

# ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД

## Проспект

### за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни облигации

Предмет на допускане до търговия на регулиран пазар е емисия корпоративни облигации издадени на 26.11.2020 г. с обща номинална и емисионна стойност EUR 30 000 000 (тридесет милиона евро).

Общият брой на облигациите от емисията е 30 000 (тридесет хиляди) броя с номинална и емисионна стойност EUR 1 000 (хиляда евро) всяка една. Изплащане на главницата – на падеж, фиксирана лихва – 3.25% на годишна база и с период на лихвени плащания на всеки 6 (шест) месеца.

Облигациите от настоящата емисия са обикновени, поименни, безналични, лихвоносни, обезпечени, неконвертируеми, непривилегирани и свободно прехвърляеми, с падеж 7 години (84 месеца) от датата на издаване на емисията. Облигациите са от един клас и дават еднакви права на притежателите си.

ISIN BG2100013205

FISN код: EVROHOLDBALGARI/3.25BD 20271126

CFI код: DBFUFR

30 юли 2021 г.

Част I

РЕЗЮМЕ

Настоящият Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни облигации на „Еврохолд България“ АД се състои от три части: Резюме на проспекта – част I, Регистрационен документ – част II и Документ за ценните книжа – част III. Проспектът съдържа цялата информация за емисията, необходима на инвеститорите за вземане на инвестиционно решение. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с настоящия Документ за ценните книжа – част III и с Регистрационния документ – част II от Проспекта, преди да вземат инвестиционно решение.

Членовете на Управителния Съвет на „Еврохолд България“ АД, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Регистрационния документ. Съставителите на годишните и междинните финансови отчети на Дружеството отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а одиторите – за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети. Лицето, гарантиращо ценните книжа отговаря солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта, касаещи издадената застрахователната полица предоставена като обезпечение по облигационната емисия.

**КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР, В КАЧЕСТВОТО Й НА КОМПЕТЕНТЕН ОРГАН СЪГЛАСНО РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129, Е ОДОБРИЛА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА С РЕШЕНИЕ № ...../.....г.**

**КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ОДОБРЯВА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА ЕДИНСТВЕНО АКО ОТГОВАРЯ НА НАЛОЖЕНИТЕ С РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129 СТАНДАРТИ ЗА ПЪЛНОТА, РАЗБИРАЕМОСТ И СЪГЛАСУВАНOST.**

**ТОВА ОДОБРЕНИЕ НЕ СЛЕДВА ДА СЕ РАЗГЛЕЖДА КАТО ПОТВЪРЖДЕНИЕ НА КАЧЕСТВОТО НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ПРЕДМЕТ НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА. ИНВЕСТИТОРИТЕ ТРЯБВА САМИ ДА ПРЕЦЕНЯТ ЦЕЛЕСЪОБРАЗНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИЯТА В ЦЕННИТЕ КНИЖА.**

**КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА И ПЪЛНОТАТА НА СЪДЪРЖАЩАТА СЕ В ПРОСПЕКТА ИНФОРМАЦИЯ.**

## I. ВЪВЕДЕНИЕ, СЪДЪРЖАЩО ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ

### A. Наименованието и международния идентификационен номер (ISIN) на ценните книжа

**Емитентът** на ценни книжа е „Еврохолд България“ АД.

**Международен код за идентификация на ценните книжа:** ISIN код BG2100013205.

### B. Идентификационните данни и данните за контакт на емитента, включително неговия идентификационен код на правен субект (ИКПС)

„Еврохолд България“ АД е регистрирано в ТР с ЕИК 175187337 и има издаден идентификационен код на правния субект LEI code 74780000J0W85Y204X80.

Седалище и адрес за кореспонденция - п.к. 1592, гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43; Телефон - (+359) 2 9651 653; (+359) 2 9651 651 Лица за контакт – Милена Стоянова; Електронен адрес - [investors@eurohold.bg](mailto:investors@eurohold.bg); [office@eurohold.bg](mailto:office@eurohold.bg); Галя Георгиева Електронен адрес - [g\\_georgieva@eurohold.bg](mailto:g_georgieva@eurohold.bg); Интернет адрес - [www.eurohold.bg](http://www.eurohold.bg).

### C. Данни за предложителя, които иска допускане на ценните книжа до търговия на регулиран пазар

Предложителят, който иска допускане на ценните книжа до търговия на регулиран пазар е емитентът „Еврохолд България“ АД.

### D. Идентификационните данни и данни за контакт на компетентния орган, който одобрява проспекта

Компетентният орган, който одобрява настоящия проспект е Комисия за финансов надзор. Контакт с компетентния орган: п.к. 1000, гр. София, ул. „Будапеща“ 16, централа: 02 9404 999, факс: 02 9404 606, e-mail: [bg\\_fsc@fsc.bg](mailto:bg_fsc@fsc.bg), интернет страница: [www.fsc.bg](http://www.fsc.bg).

### E. Дата на одобряване на проспекта

Комисия за финансов надзор е потвърдила настоящия Проспект за публично предлагане на корпоративни облигации (Допускане на дългови ценни книжа до търговия на регулиран пазар) издадени от „Еврохолд България“ АД на ..... г. с решение № ..... /..... г.

**! ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ КЪМ ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ:**

**Настоящото Резюме към проспект за публично предлагане на корпоративни облигации (допускане на дългови ценни книжа до търговия на регулиран пазар) е изготвено съгласно член 7 от Регламент (ЕС) № 1129/2017**

**1.** Резюмето следва да се схваща като въведение към проспекта, то съдържа основна информация относно същността на емитента и свързаните с него рискове, гаранциите предоставени като обезпечение на емитираните дългови ценни книжа и информация за предлаганите ценни книжа, които се допускат до търговия на регулиран пазар.

**2.** Всяко решение дали да се инвестира в ценните книжа обект на допускане до търговия на регулиран пазар следва да се основава на разглеждане на целия Проспект, а именно Резюмето заедно с останалите части на проспекта - Регистрационен документ и Документ за ценните книжа.

**3.** При инвестиране в емитираните дългови ценни книжа на Емитента, инвеститорът може да загуби целия инвестиран капитал или част от него.

**4.** Когато е предявен иск пред съд относно информацията, която се съдържа в Проспекта, ищецът инвеститор може, съгласно националното право, да трябва да отговаря за разносните във връзка с превода на Проспекта преди да започне съдебното производство.

**5.** Гражданска отговорност носят само лицата, които са изготвили Резюмето, включително негов превод, но само когато то е подвеждащо, неточно или несъответстващо на останалите части на Проспекта, когато се разглежда заедно с останалите части на Проспекта, или когато – разгледано заедно с останалите части на Проспекта – не предоставя съществена информация, която да помогне на инвеститорите да преценят дали да инвестират в тези ценни книжа.

**6.** Към този Проспект не са приложими изискванията на чл. 8, параграф 3, буква б) от Регламент (ЕС) № 1286/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 26 ноември 2014 г. относно основните информационни документи за пакети с инвестиционни продукти на дребно и основаващи се на застраховане инвестиционни продукти.

