

ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД

ПРОСПЕКТ

ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ДО 260 500 000 ВАРАНТА

Предмет на предлагане:	260 500 000 броя варианти
Вид на акциите:	безналични, поименни, свободнопрехвърляеми варианти
Брой на предлаганите ценни книжа:	260 500 000
Емисионна цена за 1 вариант:	0.50 лева
Право на титулярите на варианти да запишат съответния брой акции	10 години

ISIN код: BG9200007243

CFI код: RWSTBE

FISN код: EUROHOLD/P WT EUROH 0.50 20251025

24 октомври 2024 г.

Проспектът за първично публично предлагане на варианти от „Еврохолд България“ АД („Дружеството“, „Емитентът“) съдържа цялата информация за Емитента, която съобразно конкретните особености на Емитента и ценните книжа, които са предмет на публично предлагане, е необходима на инвеститорите за точна оценка на икономическото и финансовото състояние на Емитента и на правата, свързани с ценните книжа. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с целия Проспект, преди да вземат решение да инвестират.

КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР, В КАЧЕСТВОТО Й НА КОМПЕТЕНТЕН ОРГАН СЪГЛАСНО РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129, Е ОДОБРИЛА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ С РЕШЕНИЕ №/.....г.

КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ОДОБРЯВА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ ЕДИНСТВЕНО АКО ОТГОВАРЯ НА НАЛОЖЕНИТЕ С РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129 СТАНДАРТИ ЗА РАЗБИРАЕМОСТ, СЪГЛАСУВАНОСТ И ПОСЛЕДОВАТЕЛНОСТ.

ТОВА ОДОБРЕНИЕ НЕ СЛЕДВА ДА СЕ РАЗГЛЕЖДА КАТО УТВЪРЖДАВАНЕ НА ЕМИТЕНТА, ПРЕДМЕТ НА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ. КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА СЪДЪРЖАЩАТА СЕ В ПРОСПЕКТА ИНФОРМАЦИЯ. 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.

Този документ представлява Проспект за публично предлагане на до 260 500 000 броя варианти издадени от „Еврохолд България“ АД с емисионна стойност 0.50 лева всеки.

Проспектът за първично публично предлагане на варианти на „Еврохолд България“ АД представлява проспект по смисъла и за целите на чл. 896 от ЗППЦК, транспониращ разпоредбите на Регламент (ЕС) № 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 г. относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар и делегираното законодателство по неговото допълнение – Делегиран Регламент (ЕС) № 2019/979 на Комисията от 14.03.2019 г. и Делегиран Регламент (ЕС) № 2019/980 на Комисията от 14.03.2019 г.

Проспектът за първично публично предлагане на варианти от „Еврохолд България“ АД е изготвен като един документ съобразно разпоредбата на чл. 24, параграф 1 от Делегиран Регламент (ЕС) № 2019/980, и включва в себе си Съдържание, Резюме изготвено съгласно чл. 7 от Регламент (ЕС) № 2017/1129, Рискови фактори съгласно чл. 16 от Регламент (ЕС) № 2017/1129 и всякаква друга информация, посочена в приложенията на Делегиран Регламент (ЕС) № 2019/980.

Този Проспект съдържа съществената информация за „Еврохолд България“ АД, необходима за вземане на решение за инвестиране в първично публично предлагане на варианти от Емитента.

ОТГОВОРНИ ЛИЦА

„Еврохолд България“ АД, в качеството си на Емитент на емисия варианти поема отговорността за пълнотата, точността и съответствието със законовите изисквания на съдържащата се в Проспекта информация.

Членовете на Управителния съвет на „Еврохолд България“ АД и Прокуриста на дружеството, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Съставителите на одитираните годишни и неаудитираните междинни консолидирани финансови отчети на Дружеството, включени в Проспекта, отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в консолидирани финансови отчети на „Еврохолд България“ АД, а одиторите – за вредите, причинени от одитираните от тях консолидирани финансови отчети, включени в Проспекта. В тази връзка посочените лица са декларирали изискуемите от закона обстоятелства.

ВАЖНА ИНФОРМАЦИЯ

Дружеството и упълномощения ИП „Фоукал Пойнт Инвестмънтс“ АД информират потенциалните инвеститори, че инвестирането в предлаганите ценни книжа е свързано с определени рискове. Всички рискове са описани подробно в настоящия проспект за първично публично предлагане на варианти. За повече информация виж Раздел II Рискови фактори от настоящия Проспект.

Инвеститорите следва да имат предвид, че трябва да разчитат само на информацията, която се съдържа в този Проспект. С изключение на случаите, предвидени в императивни законови разпоредби, Емитентът не е оторизирал никое лице да предоставя различна информация или да прави каквито и да е декларации относно Дружеството и предлаганите акции, различни от съдържащите се в настоящия Проспект и ако такива са предоставени, то тази информация или декларации не трябва да се приемат като дадени с разрешението на Емитента.

Предоставената в Проспекта информация, както и която и да е друга информация относно първичното публично предлагане на настоящите варианти, не трябва да се счита за правен, финансов, бизнес или данъчен съвет. Предоставената в Проспекта информация не представлява основа за извършване на каквато и да е оценка на Емитента и не следва да се счита за препоръка от страна на Емитента към който и да е инвеститор за закупуване на предлаганите от Емитента варианти. Всеки инвеститор трябва да направи своя независима оценка на финансовото състояние на Емитента, както и да потърси и да се консултира със собствен правен, финансов или данъчен консултант, както и с брокер, адвокат, счетоводител или с други консултанти, които счита за подходящи, за да разбере характера на дейността на Емитента и естеството на акциите преди да вземе решение за инвестиране във вариантите, предмет на настоящото публично предлагане на емисия ценни книжа.

Съдържанието на интернет страницата на „Еврохолд България“ АД не представлява част от този Проспект, освен ако тази информация не е включена чрез препратка в Проспекта.

При наличие в този Проспект на предоставена информация чрез препращане, то информацията от тези документи трябва да се чете заедно с Проспекта.

Валидността на настоящия Проспект започва да тече от датата на неговото одобрение от Комисия за финансов надзор, посочена на първа страница на този документ и е валиден в продължение на 12 месеца след одобряването му.

Инвеститорите следва да имат предвид, че информацията в Проспекта е актуална към датата, посочена на първа страница от този документ. Това е единствената информация, за чиято достоверност и пълнота Емитента поема отговорност. След датата на одобрение на този Проспект могат да настъпят промени в състоянието на Дружеството. Предупреждаваме потенциалните инвеститори, че бъдещите резултати от

дейността на Емитента могат съществено да се различават от минали резултати като следствие настъпване на различни обстоятелства или рискове.

Разпространението на този Проспект не представлява предложение за предлагане и записване на варианти от лица от друга юрисдикция, където отправянето на подобно предложение или покана към подобни лица може да бъде ограничено от закона. Първичното публично предлагане на варианти ще се извърши единствено на територията на Република България. Предлаганите варианти се издават съгласно българското законодателство.

След успешното приключване на публичното предлагане, Емитентът ще заяви вариантите от настоящата емисия за търговия на „Българска Фондова Борса“ АД и последващо допускане до „Варшавската фондова борса“.

ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Освен ако е посочено друго, представената в този Проспект финансова информация за разглеждания исторически финансов период е представена на консолидирана база.

Някои финансови данни за разглеждания исторически финансов период, съдържащи се в този Проспект не са извлечени от консолидираните финансови отчети на Емитента. Тези данни са представени от индивидуалните отчети на „Еврохолд България“ АД и на неговите дъщерни компании. Членовете на Управителния съвет на „Еврохолд България“ АД и неговия Прокурист декларират, че доколкото им е известно, актуалната към датата на Проспекта финансова информация е вярна и пълна и не е пропуснато нищо, което може да се отрази върху нейната точност.

БИЗНЕС ИНФОРМАЦИЯ

Освен ако е посочено друго, представената в този Проспект информация за дейността на Емитента, пазари и тенденции е разгледана на база икономическата група на Емитента (групата Еврохолд).

ИНВЕСТИТОРИТЕ, ПРОЯВИЛИ ИНТЕРЕС КЪМ ПРЕДЛАГАНИТЕ ВАРАНТИ НА ЕМИТЕНТА, МОГАТ ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ОРИГИНАЛА НА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ НА ХАРТИЕН НОСИТЕЛ, КАКТО И ДА ПОЛУЧАТ ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО НЕГО НА АДРЕСА ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ НА ЕМИТЕНТА, КАКТО И НА АДРЕСА НА УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК, ПОСОЧЕНИ ПО-ДОЛУ:

ПРИ ПОИСКВАНЕ, ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА ПОЛУЧАТ БЕЗПЛАТНО КОПИЕ НА ПРОСПЕКТА НА ТРАЕН ИЛИ НА ХАРТИЕН НОСИТЕЛ.

ЕМИТЕНТ



„ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД

Адрес: гр. София 1592, бул. „Христофор Колумб“ № 43

Тел.: (+359 2) 9651 653; (+359 2) 9651 651

Лице за контакт: Галя Георгиева

Работно време: от 9.30 – 17.00 ч.

E-mail: investors@eurohold.bg;

g_georgieva@eurohold.bg;

Интернет адрес: www.eurohold.bg

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК, УПЪЛНОМОЩЕН ДА ОБСЛУЖВА ЕМИСИЯТА ВАРАНТИ НА „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД Е ИП „ФОУКАЛ ПОЙНТ ИНВЕСТМЪНТС“ АД.

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК



„ФОУКАЛ ПОЙНТ ИНВЕСТМЪНТС“ АД

Адрес: гр. София, бул. „Тодор Александров“ 73

Тел.: (+359 2) 986 09 11

Лице за контакт: Диан Димов

Работно време: от 9.30 – 17.00 ч.

E-mail: office@focalpoint.bg

Интернет адрес: www.focalpoint.bg

ПРОСПЕКТЪТ ПОДГОТВЕН КАТО ЕДИН ДОКУМЕНТИ ЩЕ БЪДЕ ПУБЛИКУВАН И ДОСТЪПЕН НА СЛЕДНИТЕ ИНТЕРНЕТ СТРАНИЦИТЕ:

Комисията за Финансов Надзор (www.fsc.bg) след одобряването на Проспекта от Комисия за финансов надзор;

Българска Фондова Борса АД (www.bse-sofia.bg) след приемането на ценните книжа на Дружеството (предмет на предлагане с този Проспект) за борсова търговия;

Емитентът „Еврохолд България“ АД (www.eurohold.bg) след одобряването на Проспекта от Комисия за финансов надзор;

Упълномощения инвестиционен посредник – мениджър по емисията варианти „ФОУКАЛ ПОЙНТ ИНВЕСТМЪНТС“ АД (www.focalpoint.bg) след одобряването на Проспекта от Комисия за финансов надзор.

СЪДЪРЖАНИЕ

РАЗДЕЛ А – ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ	8
РАЗДЕЛ Б – ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	8
РАЗДЕЛ В – ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА	10
РАЗДЕЛ Г – ПРЕДЛАГАНЕ	12
II. РИСКОВИ ФАКТОРИ	14
A. СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ	14
B. НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ, ХАРАКТЕРНИ ЗА ЕМИТЕНТА	18
C. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ФИНАНСОВИЯ ИНСТРУМЕНТ	26
III. ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРИЛОЖЕНИЕ 3 ОТ ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/980 (РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ ЗА ВТОРИЧНИ ЕМИСИИ НА ДЯЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА).	28
1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА	28
2. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ	30
3. РИСКОВИ ФАКТОРИ	31
4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД	31
5. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКА ДЕЙНОСТ	33
5.1. ОСНОВНА СФЕРА НА ДЕЙНОСТ	33
5.2. ИНВЕСТИЦИИ	56
6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ	57
6.1. Значителни тенденции от края на последната финансова година до датата на Проспекта	57
6.2. Значителна промяна във финансовото състояние на групата след края на последния финансов период	60
6.3. Информация за всякакви известни тенденции, несигурност, изисквания, ангажименти или събития, които могат да имат значителен ефект върху перспективите на Емитента за текущата финансова година	60
7. ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ	61
8. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ	61
8.1. Имена, бизнес адреси и функции на членове на надзорните и управителните органи при Емитента и индикация за основните дейности, извършвани от тях извън Емитента, когато същите са значителни по отношение на този Емитент	61
8.2. Конфликти на интереси на административните, управителни и надзорни органи	71
9. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ	71
9.1. Акционери, притежаващи пет и над пет на сто от акциите с право на глас	71
9.2. Различни права на глас на мажоритарния акционер на Емитента	74
9.3. Посочва се, доколкото е известно на емитента, дали той е пряко или косвено притежаван или контролиран и от кого, като се описва естеството на този контрол и въведените мерки за предотвратяване на злоупотребата с подобен контрол	74
9.4. Описание на известните на Емитента договорености, чието действие може на по-късна дата да породии промяна в контрола върху Емитента	75
10. СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	75
11. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ - АКТИВИТЕ, ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ЕМИТЕНТА	77
11.1. Историческа финансова информация и финансови отчети	77
11.2. Одитиране на историческа годишна финансова информация	84
11.3. Правни и арбитражни производства	85
11.4. Значителна промяна във финансовото състояние на Емитента	86
11.5. Проформа финансова информация	87
11.6. Политика по отношение на дивидентите	87
12. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	88
12.1. Информация за акционерния капитал	88
13. НОРМАТИВНО ИЗИСКУЕМИ ОПОВЕСТЯВАНИЯ	90

14. ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ.....	93
15. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ	93
IV. ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРИЛОЖЕНИЕ 11 ОТ ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/980 (ДОКУМЕНТ ЗА ДЯЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА ИЛИ ДЯЛОВИ ЕДИНИЦИ, ЕМИТИРАНИ ОТ ПРЕДПРИЯТИЯ ЗА КОЛЕКТИВНО ИНВЕСТИРАНЕ ОТ ЗАТВОРЕН ТИП)	94
1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕНТЕН ОРГАН.....	94
2. РИСКОВИ ФАКТОРИ	94
3. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ	94
3.1. Декларация за оборотния капитал	94
3.2. Капитализация и задлъжнялост	95
3.3. Интерес на физическите и юридическите лица, участващи в емисията/предлагането	96
3.4. Обосновка на предлагането и използването на постъпленията	96
4. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ СЕ ПРЕДЛАГАТ ПУБЛИЧНО/ ДОПУСКАТ ДО ТЪРГОВИЯ	99
4.1. Описание на вида и класа на ценните книжа, които се предлагат и/или допускат до търговия, включително Международния номер за идентификация на ценни книжа – ISIN (International Security Identification Number)	99
4.2. Възвръщаемост.....	100
4.3. Информация относно базовия инструмент	100
4.4. Сривове на пазара или сривове на сетълмента, които засягат базовия инструмент	101
4.5. Бъдещи събития, които биха се отразили негативно върху цената на базовия актив и на вариантите	101
4.6. Правила за извършване на корекции	102
4.7. Законодателство, уреждащо създаването на ценните книжа	102
4.8. Форма на ценните книжа	103
4.9. Валута на емисията ценни книжа	103
4.10. Описание на свързаните с вариантите права	103
4.11. Решения, разрешения и одобрения във връзка с емисията	110
4.12. Очаквана дата на емитиране	110
4.13. Прехвърляне на вариантите. Ограничения върху свободната прехвърлимост	110
4.14. Приложимо законодателство относно търгови предложения	111
4.15. Търгови предложения отправени от трети лица през предходната и през текущата финансова година	112
4.16. Данъчно облагане.....	112
5. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО.....	118
5.1. Условия, прогнозен график и необходими действия за подаване на заявления	118
5.2. Размер на емисията	119
5.3. Срок на емисията	119
5.4. Различни права на глас.....	119
5.5. Сетълмент	119
5.6. Период на предлагането и процедура за кандидатстване	120
5.7. Процедура за подаване на заявление	121
5.8. Обстоятелства, при които предлагането може да бъде отменено/временно преустановено	121
5.9. Намаляване на подписката и възстановяване на надвнесените суми	122
5.10. Минимална и максимална сума, за която се кандидатства	122
5.11. Оттегляне на заявката за записване	122
5.12. Плащане и доставка	123
5.13. Обявяване на резултатите от предлагането	123
5.14. Процедура за упражняване на правото преди други, прехвърлимост на правата, третиране на неупражнените права	123

5.15. План за разпространение и разпределение	123
5.16. Цена	124
5.17. Пласиране и поемане	127
6. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗИРАНЕ ПОСРЕДНИЧЕСТВОТО	127
6.1. Допускане до търговия. Пазар, на който ще се търгуват ценните книжа	127
6.2. Търговия на същия клас инструменти на емитента	127
6.3. Ангажимент за предоставяне на ликвидност	129
6.4. Стабилизация	129
6.5. Записване, превишаващо по размер подписката, и опция „green shoe”	130
7. ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА	130
8. РАЗХОДИ ПО ЕМИСИЯТА	130
9. РАЗВОДНЯВАНЕ	130
9.1. Разводняване, свързано с намаляване на балансовата стойност на акциите	130
9.2. Разводняване, свързано с намаляване на процентното участие в капитала на емитента	132
10. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	132
11. ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ	132
ПРИЛОЖЕНИЕ 1. ДЕКЛАРАЦИИ	135

I. РЕЗЮМЕ

РАЗДЕЛ А – ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ

A1. Наименование и ISIN на ценната книга

Въз основа на настоящия документ се предлагат за първоначално записване емисия деривативни финансови инструменти – варианти, предложени от „Еврохолд България“ АД. Вариантите са с **ISIN код:** BG9200007243; **CFI код:** RWSTBE; и **FISN код:** EUROHOLD/P WT EUROH 0.50 20251025

A2. Идентификационни данни и данните за контакт с емитента

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

Адрес: гр. София 1592, бул. „Христофор Колумб“ № 43
Телефон: (+359) 2 9651 653; (+359) 2 9651 651
Ел. поща: investors@eurohold.bg; g_georgieva@eurohold.bg
Интернет страница: www.eurohold.bg
Лице за контакт: Галя Георгиева

A3. Идентификационни данни и данни за контакт с упълномощения инвестиционен посредник

Инвестиционен посредник, който ще обслужи записването на вариантите и заплащането на тяхната цена е ИП „Фоукал Пойнт Инвестмънтс“ АД.

