плащания	(1,054)	1,054	-
Презастрахователни комисионни и участие в печалбата	3,722	(1)	3,721
Приходи от регреси	-	8,935	8,935
Инвестиционни приходи	-	8,199	8,199
Други приходи	15,314	(12,368)	2,946
	<b>250,237</b>	<b>9,717</b>	<b>259,954</b>

Разходи за застраховане и здравноосигуряване	2009		2009
	Преди прекласификация	прекласификация	След прекласификация
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Изплатени застрахователни обезщетения	(108,338)	(5,890)	(114,228)
Изплатени здравноосигурителни претенции	(428)	428	-
Отстъпени премии на презастрахователи	(17,798)	-	(17,798)
Промяна в брутния размер на пренос-премийния резерв	(440)	-	(440)
Промяна в брутната сума на резерва за предстоящи плащания	(14,974)	15	(14,959)
Аквизиционни разходи	(56,942)	-	(56,942)
Административни разходи	(23,459)	23,459	-
Дял на презастрахователя в промяната на пренос-премийния резерв	-	(3,898)	(3,898)
Изменение на дела на презастрахователите в други технически резерви	-	(1,054)	(1,054)
Инвестиционни разходи	-	(4,062)	(4,062)
Други застрахователни разходи	(32,019)	8,538	(23,481)
	<b>(254,398)</b>	<b>17,536</b>	<b>(236,862)</b>

Финансови приходи	2009		2009
	Преди прекласификация	прекласификация	След прекласификация
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от лихви	3,120	(3,120)	-
Приходи от дивиденди	34	(34)	-
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	1,313	(1,313)	-
Други финансови приходи	298	(298)	-
	<b>4,765</b>	<b>(4,765)</b>	-
Финансови разходи	2009		2009
	Преди прекласификация	прекласификация	След прекласификация
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Разходи за лихви	(132)	132	-
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(15)	15	-
Други финансови разходи	(752)	752	-
	<b>(899)</b>	<b>899</b>	-
Други разходи за дейността	2009		2009
	Преди прекласификация	прекласификация	След прекласификация
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Разходи за материали	-	(893)	(893)
Разходи за външни услуги	-	(4,336)	(4,336)
Разходи за персонал	-	(15,157)	(15,157)
Други разходи	-	(3,001)	(3,001)
	-	<b>(23,387)</b>	<b>(23,387)</b>
<b>Нетно изменение в застраховане и здравноосигуряване</b>	<b>8,151</b>	-	<b>8,151</b>

В резултат на промяната на начина на представяне на приходите и разходите по т. нар. метод по функционално предназначение, информацията от 2009 г. е прекласифицирана съобразно основните групи приходи и разходи на застрахователната и здравноосигурителната дейност на Групата, а общите разходи за дейността са обединени в ред Други разходи за дейността. За тази цел финансовите

приходи и разходи на застрахователната и здравноосигурителната дейност, във връзка с инвестиционната им дейност са представени съответно в редове приходи и разходи от застраховане и здравноосигуряване. Допълнително, част от застрахователните разходи, представени нетно в консолидирания финансов отчет за 2009 г. са представени разгърнато съответно в редове разходи и приходи.

## 47.2. Финансова дейност

Разходи за финансови услуги	2009		2009
	Преди прекласификация	прекласификация	След прекласификация
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
<b>Разходи финансово-инвестиционна дейност</b>	<b>(9,361)</b>	<b>1,218</b>	<b>(8,143)</b>
Финансови разходи	(8,143)	-	(8,143)
Разходи за дейността	(1,218)	1,218	-
<b>Разходи лизингова дейност</b>	<b>(16,288)</b>	<b>4,677</b>	<b>(11,611)</b>
Финансови разходи	(10,426)	(1,185)	(11,611)
Разходи за дейността	(5,862)	5,862	-
	<b>(25,649)</b>	<b>5,895</b>	<b>(19,754)</b>
<b>Други разходи за дейността</b>	2009		2009
	Преди прекласификация	прекласификация	След прекласификация
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Разходи за материали	-	(140)	(140)
Разходи за външни услуги	-	(2,843)	(2,843)
Разходи за персонал	-	(2,458)	(2,458)
Други разходи	-	(304)	(304)
	-	<b>(5,745)</b>	<b>(5,745)</b>
<b>Други приходи/разходи</b>	<b>16</b>	<b>(150)</b>	<b>(134)</b>
<b>Нетно изменение във финансова дейност</b>	<b>(25,633)</b>	<b>-</b>	<b>(25,633)</b>

В резултат на промяната на начина на представяне на приходите и разходите по т. нар. метод по функционално предназначение, информацията от 2009 г. е прекласифицирана съобразно основните групи приходи и разходи на финансовата

дейност на Групата, а общите разходи за дейността са обединени в ред Други разходи за дейността. Допълнително, приходите и разходите от финансова дейност са разделени на финансово-инвестиционни услуги и лизингова дейност.