## II. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

### A. „Кой е емитентът на ценни книжа“

#### i. Данни за Емитента

„Еврохолд България“ АД е акционерно дружество, на английски език се обозначава по следният начин: : „EUROHOLD BULGARIA“ S.A.. Дружеството няма учредени клонове. Акциите на Дружеството се търгуват на регулиран пазар в Република България на Основен пазар на Българска фондова борса, Сегмент акции Standard, с борсов код EUBG и в Република Полша на Варшавската фондова борса, Основен пазар на акции, с борсов код – ENG. дружеството е създадено за неопределен срок на съществуване.

Държава на учредяване и регистрация	Република България
Регистрационен номер	EIK 202304242
Законодателство	българско
Седалище и адрес за кореспонденция	гр. София, п.к. 1592, р-н Искър, бул. Христофор Колумб № 43
Телефонен номер	(+359) 2 9651 653; (+359) 2 9651 651
Електронен адрес (e-mail)	investors@eurohold.bg; office@eurohold.bg
Интернет страница (уебсайт)	www.eurohold.bg

#### ii. Основни дейности

**Предмет на дейност:** придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, управление и продажба на облигации, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които дружеството участва, финансиране на дружествата, в които дружеството участва.

**Основна дейност:** Основната дейност на Емитента като холдингова компания е извършване на финансова дейност, свързана с придобиване, продажба и управление на участия и финансиране на свързани компании.

В таблицата по-долу е дадена информация за участията на Емитента в дъщерни компании:

Сектор Лизинг	Страна на регистрация	Основна дейност	Брой акции / дялове	Номинална стойност на 1 акция	% на участие в основния капитал към датата на Проспекта
<b>Дъщерни компании:</b>					
Евроинс Иншурънс Груп АД	България	Холдингово дружество - придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества	525 371 935	1 лв.	Еврохолд България АД – 96,98%
Авто Юнион АД	България	Холдингово дружество - придобиване, управление, и продажба на участия в дружества	80 008	500 лв.	Еврохолд България АД – 99.99%
Евролийз Груп АД	България	управление на участия в дъщерни компании	567 531	34 лв.	Еврохолд България АД – 90.01%
Евро-Финанс АД	България	Инвестиционно посредничество в страната и чужбина, управление на активи	14 100 002	1 лв.	Еврохолд България АД – 99.99%; „ЗД Евроинс“ АД – 0.01%
Ийстърн Юрпийн Електрик Къмпани II Б.В.	Нидерландия	Холдингово дружество - участие, управление, контрол и финансиране на дружества	2 000	1 евро	Еврохолд България АД – 100%

Приходите на „Еврохолд България“ АД на индивидуална база се формират от основната му дейност свързана с придобиване и управление на участия и финансиране на дъщерни компании. Дружеството не извършва самостоятелна търговска и/или производствена дейност. Консолидираните приходи на Емитента включват освен реализираните от него приходи на индивидуална база и приходите от основната дейност на дъщерните му дружества след отчитане на вътрешно груповите консолидационни процедури (елиминации на вътрешно групови разчети).

**Основни акционери:** Мажоритарен собственик на капитала на Емитента е „Старком Холдинг“ АД, притежаващ 60,08% от капитала на Емитента. Други юридически лица притежават общо 38,20% от капитала на дружеството, и други физически лица - 1.72%. Следните акционери притежават пряко или косвено повече от 5% от броя на гласовете в общото събрание на дружеството: Старком Холдинг АД – 60,08%; KJK FUND II SICAV-SIF BALKAN DISCOVERY – 10,79%. RENAISSANCE CAPITAL с 9,16% които представлява инвеститори чрез попечителска сметка.

#### ► Пряк контрол

Мажоритарен акционер на „Еврохолд България“ АД е „Старком Холдинг“ АД, които притежава пряко 156 513 415 броя акции от капитала на Емитента към датата на Регистрационния документ, представляващи 60.08% от капитала. Пряк контрол върху Емитента се осъществява от мажоритарния акционер. „Еврохолд България“ АД не е зависим пряко от други субекти в рамката на групата освен от мажоритарния собственик на капитала „Старком Холдинг“ АД.

#### ► Непряк контрол

Непряк контрол по смисъла на § 1, т. 14, буква а) от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК върху Емитента се осъществява от следните физическите лица, а именно:

- Асен Милков Христов, който упражнява непряк контрол върху Емитента, доколкото лицето притежава 51 % от капитала на „Старком Холдинг“ АД.

„Еврохолд България“ АД е непряко зависим от физическите лица – действителни собственици – по смисъла на § 2, ал. 1, т. 1 от ДР на ЗМИП (Закон за мерките срещу изпирането на пари), а именно:

- Асен Милков Христов, който упражнява непряк контрол върху Емитента, доколкото лицето притежава 51 % от капитала на „Старком Холдинг“ АД; и Кирил Иванов Бошов, който упражнява непряк контрол върху Емитента, доколкото лицето притежава 34% от капитала на „Старком Холдинг“ АД.

„Еврохолд България“ АД не е зависим пряко или непряко от други юридически субекти или физически лица в рамките на групата, освен от описаните по-горе лица.

Мажоритарният акционер не притежава различни права на глас. „Еврохолд България“ АД няма договорености с други лица, нито са му известни такива договорености, действието на които може да доведе до конкретна бъдеща промяна в отношенията на контрол спрямо Дружеството.

### iii. Управляващи и представителна власт

„Еврохолд България“ АД има двустепенна система на управление, както следва – Управителен съвет, който се състои от пет физически лица и Надзорен съвет, който се състои от шест физически лица.

Управителният съвет на дружеството е в следния състав: Кирил Иванов Бошов, Асен Минчев Минчев, Велислав Милков Христов, Асен Емануилов Асенов и Разван Стефан Лефтер.

Надзорният съвет е в следния състав: Асен Милков Христов, Димитър Стоянов Димитров, Кустаа Лаури Айма, Ради Георгиев Георгиев, Луис Габриел Роман и Ивайло Красимиров Ангарски.

Прокурист на „Еврохолд България“ АД е Милена Милчова Генчева.

Дружеството се представлява съвместно от двамата изпълнителни директори или от един изпълнителен директор и прокурист.

### Законово определени одитори

Одитор на „Еврохолд България“ АД за 2019 г. е Одиторско дружество „Ейч Ел Би България“ ООД, с ЕИК 121871342 и със седалище и адрес на управление гр. София 1309, бул. „Константин Величков“ № 149-151, етаж 1, офис 2, представлявано от управителите му Вероника Борисова Ревалска и Димитриос Триантафилос Папазис, които представляват поотделно. Одиторско дружество „Ейч Ел Би България“ ООД е включено в списъка на ИДЕС в България под номер 17.

Одитор на „Еврохолд България“ АД за 2020 г. е Одиторско дружество „ЗАХАРИНОВА НЕКСИА“ ООД, с ЕИК 200876536 и със седалище и адрес на управление гр. София, бул. Константин Величков 157-159, етаж 1, офис 3, представлявано от управителите му управителите на дружеството Димитрина Димитрова Захаринова и Марина Христовова Кръстева, които представляват поотделно. Одиторско дружество „ЗАХАРИНОВА НЕКСИА“ ООД е включено в списъка на ИДЕС в България под номер 138.

### В. „Каква е основната финансова информация относно емитента“

Предоставената финансова информация е на база одитирани годишни консолидирани финансови отчети за 2019 г. и 2020 г., както и от неаудитирани междинни консолидирани финансови отчети към 31.03.2020 г. и 31.03.2021 г. Финансовите отчети на „Еврохолд България“ АД са съставени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС).