Адрес: гр. София, бул. „Тодор Александров“ 73
Телефон: 02/ 986 09 11
Ел. поща: office@focalpoint.bg
Интернет страница: www.focalpoint.bg
Лице за контакт: Диан Димов

A4. Идентификационни данни и данни за контакт с компетентен орган, потвърдил проспекта

Комисия за финансов надзор - **адрес:** гр. София 1000, район Оборище, ул. „Будапеща“ № 16, **телефон:** + 359 2 9404 999, **интернет страница:** www.fsc.bg; **ел. поща:** delovodstvo@fsc.bg.

A5. Дата на потвърждаване на проспекта

Проспектът е потвърден от КФН на <дата> с Решение <номер/дата> на КФН.

A6. Предупреждение към инвеститорите

Настоящото резюме към Проспекта следва да се чете като въведение към Проспекта. Всяко решение да се инвестира във варианти следва да се основава на задълбочен и внимателен преглед от страна на потенциалните инвеститори на целия Проспект, включително на всички документи, които са част от него чрез препращане, и всяко допълнение в Проспекта, което може да бъде направено. Инвеститорите във варианти следва да имат предвид, че могат да загубят целия инвестиран капитал или част от него. Когато е предявен иск пред съд относно информацията, която се съдържа в Проспекта, ищецът инвеститор може, съгласно националното право, да трябва да отговаря за разностите във връзка с превода на Проспекта преди да започне съдебното производство. Гражданска отговорност носят само лицата, които са изготвили Резюме, 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 – разглеждано заедно с останалите части на Проспекта – не предоставя съществена информация, която да помогне на инвеститорите да преценят дали да инвестират във варианти.

РАЗДЕЛ Б – ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

B1. Кой е емитентът на ценните книжа?

„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 БФБ, Сегмент акции Standard, с борсов код EUBG и в Република Полша на Варшавската фондова борса (Warsaw Stock Exchange, WSE), 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	ЕИК 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

B2. Основна дейност

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 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:

Дъщерни компании	Страна на регистрация	Основна дейност	% на участие в основния капитал към датата на Проспекта
Ийстърн Юрпийн Електрик Къмпани II Б.В.	Нидерландия	Холдингово дружество - участие, управление, контрол и финансиране на дружества /обединява инвестициите на енергийната група на Емитента/	Еврохолд България АД – 100%
Евроинс Иншурънс Груп АД	България	Холдингово дружество - придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества /обединява инвестициите на застрахователната група на Емитента/	Еврохолд България АД – 90.10%
Евро-Финанс АД	България	Финансово-инвестиционна дейност /Инвестиционно посредничество в страната и чужбина, управление на активи/	Еврохолд България АД – 99.99% „ЗД Евроинс“ АД – 0.01%
Електрохолд Грийн ЕООД	България	Консултантска и инвестиционна дейност /не извършва дейност към	Еврохолд България АД – 100%

	датата на Проспекта/	
--	----------------------	--

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 приходите от оперативната дейност на дъщерните му дружества след отчитане на вътрешно груповите консолидационни процедури (елиминации на вътрешно групови разчети).

Б3. Основни акционери и отношение на контрол

Основни акционери: Мажоритарен собственик на капитала на Емитента е „Старком Холдинг“ АД, притежаващ 52.20% от капитала на Емитента. Следните акционери притежават пряко или косвено повече от 5% от броя на гласовете в общото събрание на дружеството: Старком Холдинг АД – 52.20%; KJK FUND II SICAV-SIF BALKAN DISCOVERY – 8.39%; Boston Management and Research, чрез притежавани от него фондове – 8.50%; СЛС Холдинг АД – 7.33% и ПОД Бъдеще, чрез управлявани от него фондове – 5.30%. Други юридически лица притежават общо – 16.58% от капитала на дружеството, и други физически лица – 1.70%.

✓ Пряк контрол

Мажоритарен акционер на „Еврохолд България“ АД е „Старком Холдинг“ АД, които притежава пряко 135 970 807 броя акции от капитала на Емитента към датата на проспекта, представляващи 52.20% 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 мажоритарният собственик на капитала „Старком Холдинг“ АД.

✓ Непряк контрол

Непряк контрол по смисъла на § 1, т. 14, буква а) от ДР 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 акциите с право на глас (46.42% 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, а именно:

- Асен Милков Христов, който упражнява непряк контрол върху Емитента, доколкото лицето притежава 51 % от акциите с право на глас (46.42% от капитала) на „Старком Холдинг“ АД; и
- Кирил Иванов Бошов, който упражнява непряк контрол върху Емитента, доколкото лицето притежава 34% от акциите с право на глас (30.95% 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.

Б4. Информация за основните управляващи директори на Емитента

„Еврохолд България“ АД има двустепенна система на управление, както следва – Управителен съвет, който се състои от четири 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 и Разван Стефан Лефтер. Надзорният съвет е в следния състав: Асен Милков Христов, Димитър Стоянов Димитров, Кустав 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 (Кирил Иванов Бошов и Асен Минчев Минчев) или от един изпълнителен директор и прокурист.

Б5. Информация за законово определените одитори на Емитента

Годишните индивидуални и консолидирани финансови отчети на Емитента за 2023 г. са одитирани от „Грант Торнтон“ ООД. „Грант Торнтон“ ООД е член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (регистрационен №032). „Грант Торнтон“ ООД е одиторско дружество по смисъла на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта, вписано в ТР с ЕИК 831716285, със седалище и адрес на управление: гр. София 1421, район Лозенец, бул. Черни връх № 26 представлявано от Управителя - МАРИЙ ГЕОРГИЕВ АПОСТОЛОВ. Одиторско дружество „Грант Торнтон“ ООД е включено в регистъра по чл. 20 от ЗНФО в България под номер 32 и е член на одиторската мрежа GRANT THORNTON INTERNATIONAL LIMITED. Отговорен одитор за одита за 2023 г. е Силвия Динова включена в регистъра по чл. 20 от ЗНФО под № 0737.

Б6. Каква е основната финансова информация относно Емитента?

Финансовата информация е представена от одитирания годишен консолидиран финансов отчет на Емитента за 2023 г., както и неодинитран съкратен консолидиран финансов отчет за първо шестмесечие на 2024 г., съобразно Приложение I от Делегиран Регламент (ЕС) 2019/979.

Към датата на настоящия Проспект, Емитента изготвя индивидуални и консолидирани финансови отчети налични на интернет страницата на дружеството www.eurohold.bg.

Финансови данни от консолидирани финансови отчети:

– Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

Показател в хил. лв.	30.06.2024	2023
	Неодитирани консолидирани данни	Одитирани консолидирани данни
	хил. лв.	хил. лв.
Съвкупни приходи	1 279 570	2 787 859
Оперативна печалба/загуба	243 189	455 920
Нетна печалба или загуба	28 207	79 929
Доход на една акция	0.108	0.307

– Консолидиран отчет за финансовото състояние

Показател	30.06.2024	2023
	Неодитирани консолидирани данни	Одитирани консолидирани данни
	хил. лв.	хил. лв.
Общо Активи	2 512 609	2 475 021
Собствен Капитал	135 705	125 090
Нетни финансови задължения (дългосрочни задължения плюс краткосрочни задължения минус пари в брой)	2 376 408	2 348 270

- Консолидиран отчет за паричните потоци

Показател	30.06.2024	2023
	Неодитирани консолидирани данни	Одитирани консолидирани данни
	хил. лв.	хил. лв.
Нетни парични потоци от оперативна дейност	107 848	410 613
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	-125 527	-212 734
Нетни парични потоци от финансова дейност	-20 112	-185 112
Пари и парични еквиваленти в края на периода	188 988	214 012

В одиторският доклад по отношение на одитирания консолидиран финансов отчет за 2023 г. от Силвия Динова, регистриран одитор отговорен за одита, с регистрационен номер № 0737, не се съдържат забележки или квалификации. Регистрираният одитор, отговорен за одита обръща внимание на следното: /текст възпроизведен напълно от одиторски доклад към годишен консолидиран финансов отчет за 2023 г./ „Обръщаме внимание на Приложения 2.31.6 „Липса на контрол над дъщерни дружества“ и 38 „Освобождания и преустановени дейности“ към консолидирания финансов отчет, които описват две събития през 2023 г., имащи отражение върху представянето на консолидираните финансови резултати на Групата за 2023 г. и сравнителния период като преустановени дейности:

- отнемането на лиценз за извършване на застрахователна дейност на дъщерното дружество Евроинс Румъния Застраховане-Презастраховане С.А. („Euroins Romania Asigurare - Reasigurare“ S.A.) на 17 март 2023 г. от румънския финансов регулатор Autoritatea Dell Supraveghere Financiara и иницирирането на откриване на процедура по несъстоятелност на 9 юни 2023 г., за което все още няма постановено окончателно решение, Ръководството на Групата е установило, че са налице условия за загуба на контрол върху дъщерното предприятие към 31 декември 2022 г. и е приложило МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности“, за да представи загуба от освобождаването му в размер на 247 392 хил. лв. за 2022 г. През май 2024 г. Групата обяви, че е подала искане за откриване на арбитражно производство в Международния център за разрешаване на инвестиционни спорове (International Center for Settlement of Investment disputes) във Вашингтон, САЩ срещу румънската държава, като е поискала компенсация за претърпени загуби за над 500 млн. евро.

- прехвърляне на контрол на 59.94% от дъщерното дружество ЕИГ Ре ЕАД и прекласифициране на оставащото участие от 40.06% в инвестиция в асоциирано предприятие към 29 декември 2023 г., което доведе до представянето на нетна печалба от преустановени дейности, свързана с ЕИГ Ре ЕАД в размер на 125 757 хил. лв. за 2023 г. и нетна загуба 6 628 хил. лв. за 2022 г.“

Върху предоставената одитирана финансова информация за 2023 г. не е издаван отказ от мнение и одиторските доклади не съдържат квалификации.

За периода обхванат от финансова информация в Проспекта Дружеството не е разпределяло дивидент.

Б8. Кои са основните рискове, характерни за Емитента?

Инвестирането във варианти е свързано с определена степен на риск. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация за основните специфични рискове, свързани с дейността на Дружеството, заедно с информацията за рисковете, характерни за предлаганите варианти, преди да вземат решение да придобият ценни книжа, емитирани от Дружеството.

Предупреждаваме потенциалните инвеститори, че действителните бъдещи резултати от дейността на Дружеството могат да се различават съществено от минали резултати в резултат на множество фактори, включително посочените по-долу рискови фактори. Всеки един от рисковете в Проспекта може, заедно или поотделно, да доведе до негативни ефекти по отношение на бизнеса, финансовото състояние, бъдещото развитие на Емитента, в резултат на което цената на ценните книжа на Емитента да се понижи и инвеститорите да претърпят загуба на част или на цялата си инвестиция.

Б9. Ключови рискове, специфични и свойствени за емитента или неговия отрасъл

- Макроикономически риск
- Рискове, свързани с дейността и структурата на Еврохолд
- Риск от избор на неподходяща пазарна стратегия
- Оперативен риск
- Риск, свързан с несигурността по отношение на осигуряване на необходимото финансиране
- Риск от неуспешното осъществяване на публичното предлагане на вариантите от настоящата емисия
- Регулаторен риск

РАЗДЕЛ В – ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

В1. Основни характеристики на ценните книжа

Описание на вида и класа ценни книжа:

Варантът е ценна книга, която изразява правото за записване на определен брой ценни книжа, по предварително определена или определяема емисионна стойност до изтичането на определен срок. Варантът е деривативна ценна книга, която се емитира върху други ценни книжа – базов актив. Базовият актив на вариантите от настоящата емисия са бъдещи обикновени, поименни, безналични, свободнопребвърляеми акции, даващи право на един глас в ОСА, които ще бъдат издадени от Емитента на вариантите – „Еврохолд България“ АД под условие, единствено в полза на собствениците на варианти. Доколкото базовият актив са акции от класа на издадените към момента акции на „Еврохолд България“ АД, инвеститорите във варианти от тази емисия следва да отчетат зависимостта на цената на вариантите и съответно стойността на тяхната инвестиция от цената на акциите на Дружеството. Вариантите от тази емисия са безналични, свободнопребвърляеми и поименни. Всички варианти от емисията дават еднакви права на притежателите си и образуват един клас ценни книжа. Вариантите са с **ISIN код: BG9200007243**, **CFI код: RWSTBE**; и **FISN**

код: EUROHOLD/P WT EUROH 0.50 20251025

Номиналната и емисионната стойност на настоящата емисия варианти е в български лева. Общият брой на предлаганите варианти е до 260 500 000 бр. Вариантите от настоящата емисия се предлагат срещу заплащане на тяхната емисионна стойност в размер на 0.50 лв. Всички варианти дават право на притежателите си да запишат акции от бъдещо увеличение на капитала по определена към момента стойност на упражняване в размер на 2.00 лв.

Вариантите от емисията дават право за записване на акции от увеличение на капитала на Емитента, което може да се упражни в срок до 10 години. За начало на срока по предходното изречение се счита датата, на която емисията варианти е регистрирана в ЦД. Срокът изтича на съответния ден на десетата календарна година, а ако този ден е неработен – на първия следващ работен ден.

Валута на емисията ценни книжа

Валута на емисията ценни книжа е български лева (BGN).

Описание на правата, свързани с ценните книжа:

Всеки вариант от настоящата емисия дава следните права на притежателя си:

- Право на записване на акции от предстоящо увеличение на капитала на „Еврохолд България“ АД, което ще бъде извършено при наличие на описаните по-долу предпоставки.
- Право на един глас в събранието на притежателите на варианти.

В случай че притежателят на варианта упражни правото си да го превърне в акция, той придобива качеството на акционер, като възниква членствено правоотношение между акционера и „Еврохолд България“ АД. Ако титулярът на варианта е бил акционер във „Еврохолд България“ АД преди упражняване на варианта, обемът на неговото членствено правоотношение се разширява. Всяка записана акция при упражняване на правото, което дава вариантът, носи на притежателя си **имуществени и неимуществени права**.

Имуществени права на акционера:

- Право на дивидент
- Право на ликвидационен дял

Неимуществени права на акционера:

- Управителни права – а) Право на глас; б) Право на акционера на участие в управлението на Дружеството, включително правото да избира и да бъде избран в управителните органи.
- Контролни права
- Защитни права – а) Всеки акционер може да предяви иск срещу Дружеството пред окръжния съд по неговото седалище за отмяна решението на ОСА, когато то противоречи на повелителните разпоредби на закона или на устава (чл. 74 от ТЗ); б) Всеки акционер може да предяви иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството, за да защити правото си на членство и отделните членствени права, когато бъдат нарушени от органи на Дружеството (чл. 71 от ТЗ); в. Правото да се иска назначаване на регистрирани одитори от Агенция по вписванията, ако такива не са били избрани от ОСА – чл. 249 от ТЗ.