## 47.3. Автомобилна дейност

Приходи от продажба на автомобили	2009		2009
	Преди прекласификация	прекласификация	След прекласификация
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от продажби на стоки	67,823	2,045	69,868
Приходи от услуги	12,565	(1,291)	11,274
Други приходи от продажби	2,455	(2,455)	-
Печалба от продажба на инвестиции	-	7,922	7,922
	<b>82,843</b>	<b>6,221</b>	<b>89,064</b>
Разходи за продажба на автомобили	2009		2009
	Преди прекласификация	прекласификация	След прекласификация
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Разходи за материали	(2,176)	2,176	-
Разходи за външни услуги	(7,173)	7,173	-
Разходи за персонал	(9,047)	9,047	-
Отчетна стойност на продадени автомобили и резервни части	(60,010)	365	(59,645)
Други разходи	(3,101)	3,101	-
	<b>(81,507)</b>	<b>21,862</b>	<b>(59,645)</b>
Финансови приходи	2009		2009
	Преди прекласификация	прекласификация	След прекласификация
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	7,922	(7,922)	-
Други финансови приходи	5	(5)	-
	<b>7,927</b>	<b>(7,927)</b>	<b>-</b>
Финансови разходи	2009		2009
	Преди прекласификация	прекласификация	След прекласификация
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Разходи за лихви	(24)	24	-
Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	(794)	794	-
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(127)	127	-
Други	(5)	5	-
	<b>(950)</b>	<b>950</b>	<b>-</b>

Други разходи за дейността	2009		2009
	Преди прекласификация	прекласификация	След прекласификация
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Разходи за материали	-	(2,129)	(2,129)
Разходи за външни услуги	-	(6,391)	(6,391)
Разходи за персонал	-	(8,625)	(8,625)
Други разходи	-	(3,054)	(3,054)
	-	<b>(20,199)</b>	<b>(20,199)</b>
Други приходи/разходи	-	(794)	(794)
Разходи за амортизация	(5,418)	305	(5,113)
Ефекти от валутни операции	-	(127)	(127)
Разходи за данъци	(7)	7	-
<b>Нетен резултат пренесен на ред Преустановена дейност</b>	-	<b>(298)</b>	<b>(298)</b>
<b>Нетно изменение в автомобилна дейност</b>	<b>2,888</b>	-	<b>2,888</b>

В резултат на промяната на начина на представяне на приходите и разходите по т. нар. метод по функционално предназначение, информацията от 2009 г. е прекласифицирана съобразно основните групи приходи и разходи на автомобилната дейност на Групата, а общите разходи за

дейността са обединени в ред Други разходи за дейността. Допълнително, от приходите и разходите от автомобилна дейност са прекласифицирани сумите на продадено дружество по реда на преустановена дейност.

**47.4. Дейност по управление на инвестиционни имоти**

<b>Приходи от услуги-недвижими имоти</b>	2009		2009
	<i>Преди</i>	<i>прекласификация</i>	<i>След</i>
	<i>прекласификация</i>	<i>прекласификация</i>	<i>прекласификация</i>
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Приходи от продажби на стоки	150	(150)	-
Приходи от услуги	970	-	970
Други приходи	42	-	42
	<b>1,162</b>	<b>(150)</b>	<b>1,012</b>

<b>Други разходи за дейността</b>	2009		2009
	<i>Преди</i>	<i>прекласификация</i>	<i>След</i>
	<i>прекласификация</i>	<i>прекласификация</i>	<i>прекласификация</i>
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Разходи за материали	-	(235)	(235)
Разходи за външни услуги	-	(1,532)	(1,532)
Разходи за персонал	-	(247)	(247)
Други разходи	-	(459)	(459)
	-	<b>(2,473)</b>	<b>(2,473)</b>

Разходи за услуги-недвижими имоти	(2,473)	2,473	-
Други приходи/разходи	-	169	169
Ефекти от валутни операции	-	2	2
Финансови приходи	27	(27)	-
Финансови разходи	(3)	6	3

<b>Нетно изменение в дейност по управление на инвестиционни имоти</b>	<b>(1,287)</b>	<b>-</b>	<b>(1,287)</b>
---	----------------	----------	----------------

В резултат на промяната на начина на представяне на приходите и разходите по т. нар. метод по функционално предназначение, информацията от 2009 г. е прекласифицирана съобразно основните

групи приходи и разходи на дейност по управлението на инвестиционни имоти на Групата, а общите разходи за дейността са обединени в ред Други разходи за дейността.