Потребителите на настоящия Проспект трябва да имат предвид, че навсякъде в настоящия Проспект отбелязаната със знак „\*“ преизчислена (коригирана) финансова информация за 2019 г. е налична в одитирания годишен консолидиран финансов отчет за 2020 г. като съпоставима информация и същата не е била подложена на процедура по независим финансов одит, но е прегледана от отговорния одитор при потвърждаване на началните салда на балансовите позиции към 01.01.2020 г., в т.ч. и на собствения капитал.

#### Финансова информация извлечена от „Консолидираните отчети за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход“

Приходи, Разходи, Финансов резултат	2019	2019*	2020	31.03.2020	31.03.2021	2020/ 2019
(хил. лв.)	одитирани данни	преизчислени данни	одитирани данни	неодитирани данни	неодитирани данни	изменение%
<b>Приходи от оперативна дейност</b>	<b>1 600 809</b>		<b>1 579 130</b>	<b>421 074</b>	<b>420 602</b>	<b>-0,1%</b>
Приходи от сегмент застраховане	1 323 840		1 383 842	372 143	374 648	0,7%
Приходи от сегмент автомобилна дейност	244 757		162 697	41 321	36 946	-10,6%
Приходи от сегмент лизингова дейност	25 301		21 628	5 361	5 999	11,9%
Приходи от сегмент финансово-инвестиционна дейност	4 521		7 935	1 792	2 392	33,5%
Приходи от дейността на дружеството-майка	2 390		3 028	457	617	35,0%
<b>Печалба от оперативна дейност</b>	<b>118 655</b>	<b>122 702*</b>	<b>70 708</b>	<b>30 516</b>	<b>31 021</b>	<b>1,7%</b>
<b>Печалба преди лихви, амортизации и данъци</b>	<b>41 303</b>	<b>45 350*</b>	<b>1 465</b>	<b>11 956</b>	<b>12 177</b>	<b>1,8%</b>
<b>Нетна печалба за годината</b>	<b>(930)</b>	<b>2 707*</b>	<b>(43 543)</b>	<b>3 269</b>	<b>1 204</b>	<b>-63,2%</b>
Собствениците на Дружеството-майка	(2 885)	480*	(43 807)	2 765	403	1413,3%
Неконтролиращо участие	1 955	2 227*	264	504	801	-87,3%
Оперативен марж	-0.06%					-85,4%
Нетен марж	-0.8%					58,9%

#### Финансова информация извлечена от „Консолидираните отчети за финансовото състояние“

Показател	2019	2019*	2020	31.03.2020	31.03.2021	2020/ 2019
(хил. лв.)	одитирани данни	преизчислени данни	одитирани данни	неодитирани данни	неодитирани данни	изменение%
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>1 509 810</b>	<b>1 512 497*</b>	<b>1 627 137</b>	<b>1 483 476</b>	<b>1 678 525</b>	<b>3,2%</b>
<b>Общо капитал</b>	<b>190 698</b>	<b>192 037*</b>	<b>134 943</b>	<b>193 253</b>	<b>131 521</b>	<b>-2,5%</b>
Нетни финансови задължения (дългосрочни задължения плюс краткосрочни задължения минус пари в брой)						

**Финансова информация извлечена от „Консолидираните отчети за паричните потоци“**

Консолидиран Паричен поток	2019	2020	31.03.2020	31.03.2021
	одитирани данни	одитирани данни	неодитирани данни	неодитирани данни
Нетни парични потоци от оперативна дейност	23 538	(5 527)	4 795	(2 108)
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	65 958	(95 688)	(67 284)	10 112
Нетни парични потоци от финансова дейност	(47 346)	78 325	12 133	(10 621)
<b>Нетно намаление/увеличение на паричните средства</b>	<b>42 150</b>	<b>(22 890)</b>	<b>(50 356)</b>	<b>1 599</b>
Парични средства в началото на периода	49 540	91 690	91 690	68 800
<b>Парични средства в края на периода</b>	<b>91 690</b>	<b>68 800</b>	<b>41 334</b>	<b>70 399</b>

**Коефициент на задлъжнялост на групата Еврохолд** към 31.12.2020г.: 11,058; към 31.03.2021 г.: 11,762

**Коефициент на лихвено покритие** – съгласно приетия за спазване коефициент от Емитента по настоящата облигационна емисия - към 31.03.2021 г.: 1.17.

#### i. Проформа финансова информация:

Дружеството не представя проформа финансова информация и такава не е включвана в настоящия проспект.

#### ii. Кратко описание на всички забележки в одитния доклад, свързани с финансовата информация за минали периоди:

**Във връзка с извършения одит на годишния консолидиран финансов отчет за 2019 г., на „Еврохолд България“ АД и съставения „Доклад на независимия одитор“, одиторът на дружеството изразява към своя доклад следното:**

**Мнение** - „По наше мнение, с изключение на ефектите от въпроса, описан в раздела от нашия доклад „База за изразяване на квалифицирано мнение“, приложеният консолидиран финансов отчет представлява достоверно, във всички аспекти, финансовото състояние на Групата към 31 декември 2019 г. и неговите консолидирани финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази, в съответствие с Международни стандарти за финансови отчетите (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС)“.

**База за изразяване на мнение** - „Както е оповестено в приложение 31 „Инвестиции в асоциирани и други предприятия“ към консолидирания финансов отчет към 31 декември 2019 г. Групата чрез дъщерното дружество „Евроинс Иншурънс Груп“ АД притежава 48,61% в руската застрахователна компания „Руско застрахователно дружество Евроинс“ и представя в приложение 3 „Приходи от сегмент застраховане“, към консолидирания финансов отчет към 31 декември 2019 г., дял от печалбата на инвестиции в асоциирани предприятия, отчитани по метода на собствения капитал в размер на 4 535 хил. лв. Инвестицията е класифицирана като инвестиция в асоциирано предприятие и е отчетена в консолидирания финансов отчет на дъщерно дружество – „Евроинс Иншурънс Груп“ АД към 31 декември 2019 г. по метода на собствения капитал. За целите на консолидирания финансов отчет на „Еврохолд България“ АД, към 31 декември 2019 г., инвестицията в „Руско застрахователно дружество Евроинс“ е оценена, като е използван дела от справедливата стойност на собствения капитал на асоциираното дружество, която стойност е определена на база оценка от независим оценител. Вследствие на това, Групата е увеличила стойността на инвестицията в асоциирани предприятия към 31 декември 2019 г. допълнително с 5 526 хил. лв. като тази разлика е отчетена в друг всеобхватен доход в консолидирания финансов отчет към 31 декември 2019 г. Съответно, „Еврохолд България“ АД е отчетило инвестицията в асоциирано предприятие – „Руско застрахователно дружество Евроинс“ за 2019 г. по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, а не по метода на собствения капитал, което е в нарушение на изискванията на МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“ и приетата счетоводна политика на Групата“.

**Ключови одиторски въпроси** - „Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на консолидирания финансов отчет за текущия период. Тези въпроси са разглеждани като част от нашия одит на консолидирания финансов отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси“.