Допълнителни права на акционера:

а) Право на записване на част от новите акции при увеличаване капитала, съразмерна на притежаваните акции преди увеличението; б) Право на предпочитително придобиване на ценни книжа, които дават право за придобиване на акции от същия клас, като акциите от настоящата емисия, посредством конвертирането им или упражняване на правата по тях.

Ред на вземанията в капиталовата структура на Емитента в случай на неплатежоспособност:

Предлаганите варианти са от един клас и предоставят еднакви права на инвеститорите. До сега Емитентът не е издавал други ценни книжа, даващи на титуляра си същите права като правата по вариантите. Решението от 30.05.2024 г. на ОСА на Емитента за издаването на вариантите и настоящият Проспект не съдържат клаузи, които имат за цел да засегнат аранжирането или да подчинят ценната книга на настоящи или бъдещи задължения на Емитента.

В случай на неплатежоспособност притежателите на варианти нямат право на вземане по реда по чл. 722 от ТЗ. Редът на вземанията по обикновените акции (след упражняване на правата по вариантите) в капиталовата структура на Емитента в случай на неплатежоспособност, е съгласно чл. 722 от ТЗ. Обикновените акции са с най-нисък приоритет при евентуална неплатежоспособност на Емитента и претенциите на техните притежатели се удовлетворяват след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори и привилегировани акционери (ако има такива).

Ограничения върху свободното прехвърляне:

Вариантите от настоящата емисия, както и акциите – базов актив на вариантите, когато такива бъдат издадени, могат да се прехвърлят свободно, по реда, предвиден в ЗПФИ и актовете по прилагането му, Правилника за дейността на „Българска фондова борса“ АД и Правилника на „Централен депозитар“ АД, относими към ценните книжа, които се търгуват на БФБ. Продажба и покупка на акциите – базов актив на вариантите, когато такива бъдат издадени, на Емитента на WSE могат да бъдат извършени чрез инвестиционен посредник посредством използване на механизмите на търговия, приложими на този регулиран пазар, и в съответствие с разпоредбите на полското законодателство.

Политика по отношение на дивидентите:

ОСА на Дружеството не е одобрявало изрично или поемало ангажимент да следва политика за разпределяне на печалбата на Дружеството. През периода, обхванат от представената финансова историческа информация, ОСА на Емитента е вземало решения да не се разпределя дивидент в полза на акционерите.

B2. Къде ще се търгуват ценните книжа?

В случай че подписката приключи успешно и новата емисия варианти бъде регистрирана в ЦД и бъде вписана в регистъра на КФН с цел търговия на регулиран пазар, Емитентът ще поиска допускане на емисията варианти до търговия на регулирания пазар, организиран от БФБ.

B3. Кои са основните рискове, характерни за ценните книжа?

Инвестирането във варианти е свързано с определена степен на риск. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация за основните специфични рискове, свързани с дейността на Дружеството, заедно с информацията за рисковете, характерни за предлаганите варианти, преди да вземат решение да придобият ценни книжа, емитирани от Дружеството.

- Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа

- Пазарен риск, влияещ върху базовия актив за времето до падежа
- Фактори, които влияят неблагоприятно върху стойността и пазарната цена на вариантите
- Фактори, които влияят неблагоприятно върху стойността и пазарната цена на вариантите
- Пазарен риск, влияещ върху базовия актив за времето до падежа
- Възможна липса на ликвидност на вторичния пазар на вариантите.

РАЗДЕЛ Г – ПРЕДЛАГАНЕ

Г1. При какви условия и по какъв график мога да инвестирам в тези ценни книжа?

След потвърждение на настоящия Прспект от КФН, Емитентът ще публикува съобщение за публичното предлагане, началния и крайния срок на подписката, съответно началния и крайния срок на продажбата, номера на решението на КФН за одобрение на проспекта за първично публично предлагане на вариантите, мястото, времето и начина за запознаване с проспекта.

В съответствие с изискването на чл. 89т, ал. 2 от ЗППЦК „Еврохолд България“ АД ще оповести съобщението на интернет страницата си и на страницата на ИП „Фоукал Пойнт Инвестмънтс“ АД, най-малко 7 дни преди началния срок на подписката. Датата на оповестяване на съобщението на интернет страницата на Емитента и на интернет страницата на ИП „Фоукал Пойнт Инвестмънтс“ АД се смята за начална дата на публичното предлагане. В случай че публикациите са в различни дати, за начална дата на публичното предлагане се счита най-късната между тези дати. Датата, посочена в съобщението по чл. 89т, л. 1 от ЗППЦК, на която най-рано могат да се запишат варианти от настоящата емисия, е начало на подписката.

Правата се издават в полза на акционерите, придобили акции най-късно 5 работни дни след датата на оповестяване на съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК на интернет страницата на Емитента и на интернет страницата на ИП „Фоукал Пойнт Инвестмънтс“ АД. Началната дата, от която започва да тече срокът за прехвърлянето на правата, ще бъде определен в съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК, но не може да бъде по-рано от първия работен ден, следващ изтичането на 7 календарни дни от началната дата на публичното предлагане. Крайният срок за прехвърляне на правата не може да бъде по-късно от 5 работни дни след началната дата за прехвърляне на права. В случай че срокът изтича в неработен ден, за крайна дата за прехвърляне на правата се счита първият следващ работен ден.

Прехвърлянето на правата се извършва на БФБ, основен пазар, сегмент за права. Дружеството организира подписката по начин, даващ възможност за дистанционно записване на варианти чрез централния депозитар на ценни книжа, при който са регистрирани ценните книжа.

Всички лица, които желаят да запишат варианти от емисията на „Еврохолд България“ АД, следва първо да придобият права. Настоящите акционери придобиват правата безплатно. Всички останали инвеститори, както и акционерите на Дружеството, които искат да запишат допълнително варианти, над притежаваните от тях права, могат да закупят права чрез сделка на организирания от БФБ основен пазар, сегмент за права в срока за прехвърляне на правата или на организирания от БФБ явен аукцион за неупражнените права. В случай че притежателят на правата не иска да запише варианти от настоящото предлагане срещу всички или част от притежаваните от него права, той може да предложи неизползваните права за продажба.

На втория работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата, Дружеството предлага чрез упълномощения ИП „Фоукал Пойнт Инвестмънтс“ АД, на Регулиран пазар, за продажба при условията на явен аукцион неупражнените права. ЦД ще разпредели сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата, съразмерно между техните притежатели. Следователно акционерите, притежатели на права, както и лицата, закупили права в срока за прехвърлянето на правата, могат да запишат варианти от предлаганата емисия до изтичането на срока за прехвърляне на правата. Лицата, закупили права на организирания явен аукцион, могат да запишат варианти до изтичане на срока за записване на варианти.

Началната дата за записване на варианти съпада с датата, от която започва прехвърлянето на правата. Акционерите, които желаят да упражнят издадените в тяхна полза права, могат да подадат заявка за записване на варианти до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата. Акционери, които не желаят да се възползват от правото си да запишат варианти от предлаганата емисия, могат да продадат издадените в тяхна полза права, до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата.

Всеки акционер може да прехвърли правото си, като подаде нареждане за продажба до ИП, по чиято сметка в ЦД са регистрирани правата. Всяко лице, закупило права в срока за прехвърляне на права, може да ги упражни, като подаде заявка за записване на варианти, до изтичане на определения срок за прехвърляне на правата. Всяко лице, закупило права по време на аукциона, може да ги упражни, като подаде заявка за записване на варианти, до изтичане на определения срок за записване на варианти.

- **Срокът за записване на варианти изтича 5 работни дни след изтичане на срока за прехвърляне на правата. Не се допуска записване на варианти преди началния и след крайния срок за записване на варианти.**

Сроковете за прехвърляне на правата и записване на вариантите могат да бъдат удължени еднократно от „Еврохолд България“ АД до 60 дни, като се внесат съответните поправки в настоящия Прспект. Съгласно чл. 89л от ЗППЦК, „Еврохолд България“ АД незабавно обявява в КФН и публикува на интернет страниците на емитента и на упълномощения ИП, съобщение за удължаване на срока на подписката.

- **Сума и процент на непосредственото разводняване на капитала, произтичащо от предлагането.**

При упражнение на вариантите от настоящата емисия ще има непосредствено антиразводняване на капитала на Емитента, тъй като новоемитираните акции са с емисионна цена 2.00 лв., която е по-висока от нетната балансова стойност на акциите преди упражняване. При пълно упражняване на настоящата емисия варианти, при цена на упражняване от 2.00 лв. за 1 нова обикновена акция, при минимален размер на записване би имало анти-разводняване на капитала на настоящите акционери с 46.15 %, а при максимален размер на записване би имало анти-разводняване на капитала на настоящите акционери с 100.07 % или нетната балансова стойност на една акция след пълното конвертиране ще се увеличи съответно с 46.15 % при минимален размер на записване и с 100.07 % при максимален размер на записване.

- **Разводняване, свързано с намаляване на процентното участие в капитала на емитента**

В следствие на издаване на настоящата емисия варианти е възможно да бъде разводнен дялът на съществуващите акционери, ако не упражнят полагащите им се права от варианти при увеличението на капитала. Ако акционер, притежаващ една стара акция, не упражни, а продаде полагащите му се права, то неговият дял в капитала на Дружеството би намалял както следва - при пълно упражняване на настоящата емисия варианти, при цена на упражняване от 2.00 лв. за една нова акция, при минимален размер на записване би имало разводняване на капитала на настоящите акционери до 76.92 %, а при максимален размер на записване би имало разводняване на капитала на настоящите акционери до 50.00 %.

- **Разходи по емисията**

Общите приблизителни разходи по Емисията се очаква да бъдат 136 177 лв., като тези разходи включват такси към КФН, ЦД, БФБ и възнаграждение за упълномощения ИП. Разходите ще бъдат приспаднати от общите постъпления на Емисията.

Г2. Защо е съставен този прспект?

Настоящата емисия се предлага публично за записване въз основа на решение на ОСА на „Еврохолд България“ АД от 30.05.2024 г. Постъпленията от предстоящата емисия варианти при минимално записване от 78 150 000 варианта след приспадане на разходите по емисията, в размер на 136 177 лв., се очаква да бъдат в размер на 38 938 823 лв. Постъпленията от предстоящата емисия варианти при максимално записване от 260 500 000 варианти след приспадане на разходи по емисията, в размер на 136 777 лв., се очаква да бъдат в размер на 130 113 823 лв.

Постъпленията от упражняването на емисията варианти (в случай че емисията е успешна) ще бъдат използвани за:

1. намаляване на задлъжнялостта на Емитента, чрез погасяване на краткосрочни и дългосрочни задължения по привлечено финансиране на Дружеството, като: погасяване на банкови заеми, погасяване на заеми от нефинансови институции и свързани лица, изкупуване на емитирани облигации от EMTN Programme,
2. инвестиции в ценни книжа/ финансови инструменти.

За изпълнение на бъдещите инвестиционни намерения УС ще отправя искания към притежателите на варианти за упражняването им с цел поетапно набирание на необходимите средства за осъществяване на планираните придобивания/инвестиции. Към настоящия етап са идентифицирани следните инвестиционни намерения:

1. намаляване на задлъжнялостта на Емитента, чрез погасяване на краткосрочни и дългосрочни задължения по привлечено финансиране на Дружеството, като: погасяване на банкови заеми, погасяване на заеми от нефинансови институции и свързани лица, изкупуване на емитирани облигации от EMTN Programme, както и погасяване на емитирани от Емитента емисии корпоративни облигации;
2. осъществяване на инвестиционни намерения на Емитента и/или негови дъщерни дружества свързани с разширяване на дейността и географските пазари на които оперират, включително и инвестиции в нови дъщерни дружества в настоящи и/или нови сектори на операции;
3. инвестиции в ценни книжа/ финансови инструменти;
4. капиталово и обратно подпомагане на дружества част от групата Еврохолд, чрез увеличение на капитали и/или предоставяне на заемни средства с цел: подобряване на капиталовата им структура, необходимост от ликвидност за изплащане на краткосрочни и дългосрочни задължения по привлечено финансиране и/или за осъществяване на инвестиционни проекти, и/или при необходимост от оборотни средства.

Стратегия на емитента ще бъде насочена към намаляване на задлъжнялостта на групата Еврохолд, диверсификация на бизнесите на операции в групата, инвестиции в доходноосни активи (а. дялови участия в нови дъщерни дружества с цел разширяване на географските пазари; б. ценни книжа/ финансови инструменти), подобряване на капиталовата структура чрез реструктуриране на задължения на компанията-майка и на дъщерните дружества, цялостно подобряване на организационната структурата на групата и финансиране на основната и инвестиционната дейност на дъщерните дружества, с цел повишаване на приходите, генериране на печалби и допълнително подобряване на финансовите показатели.

При осъществяване на подбора на инвестиции, Управителния съвет ще съблюдава максимизиране стойността на Дружеството при спазване интересите на акционерите. Именно заради това при преценката и преди решението за придобиване на дялови участия в дъщерни дружества или финансови инструменти, Управителния съвет ще ползва външни консултанти и оценители, които да извършат задълбочен анализ и оценка на потенциалната цел на придобиване. Управителния съвет на Дружеството ще взема решение за инвестиране на база получения анализ и оценка, и след преценка на критерии, като очаквани парични потоци; степен на тяхната сигурност, съответно съотношение риск/възвращаемост; стойност на бъдещите парични потоци, съобразно търсена възвращаемост при нивото на техния риск; ликвидност и други, съобразно конкретният обект на решение.

Предлагането на настоящата емисия варианти не е предмет на споразумение за поемане въз основа на твърд ангажимент.

Към момента на изготвяне на настоящия Прспект, на Емитента не е известно да е налице участие или интерес, включително и конфликт на интереси, който е съществен по отношение на емисията/предлагането. Вариантите се предлагат от името и за сметка на Емитента. Не са налице блокиращи споразумения.

II. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Инвестирането във варианти е свързано с определена степен на риск. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация за основните специфични рискове, свързани с дейността на Емитента и неговата икономическа група (групата Еврохолд), заедно с информация за рисковете, характерни за предлаганите варианти, преди да вземат решение да придобият ценни книжа, емитирани от Емитента.

Обръщаме внимание, че „Еврохолд България“ АД развива дейността си чрез своите дъщерни дружества, в тази връзка финансовото състояние на Емитента, оперативните резултати и перспективите му за развитие са в пряка зависимост от състоянието, резултатите и перспективите на дъщерните му дружества.

Действителните бъдещи резултати от дейността на групата Еврохолд могат да се различават съществено от минали резултати в резултат на множество фактори, включително посочените по-долу рискови фактори. Всеки един от рисковете в Проспекта може, заедно или поотделно, да доведе до негативни ефекти по отношение на бизнеса, финансовото състояние, бъдещото развитие на групата Еврохолд, в резултат на което цената на ценните книжа на Емитента да се понижи и инвеститорите да претърпят загуба на част или на цялата си инвестиция.

Предвид динамичната към този момент макроикономическа среда е възможно да настъпят и други рискове и/или несигурни събития, които понастоящем не са известни или такива, които да не сме в състояние да оценим или се считат за несъществени към този момент и които рискове да могат да окажат значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Дружеството.

A. СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Това са общите рискове, които се отнасят до всички стопански субекти в страната и са резултат от външни фактори, върху които Емитента не може да оказва влияние.

- Макроикономически риск;
- политически риск;
- кредитен риск;
- валутен риск;
- инфлационен риск;
- риск от безработица;
- риск, свързан с неблагоприятни изменения на пазарните лихвени нива;
- риск от неблагоприятни промени в данъчните и други законови актове;
- Риск от промени в климатичните условия и форсмажорни условия.

➡ Макроикономически риск

Това е рискът от макроикономически сътресения, които могат да се отразят на икономическия растеж, доходите на населението, търсенето и предлагането, печалбите на икономическите субекти и др. Тенденциите в макроикономическата обстановка влияят на пазарното представяне и на крайните резултати от дейността на всички сектори в икономиката.

Рискът от влиянието на международната среда върху фирмите не може да бъде диверсифициран и засяга всички икономически субекти, но от друга страна може да се превърне в двигател за развитие и прилагане на иновации и дигитализация, които да променят и повишат ефективността на бизнеса в глобални мащаби.