## 47.5. Преустановени дейности

Нетен резултат от преустановена дейност	2009		2009
	Преди прекласификация	прекласификация	След прекласификация
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от продажба на продукция	17,097	(17,097)	-
Разходи за продажба на продукция	(15,499)	15,499	-
Финансови приходи	139	(139)	-
Финансови разходи	(650)	650	-
Други приходи/разходи	88	(88)	-
Разходи за амортизации	(1,338)	1,338	-
Разходи за данък печалба	(76)	76	-
Разход/(икономия) на отсрочени корпоративни данъци върху печалбата	40	(40)	-
<b>Нетен резултат на прекласифицирани приходи и разходи прехвърлени в ред преустановена дейност</b>	<b>199</b>	<b>(199)</b>	<b>-</b>
<b>Прехвърлен резултат от производствена дейност в ред преустановена дейност</b>	<b>-</b>	<b>(199)</b>	<b>(199)</b>
<b>Прехвърлен резултат от автомобилна дейност в ред преустановена дейност</b>	<b>-</b>	<b>(298)</b>	<b>(298)</b>
<b>Нетен резултат от преустановена дейност</b>	<b>-</b>	<b>(497)</b>	<b>(497)</b>

През 2010 г. Групата продава нестратегическите си инвестиции от производствената си дейност. В резултат на това нетния резултат от приходите и разходите на производствените дружества за

2009 г. са прекласифицирани в ред нетен резултат от преустановена дейност. Повече информация за приходите и разходите от преустановена дейност се съдържа в бележка 20.

## 47.6. Дейност на дружеството-майка

Нетен резултат от дейността на дружеството-майка	2009		2009
	Преди прекласификация	прекласификация	След прекласификация
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
<b>Приходи на дружеството -майка</b>	<b>13,718</b>	<b>(3)</b>	<b>13,715</b>
Финансови приходи	13,692	(3)	13,689
Приходи от услуги	26	-	26
<b>Разходи на дружеството -майка</b>	<b>(12,160)</b>	<b>2,101</b>	<b>(10,059)</b>
Финансови разходи	(10,245)	186	(10,059)
Разходи за дейността	(1,915)	1,915	-
<b>Ефекти от валутни операции</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Финансови приходи</b>	<b>-</b>	<b>(184)</b>	<b>(184)</b>
<b>Други разходи за дейността</b>	<b>2009</b>	<b>2009</b>	
	Преди прекласификация	прекласификация	След прекласификация
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Разходи за материали	-	(21)	(21)
Разходи за външни услуги	-	(1,091)	(1,091)
Разходи за персонал	-	(629)	(629)
Други разходи	-	(174)	(174)
	-	<b>(1,915)</b>	<b>(1,915)</b>
<b>Нетно изменение в резултата от дейността на дружеството-майка</b>	<b>1,558</b>	<b>-</b>	<b>1,558</b>

В резултат на промяната на начина на представяне на приходите и разходите по т. нар. метод по функционално предназначение, информацията от 2009 г. е прекласифицирана съобразно основните

групи приходи и разходи на дейност на дружеството-майка, а общите разходи за дейността на Групата са обединени в ред Други разходи за дейността.

**48. Събития след края на отчетния период.**

Във връзка с решение на Управителния съвет на Еврохолд България АД от 21.12.2010 г. и потвърждение на проспект за публично предлагане на акции от Комисията за финансов надзор с решение № 144-е/24.02.2011 г., към момента на изготвяне на финансовия отчет Еврохолд България АД е в процедура по увеличение на акционерния капитал. Предмет на публично предлагане са 62 497 636 броя акции. Капиталът на Еврохолд България АД ще бъде увеличен, само ако бъдат записани и напълно заплатени най-малко 25% процента от предложените акции, а именно 15 624 409 броя акции. Предлаганите акции са с емисионна стойност 1.00 лев и номинална стойност от 1.00 лев всяка. Съотношението между издадените права и новите акции е право/акции: 1/1. Начална дата за записване на акциите: 28.03.2011 г. Право да участват в увеличението на капитала имат лицата, придобили акции най-късно към 18.03.2011 г.

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,

29 април 2011 г.