**„Обръщане на внимание“** - „Обръщаме внимание на Приложение 51 „Събития след края на отчетния период“ и Приложение 2.24.5 „Други рискове – Covid-19 (Коронавирус)“ към консолидирания финансов отчет, което оповестява съществено некоригиращо събитие, свързано с разпространението на пандемията от COVID-19. Нарушението на обичайната икономическа дейност в Р България в резултат на COVID-19 може да повлияе неблагоприятно върху операциите на Групата. Информацията относно естеството на потенциалните последици и приблизителната оценка на финансовите и икономическите ефекти от тях е оповестена в Приложение 2.24.5 „Други рискове – Covid -19 (Коронавирус)“ към консолидирания финансов отчет. Обръщаме внимание на Приложение 2.1 „База за изготвяне на консолидирания финансов отчет“ към консолидирания финансов отчет, което оповестява, че собствения капитал на Групата е по-малък от регистрирания капитал на Дружеството-майка с 6 828 хил. лв. Чистата стойност на имуществото на Групата е по-ниска от размера на вписвания капитал и акционерите трябва да предприемат стъпки, с които да преодолеят нарушеното съотношение на собствен капитал и регистриран капитал. Нашето мнение не е модифицирано по отношение на тези въпроси“.

**Друга информация, различна от консолидирания финансов отчет и одиторския доклад върху него** - „Както е описано в раздела „База за изразяване на квалифицирано мнение“ по-горе, Групата е допуснала съществено неправилно отчитане във връзка с измерването на балансовата стойност на инвестиции в асоциирани предприятия към 31 декември 2019 г. Ние достигнахме до заключението, че другата информация съдържа съществено неправилно докладване, поради влиянието на ефектите от това съществено неправилно отчитане върху финансовите показатели и съпътстващите оповестявания за този обект, включена в другата информация“.

**Във връзка с извършения одит на годишния консолидиран финансов отчет за 2020 г., на „Еврохолд България“ АД и съставения „Доклад на независимия одитор“, одиторът на дружеството изразява към своя доклад следното:**

#### Квалифицирано Мнение

„По наше мнение, с изключение на ефектите от въпросите, описани в раздела от нашия доклад „База за изразяване на квалифицирано мнение“, приложеният консолидиран отчет представя достоверно, във всички аспекти, консолидираното финансово състояние на Групата към 31.12.2020 г. и нейните консолидирани финансови резултати от дейността и консолидирания парични потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международни стандарти за финансови отчетите (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС)“.

#### База за изразяване на квалифицирано мнение

„1. В консолидирания отчет за финансовото състояние на Групата към 31 декември 2020 г. стойността на brutния резерв за предстоящи плащания , включва brutния резерв за възникнали, но непредявени претенции и brutния резерв за предявени, но неизплатени претенции в общ размер на 551,532 хил.лв. (към 31 декември 2019г.: 503,587 хил.лв.) , а дела на презастрахователите в brutния резерв за предстоящи плащания е съответно в размер на 352,505 хил. лв. (към 31 декември 2019 г. 294,753 хил. лв.), така както е оповестено в Приложение №43 „Застрахователни резерви“. За изчисляването на резерва през отчетния период Ръководството на Групата е използвало актюерски метод за оценка, като не е приложило последователен подход при изчисляване на кумулативната стойност на крайната загуба на претенциите за съответна година на развитие. Ние не получихме достатъчни и уместни одиторски доказателства, които да подкрепят използваните от ръководството презумпции при прилагането на актюерския метод. Съответно ние не бяхме в състояние да придобием достатъчна сигурност за стойността на резерва за предстоящи плащания и да определим евентуалните количествени корекции, както за него ,така и за дела на презастрахователите в този резерв за едно от дъщерните дружества в застрахователния бизнес. Ние не сме в състояние и да определим влиянието на евентуалните корекции върху прихода от застрахователни комисиони за периода и презастрахователните задължения на Групата към 31.12.2020г.

2. В консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2020 г. Групата признава брутен пренос-премийн резерв в размер на 264,273 хил. лв. (към 31 декември 2019 г.: 252,556 хил.лв) и брутен резерв за неизтекли рискове в размер на 8,537 хил. лв. (към 31 декември



2019 г.: 198 хил. лв.), така както е оповестено в Приложение №43 „Застрахователни резерви“. Ръководството на Групата не е приложило консистентен подход за изчисляване на този резерв към 31 декември 2020 г. в едно от дъщерните си дружества от застрахователния бизнес. Следствие на това е признат резерв, размерът на който е по-нисък от този, който би бил признат при използването на консистентен подход. Ние не бяхме в състояние да придобием достатъчно и надеждни одиторски доказателства, които да подкрепят промяната в метода, използван в това дъщерно дружество. Ако Ръководството на Групата беше приложило еднакъв актюерски подход във всички дъщерни дружества от застрахователния бизнес, брутния преноспремиен резерв би следвало да бъде по-висок с 21,173 хил. лв., а брутния резерв за неизтекли рискове би следвало да бъде по-висок с 2,732 хил. лв. Следствие на това, дела на презастрахователите в пренос-премийния резерв би бил по-висок с 11,169 хил. лв., а дела на презастрахователите в резерва за неизтекли рискове би бил по-висок с 1,808 хил. лв., което би довело до нетно намаление в активите в консолидирания отчет за финансовото състояние с 10,928 хил. лв. и увеличение на нетната загуба за периода със същата сума.

3. В консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2020 г. Групата е признала репутация в размер на 190,397 хил. лв. (към 31 декември 2019 г.: 190,397 хил. лв.), така както е оповестено в Приложение 34 „Репутация“. Ръководството на Групата е извършило тест за обезценка на репутацията към датата на консолидирания финансов отчет и е преценило, че няма индикации за начисляване на допълнителна обезценка. Ние не бяхме в състояние да се убедим и чрез алтернативни одиторски процедури доколко използваните предположения в теста за обезценка на Ръководството са обосновани. Съответно, ние не бяхме в състояние да определим и да потвърдим, дали са необходими допълнителни корекции на балансовата стойност на репутацията на дъщерни дружества на Евроинс Иншурънс Груп в общ размер на 53,360 хил.лв и съответно доколко достоверно е представена в настоящия консолидиран финансов отчет Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет“. Ние сме независими от Групата в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на консолидирания финансов отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето квалифицирано мнение.“

#### Обръщане на внимание

„Обръщаме внимание на Приложение 50 „Корекция на грешки и промяна на счетоводната политика“ към консолидирания финансов отчет, което оповестява, че към 31.12.2019 година „Еврохолд България“ АД е отчело инвестицията в асоциирано предприятие – „Руско застрахователно дружество Евроинс“ за 2019 г. по справедлива стойност през друг всеобхватен доход в размер на 5,526 хил.лв, а не по метода на собствения капитал, което е било в нарушение на изискванията на МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“ и приетата счетоводна политика на Групата. Към 31.12.2020 г. Ръководството на Групата е взело решение, да коригира сравнителната информация за финансовата 2019 година съгласно приложимите счетоводни стандарти.