България има икономика от отворен тип и развитието ѝ зависи пряко от международните пазарни условия. Развитието на икономиката на България е изправена пред риска от външни влияния и зависи пряко от международните пазарни условия.

Макроикономическата ситуация и икономическия растеж в световен мащаб са от основно значение за развитието на „Еврохолд България“ АД и дъщерните му дружества, като в това число влизат и държавните политики на съответните страни в които оперира Групата и в частност регулациите и решенията взети от съответните централни банки, които влияят на монетарната и лихвената политика, на валутните курсове, данъците, БВП, инфлацията, бюджетен дефицит и външен дълг, процента на безработицата и структурата на доходите.

Наличие в България и в страните на нашите операции, на неблагоприятни макроикономически условия включително нарастване на безработицата и инфлацията, както и фискална нестабилност могат да имат

съществен неблагоприятен ефект върху бизнеса на Емитента/Групата, финансовото състояние и/или резултатите от дейността или очаквания растеж на групата Еврохолд.

Групата Еврохолд извършва операции освен в България и в редица други европейски държави, съответно нейната обща финансова позиция и резултатите от нейните операции са засегнати от икономическата, правна и политическите условия в тези страни. Всяко влошаване на макроикономическите условия в такива страни или в по-широкия регион на ЦИЕ / ЮИЕ може да повлияе неблагоприятно на определени продукти и услуги, предлагани от групата, и да доведе до по-ниски приходи от първоначално планираните. В допълнение, общите промени в правителствената политика и регулаторните системи във всяка такава юрисдикция могат да доведат до увеличаване на оперативните разходи и капиталовите изисквания на Групата.

Еврохолд България се стреми да следи вероятността от проявление на макроикономическия риск и разработва групови мерки за смекчаване до колкото е възможно въздействието на ефектите, които може да окаже наличието на този риск. Въпреки това, Холдингът не може напълно да изключи и ограничи неговото влияние върху бизнеса, финансовото състояние, печалбите и паричните потоци на групово ниво. Съществува и възможността, появата на този риск да изостри и други рискове или комбинация от рискове.

⇒ Военни действия на територията на Украйна и Близкия изток

Военните конфликти в Украйна и Близкия изток породиха пред последните две години на глобално ниво проявление на рискове свързани с намаляване на икономическата активност и финансовите пазари, проблеми с веригата на доставки, ръста на цени и инфлация и т.н.

Повече от две години след започване на военния конфликт от Русия срещу Украйна, след общата икономическа стагнация през 2023 г., по-добрият от очакваното растеж в началото на 2024 г. и продължаващото намаляване на инфлацията създадоха условия за постепенно увеличаване на икономическата активност.

Скромният растеж от 2023 г. до голяма степен се дължи на импулса на икономическото възстановяване след пандемията през предходните две години. Още към края на 2022 г. икономическата експанзия приключи внезапно и оттогава дейността като цяло е в стагнация на фона на намаляваща покупателна способност на домакинствата, свиващо се външно търсене, силно затягане на паричната политика и частичното оттегляне на фискалната подкрепа през 2023 г. Така икономиката на ЕС влезе в 2024 г. на по-слаба основа от очакваното преди. След едва избягване на техническа рецесия през втората половина на миналата година, перспективите за първото полугодие на 2024 г. остават скромни, въпреки че в последната прогноза очакваният икономически растеж за 2024 г. се увеличава.

Все пак има положително развитие след зимната прогноза на Европейската комисия за 2023 г., особено що се отнася до инфлацията. След общата икономическа стагнация през 2023 г., по-добрият от очакваното растеж в началото на 2024 г. и продължаващото намаляване на инфлацията създадоха условия за постепенно увеличаване на икономическата активност през прогнозния период. Резкият спад на цените на енергията беше последван от широкообхватно и по-бързо от очакваното забавяне на ценовия натиск. Тъй като предлагането на енергия продължава да изпреварва търсенето, спот и бъдещите цени на петрола и особено газа вече са значително по-ниски от предполагаемите в зимната прогноза 2023 г. Поради това цените на дребно на енергията се очаква да паднат още повече, което ще помогне на ЕС да възстанови част от загубената по време на енергийната криза конкурентоспособност.

В прогнозата на Европейската комисия от пролетта се предвижда растеж на БВП през 2024 г. от 1,0 % в ЕС и 0,8 % в еврозоната. През 2025 г. се очаква растежът на БВП да се ускори до 1,6 % в ЕС и до 1,4 % в еврозоната. Очаква се инфлацията по ХИПЦ в ЕС да намалее от 6,4 % през 2023 г. на 2,7 % през 2024 г. и на 2,2 % през 2025 г. В еврозоната се очаква тя да се забави от 5,4 % през 2023 г. на 2,5 % през 2024 г. и на 2,1 % през 2025 г.

Ръководството на Еврохолд със загриженост следи развитието на военния конфликт между Русия и Украйна, и прави периодична оценка на неговото отражение върху бизнеса на Групата, с цел взимане на мерки, решения и конкретни действия за смекчаване на влиянията върху групата. „Еврохолд България“ АД чрез дъщерното си дружество „Евроинс Иншурънс Груп“ АД, което притежава инвестиции в две застрахователни компании в Украйна, а до края на 2022 г. притежаваше и една компания в Беларус и една с малцинствено участие Русия.

В края на 2022 г. ръководството на Еврохолд България и на дъщерния Евроинс Иншурънс Груп взеха решение за освобождаване на застрахователната група от участието ѝ в компаниите в Беларус (100%) и Русия (асоциирано участие 48.61%). Тези участия добавяха незначителни стойности към консолидираните резултати на фона на Актива на застрахователния подхолдинг и Актива на Еврохолд България АД. Бизнесът на ЕИГ в двете държави формираше под 1% от приходите на застрахователната група за 2022 г.

⇒ Политически риск

Това е рискът, произтичащ от политическите процеси в страната – риск от политическа дестабилизация, промени в управлението, в законодателната политика, икономическата политика, данъчната система. Политическият риск е в пряка зависимост от вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството политика. В резултат би възникнала опасност от негативни промени в бизнес климата.

През последните 3 години политическата конюнктура в страната е белязана от преобладаващата безпрецедентна политическа криза, която в следствие на последните събития е с тенденция към задълбочаване. След поредица от извънредни избори и дълги периоди на служебна власт, през лятото на 2023 г. след трудни преговори между основните политически формации беше сформирано редовно правителство, което да управлява на т.нар. „ротационен принцип“. След неуспешни преговори в управляващото мнозинство през месец март на 2024 г. за осъществяване на „ротацията“ се стигна до оставка на правителството и насрочване на нови парламентарни избори.

Към момента в страната функционира служебно правителство, като през месец октомври на 2024 г. се проведе парламентарни избори. Резултатите от тях не доведоха до коренна промяна в разпределение на различните основни партии и предстои формиране на ново редовно правителство. Съществува вероятност, политическите партии, представени в парламента след изборите през октомври да не успеят да достигнат до споразумение за формиране на ново редовно правителство, което да доведе до нови парламентарни избори. Предходното е предпоставка за повишаване на съществуващият риск от продължаващо задълбочаване на политическата криза, а при липса на ясно парламентарно мнозинство ще бъде трудно приемането на редица законодателни промени, подпомагащи дейността на бизнеса.

Кредитен риск

Кредитният риск за държавата е свързан със способността на държавата да погасява редовно задълженията си. В това отношение България постоянно подобрява позициите си на международните дългови пазари, което улеснява достъпа на държавата и икономическите агенти до финансиране от външни източници. Най-важният ефект от подобряването на кредитния рейтинг е в понижаването на рисковите премии по заемите, което води (при равни други условия) до по-благоприятни лихвени равнища. Поради тази причина потенциалното повишаване на кредитния рейтинг на страната би имало благоприятно влияние върху дейността на Дружеството и по-точно върху неговото финансиране. От друга страна, понижаването на кредитния рейтинг на България, в следствие на нестабилно управление на страната, би имало отрицателно влияние върху цената на финансиране, която Дружеството може да получи при необходимост, освен ако неговите заемни споразумения не са с фиксирани лихви. Определянето и измерването на този риск се осъществява от специализирани международни кредитни агенции.

Актуален кредитен рейтинг на Република България

Дата	Агенция	Дългосрочен Чужда/местна валута	Краткосрочен Чужда/местна валута	Перспектива
18.10.2024 г.	Fitch	BBB / BBB	F-2 / -	Положителна
24.05.2024 г.	Standard & Poor's	BBB / BBB	A-2 / A-2	Положителна
03.02.2023 г.	Moody's	Baa1	Baa1	Стабилна

Източник: Министерство на финансите на Република България

Валутен риск

Валутният риск е свързан с получаване на финансов ресурс или на приходи, деноминирани във валута, различна от тази на извършваните разходи при нестабилен курс между двете валути, създаващ предпоставки за генериране на валутни загуби. Дружеството ще бъде изложено на влиянието на колебанията на валутните курсове върху финансовите му позиции и парични потоци само в случай, че то оперира във валути различни от евро и лев, освен, ако валутният борд в България не бъде отменен.

Емитента има възможност да контролира този вид риск като си осигурява входящи парични потоци, деноминирани в български лева или в евро, така че да кореспондират на разходите на Дружеството, които също са в лева или евро. Валутният курс лев/евро е фиксиран на 1.95583 лева за 1 евро в съответствие с правилата на валутния борд. Фиксираният курс на лева към еврото носи за българската валута риска от неблагоприятни движения на курса на еврото спрямо другите основни валути (щатски долар, японска йена, швейцарски франк и др.) на международните финансови пазари, но считаме, че такъв неблагоприятен ефект няма да е определящ за дейността на Дружеството.

Инфлационен риск

Рискът от увеличение на инфлацията е свързан с намаляването на реалната покупателна сила на икономическите субекти и евентуалната обезценка на активите, деноминирани в местна валута.

Системата на валутен борд в България контролира паричното предлагане, но външни фактори (напр. повишаването на цената на петрола и другите природни суровини) могат да оказват натиск в посока на увеличение на ценовите нива. Присъединяването на страната ни към ЕС също оказва натиск за доближаване на ценовите равнища към тези на останалите страни от ЕС (конвергенция), т.е. инфлацията в страната е по-висока от средния темп на инфлация в страните, членки на ЕС. Към момента цените на електроенергията, ресурсните суровини използвани в промишлеността, продължават да бъдат високи, което пряко ще повлияе на икономическата ситуация в страната.

По данни на НСИ, публикувани на 15.10.2024 г., през септември 2024 г. месечната инфлация е -1.0%, а годишната инфлация за септември 2024 г. спрямо септември 2023 г. е 1.2%. Инфлацията от началото на

годината (септември 2024 г. спрямо декември 2023 г.) е 0.1%, а средногодишната инфлация за периода октомври 2023 - септември 2024 г. спрямо периода октомври 2022 - септември 2023 г. е 3.2%.

Риск от безработица

Високите нива на безработицата намаляват покупателната способност на населението, а от там намаляват и вътрешното търсене на стоки и услуги. От друга страна при висока безработица и лоши условия на труд хората са по-склонни да напускат страната в търсене на по-добре платена работа в чужбина, което отново рефлектира в проблеми за бизнеса, който не може да осигури нужната му работна ръка или се налага да го прави при по-високо ниво на заплащане.

По данни на НСИ общият брой на заетите лица през второто тримесечие на 2024 г. коефициентът на безработица е 4.3%, или с 0.3 процентни пункта по-нисък в сравнение с второто тримесечие на 2023 година. Коефициентът на икономическа активност за населението на възраст 15 - 64 навършени години е 74.1%, като в сравнение с второто тримесечие на 2023 г. се увеличава с 0.4 процентни пункта. Безработните лица през второто тримесечие на 2024 г. са 130.3 хил., от които 71.8 хил. (55.1%) са мъже и 58.5 хил. (44.9%) - жени. В сравнение с второто тримесечие на 2023 г. броят на безработните намалява с 10.7 хил., или със 7.6%. За същия период коефициентът на безработица намалява с 0.3 процентни пункта и достига 4.3%, съответно 4.4% при мъжете и 4.1% при жените.

Риск, свързан с неблагоприятни изменения на пазарните лихвени нива

Лихвеният риск е свързан с възможността за промяна на преобладаващите лихвени равнища в страната. Това би се отразило върху дейността на Дружеството, доколкото при равни други условия промяната на лихвените равнища води до промяна в цената на финансовия ресурс, използван от Емитента при осъществяване на различни проекти. В резултат от въведения Валутен съвет, както и в резултат от въведената методика за изчисляване на лихвен процент на базата на първичния пазар на тримесечни държавни ценни книжа, лихвените равнища в България са стабилни.

Неблагоприятни промени в данъчните и други закони

Данъците, плащани от българските търговски субекти, включват данъци при източника, местни данъци и такси, данък върху корпоративната печалба, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита и имотни данъци. Системата на данъчно облагане в България до голяма степен е хармонизирана с европейското данъчно законодателство, което намалява шанса за възникване на противоречива данъчна практика на централно и местно ниво. Съществува риск да се увеличат корпоративния данък и осигуровките в следващите години при евентуален скок на бюджетния дефицит. Инвеститорите трябва също така да вземат под внимание, че стойността на инвестицията във облигации може да бъде неблагоприятно засегната от промени в действащото данъчно законодателство, касаещи налог върху сделките с финансови инструменти. Към момента на изготвяне на настоящия документ, политически и обществен консенсус по въпроса не е постигнат и в близките месеци не се очаква промяна в данъчното законодателство по този въпрос. От друга страна, инвестиционният хоризонт на Емитента е дългосрочен и съществува риск от въвеждане на такъв данък върху сделките с финансови инструменти, което би могло да доведе до известен отлив от страна на инвеститори в ценните книжа, издавани от Емитента. От определящо значение за финансовия резултат на Дружеството е размерът на данък печалба, както и евентуални промени в данъчния режим, на който то е субект. Към датата на изготвяне на този Прспект, размерът на данъчната ставка върху реализираните печалби е 10 на сто. Възможно е в бъдеще този процент да бъде повишен, което пряко ще намали доходът оставащ е Емитента, след разплащането на дължимия данък.

Рискове, свързани с изменението на климата и настъпване на форсмажорни събития

Природни катастрофични събития, и терористични атаки и военни или враждебни действия, както и отговорите на тези действия, могат да създадат икономическа и политическа несигурност, която е възможно да има отрицателен ефект върху икономическите условия в България, а следователно и неблагоприятен ефект върху бизнеса на Дружеството, финансовото му състояние и резултатите от неговите операции. Такова форсмажорно обстоятелство е войната, която се води в Украйна и конфликта в Близкия Изток. Трудността за предвиждане на тези събития налага използването на прецизен подход при анализа на наличната информация и определяне на програма за действия при възникване на кризисна ситуация.

През последните години се наблюдава засилено внимание към рисковете от изменението на климата. Европейският съюз се ангажира да постигне въглеродна неутралност до 2050 г., а други водещи икономики като Китай и Япония също са поели подобни ангажименти. Същото важи все по-често за някои от най-големите компании от частния сектор. Промените в политиката имат отражение върху операционната среда, в която се развиват бизнес единиците. ESG (Environmental, Social and Governance) регулацията налага все по-стриктен контрол при инвестициите във финансови инструменти на компаниите по отношение на тяхната дейност.

Физическите рискове, свързани с изменението на климата, произтичащи от самото изменение на климата също подлежат на регулация. Целите за декарбонизация в ЕС предполагат ценообразуване на въглерода. Докато операциите на Емитента и неговата Група понастоящем все още не попадат директно в схема за ценообразуване на въглерода, той ще бъде изложен на рисковете за ценообразуване на въглерода чрез горива и материали, които използва.

В. НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ, ХАРАКТЕРНИ ЗА ЕМИТЕНТА

Риските произтичащи от фактори и промени, касаещи пряко самото Дружество и неговата Група. Те се отнасят конкретно до него и върху тях в най-голяма степен то може да оказва влияние.

По-долу са изброени рисковете, произтичащи от фактори и промени, касаещи пряко самото Дружество („Еврохолд България“ АД), както и неговата група (групата Еврохолд) и нормалното осъществяване на тяхната дейност. Рисковете са подредени от висока към ниска степен на вероятността от тяхното възникване, съответно степента им на отрицателно въздействие върху Емитента и неговата група.

➤ Рискове, свързани с дейността и структурата на Еврохолд

Доколкото дейността на „Еврохолд България“ АД е свързана с управление на активи на други дружества, същата не може да бъде отнесена към отделен сектор на националната икономика и е изложена на отрасловите рискове на дъщерните дружества. Дружествата от групата на Еврохолд България оперират в следните сектора: „застрахователен“, „енергиен“ и „финансово-инвестиционен (инвестиционно посредничество и управление на активи)“.

Финансовите резултати на Дружеството са пряко свързани с финансовите резултати и тенденциите за развитие на бизнес единиците от икономическата му група. Влиянието на отделните рискове на дъщерните компании е пропорционално на дела на съответния отрасъл в структурата на дългосрочния инвестиционен портфейл на Еврохолд.

Основният риск, свързан с дейността на „Еврохолд България“ АД е възможността за намаляване на приходите на дружествата, в които участва и върху получаването на дивиденди. В тази връзка, това може да окаже влияние върху ръста на приходите на компанията, както и върху промяната на нейната рентабилност.

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

Еврохолд осъществява непрекъснат контрол и мониторинг върху стратегията за развитие на икономическата си група. Следят се всички идентифицирани рискове и потенциални такива, които могат да влияят върху дейността на дъщерните компании.

Еврохолд България действа гъвкаво при идентифициране на рискове свързани с дъщерни компании, които могат да имат негативен ефект върху групата като цяло, в т.ч. при необходимост пристъпва и към освобождаване от инвестиции.

Специфични рискове, свързани с дейността на дъщерните дружества

► ЕНЕРГИЕН БИЗНЕС

» Риск свързан с околната среда и климата

Риск от негативно влияние върху околната среда

Групата Електрохолд спазва действащото вътрешно и международно законодателство в областта на устойчивото развитие, екологията и опазването на околната среда, в солидарност с основните цели и принципи на екологичното право. Предприемат се конкретни действия и се следват политики по отношение на устойчивото развитие. В момента ръководството наблюдава появата на рискове и негативни последици от изменението на климата върху дейността на групата Електрохолд, както и влиянието му върху изменението на климата.

Риск, свързан с преминаването към нисковъглеродна икономика. В по-голямата си част рисковете, свързани с това, произтичат от:

- Промяна в политиките и регулациите в резултат на прилагането на европейските нормативни документи в областта на климата от съответните регулаторни органи в Република България.
- Промяна в законодателната рамка в съответствие с европейските климатични документи и установените политики;
- Промяна в технологиите относно дистрибуторската мрежа, необходима за преминаване към въглеродно неутрално общество.

Групата има задължения в рамките на политиката на ЕС в областта на енергийната ефективност и действащата Схема на задълженията за енергийна ефективност в страната и се задължава да прилага мерки за намаляване на потреблението на енергия към крайните клиенти.

Риск от изменение на климата

Ръководството текущо наблюдава появата на рискове и негативни последици от изменението на климата върху дейността на Групата, както и влиянието му върху изменението на климата.

В по-голямата си част рисковете, свързани с изменението на климата, произтичат от:

- Промяна в политиките и регулациите в резултат на прилагането на европейските нормативни документи в областта на климата от съответните регулаторни органи в Република България;
- Промяна в нормативната уредба в съответствие с европейските документи, свързани с климат и одобрени политики;
- Промяна в технологиите на дистрибуторската мрежа, необходими за преминаване към въглеродно неутрално общество;
- Отрицателни ефекти върху доставчици или клиенти, свързани с климата, които засягат компанията.

» Регулаторен риск

Регулаторният риск е свързан с влиянието, което оказва съществуващата нормативна рамка или нейната промяна върху дейността на Дружеството, както и с потенциални глоби и санкции вследствие на нарушения на тази рамка.

Енергийният бизнес е силно регулиран стопански отрасъл, като финансовите резултати на дружествата опериращи в областта на енергетиката са пряко зависими от редица нормативни актове и решения на регулаторния държавен орган (КЕВР). Дружествата са изложени на риск при определянето на цените на електроенергията от страна на регулатора да не бъдат взети предвид всички разходи, съпътстващи обичайната им дейност.

- Рискове, свързани с непредвидимост на промените нормативната уредба и възможно негативно влиянието на тези промени върху дейността на Дружеството;
- Риск от отнемане на лицензи;
- Риск от налагане на глоба от КЗК и КЕВР;
- Риск от невъзможност Дружеството да покрие всичките си оперативни разходи по лицензията за Краен снабдител, както и риск от липса на регулаторни промени, позволяващи намалението им;
- Рискове, свързани с поведението на ключови пазарни участници и влиянието им върху пазара на електрическа енергия;
- Рискове, свързани с увеличение на финансовите изисквания към дружествата като задължителни гаранции и депозити от страна на ключови пазарните участници;
- Рискове, свързани с начина на организация, модел, структура и визия за развитие на свободния пазар на електрическа енергия;
- Рискове, свързани с въвеждане на допълнителни законови преки и непреки задължения към производители, търговци, клиенти и мрежови компании на свободен пазар на електрическа енергия, вкл. увеличение и/или въвеждане нови такси, данъци, вноски, задължения по енергийна ефективност.

Динамиката на регулаторните промени, свързани със стратегията на Европейския съюз за либерализация и развитие на енергийните пазари, е в пряка зависимост и от политическата конюнктура. Честите промени в политическата среда са предпоставка за по-нестабилна и трудно предвидима регулаторна среда.

» Пазарен риск

Риск, свързан с потреблението на електрическа енергия и цената за закупуването на енергия за технологични разходи на организиран борсов пазар поради икономически, политически, технологични причини и климатични промени, както и риск от либерализация на пазара на електрическа енергия. Това са рискове, които произтичат от външни за Дружеството причини и възможностите на Дружеството ефективно да влияе на факторите, определящи този риск са силно ограничени. Пазарните рискове могат да се характеризират като:

- Рискове, свързани с конкуренцията и смяната на доставчик на свободен пазар;
- Рискове, свързани с промените на цените на електрическа енергия на пазар на едро и влиянието им върху енергийната позиция и очаквания търговския марж на Дружеството;
- Рискове, в следствие изразената волатилност и непредсказуемост на пазара на едро и фундаментите оказващия влияние (цени на природен газ, горива, CO2 емисии, BEI, политика на ЕС, сливане на пазарите, климатични промени и други);

- Рискове, свързани с ликвидността и адекватното предлагане на дългосрочни енергийни продукти на пазар на едро, съответстващи на профила на консумация на крайните клиенти;
- Рискове, в следствие на сезонност, климатични промени, ремонтни програми на производители, преносни капацитети, аварийни спирания на производители, и други непредвидени събития, които могат да окажат влияние върху пазара на едро на електрическа енергия;
- Рискове, свързани с грешно прогнозиране, и/ или рязка промяна на пазара на едро и невъзможност на Дружеството за адаптиране на портфолиото от крайни клиенти към промените;
- Рискове, свързани с пазарната инфраструктура, системите за обмен на данни, сигурността и защитата на информацията;
- Рискове, свързани с поведението на търговските участници, опит и етичен кодекс;
- Рискове, произтичащи от оставяне на незатворени позиции на други участници в балансиращата група на Дружеството;
- Риск от неподновяване на договорите с крайни клиенти поради вътрешни и външни фактори;
- Риск от промени в нормативната рамка, съответно невъзможност за изцяло или частично прехвърляне на разходите за покупка върху цените на продажба на крайни клиенти.

Други специфични за дейността и отрасъла на енергийните дружества рискове са:

- Риск, дейността да бъде повлияна неблагоприятно от намаление в потреблението на електроенергия поради икономически, политически или технологични причини;
- Бизнесът е изложен на риск от климатичните промени;
- Дейността е изложена на риск от увеличение на цената на електроенергията в резултат на нарастване на цените на първичните енергийни ресурси и по-строгите стандарти за CO2 емисиите;
- Либерализация на пазара на електричество в Република България и засилване на конкуренцията;
- Рискове, свързани с прекъсвания при снабдяването с електроенергията;
- Съдебни спорове или други извънсъдебни процедури или действия могат да имат неблагоприятен ефект върху бизнеса, финансовото състояние или резултатите от дейността;
- Риск от избор на неподходяща пазарна стратегия;
- Риск от невъзможност за задържане и наемане на качествен персонал;
- Стачки или други индустриални действия, както и преговори с профсъюзите могат да нарушат дейността или да увеличат неговите оперативни разходи;
- Рискове, свързани със задължението на Дружеството съгласно Закона за енергийната ефективност;
- Риск от невъзможност или ограничения в осигуряването на привлечен ресурс, включително значително нарастване на цената на финансирането и промяна на лихвените проценти.

► ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН БИЗНЕС

Присъщите за ЕИГ категории риск, в качеството на застрахователен холдинг, се идентифицират и класифицират в съответствие с идентифицираните категории риск. За отчитане и докладване на риска, Групата прилага стандартна формула като идентифицират и разграничават следните категории риск на консолидирано ниво:

» Секторен риск

Секторният риск се поражда от състоянието и тенденциите на развитие в застрахователния сектор. Основните рискове, които оказват влияние върху дейността на сектора, са:

- промяна в търсенето на застрахователни услуги и продукти;
- наличие на голяма конкуренция и фрагментиране на пазара;
- липса на възможности за разширяване на пазара пропорционално на увеличението на брутния вътрешен продукт;
- иновационен риск – ниска честота на създаване на нови продукти от установените играчи и навлизане на нови технологии, влияещи деструктивно на пазара;
- рискове от промяна на нормативната уредба – основната дейност на компаниите от групата на ЕИГ се основава на действащата законова уредба, базирана на Платежоспособност II в страните членки и кандидатки за ЕС, както и на утвърдените международни практики за управление на застрахователния риск.

Компаниите в групата се стремят да ограничат влиянието на секторните несистематични рискове върху дейността си, чрез поддържане на богата гама от застрахователни и продукти в широко диверсифициран портфейл и предлагане на нови продукти съобразно промените на пазарното търсене. Стремещът е към обогатяване на гамата на предлаганите застрахователни продукти, като в същото време се налага гъвкава

ценова политика съобразена с рисковия профил на клиента. Групата търси и иновативни решения в областта на новите технологии, както в областта на продажбите и въвеждането на нови продукти, така и в областта на обработването на щети.

» Фирмен риск

Фирменият риск обединява бизнес риска и финансовия риск. Бизнес рискът е свързан с конкретната дейност на Групата. Този риск се дефинира като несигурност, свързана с получаването на приходи, присъщи за отрасъла, в който Групата функционира. Естеството на бизнеса „общо застраховане“ се основава на ценообразуване и управление на риска в различни негови прояви посредством управление на портфейл от застрахователни продукти.

Бизнес рискът на Групата се характеризира от:

- невъзможността за оценка на времето на настъпване и големината на щетите, причинени от събития като природни бедствия, крупни аварии и терористични действия;
- наличието на ликвиден риск;
- наличието на оперативни рискове.

» Бизнес риск, свързан с настъпването на големи претенции

Поради представителния характер на продуктовата структурата в застрахователния портфейл на дъщерните компании на ЕИГ спрямо същата на застрахователния сектор в съответните страни не са налице специфични бизнес рискове, характерни единствено за дружествата, в сравнение с останалите представители на сектора.

» Природни бедствия

Тези събития могат да нанесат щети от значителен характер на застраховано имущество на граждани и фирми, както и на моторни превозни средства (МПС).

По отношение размера на щетите, които биха били нанесени от природни бедствия на МПС, застраховани в компании от групата на ЕИГ се счита, че той е минимален предвид два фактора:

- Дружествата притежават голям портфейл от застраховани срещу природни бедствия автомобили на територията на няколко страни, което води до разпределение на риска от такива бедствия върху голяма съвкупност и съответно минимизиране ефекта от бедствията предвид факта, че те засягат силно ограничена територия;
- Застрахованите автомобили са лесно подвижни и съответно рискът от щети в следствие природни бедствия е частично намален предвид факта, че част от природните бедствия са предвидими, а териториалното им разпростиране е сравнително бавно и ограничено.

Размерът на щетите върху застраховано недвижимо имущество, които дружествата биха могли да понесат от природни бедствия са ограничени от презастрахователната програма, поддържана от ЕИГ. С цел следене изложеността на портфейла на дружествата на риск от природни събития, на всяко тримесечие се изготвя оценка за акумулирания от дружествата риск от такива събития по CRESTA зони.

» Крупни аварии

Големите индустриални рискове, които могат да допринесат за такива събития са изключително лимитирани в портфейла на дружествата, като влиянието им е силно ограничено от факта, че тези аварии са напълно покрити от закупената презастрахователна протекция на дружествата.

» Терористични действия

До момента в България, Северна Македония и Румъния не са извършвани терористични действия, които евентуално да застрашат рискове, покрити от застрахователни компании, работещи в областта на общото застраховане. По общите условия на Евроинс тероризмът е изключен риск, съгласно международна клауза G51.

► ИНВЕСТИЦИОННОТО ПОСРЕДНИЧЕСТВО И УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ

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

» Пазарен и кредитен риск

Финансовите резултати на „Евро-Финанс“ АД зависят от пазарен риск и респективно кредитен риск, предвид факта, че голяма част от активите на „Евро-Финанс“ АД са инвестирани в публично търгуеми книжа с фиксирана доходност, деноминирани в няколко валути, чиято пазарна стойност се променя ежедневно. „Евро-Финанс“ АД определено е много добре капитализирана компания, предвид действащите нормативни изисквания, но резки и значими сривове на финансовите пазари, както и на кредитния профил на конкретните емитенти на ценни книжа, в чиито инструменти „Евро-Финанс“ АД е инвестирало капитала си, биха могли да има съществен неблагоприятен ефект върху перспективите на „Евро-Финанс“ АД, резултатите и/или финансовото му състояние.

» Риск при сетълмент и клиринг на сделки

Като водещ и активен местен финансов брокер с мащабен местен бизнес в управлението на финансови активи и предоставянето на брокерски услуги, който обслужва, както институционални, така и индивидуални инвеститори, „Евро-Финанс“ АД ежедневно прави сетълмент и клиринг на множество сделки с много насрещни контрагенти. Риск от грешка при комуникациите, в процеса на сетълмент, който макар и към момента напълно минимизиран, съществува и може да ограничи възможността на компанията ефективно да обслужва клиентите си, което би могло да има съществен неблагоприятен ефект върху перспективите на „Евро-Финанс“ АД, резултатите и/или финансовото му състояние.

» Риск от промяна в регулаторната рамка

„Евро-Финанс“ АД работи в силно регулирана среда и е задължена да извършва дейности при пълно съблюдаване на действащото законодателство под наблюдението на съответния регулаторен орган в България (Комисия за финансов надзор). Като поднадзорно лице на Комисия за финансов надзор, „Евро-Финанс“ АД е задължено изцяло да изпълнява императивните правила и разпоредби, включително и новоприети такива, на местния регулатор. Всяко едно неспазване или дори забавяне на изпълнението на задължителните регулации би могло да има съществен неблагоприятен ефект върху перспективите на „Евро-Финанс“ АД, резултатите и/или финансовото му състояние.

» Рискове в преноса и обработката на информация

„Евро-Финанс“ АД извършва всички борсови сделки, управлението на активи, търговията на валути и дейностите по сетълмента само електронно и за това е изложен на риска от загуба при пренос на информация или кражба на лична и конфиденциална информация. Невъзможност да осигури непрекъсваемост и нужно ниво на защита на потока от информация, може да изложи на рискове вътрешната система за търговия на ценни книжа на компанията, нейните бази данни и ежедневни сделки, което от своя страна може да навреди на имиджа на компанията в очите на клиентите и контрагентите ѝ. Всяка загуба на пълен контрол над информационния поток би могла да има съществен неблагоприятен ефект върху перспективите на „Евро-Финанс“ АД, резултатите и/или финансовото му състояние.

➡ Риск от избор на неподходяща пазарна стратегия

Бъдещите печалби и икономическата дейност на Емитента и неговата група зависят от стратегията, избрана от висшия мениджърски екип на дружеството и на неговите дъщерни компании. Изборът на неподходяща стратегия може да доведе до значителни загуби. Изборът на неподходяща пазарна стратегия може да доведе до загуби. Следва да се има предвид, че мениджърският екип се стреми да управлява риска от стратегически грешки чрез непрекъснат мониторинг на различните етапи при изпълнение на инвестиционната стратегия и резултатите от нея. Това е от изключителна важност, за да може да се реагира своевременно, ако е необходима промяна на определен етап в плана за стратегическо развитие. Ненавременните или неуместни промени в стратегията също могат да окажат съществен негативен ефект върху дейността на групата, оперативните резултати и финансовото ѝ състояние. Редовното изготвяне на качествени пазарни проучвания ще помогнат за вземане на адекватни и обосновани решения от страна на мениджмънта, така че рискът от ненавременни и неподходящи решения да бъде сведен до минимум.