Обръщаме внимание на Приложение 2.1 „База за изготвяне на консолидирания финансов отчет“ към консолидирания финансов отчет, което оповестява, че собствения капитал на Групата е по-малък от регистрирания капитал на Дружеството - майка към 31.12.2020 г. с 62,583 хил.лв( 31.12.2019г: 5,489 хил.лв). Чистата стойност на имуществото на Групата е по-ниска от размера на вписания капитал на Дружеството-майка и акционерите са предприели стъпки, с които да преодолеем нарушението съотношение на собствен и регистриран капитал. ( Приложение 51.3. „Извънредно Общо събрание на акционерите“)

Нашето мнение не е модифицирано по отношение на тези въпроси.“

#### Ключови одиторски въпроси

„Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на консолидирания финансов отчет за текущия период. Тези въпроси са разглеждани като част от нашия одит на консолидирания финансов отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси.

С изключение на въпросите, описани в раздела „База за изразяване на квалифицирано мнение“ по-горе ние решихме, че няма други ключови одиторски въпроси, които да бъдат комуникирани в нашия доклад.“

#### Други въпроси

„Консолидирания финансов отчет на „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД за годината приключваща на 31 декември 2019 г. е одитиран от друг одитор, който е издал одиторски доклад с квалифицирано мнение относно този консолидиран отчет с дата 14 юли 2020г.“

### С. „Кой са основните рискове, характерни за емитента“

Предупреждаваме потенциалните инвеститори, че бъдещите резултати от дейността на Емитента могат съществено да се различават от минимални резултати като следствие настъпване на описаните рискове, или множество други рискови фактори. Най-значимите рискове за Емитента, според тяхното влияние са:

**Несистематични рискове:** Рискове, свързани с дейността и структурата на Емитента; Рискове, свързани със стратегията за развитие на Емитента; Рискове, свързани с бъдещи придобивания и интеграцията им в структурата; Рискове, свързани с управлението на Емитента; Рискове, свързани с невъзможността на Емитента да набере капитали за финансиране на стратегическите си цели; Рискове, свързани с привличането и задържането на квалифицирани кадри.

**Систематични рискове:** Макроикономически риск.

## III. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

### А. „Кой са основните характеристики на ценните книжа“

Всички основни характеристики на облигационния заем са описани, както следва:

#### i. Вид, ред и клас, ISIN на емисията облигации

- **Вид на облигациите от настоящата емисия:** Обикновени, поименни, безналични, лихвоносни, обезпечени, неконвертируеми, непривилегирани и свободно прехвърляеми;
- **Ред и клас:** Настоящата емисия облигации е втора по ред. Облигациите са от един клас и дават еднакви права на притежателите си;
- **Международен код за идентификация на ценните книжа:** ISIN код BG2100013205.

#### ii. Други основни характеристики на облигационния заем

- **Валута:** Евро (EUR), всички плащания по емисията /лихвени плащания и плащане на главницата/ ще се извършват в Евро;
- **Единична номинална и емисионна стойност:** 1,000 (хиляда) Евро всяка една;
- **Обща номинална и емисионна стойност:** EUR 30 000 000 (тридесет милиона Евро);
- **Общият брой на облигациите от емисията:** е 30 000 (тридесет хиляди) броя;
- **Срок на ценните книжа:** 7 години (84 месеца) от датата на издаване на емисията, като датата на издаване на облигациите е 26.11.2020 г., съответно датата на падеж е 26.11.2027 г.;
- **Купон:** 3,25% (три цяло и двадесет и пет процента) на годишна база, фиксиран лихвен процент. Всички лихвени плащания се изчисляват като проста лихва върху номиналната стойност на облигационния заем. Базата за изчисляване на купона е: Реален брой дни в периода върху реален брой дни в годината (Actual / Actual).
- **Период на лихвено и главнично плащане:** Лихвените (купонните) плащания по емисия са дължими на всеки 6 (шест) месеца, считано от датата на издаване на емисията – 26.11.2020 г. Главницата е платима еднократно (bullet repayment) на падежа ведно с последното лихвено плащане.
- **Обезпечение на емисията облигации:** за обезпечаване на всички вземания по лихви и главници, с покритие 100% на риска от неплащане от страна на Емитента, на което и да е и всяко едно лихвено и/или главнично плащане е сключен застрахователен договор „Облигационен заем“ със ЗД Евроинс АД, ЕИК 121265113 (Застрахователна полица № 12900100000061/30.12.2020 г. и Добавък №1 от 01.06.2021г. и Добавък №2 от 02.07.2021г., с действие на полицата до 24.00 на 30.12.2027 г.

**iii. Права, материализирани в ценните книжа:**

Правата, предоставяни от настоящата емисия облигации, нямат ограничения и не могат да бъдат ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа или от разпоредбите на договор или друг документ.

**Индивидуални права на облигационерите:** Право на вземане върху главница; Право на вземане за лихва; Право на участие и право на глас в Общото събрание на облигационерите; Право да се поиска издаване на заповед за изпълнение; Право на удовлетворяване при ликвидация или несъстоятелност.

**Колективни права на облигационерите:** - упражняват се чрез Общото събрание на облигационерите и са: Право на съвещателен глас; Право на решаващ глас; Права на представителите на облигационерите.

**iv. Съответен ред на вземанията по ценните книжа в капиталовата структура на емитента в случай на неплатежоспособност, включително, когато е приложимо, информацията относно нивото на подчиненост на ценните книжа и потенциалното въздействие върху инвестицията в случай на реструктуриране съгласно Директива 2014/59/ ЕС**

Облигационерите имат предимствено право на удовлетворяване при ликвидация или несъстоятелност на Емитента преди удовлетворяване вземанията на акционерите. При евентуална ликвидация на Емитента едва след удовлетворяване на всички негови кредитори, останалото му имущество ще се разпреди между акционерите, получаващи по този начин своя ликвидационен дял /чл. 271 ТЗ/.

Производство по несъстоятелност ще се открие, в случай, че Емитентът изпадне в неплатежоспособност. При обявяване на Емитента в несъстоятелност съответният синдик ще изготви сметка за разпределение на наличните суми между кредиторите с вземания по чл. 722, ал. 1 от ТЗ съобразно реда, привилегиите и обезпеченията.

Емитентът не е кредитна институция или инвестиционен посредник и в тази връзка спрямо него не е приложима Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета.

Емитентът няма право да издава нови емисии привилегирани облигации или облигации с привилегирован режим на изплащане, преди погасяване на настоящия облигационен заем, освен с предварителното съгласие на облигационерите от тази емисия. Емитентът има право да издава нови облигационни емисии от същия клас, в случай че това няма да доведе до нарушаване на посочените финансови показатели. При вземане на решение за издаване на нова емисия обикновени облигации, общите събрания на облигационерите от предходни неизплатени емисии могат да дадат становище относно издаването на новата емисия обикновени облигации, което обаче няма обвързващ задължителен характер. Изпълнението на задълженията на Емитента по облигациите от настоящата емисия не е подчинено на изпълнението на други задължения на Емитента, било то и по последващи облигационни емисии.

**v. Евентуални ограничения за прехвърляне на ценните книжа**

Облигациите от настоящата емисия могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателя им и по реда, предвиден в Закона за пазарите на финансови инструменти и подзаконовите нормативни актове към него, Правилника за дейността на „Българска Фондова Бурса“ АД и Правилника на „Централен депозитар“ АД.

След потвърждаване на Проспекта от Комисията за финансов надзор и допускането на облигациите до търговия на регулиран пазар, същите ще се търгуват на „Българска Фондова Бурса“ АД - „Основен пазар BSE, Сегмент за облигации“, както и извънборсово (т.нар. ОТС пазар), чрез лицензиран инвестиционен посредник – член на борсата.