➡ Оперативен риск

Оперативен риск е рискът от преки и косвени загуби за Групата, породени от различни вътрешни фактори неадекватни или неработещи процеси, свързани с операциите, с интеграцията на новопридобити компании, с персонала, технологиите и инфраструктурата, както и с външни фактори, които са различни от кредитния, пазарния и ликвидния риск и произхождат от законови изисквания и общоприети правила за корпоративна етика. Също така основният риск е свързан с вземането на погрешни инвестиционни решения, които биха могли да доведат до загуби за Дружеството, респективно неговите акционери.

Вероятността от подобни събития се приема за сравнително ниска, тъй като Емитентът е разработил механизми за контрол и управление на операционния риск в цялата група. Въпреки това вземането на грешни мениджърски и инвестиционни решения не може да се отхвърли като вероятност.

Еврохолд извършва непрекъснат анализ и мониторинг върху управлението на дъщерни компании.

Дружеството, в т.ч. Групата обръща специално внимание на сигурността и личната отговорност, особено по отношение на достъпа до информация (включително класифицирана информация и информация за лични данни), информационната система и киберсигурността.

Риск, свързан с несигурността по отношение на осигуряване на необходимото финансиране

Този риск произтича от несигурността по отношение на набавянето на необходимите средства за финансиране на инвестициите на Емитента и неговата група.

Възможностите на групата Еврохолд да расте и реализира стратегиите си за развитие зависят до голяма степен и от възможността да привлича капитал. Нестабилността на финансовите пазари, както и евентуалната очевидната липса на доверие между финансовите институции биха могли да затрудняват значително привличането на дългосрочен капитал при разумни условия.

Ръководството на „Еврохолд България“ АД подкрепя усилията на дъщерните компании в Групата за привличане на банкови ресурси за инвестиции и осигуряване на оборотни средства. Обемите на тези привлечени средства се поддържат на определени нива и се разрешават след доказване на икономическата ефективност за всяко дружество.

Политиката на ръководството е насочена към това да намира финансов ресурс от пазара под формата основно на дялови ценни книжа (акции), дългови инструменти (облигации) и заемни средства от банкови и небанкови институции, които инвестира в дъщерните си дружества за финансирането на техни проекти, чрез увеличение на техния капитал или предоставяне на заеми. Отделно от това, Еврохолд България следи капиталовата структура на всяко дружество и предприема действия за поддържането на регулаторните капиталови изисквания за всеки бизнес сегмент чрез увеличение на капитала им.

При невъзможност за осигуряване на нужното финансиране всички планирани инвестиции ще трябва да бъдат отложени във времето, докато се осигурят необходимите средства за финансирането им, което от своя страна би забавило развитието в групата на Емитента и довело до пропуснати ползи. Групата може да пропусне реализиране на изгодни сделки, които да бъдат осъществени от конкуренти. Това би могло да повлияе върху бъдещите перспективи за развитие на групата на Емитента.

Риск от неуспешното осъществяване на публичното предлагане на вариантите от настоящата емисия

За дружеството съществува риск от неуспешно осъществяване на текущата емисия варианти. Евентуално неуспешно осъществяване на публичното предлагане на текущата емисия варианти ще принуди Дружеството да преосмисли своята инвестиционна програма и да търси алтернативни решения за финансиране на намеренията си.

Регулаторен риск

Емитентът и неговите дъщерни дружества осъществяват дейността си в силно регулирана среда, предвид което е възможно вследствие изменение в националното/местното или европейското законодателство, да се увеличат разходите за спазване на определени изисквания или да окаже друг ефект върху дейността на Групата. Върху дейността на групата Еврохолд оказват съществено влияние, както законодателството в областта на търговията с ценни книжа (ЗППЦК, наредби на КФН и европейски регламенти и др.), така и относимите регулации за специфичните бизнес дейности в които оперира групата. Резки промени в законодателството могат да забавят и/или оскъпят отделни проекти в групата на Емитента или да доведат до отказ от инвестиционни намерения.

Лихвен риск

Лихвеният риск представлява потенциалният негативен ефект върху печалбата на Емитента от покачване на пазарните лихвени проценти. Ако Емитентът и/или неговите дъщерни дружества финансират инвестициите си с привлечен заеман капитал с плаващ лихвен процент, то при покачване на лихвените равнища, дружеството ще генерира повече разходи за лихви. Това ще има неблагоприятен ефект върху печалбата на Емитента. При нужда този риск може да бъде управляван чрез използването на хеджиращи финансови инструменти като лихвен суап.

Кредитен риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към дружество в Групата. Той е свързан с възможността от влошаване събираемостта на вземанията, което би могло да доведе до нарушаване на паричните потоци и затруднени плащания по привлечени/заемни средства.

Групата е изложена на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като например предоставянето на заеми, възникване на вземания от клиенти, депозирание на средства и други. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на

финансовите активи, признати в края на отчетния период.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с възможността „Еврохолд България“ АД или дъщерно дружество да не погаси в договорения размер и/или в срок свои задължения, когато те станат изискуеми.

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

Дъщерните дружества правят финансово планиране, с което се стремят да посрещат изплащането на разходи и текущите си задължения, включително и обслужването на финансовите задължения. Това финансово планиране минимизира или напълно изключва потенциалния ефект от възникването на извънредни обстоятелства.

В процеса на управление на ликвидния риск дружествата от групата осъществяват вътрешно-групово финансиране със свободен паричен ресурс.

Риск, свързан с привличане и задържане на квалифицирани кадри

Бизнесът в групата на Емитента е зависим в известна степен от приноса на определен брой лица, участващи в управителните и контролни органи и висшия мениджмънт в групата Еврохолд. Няма сигурност, че услугите на този „ключов“ персонал ще бъдат и за в бъдеще на разположение на дружествата от групата. Конкуренцията в България и на европейския пазар между работодателите за качествен персонал е сериозна. Успехът на Групата ще зависи, отчасти, от способността да се задържат и мотивират тези лица. Невъзможността на Групата да поддържа достатъчно опитен и квалифициран персонал за мениджърски, оперативни и технически позиции може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Емитента и цялата група, оперативните резултати и финансовото им състояние.

Рискове, свързани със сключване на сделки със свързани лица, условията на които са различни от пазарните

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

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

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

„Еврохолд България“ АД осъществява дейност чрез дъщерните си дружества, което означава, че финансовите му резултати са пряко зависими от финансовите резултати, развитието и перспективите на дъщерните дружества. Лоши резултати на едно или няколко дъщерни дружества би могло да доведе до влошаване на финансовите резултати на консолидирана база.

Липса на гаранция за изплащане на дивиденди

Изплащането на дивидент зависи от финансовото състояние на Емитента, съответно от реализирането на положителен финансов резултат от дейността, както и от инвестиционната стратегия на Дружеството относно реинвестиране на положителния финансов резултат. Няма гаранция, че в бъдеще Дружеството ще разпределя дивидент.

Риск от конкуренция

Всички сектори, в които оперират дъщерните дружества от Групата Еврохолд, се отличават със среда с висока конкуренция. Бъдещият успех на групата ще зависи от способността на Емитента и дъщерните му компании да останат конкурентноспособни в сравнение с другите компании опериращи в дадения пазарен сегмент.

➤ **Риск свързан с възможността Емитента или някое от дружествата в неговата икономическа група да продължи да бъде декапитализирано**

Доколкото към 31.12.2023 г. и към датата на последния публикуван неаудитиран междинен финансов отчет на Емитента (към 30.06.2024 г.), Емитента - Еврохолд България АД и някои негови дъщерни дружества са с размер на собствен капитал, по-нисък от основния (акционерен) капитал, съществува риск, тези компании да продължат да бъдат декапитализирани.

През последните години в групата на Емитента се налага политика за подобрене на капиталовата структура на всички дъщерни дружества от Групата, като непрекъснато се следи нивото на собствения капитал и капиталовата адекватност, платежоспособност и собствените средства, като се предприемат мерки за тяхното подобряване при необходимост. В тази връзка са извършени редица действия с цел подобряване на капиталовата структура и спазване изискванията на закона - представляващи действия по увеличения на капитали на дъщерни дружества от Групата, реструктуриране на дългосрочни дългове в подчинени дългове с цел подкрепа на собствения капитал, както и действия в посока намаление на основен капитал.

Както за разглеждания в този документ финансов период, така и в исторически план преди това, в групата Еврохолд е поддържана капиталовата адекватност с достатъчен собствен капитал и финансова стабилност, както на групово ниво, така и на ниво дъщерни компании. Във всеки един момент собствените средства на Емитента и дружества от неговата икономическа група са достатъчни, за да покрият регулаторните капиталови изисквания, включително и изискванията за платежоспособност. Емитентът, контролира разпределението на капиталите в групата, и осигурява необходимия ресурс, за да поддържа капиталовия баланс. По този начин рискът от декапитализация на дъщерните дружества е контролиран и сведен до минимум.

Намаляване на собствения капитал на Еврохолд България АД под регистрирания

През 2022 г. Еврохолд България АД извърши реструктуриране на дейността си, като се освободи от инвестициите си в направление лизинг и автомобили. В резултат на извършените продажби на инвестиции в дъщерни дружества, Еврохолд реализира за 2022 г. загуба в размер на 13 469 хил. лв. - представляващ еднократен ефект от продажба на инвестиции в дъщерни дружества и оказващ влияние върху цялостното представяне на Еврохолд за 2022 г.

Отделно от това на 17.03.2023 г. румънският финансов регулатор ASF взе решение за отнемане на лиценза за застрахователна дейност Евроинс Румъния Застраховане - Презастраховане С.А., част от Евроинс Иншурънс Груп АД (ЕИГ), като би открито на производство по несъстоятелност и назначаване на Застрахователния гаранционен фонд (FGA) за временен администратор на дружеството. В тази връзка ръководството на Еврохолд България АД е взело решение за обезценка на инвестицията на дъщерното си дружество Евроинс Иншурънс Груп АД, което е дружество-майка на Евроинс Румъния Застраховане - Презастраховане С.А. През 2022 г. в годишния индивидуален отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на Еврохолд България АД е отчетен разход за обезценка на инвестиции в дъщерни дружества в размер на 52 715 хил. лв.

Отчетените еднократни ефекти от отписване на инвестиции в края на 2022 г. водят до намаляване на собствения капитал на дружеството под регистрирания капитал.

Към 31.12.2023 г. собствения капитал на „Еврохолд България“ АД възлиза на 218 707 хил. лв., което е с 41 793 хил. лв. под регистрирания капитал на дружеството. (данни съгласно одитиран Годишен индивидуален финансов отчет за 2023 г.).

Към 30.06.2024 г. собствения капитал на „Еврохолд България“ АД възлиза на 216 935 хил. лв., което е с 43 565 хил. лв. под регистрирания капитал на дружеството. (данни съгласно неаудитиран Междинен съкратен индивидуален финансов отчет за първо шестмесечие на 2024 г.).

Една от целите на настоящото първично публично предлагане на варианти е именно увеличение на собствения капитал, чрез записване на резерв от емитиране на предлаганите ценни книжа (варианти).

» **Намаляване на собствения капитал на Евроинс Иншурънс Груп АД под регистрирания**

В резултат на възникналите събития с дъщерното дружество „Евроинс Румъния Застраховане – Презастраховане“ С.А., ръководството на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД е направило преценка, че възстановимата стойност на инвестицията към датата на финансовия отчет е близка до нула и в резултат на това признава загуба от обезценки на инвестицията за 2022 г. на стойност 431 372 хил. лв., която представлява цената на придобиване на инвестицията до тази дата.

Отчетения еднократен ефект от отписване на инвестицията на румънското застрахователно дружество води до намаляване на собствения резултат под размера на регистрирания капитал.

Към 30.06.2024 г. размерът на собствения капитал на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД е в размер на 117 391 хил. лв., което е с 458 852 хил. лв. под регистрирания капитал на дружеството.

» **Shardeni 2017, Грузия**

Към 30.06.2024 г. размерът на собствения капитал на Shardeni 2017 е в размер на 1 075 хил. лв., което е с 86 хил. лв. под регистрирания капитал на дружеството.

» **PHOENIX MGA SERVICES S.R.L., Румъния**

Към 30.06.2024 г. размерът на собствения капитал на PHOENIX MGA SERVICES S.R.L. е в размер на (1 626) хил. лв., което е с 1 665 хил. лв. под регистрирания капитал на дружеството.

» **Eastern European Electric Company II B.V.**

Към 30.06.2024 г. размерът на собствения капитал на Eastern European Electric Company II B.V. е в размер на (3 938) хил. лв., което е с 3 942 хил. лв. под регистрирания капитал на дружеството.

Във всички дъщерни дружества са предприети съответни мерки за повишаване на собствения им капитал и подобрение на капиталовата структура в съответствие със законовите изисквания.

C. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ФИНАНСОВИЯ ИНСТРУМЕНТ

➤ Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа

Основните рискове, пред които са изправени инвеститорите, инвестиращи на българския капиталов пазар са свързани с ниската ликвидност на пазара, която е следствие от малкия брой добри инструменти и компании за инвестиране. Ниската ликвидност влияе пряко на състоянието на пазара, оценката на търгуваните компании и е основна причина за липсата на интерес от страна на местни и чуждестранни институционални инвеститори към българския капиталов пазар. Същевременно е възможно инвеститорите да разполагат с по-малко информация за българския пазар на ценни книжа, отколкото е налична за дружества, търгувани на други пазари на ценни книжа. КФН следи за разкриването на информация и спазването на законите и на другите регулативни стандарти на българския пазар на ценни книжа, издава наредби и указания за задълженията относно разкриване на информация, търговията с ценни книжа при наличието на вътрешна информация и други въпроси. Все пак е възможно да има по-малко публично достъпна информация за българските дружества, отколкото обикновено се предоставя на разположение на инвеститорите от публичните дружества на други пазари на ценни книжа, което може да се отрази на цената на акциите на Дружеството.

➤ Неизпълнение на поетите ангажименти от Емитента

Тъй като вариантът е договор между Емитента и държателя на варианта, то инвеститорите могат да бъдат изложени на риск от неизпълнение на поетите от издателя ангажименти по този договор. За да могат инвеститорите да оценят правилно този риск, е необходимо да се запознаят внимателно с всички аспекти на емисията и Емитента, описани в настоящия Проспект. В случай на включени в настоящия Проспект неверни, заблуждаващи или непълни данни, инвеститорите могат да търсят отговорност на Членовете на УС на Емитента, съгласно чл. 89д, ал. 3 от ЗППЦК. УС на Емитента взема решение за увеличаване на капитала чрез упражняване на вариантите по желание на притежателите на варианти.

➤ Фактори, които влияят неблагоприятно върху стойността и пазарната цена на вариантите

Времевата стойност на вариантите зависи отчасти от времето, което остава до падежа им, и очакванията по отношение на стойността на базовия актив. Вариантите предлагат възможности за хеджиране и диверсификация на портфейлите на инвеститорите, но също така създават допълнителни рискове по отношение на тяхната стойност през периода между издаването и падежа им. Тази стойност варира с цената на базовия актив, както и на други свързани фактори, описани в настоящия Проспект.

Преди вариантите да бъдат закупени, упражнявани или продавани, притежателите на посочените деривати трябва да обмислят внимателно, освен всичко друго:

- *пазарната цена на вариантите*
- *стойността и волатилността/стандартното отклонение на историческите цени/на базовия актив*
- *времето, което остава до падежа на емисията*
- *ликвидността и дълбочината на пазара на базовия актив*
- *всички разходи, свързани с прехвърлянето или упражняването на вариантите*

➤ Пазарен риск, влияещ върху базовия актив за времето до падежа

Успехът на една инвестиция във варианти зависи преди всичко от поведението на базовия актив за времето до падежа. В случай, че стойността на базовия актив не се повиши, инвеститорите няма да реализират печалба от своята инвестиция. Нещо повече, те ще реализират загуба не само когато стойността на базовия актив намалее, но и когато цената на базовия актив остане непроменена.