Евентуални ограничения за прехвърляне на ценните книжа могат да възникнат в случай, че: финансовите инструменти – предмет на нареждането за продажба, не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запов.

**В. „Къде ще се търгуват ценните книжа“**

Публичното предлагане ще бъде осъществено само на територията на Република България. Всички инвеститори имат възможност при равни условия да участват в търговията с облигациите от настоящата емисията. Не се предвижда глобално предлагане. За емисията ще се иска допускане до търговия единствено на „Българска Фондова Бурса“ АД – „Основен пазар BSE, Сегмент за облигации“. „Българска Фондова Бурса“ АД е със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Три уши“ № 10.

Ценните книжа се предлагат за вторична търговия на всички заинтересовани лица без ограничения и без наличието на права за предпочитително закупуване. Облигациите от настоящата емисия няма да бъдат предмет на международно предлагане. Към датата на този Документ, Емитентът не възнамерява да предприема действия за допускане на облигациите до търговия на други регулирани пазари, както и на пазари на трети държави, пазари за растеж на МСП или на МПС (многостранни системи за търговия).

**С. „Има ли гаранция свързана с ценните книжа“****i. Кратко описание на естеството и обхвата на гаранцията**

Обезпечението по настоящата емисия облигации е - Застрахователна полица № 12900100000061/30.12.2020 г. (Застрахователен договор „Облигационен заем“), Добавък №1 от 01.06.2021г. и Добавък №2 от 02.07.2021г., сключена между Емитента и „ЗД Евроинс“ АД, застраховката е от клас Кредити - небанкови заеми. Застрахован/трето ползващо се лице по застраховката са всички облигационери, притежаващи облигации от емисия корпоративни облигации, регистрирана в „Централен депозитар“ АД с ISIN код BG2100013205, издадена от „Еврохолд България“ АД.

На основание Договор за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“, от 23.12.2020 г. сключен между „Еврохолд България“ АД и „ФИНАНСОВА КЪЩА ЕВЪР“ АД с ЕИК 831649724, застрахователната полица № 12900100000061/30.12.2020 г. и Добавък №1 от 01.06.2021г. са сключени в полза на „ФИНАНСОВА КЪЩА ЕВЪР“ АД в качеството му на Довереник на облигационерите по емисия облигации с ISIN BG2100013205 издадена от „Еврохолд България“ АД.

Застраховката покрива риска от неплащане от страна на Застрахователя „Еврохолд България“ АД в полза на всеки облигационер на която и да е дължима и изискуема вноска (без значение на основанието за дължимост и изискуемост, вкл. в случаите на обявяване на емисията за предсрочно изискуема) по главница и/или договорна лихва по емисията. Застраховката не покрива лихви за просрочие, неустойки и всякакви други задължения на застрахователя, освен задълженията му за заплащане на главниците и лихвите по облигациите от емисията.

Застрахователната сума в размер на сбора от всички вноски по главницата и/или договорна лихва и е с лимит до 36 825 000 (тридесет и шест милиона осемстотин двадесет и пет хиляди) Евро, равна на сбора от всички главници - с лимит до 30 000 000 (тридесет милиона) Евро и договорни лихви - с лимит до 6 825 000 (шест милиона осемстотин двадесет и пет хиляди) Евро по облигационния заем, дължими, считано от 26.11.2020 г. до окончателното погасяване на останалите главнични и лихвени задължения – 26.11.2027 г.

Застрахователната полица влиза в сила от 00.00 часа на датата, следваща датата на подписване и е валидна до 24,00 ч. на 30.12.2027г.

Застрахователното събитие ще се счита настъпило, ако в срок до 30 (тридесет) дни след падежа на което и да е дължимо плащане на главница и/или договорна лихва по емисията (вкл. в срок до 30 дни след обявяване на емисията за предсрочно изискуема), Емитентът не е заверил откритата банкова сметка на „Централен депозитар“ АД с пълния размер на дължимите суми за съответното плащане. При горепосочените условия застрахователното събитие настъпва в 17.30 часа на последния ден от срока по изречение „първо“, а ако същият е неработен – в 17.30 часа на последния работен ден преди изтичане на срока по изречение „първо“.

Застрахователно събитие настъпва и във всеки случай на обявена предсрочно изискуемост на облигационния заем съобразно условията на облигационния заем, ако в срок до 30 (тридесет) дни след датата на обявената предсрочно изискуемост на облигационния заем, Емитентът не е заверил банковата сметка на Централен Депозитар АД, обслужваща плащанията по облигациите, с пълния размер на дължимите суми по обявената за предсрочно изискуема облигационна емисия.

**ii. Кратко описание на лицето, гарантиращо ценните книжа, включително неговия ИКПС**

„Застрахователно дружество Евроинс“ АД („ЗД Евроинс“ АД) е вписано в Търговския регистър с единен идентификационен код (ЕИК) 121265113. Съществуването на „ЗД Евроинс“ АД не е ограничено със срок, съгласно чл. 7 от Устава на дружеството. Издаденият на дружеството идентификационен номер на правния субект е: LEI code 747800G0B61WF68GDU20.

Контакт със „ЗД Евроинс“ АД може да се осъществява по следните начини: Седалище и адрес за кореспонденция: гр. София, п.к. 1592, р-н Искър, бул. Христофор Колумб №43; Телефон: 02/ 9651 525; Факс: 02/ 9651 526; E-mail: [office@euroins.bg](mailto:office@euroins.bg); Интернет адрес: [www.euroins.bg](http://www.euroins.bg)

„Застрахователно дружество Евроинс“ АД е една от първите застрахователни компании в България, получила лиценз за общо застраховане по Закона за застраховането (обн., ДВ., бр.86 от 11.10.1996 г.) – Разрешение за извършване на застрахователна дейност по Протокол № 8 от 15.06.1998 г., издадено от Националния съвет по застраховане при МС на Република България. В съответствие с Кодекса за застраховането (КЗ), „ЗД Евроинс“ АД може да извършва активно презастраховане по всички видове застраховки, за които Дружеството има издаден лиценз. Лицензът на „ЗД Евроинс“ АД е допълван няколко пъти, последователно с Решение по Протокол № 62 от 09.11.1998 г. на НСЗ, Решение № В-8 от 27.12.1999 г. на Дирекцията за застрахователен надзор, Решение № В-26 на ДЗН от 01.02.2001 г., Разрешение № 398-ОЗ/29.09.2003 г. и Решения №№ 859-ОЗ от 27.09.2006 г. и 1090-ОЗ/08.11.2006 г. на Комисията за финансов надзор (КФН). Вписаният предмет на дейност на „ЗД Евроинс“ АД е: Застраховане. Дружеството има лиценз за извършване на застрахователна дейност по всички видове застраховки по общо застраховане. Капиталът на „ЗД Евроинс“ АД е в размер на 40 970 000 (четиридесет милиона деветстотин и седемдесет хиляди) лева. В периода от 2006 – 2017 г., „ЗД Евроинс“ АД е публично дружество и се търгува на „Българска фондова борса“ АД.

„ЗД Евроинс“ АД е една от основните застрахователни компании в сферата на общото застраховане в страната, като освен в Република България, Дружеството оперира в съответствие с европейското законодателство по линия на свободата на предоставяне на услуги и право на свобода на установяване в следните държави членки на ЕС: Италия; Гърция; Испания; Полша; Великобритания.