➤ Възможна липса на ликвидност на вторичния пазар на вариантите

Липсата на ликвидност означава, че инвеститорите няма да могат да продадат своите варианти на приемлива за тях цена. Този риск може да се прояви като отсъствие на достатъчно на брой поръчки за

покупка на варианти или прекалено ниската цена, предлагана от пазара. Възможно е също така отсъствието на ликвидност при търговията с варианти да се дължи на отсъствието на ликвидност при търговията с акции на компанията.

Не е възможно да бъде предвидена цената, на която ще се търгуват вариантите на вторичния пазар или дали този пазар ще бъде ликвиден или неликвиден. Търговията с вариантите може да бъде преустановена по решение на Съвета на директорите на регулирания пазар в случай, че емисията престане да отговаря на заложените в правилника на БФБ изисквания или по молба на Емитента. В този случай може да бъде трудно намерена информация за цената на вариантите и ликвидността им може да бъде намалена значително. Възможно е в случай, че вторичния пазар на вариантите стане неликвиден, на притежателите им да се наложи да упражнят вариантите.

Риск от промяна на режима на данъчното облагане на инвестициите в ценни книжа

Към датата на изготвяне на настоящия документ капиталовата печалба от продажба на акции на публични дружества на регулиран пазар е необлагаема. Рискът от промяна на режима на данъчно облагане се състои във възможността да бъде изменен посочения данъчен статут на приходите от ценни книжа.

Времеви риск по време на периода за упражняване на варанта до придобиване на базовия актив

Между вземането на решение за упражняване на варанта и възможността инвеститорът да търгува с базовия актив има известен период, свързан с процедурите, необходими за упражняване на вариантите, емитиране на новите акции и допускането им до търговия. Възможно е този период да бъде значителен, като това да доведе до намаляване на цената на базовия актив спрямо неговата цена към момента на вземане на решението за упражняване на варанта.

Спиране и преустановяване на търговията с емисията по инициатива на надзорния орган, регулирания пазар или Емитента

Съгласно чл. 276, ал. 1, т. 4 и 9 от ЗПФИ, КФН, съответно заместник-председателят на КФН, може да спре търговията с финансови инструменти или да отстрани от търговия финансови инструменти, когато установи, че инвестиционен посредник, обвързан агент, регулиран пазар, одобрен механизъм за докладване или одобрен механизъм за публикуване по чл. 1, т. 3 от ЗПФИ, неговии служители, член на управителен или на контролен орган на инвестиционния посредник, обвързания агент, регулирания пазар, одобрения механизъм за докладване или одобрения механизъм за публикуване по чл. 1, т. 3 от ЗПФИ, лица, които по договор изпълняват ръководни функции, лица, които сключват сделки за сметка на инвестиционния посредник, както и лица, притежаващи квалифицирано дялово участие, са извършили или извършват дейност в нарушение на ЗПФИ, на актовете по прилагането му, на приложимите актове на Европейския съюз, включително на Регламент (ЕС) № 2019/2033, на Регламент (ЕС) № 575/2013, на Регламент (ЕС) № 600/2014, на 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 (ПИПДОЗИП) (ОВ, L 352/1 от 9 декември 2014 г.) (Регламент (ЕС) № 1286/2014), на Регламент (ЕС) № 648/2012, и Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (ОВ, L 317/1 от 9 декември 2019 г.), на актовете по прилагането им, на одобрени от КФН вътрешни актове на местата за търговия, на решения на КФН или на заместник-председателя на КФН, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от КФН или от заместник-председателя на КФН или са застрашени интересите на инвеститорите.

Съгласно чл. 212, ал. 1, т. 4 от ЗППЦК, когато установи, че поднадзорни лица, техни служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции или сключват сделки за сметка на поднадзорни лица, техни ликвидатори или синдици, както и довереници на облигационерите, с действие или бездействие нарушават ЗППЦК, актовете по прилагането му и/или приложимите актове на Европейския съюз, с изключение на глава шеста и глава тринадесета на ЗППЦК, Регламент (ЕС) 2017/1129, Регламент (ЕС) 2020/1503 и актовете по прилагането им, решения на КФН или на заместник-председателя на КФН, на одобрени от КФН вътрешни актове на "Централен депозитар" АД, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от КФН или от заместник-председателя на КФН или са застрашени интересите на инвеститорите, КФН, съответно заместник-председателят на КФН може да спре за срок до 10 последователни работни дни продажбата или извършването на сделки с определени ценни книжа.

Съгласно чл. 20, ал. 1 от ЗППЗФИ за предотвратяване и преустановяване на административните нарушения на споменатият закон, на Регламент (ЕС) № 596/2014 и на актовете по прилагането му, за предотвратяване и отстраняване на вредните последици от тях, както и при възпрепятстване упражняването на надзорната дейност от КФН или от заместник-председателя или при застрашаване интересите на инвеститорите, КФН може да спре търговията с определени финансови инструменти.

Бъдещи събития, които биха се отразили негативно върху цената на базовия актив и на вариантите

Бъдещи събития могат да повлияят на цената на базовия актив и съответно на цената на вариантите. Емитентът не може да прогнозира настъпването на такива събития и движението на цената на базовия актив в бъдещето, нито да даде каквито и да било гаранции за тяхното настъпване и евентуалното им влияние върху цената на базовия актив, и съответно на цената на вариантите от настоящата емисия.

Такива събития могат да бъдат разпределянето на дивиденди на притежателите на обикновени акции на Емитента, увеличаване на капитала на Емитента със собствени средства, издаване на други ценни книжа, продажба на пакети обикновени акции, преобразуване на Емитента, и др.

- **Разпределяне на дивиденди** – дивидентите водят до намаляване на нормата на нарастване на стойността на базовия актив, респективно до намаляване на справедливата стойност на базовия актив и съответно намаляване стойността на варанта.
- **Увеличаване на капитала със собствени средства** – при увеличението на капитала със собствени средства част от резервите и неразпределената печалба на Дружеството се преобразуват в акционерен капитал, като броят на акциите на Дружеството се увеличава, въпреки че се запазва непроменена нетната стойност на активите. В такъв случай нетната стойност на активите на акция се понижава и е налице разводняване на капитала.
- **Издаване на други ценни книжа** – при евентуално бъдещо издаване на нови ценни книжа, които водят до разводняващ/антиразводняващ ефект върху нетната стойност на активите на акция на Емитента, новата цена на упражняване на варанта се коригира с помощта на формула.
- **Продажба на големи пакети обикновени акции на Дружеството** – продажбата на пакет/и обикновени акции от страна на някой от по-големите акционери в Емитента или очакването, че такава продажба може да се случи, могат да се отразят значително, включително и негативно, на цената на акциите на Дружеството и съответно на цената на вариантите от настоящата емисия.
- **Преобразуване на Емитента** – всякакви стратегически решения, включително и преобразувания на търговското дружество, придобивания на други дружества, продажбата на значителни активи и др., може да има сериозен ефект върху оперативната и финансова позиция на Дружеството и да доведе до значителни промени в цената на базовия актив и на вариантите.

➡ **Валутен риск**

Ценните книжа на Дружеството са деноминирани в български лева. Поради това за инвеститори, използващи друга валута като референтна такава, съществува риск от промяна на съотношението на българския лев спрямо тази валута. Българският лев е обвързан с еврото в съотношение 1 евро: 1.95583 лева в условията на валутен борд. На практика, валутният риск на инвеститор във валута различна от лева се свежда до този на еврото спрямо тази валута, дотолкова доколкото системата на валутния борд в България е стабилна. Като се има предвид дългосрочната национална стратегия за присъединяване към Еврозоната, очакванията са за стабилна институционална подкрепа за запазване на валутния борд до приемането на страната в Еврозоната.

III. ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРИЛОЖЕНИЕ 3 ОТ ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/980 (РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ ЗА ВТОРИЧНИ ЕМИСИИ НА ДЯЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА).

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

A / ЛИЦА, ОТГОВАРЯЩИ ЗА ИНФОРМАЦИЯТА, ДАДЕНА В ТОЗИ ПРОСПЕКТ:

Този Проспект, като част от Проспект за първично публично предлагане на варианти на „Еврохолд България“ АД („Еврохолд“, „Емитента“, „Дружеството“) е изготвен от Асен Минчев - Изпълнителен директор, и Галя Георгиева - Финансов директор на „Еврохолд България“ АД. Асен Минчев и Галя Георгиева, като съставители на този документ, декларираме, че доколкото ни е известно и след като сме положили всички разумни усилия да се уверим в това, съдържащата се в него информация е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Включената в Проспекта информация е предоставена на съставителите от Емитента или е събрана от публични източници.

Отговорен за информацията в целия Проспект е емитентът „Еврохолд България“ АД, ЕИК 175187337, гр. София, п.к. 1592, р-н Искър бул. „Христофор Колумб“ № 43 в качеството му на лице, което извършва публично предлагане на емисия варианти.

Членовете на Управителния съвет на Емитента - Кирил Иванов Бошов, Асен Минчев Минчев, Велислав Милков Христов, Разван Стефан Лефтер, както и прокуриста - Милена Милчова Генчева отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

Цветелина Райчева Черешарова-Дойчева - Финансов контролер на Емитента и съставител на одитираните годишен консолидиран финансов отчет на Дружеството за 2023 г., неодитирания междинен съкратен консолидиран финансов отчет за първо шестмесечие на 2024 г. в качеството си

на лице по чл. 18, ал. 1 във връзка с чл. 17, ал. 1 от Закона за счетоводството в Емитента, отговаря солидарно с предходно посочените отговорни лица за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Емитента, информация от които е включена в Проспекта.

Одиторско дружество „ГРАНТ ТОРНТОН“ ООД, вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 831716285 и със седалище и адрес на управление гр. София 1421, р-н Лозенец бул. „ЧЕРНИ ВРЪХ“ № 26 - регистрирано одиторско дружество, представлявано от Управителя Марий Георгиев Апостолов, одитирало годишните финансови отчети на консолидирана база на „Еврохолд България“ АД за 2023 г., отговаря солидарно с предходните лица за вреди, причинени от одитираните финансови отчети на Емитента, информация от които е включена в Проспекта. Отговорен одитор за одита за 2023 г. на консолидирана база е Силвия Динова, включена в регистъра по чл. 20 от ЗНФО под № 0737.

В / ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОТГОВОРНОСТ

✓ в съответствие с чл. 89д, ал. 6, във връзка с чл. 89д, ал.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК)

С подписите си на последна страница на този Документ в съответствие с чл. 89д, ал. 6, във връзка с чл. 89д, ал.3 от ЗППЦК, всички посочени по-горе отговорни за съдържанието на Проспекта лица декларират, че доколкото им е известно и след като са положили всички разумни усилия да се уверят в това информацията в Проспекта, съответно в определените части от него, за които те отговарят е вярна и пълна като съответства на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл, като:

- членовете на Управителния съвет и Прокуриста отговарят за цялата информация в Проспекта;
- лицата по чл. 18, ал. 1 във връзка с чл. 17, ал. 1 от Закона за счетоводството отговарят за информацията от съставените от тях финансови отчети, включена в Проспекта;
- регистрираният одитор отговаря за информацията от одитираните от него финансови отчети, включена в Проспекта,

Декларациите по чл. 89д, ал. 6, във връзка с чл. 89д, ал.3 от ЗППЦК от посочените по-горе отговорни лица са представени като отделни приложения към Проспекта и представляват неразделна част от същия.

✓ в съответствие с чл. 89д, ал. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК)

В съответствие с чл. 89д, ал. 2 от ЗППЦК, представляващите Емитента лица, декларират, че при изготвянето на този Документ са положили необходимата грижа за съответствие на съдържашата се в него информацията с изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, Глава шеста от Закона за публично предлагане на ценни книжа и актовете по прилагането им;

Декларациите по чл. 89д, ал. 2 от ЗППЦК от посочените по-горе отговорни лица са представени като отделни приложения към Проспекта и представляват неразделна част от същия.

ЗАБЕЛЕЖКА:

Инвестиционният посредник, оказал съдействие на Емитента при изготвянето на Проспекта, е „Фоукал Пойнт Инвестмънтс“ АД, с ЕИК 121712048 и седалище и адрес на управление: гр. София, 1303, р-н Възраждане, бул./ул. бул. „Тодор Александров“ № 73. „Фоукал Пойнт Инвестмънтс“ АД е инвестиционният посредник, който ще обслужва емисията варианти на „Еврохолд България“ АД при условията на първично публично предлагане. Съдействието, което „Фоукал Пойнт Инвестмънтс“ АД е оказало на Емитента при изготвянето на Проспекта, се състои в предоставяне на разяснения на „Еврохолд България“ АД относно структурата и изискуемото съдържание на Проспекта съгласно приложимото европейско и българско законодателство, както и относно процедурата за публичното предлагане на емисията варианти. „Фоукал Пойнт Инвестмънтс“ АД не носи отговорност за информацията в Проспекта, за нейната пълнота и за съответствие с фактите.

С / ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЕКЛАРАЦИИ ИЛИ ДОКЛАДИ, ИЗГОТВЕНИ ОТ ДАДЕНО ЛИЦЕ В КАЧЕСТВОТО МУ НА ЕКСПЕРТ

При изготвянето на този Проспект, в неговото съдържание не са включени декларации или доклади, изготвени от дадено лице в качеството му на експерт. „Еврохолд България“ АД не е възлагало на трети лица изготвянето на експертни доклади във връзка с настоящия Проспект.

D / ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ

Предоставената информация от трети страни е публична и е възпроизведена точно и доколкото Дружеството е осведомено и може да провери информацията, публикувана от тези трети страни, дали не са били пропуснати някакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща. Източниците са посочвани своевременно при използването на информацията и включват:

- » Българска народна банка (www.bnb.bg);
- » Министерство на финансите (www.minfin.bg);
- » Национален статистически институт (www.nsi.bg);
- » Търговски регистър и регистър на ЮЛНЦ към Агенция по вписванията (www.registryagency.bg);

E / ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН

Комисията за финансов надзор (в качеството ѝ на компетентен орган за Република България, съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и Съвета) е одобрила настоящият Проспект с решение № от2024 г., което не е препоръка за инвестиране в предлаганите ценни книжа, нито това одобрение следва да се разглежда като утвърждаване на Емитента.

Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащите се в Проспекта данни.

Комисията за финансов надзор одобрява настоящия Проспект единствено ако отговаря на наложените с Регламент (ЕС) 2017/1129 стандарти за разбираемост, съгласуваност и последователност.

Проспектът е изготвен като опростен, в съответствие с чл. 14 на Регламент (ЕС) 2017/1129.

2. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

Информация за одиторите на Емитента за периода, обхванат от финансовата информация за минали периоди

Одитор на „Еврохолд България“ АД заверил годишния консолидиран финансов отчет за 2023 г. е одиторско дружество „ГРАНТ ТОРНТОН“ ООД, вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 831716285 и със седалище и адрес на управление гр. София 1421, бул. „ЧЕРНИ ВРЪХ“ № 26, представлявано от Управителя - МАРИЙ ГЕОРГИЕВ АПОСТОЛОВ.

Одиторско дружество „ГРАНТ ТОРНТОН“ ООД е включено в регистъра по чл. 20 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта в България под номер 32 и е член на одиторската мрежа GRANT THORNTON INTERNATIONAL LIMITED.

Представляващ одиторското дружество е Управителят МАРИЙ АПОСТОЛОВ.

Отговорен одитор за одита на годишните консолидирани финансови отчети на Емитента за 2023 г. е регистриран одитор Силвия Бориславова Динова, със служебен адрес към настоящия момент – гр. София 1421, кв. Лозенец, бул. "Черни връх" № 26, офис Грант Торнтон ООД. Силвия Динова е включена в регистъра по чл. 20 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта под № 0737. Силвия Динова членува в Трета софийска регионална организация на ИДЕС.

Декларацията от одиторското дружество „ГРАНТ ТОРНТОН“ ООД, по чл. 89д, ал. 6, във връзка с ал. 3 от ЗППЦК, съгласно която - информацията от одитираните от същия годишен консолидиран финансов отчет за 2023 г., включена в настоящия Проспект, е вярна и пълна като съответства на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл, е представена като приложение към Проспекта и е неразделна част от него.