Към настоящия момент портфейлът на „ЗД Евроинс“ АД обхваща над 60 броя застрахователни продукта, които покриват 18 вида застраховки от общо 18 разрешени на общозастрахователните дружества, в съответствие с Приложение №1, Раздел II към действащия в момента Кодекс за застраховането. Търговският модел на компанията е насочен към предлагането на пакетни застрахователни продукти, покриващи широк спектър от рискове и осигуряващи комплексно застрахователно обслужване на клиентите.

**iii. Основна финансова информация с цел оценяване на способността на лицето, гарантиращо ценните книжа да изпълни задълженията си по гаранцията.**

Предоставената финансова информация е на база одитирани годишни финансови отчети за 2019 г. и 2020 г., както и неодитиран междинен финансов отчет към 31.03.2021 г. Финансовите отчети на „ЗД Евроинс“ АД са съставени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС).

Отбелязаната със знак „\*“ преизчислена (коригирана) финансова информация за 2019 г. е налична в одитирания годишен финансов отчет на „ЗД Евроинс“ АД за 2020 г. като съпоставима информация и същата не е била подложена на процедура по независим финансов одит, но е прегледана от отговорния одитор при потвърждаване на началните салда на балансовите позиции към 01.01.2020 г., в т.ч. и на собствения капитал.

Отчет за доходите	31.12.2019 одитирани данни	31.12.2019 преизчислени данни*	31.12.2020 одитирани данни	31.03.2020 неодитирани данни	31.03.2021 неодитирани данни
	в хил. лв.	в хил. лв.	в хил. лв.	в хил. лв.	в хил. лв.
Нетни спечелени премии	129,641		153,075	48,943	48,943
Настъпили щети, нетни от презастраховане	(54,203)		(65,361)	(16,242)	(23,317)
Печалба от оперативна дейност	6,915	6,656*	7,919	1,633	4,207
Печалба/Загуба преди данъци	6,035	5,776*	7,514	1,494	4,384
Разходи за данъци върху доходите	(454)		1,120		
Печалба за периода	5,581	5,581*	6,394	1,494	4,384

Отчет за финансовото състояние	31.12.2019 одитирани данни	31.12.2019 преизчислени данни*	31.12.2020 одитирани данни	31.03.2021 неодитирани данни
	в хил. лв.	в хил. лв.	в хил. лв.	в хил. лв.
Финансови активи	60,007		111,161	114,170
Парични средства и парични еквиваленти	17,595		6,677	5,947
Общо активи	334,172	334,045*	430,855	451,462
Задължения по презастрахователни договори и други задължения	34,315	35,663*	55,087	62,450
Застрахователни резерви	260,966		330,667	340,818
Общо капитал и капиталови резерви	30,391	28,916*	45,101	48,194

Паричен поток	31.12.2019 одитирани данни	31.12.2020 одитирани данни	31.03.2020 неодитирани данни	31.03.2021 неодитирани данни
	в хил. лв.	в хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Нетни парични потоци от оперативна дейност	33,946	36,669	6,444	1,258
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(23,737)	(45,534)	(17,877)	(1,430)
Нетни парични потоци от финансова дейност	(2,072)	(2,053)	(420)	(558)
<b>Нетна промяна в паричните средства и паричните еквиваленти</b>	<b>8,137</b>	<b>(10,918)</b>	<b>(11,853)</b>	<b>(730)</b>
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	9,458	17,595	17,595	6,677
<b>Парични средства и парични еквиваленти в края на периода</b>	<b>17,595</b>	<b>6,677</b>	<b>5,742</b>	<b>5,947</b>

ПОКАЗАТЕЛ	Отчетен период			
(хил. лв.) ако не е указано друго	31.12.2019 одитирани данни	31.12.2019 преизчислени данни*	31.12.2020 одитирани данни	31.03.2021 неодитирани данни

## Резюме

Коефициент на задлъжнялост (дълг / собствен капитал)	0,025	0,025	0,00	0,00
Нетна рентабилност на собствения капитал (Нетна печалба/загуба / Собствен капитал)	18,36%	18,36%	14,18%	9,10%
Коефициент на щетимост (настъпили щети, нетни от презастраховане / нетни спечелени премии (вкл. други оперативни приходи и разходи) )	51,21%	51,21%	48,78%	-52,11%
Комбиниран коефициент (настъпили щети, нетни от презастраховане + разходи / нетни спечелени премии за периода)	1,12	1,12	1,21	1,08

**iv. Кратко описание на най-съществените рискови фактори, характерни за лицето, гарантиращо ценните книжа**

Най-значими за застрахователното дружество са следните рискове: Секторен риск; Бизнес риск, свързан с настъпването на големи претенции и Оперативни рискове.

**D. „Кои са основните рискове, характерни за ценните книжа“**

Инвестирането в корпоративни облигации е свързано със значителни рискове, с които всеки инвеститор трябва да се запознае преди да вземе инвестиционно решение.

**Като най-значимите рискове относно настоящата емисия облигации, могат да се определят следните:** Облигациите не са подходяща инвестиция за неопитни инвеститори; Рискът от затруднения за плащане на главница и лихви/кредитен риск; Рискове при евентуална предсрочна изискуемост на облигационния заем; Риск от предсрочно погасяване на емисията /риск от предплащане/; Риск от промяна на параметрите на емисията; Риск от неплащане на застрахователно обезщетение от страна на застрахователя.

**IV. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР****A. „При какви условия и при какъв график мога да инвестирам в тези ценни книжа“**

Емисията облигации е емитирана при условията на непублично (частно) предлагане на 26.11.2020 г. и към момента за тях се изиска допускане до търговия на регулиран пазар. Условията и редът за търговия с облигациите от настоящата емисия се определят в Правилника за дейността на „Българска Фондова Бурса“ АД. Други специфични условия за търговия, освен посочените в борсовия правилник, не се предвиждат.

Началният срок за търговия с облигациите на Емитента на „Основен пазар BSE, Сегмент за облигации“ на „Българска Фондова Бурса“ АД е датата на първата котировка, определена от Съвета на директорите на „Българска Фондова Бурса“ АД. Крайният срок за търговия на „Българска Фондова Бурса“ АД е 5 /пет/ работни дни преди падежа на облигационната емисия.

Търговията с облигациите от настоящата емисия ще се извършва съгласно Правилника за дейността на „Българска Фондова Бурса“ АД и Правилника на „Централен депозитар“ АД. След приемане на облигациите на „Еврохолд България“ АД за търговия на „Българска Фондова Бурса“ АД всеки инвеститор, който желае да придобие или продаде ценни книжа от предлаганата емисия е необходимо да сключи договор за инвестиционни услуги с лицензиран инвестиционен посредник и да подаде нареждане за покупка или продажба. Плащанията по сключените сделки ще се извършват съгласно условията на избрания инвестиционен посредник и съобразно стандартните процедури за сключване на борсови сделки – от вида „Доставка срещу плащане“ през „Централен депозитар“ АД. Ценните книжа се предлагат за вторична търговия на всички заинтересовани лица без ограничения и без наличието на права за предпочитително закупуване. Към датата на този Документ, Емитентът не възнамерява да предприема действия за допускане на облигациите до търговия на други регулирани пазари, както и на пазари на трети държави, пазари за растеж на МСП или на МПС (многостранни системи за търговия). Но е възможно на следващ етап, Емитентът да предприеме действия за допускане до търговия на тези облигации (ISIN код BG2100013205) до търговия и на други пазари, включително и на организираната от ИП „Капман“ АД многостранна система за търговия MTF SOFIA.

**B. „Кой е предложителят и/или кое е лицето, което иска допускане на ценни книжа до търговия“**

Предложителят, който иска допускане на ценните книжа до търговия на регулиран пазар е емитентът „Еврохолд България“ АД.

**C. „Защо е съставен този проспект“****i. Използването и прогнозна нетна стойност на постъпленията**

Проспектът за допускане на настоящата емисия облигации на „Еврохолд България“ АД до търговия на регулиран пазар има за цел регистрация на емитираните 30 000 /тридесет хиляди/ броя облигации от Емитента за търговия на организиран от „Българска Фондова Бурса“ АД регулиран пазар – Основен пазар BSE, Сегмент за облигации.

Настоящото предлагане няма за цел набиране на допълнителни средства и по своята същност не е първично публично предлагане. Дружеството не очаква да получи приходи от допускането до търговия на регулиран пазар на емисията облигации. Средствата набрани от емитираните облигационен заем в размер на 30 000 000 Евро са използвани за изпълнение на поставените цели в Предложението за записване на настоящата емисия корпоративни облигации при условията на частно плащане на дружеството, а именно: погасяване на краткосрочни задължения на Дружеството към небанкови институции - Евро Търговски Книжа (ESP) с общ номинал 20 200 хил. евро; доплащане на записан но невнесен капитал на дъщерното дружество „Евроинс Иншурънс Груп“ АД в размер на 9 588 хил. евро. Към датата на настоящия Проспект „Еврохолд България“ АД не е предоставял лихвен заем на дъщерно на емитента дружество или на негово дъщерно дружество. □ По т. 3 и т. 4 от целите на облигационния заем, а именно във връзка с възникнали начални разходи и необходими оборотни средства свързани със сделката по придобиването на Активите на ЧЕЗ са изразходени до този момент всички останали средства от набраната емисия облигации възлизащи на 186 185 Евро.

**ii. Индикация дали предлагането е предмет на споразумение за поемане въз основа на твърд ангажимент, като се посочва всяка непокрита част - Не са налице споразумения за поемане**

Не са налице споразумения за поемане.

**iii. Посочване на най-съществените конфликти на интереси, свързани с предлагането или допускането до търговия**

Не са известни потенциални конфликти на интереси и/или настъпили конфликти на интереси по повод задълженията на горепосочените лица (членове на Съвета на директорите) към Емитента „Еврохолд България“ АД и техни частни интереси и/или други задължения.

Този проспект е изготвен в интерес на инвеститорите, записали облигации в процеса на емитиране на облигационния заем. Счита се, че след допускането на облигациите до търговия на регулиран пазар ще се подобри тяхната обща ликвидност.



## ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ СЪСТАВИТЕЛИТЕ

Долуподписаните, **АСЕН МИНЧЕВ МИНЧЕВ** и **ГАЛЯ АЛЕКСАНДРОВА ГЕОРГИЕВА**, в качеството ни на съставители на коригиран и актуализиран Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни облигации с ISIN BG2100013205, издадена от „Еврохолд България“ АД, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията, ЕИК 175187337, със седалище и адрес на управление: България, София, бул. „Христофор Колумб“ № 43 („Емитент“), с настоящата

### ДЕКЛАРИРАМЕ, ЧЕ

доколкото ни е известно и след като сме положили необходимата грижа и всички разумни усилия да се уверим в това, съдържащата се в настоящия коригиран и актуализиран Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни облигации с ISIN BG2100013205, издадена от „Еврохолд България“ АД, информация е вярна и пълна, като съответства на фактите и не съдържа пропуски, които могат да засегнат нейния смисъл.



Асен Минчев

СЪСТАВИТЕЛИ:



Галя Георгиева

## ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЕМИТЕНТА

по чл. 89д, ал. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Долуподписаните, **АСЕН МИНЧЕВ МИНЧЕВ**, в качеството ми на Изпълнителен директор и **МИЛЕНА МИЛЧОВА ГЕНЧЕВА**, в качеството ми на Прокурист, и двамата в качеството ни на представляващи **Емитента „Еврохолд България“ АД**, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията, ЕИК 175187337, със седалище и адрес на управление: България, София, бул. „Христофор Колумб“ № 43 („Емитент“) на основание чл. 89д, ал. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа („ЗППЦК“), с настоящата

## ДЕКЛАРИРАМЕ, ЧЕ

настоящият коригиран и актуализиран Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни облигации с ISIN BG2100013205, издадена от „Еврохолд България“ АД, съответства на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, Закона за публичното предлагане на ценни книжа („ЗППЦК“) и актовете по прилагането им.

ДЕКЛАРАТОРИ:



Асен Минчев  
Изпълнителен директор



Милена Генчева  
Прокурист

## ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЛИЦЕТО, ГАРАНТИРАЩО ЦЕННИТЕ КНИЖА

по чл. 89д, ал. 2 и по чл. 89д, ал. 6 във вр. с ал. 3

от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Долуподписаните, **ЙОАННА ЦВЕТАНОВА ЦОНЕВА**, в качеството ми на Изпълнителен директор и **ДИМИТЪР СТОЯНОВ ДИМИТРОВ**, в качеството ми на Прокурист, и двамата в качеството ни на представляващи **лицето, гарантиращо ценните книжа „ЗД Евроинс“ АД**, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията, ЕИК 121265113, със седалище и адрес на управление: България, София, бул. „Христофор Колумб“ № 43 („Лице, гарантиращо ценните книжа“) на основание чл. 89д, ал. 2 и на основание чл. 89д, ал. 6 във вр. с ал. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа („ЗППЦК“), с настоящата

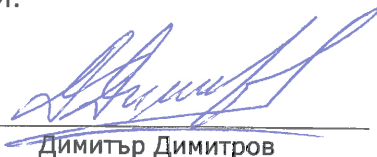
### ДЕКЛАРИРАМЕ, ЧЕ

- при изготвянето на настоящия коригиран и актуализиран Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни облигации с ISIN BG2100013205, изготвен от „Еврохолд България“ АД, е положена необходимата грижа за съответствие на съдържащата се в него информацията относно Застрахователя и Застрахователната полица, предоставена като обезпечение по емисията облигации с изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, Глава шеста от Закона за публично предлагане на ценни книжа и актовете по прилагането им.
- доколкото ни е известно и след като сме положили всички разумни усилия да се уверим в това, информацията съдържащата се в настоящия коригиран и актуализиран Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни облигации с ISIN BG2100013205, изготвен от „Еврохолд България“ АД, относно Застрахователя и Застрахователната полица, предоставена като обезпечение по емисията облигации е вярна и пълна, като съответства на фактите и не съдържа пропуски, които могат да засегнат нейния смисъл

ДЕКЛАРАТОРИ:



Йоанна Цонева  
Изпълнителен директор  
на „ЗД Евроинс“ АД



Димитър Димитров  
Прокурист  
на „ЗД Евроинс“ АД