Декларация по чл. 89д, ал. 6, във връзка с ал. 3 от ЗППЦК от Силвия Бориславова Динова в качеството ѝ на регистриран одитор отговорен за одита на „Еврохолд България“ АД за 2023 г. съгласно която: информацията от одитираните от отговорния за одита регистриран одитор Силвия Бориславова Динова с рег.№ 0737 годишен консолидиран финансов отчет за 2023 г. включена в Проспекта, е вярна и пълна като съответства на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл, е представена като приложение към Проспекта и е неразделна част от него.

В периода обхванат от историческата финансова информация, одиторът на Емитента - одиторско дружество „ГРАНТ ТОРНТОН“ ООД не е напускало, не е било отстранявано и не е подавало оставка. Одиторско дружество „ГРАНТ ТОРНТОН“ ООД е предложено за преизбиране за независим одитор на

годишните индивидуални и консолидирани финансови отчети за 2024 г., вкл. и за изразяване на сигурност по отчета за устойчивост за 2024 г. на свикано извънредно ОСА на Емитента, което ще се проведе на 25.11.2024 г.

3. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Рисковите фактори по тази точка са посочени по-горе в този Проспект в Раздел II Рискови фактори.

4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД

А. Фирма и търговско наименование на емитента, правна форма и дата на учредяване, продължителност на съществуване

⇒ Фирма и търговско наименование

Фирмата на Емитента е „Еврохолд България“ АД. Съгласно чл.2, ал. 3 от Устава, на латиница фирмата на дружеството се изписва на английски език по следния начин: „EUROHOLD BULGARIA“ S.A. От учредяване на дружеството да настоящия момент не е извършвана промяна в наименованието на дружеството. Дружеството няма учредени клонове.

⇒ Правна форма и дата на учредяване

„Еврохолд България“ АД е учредено на 12.12.2006г. (Решение № 1/12.12.2006г. по ф.д. 14436/2006г. по описа на Софийски градски съд(СГС)). Дружеството е образувано по реда на чл. 122 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа и чл. 261 от Търговския закон чрез сливането на "Еврохолд" АД, рег. по ф.д. No 13770/1996 г. по описа на СГС и "Старком холдинг" АД, рег. по ф.д. No 6333/1995 г. по описа на СГС, като Емитента е универсален правопреемник на двете сливащи се дружества, които прекратяват съществуването си без ликвидация.

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

Юридическата форма на дружеството е акционерно дружество (АД). От учредяването на дружеството до настоящия момент не е извършвана промяната на юридическата форма на Емитента.

„Еврохолд България“ АД е самостоятелно юридическо лице – публично акционерно дружество на основание чл. 110, ал. 2 във връзка с чл. 112, ал. 1 от Закона за публично предлагане на ценни книжа.

⇒ Акции на Дружеството (Базов инструмент на емисията варианти)

Емитираните до момента акции на Дружеството, явяващи се базов инструмент на емисията варианти, обект на настоящия проспект, са издадени съгласно българското законодателство. Законът за публичното предлагане на ценни книжа изисква финансовите инструменти, издадени от публично дружество, да бъдат поименни и безналични.

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.

⇒ Продължителност на съществуване

Съгласно чл. 5 от Устава на „Еврохолд България“ АД, дружеството е създадено за неопределен срок на съществуване.

⇒ Място на регистрация на „Еврохолд България“ АД, регистрационен номер и идентификационен номер на правния субект

Държава на регистрация

Регистрационен номер

Идентификационен номер на правния субект

Република България

ЕИК 175187337

LEI code 74780000J0W85Y204X80

В. Държава на учредяване; законодателство, уреждащо неговата дейност; седалище; адрес на седалището на емитента според учредителния акт; адрес за кореспонденция; телефонен номер; електронен адрес (e-mail); интернет страница (уебсайт)

Държава на учредяване	Република България
Законодателство	българско
Седалище	гр. София, община: Столична
Адрес на седалището според учредителния акт	гр. София, п.к. 1592, р-н Искър, бул. „Христофор Колумб“ № 43
Адрес за кореспонденция	гр. София, п.к. 1592, р-н Искър бул. „Христофор Колумб“ № 43
Телефонен номер	+359 2 9651 651; + 359 2 9651 653
Факс	+359 2 9651 652;
Електронен адрес (e-mail)	investors@eurohold.bg ; office@eurohold.bg
Интернет страница (уебсайт)	www.eurohold.bg

ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ - Съдържанието на интернет страницата на „Еврохолд България“ АД не представлява част от този Проспект, освен ако тази информация не е включена чрез препратка в Проспекта.

С. Нормативни актове уреждащи важни за инвеститорите въпроси

Важни въпроси за инвеститорите във връзка с публичното предлагане на варианти на Дружеството, последващата им търговия на регулиран пазар и тяхното упражняване се уреждат в следните нормативни актове:

- Закон за публичното предлагане на ценни книжа;
- Закон за пазарите на финансови инструменти;
- Закон за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти;
- Закон за Комисията за финансов надзор;
- Закон за корпоративното подоходно облагане;
- Закон за данъците върху доходите на физическите лица;
- Търговски закон;
- Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО;
- Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 на Комисията от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на формата, съдържанието, проверката и одобрението на проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане на ценни книжа или при допускането им до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Регламент (ЕД) № 809/2004 на Комисията;
- Делегиран регламент (ЕС) 2019/979 на Комисията от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти относно основната финансова информация, съдържаща се в резюмето на проспекта, публикуването и класифицирането на проспектите, рекламните съобщения за ценни книжа, допълненията към проспектите, както и портала за уведомяване и за отмяна на Делегиран регламент (ЕС) № 382/2014 на Комисията и Делегиран регламент (ЕС) 2016/301 на Комисията;
- Наредба № 2 от 09.11.2021 г. на КФН за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане до търговия на регулиран пазар;
- Наредба № 38 от 21.05.2020 г. на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници;
- Наредба № 8 от 03.09.2020 г. на КФН за изискванията към дейността на централните депозитари на ценни книжа, централния регистър на ценни книжа и други лица, осъществяващи дейности, свързани със сетълмента на ценни книжа;
- Валутен закон;
- Правилник за дейността на „Българска фондова борса“ АД;

- Правилник на „Централен Депозитар“ АД.

5. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКА ДЕЙНОСТ

5.1. ОСНОВНА СФЕРА НА ДЕЙНОСТ

„Еврохолд България“ АД е регистрирано в Република България с предмет на дейност: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, управление и продажба на облигации, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които дружеството участва, финансиране на дружествата, в които дружеството участва.

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.

„Еврохолд България“ АД е публично акционерно дружество по смисъла на ЗППЦК. Акциите на компанията са регистрирани за търговия на основен пазар на „Българска Фондова Борса“ АД с борсов код EUBG. Акциите на компанията са регистрирани за търговия от 15 декември 2011 г. и на Warsaw Stock Exchange (WSE) - Полша с борсов код EHG.

„Еврохолд България“ АД е една от големите независими финансови групи в региона на Централна и Югоизточна Европа. Групата Еврохолд е бързо развиваща се холдингова структура, която в исторически период се е разширявала както органично, така и чрез придобивания.

С цел оптимизиране на управлението, бизнес процесите и постоянните разходи, Емитентът е структурирал бизнеса си в подхолдингови структури в зависимост от сектора в които оперират. „Еврохолд България“ АД заедно с дъщерните си подхолдингови дружества и техните оперативни компании образува икономическа група – групата Еврохолд. В същото време „Еврохолд България“ АД е част от икономическата група на мажоритарния си акционер „Старком Холдинг“ АД.

Икономическа група

Организационната структура на „Еврохолд България“ АД е структурирана на три нива:

- ✓ дружество-майка;
- ✓ дъщерни компании; и
- ✓ оперативни компании.

Всяко едно от трите нива има своите конкретни функции, бизнес дейности и цели.

Чрез дъщерните си дружества Еврохолд предлага пълна гама от услуги и продукти в застрахователен, енергиен, и финансово-инвестиционен сегмент.

Към датата на този Проспект „Еврохолд България“ АД притежава пряко участия в четири дъщерни дружества опериращи в следните сектори:

» **Енергетика**

- „Ийстърн Юръпиън Електрик Къмпани II“ Б.В. (от 27.07.2021 г.) - подхолдинг обединяващ енергийните операции на Емитента)
- „Електрохолд Грийн“ ЕООД – от датата на учредяване до днес дружеството не извършва дейност

» **Застраховане**

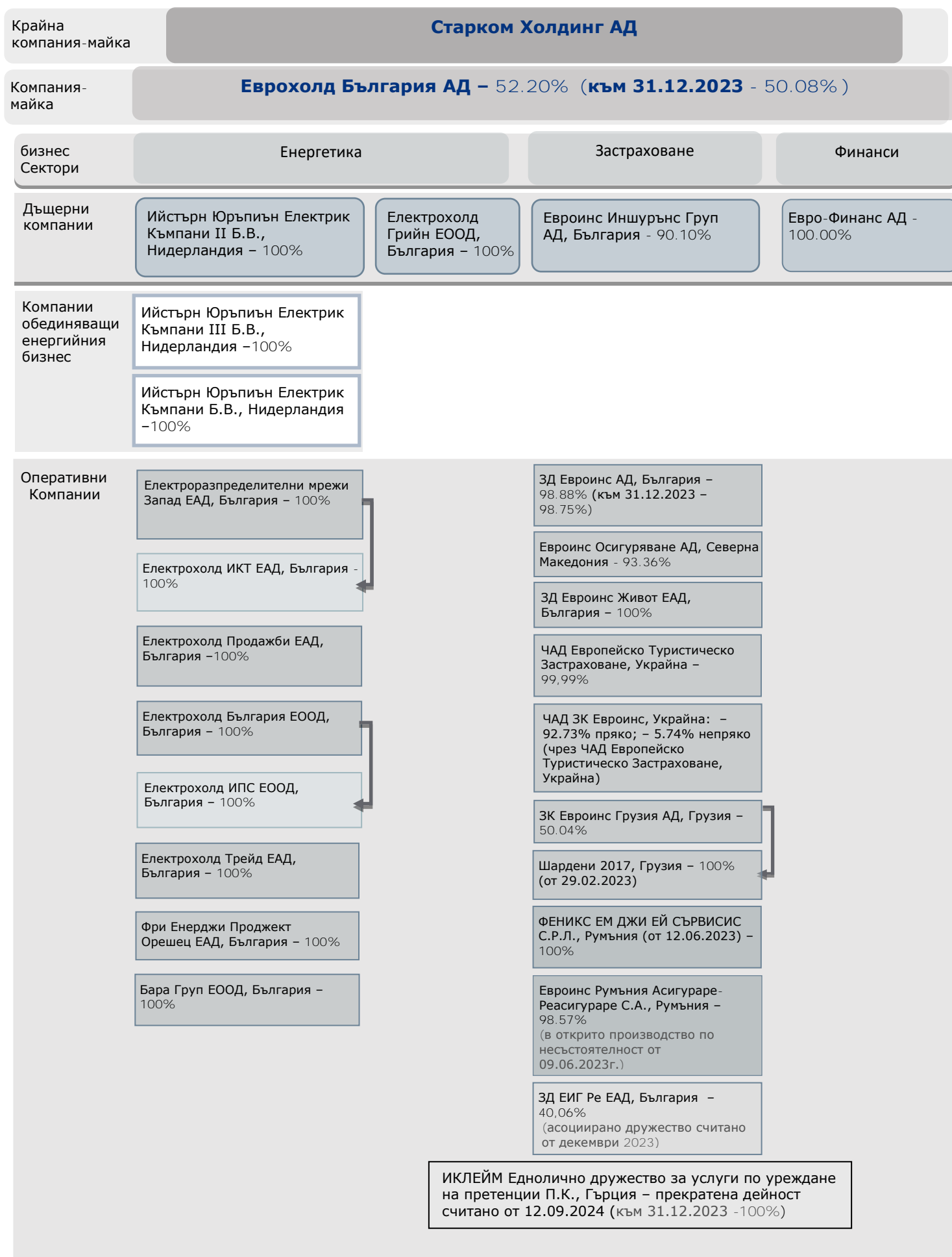
- Евроинс Иншурънс Груп АД - подхолдинг обединяващ застрахователните операции на Емитента

» **Финансово-инвестиционна дейност (Инвестиционно посредничество и управление на активи)**

- „Евро-Финанс“ АД - Инвестиционно посредничество и управление на активи

До 30.06.2022 г., Емитентът е оперирал и в бизнес дейности като продажба на автомобили и лизинг (финансов и оперативен лизинг).

Актуална организационна структура на икономическата група Еврохолд към датата на Проспекта включително настъпили промени спрямо 31.12.2023



„Еврохолд България“ АД като холдингова компания не развива самостоятелна производствена и/или търговска дейност или дейност свързана с предоставянето на услуги. Оперативните приходи на Дружеството са свързани с операции по придобиване и управление на дъщерни компании, поради, което се причислява към финансовия сектор.

Чрез дъщерните си дружества Еврохолд предлага пълна гама от услуги и продукти в застрахователен, енергиен, и финансово-инвестиционен сектор.

Регионално представяне на дейностите на дъщерните компании по видове услуги / продукти

Чрез дъщерните си компании Еврохолд е позиционирана на пазарите в региона на Централна и Югоизточна Европа.

ЕНЕРГЕТИКА	
Предоставяни услуги и продукти	Държава
» Достъп до и пренос на електрическа енергия по електроразпределителната мрежа и присъединяване на нови потребители към електроразпределителната мрежа	България
» Обществено снабдяване с електрическа енергия	България
» Търговия с електрическа енергия	България
» Комплексни информационни, комуникационни и технологични услуги	България
» Търговско консултиране, закупуване и продажба на съоръжения и материали	България
» Производство и търговия с енергия от възобновяеми източници	България

ЗАСТРАХОВАНЕ	
Предоставяни услуги и продукти	Държава
» Общозастраховане	България; Северна Македония; Украйна; Грузия; Румъния
» Животозастраховане	България
» Застраховки при пътуване	Украйна
» Ликвидация на щети – моторни искове	Гърция (прекратена дейност считано от 12.09.2024)
» Застрахователни услуги разпространявани по линия на правото на свобода на установяване и свобода на предоставянето на услуги	Италия, Гърция (клон), Испания, Полша, Германия, Нидерландия и Великобритания (на тези пазари оперира дружеството „ЗД Евроинс“ АД)

ИНВЕСТИЦИОННО ПОСРЕДНИЧЕСТВО И УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ	
Предоставяни услуги и продукти	Държава
» Инвестиционно посредничество	България, Германия (като член на фондовата борса във Франкфурт – Deutsche Börse Xetra)
» Инвестиционно банкиране	България
» Управление на активи	България

Регионално представяне по пазари

- ⇒ При регионалното представяне по пазари, България е с най-голям дял и обхваща всички видове услуги/ продукти предлагани от оперативните компании от всички бизнес сегменти в които групата оперира.
- ⇒ В България водещи бизнес операции имат енергийните компании (придобити края на месец юли 2021 г.), следвани от застрахователните компании опериращи в страната, като с най-голям дял е „ЗД Евроинс“ АД.
- ⇒ Най-широко регионално представяне има застрахователната група, която през 2023 г. и към датата на Проспекта оперира на 12 пазара в Европа, като с най-голям обем бизнес от застрахователните компании има България.

А. „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД - ОСНОВНА ДЕЙНОСТ, РЕАЛИЗИРАНИ ПРИХОДИ ПО КАТЕГОРИИ ПРОДУКТИ И УСЛУГИ И ГЕОГРАФСКО ПРЕДСТАВЯНЕ ПО ПАЗАРИ

Сектор - Финансов			Реализирани приходи по периоди от индивидуална дейност (в хил. лв.)		Географско представяне по пазари:
Компания, държава по регистрация	Дейност	Видове приходи - от индивидуална дейност	2023 одитирани данни	30.06.2024 неодитирани данни	
„Еврохолд България“ АД, България	Холдингова дейност - свързана с придобиване и управление на участия и финансиране на дъщерни компании.	▪ Приходи от дивиденди	1 306	623	България
		▪ Други приходи	2 730	9 531	
	Дружеството не извършва самостоятелна търговска и/или производствена дейност.	▪ Печалби/ (загуби) от операции с финансови инструменти, нетно	749	(1)	
Общо приходи от дейността:			4 785	10 153	

Източник: „Еврохолд България“ АД - по данни от одитирания годишен индивидуален финансов отчет за 2023 г. и неодитирания междинен съкратен индивидуален финансов отчет за първо шестмесечие на 2024 г.

Информация за дейността и пазарен дял на „Еврохолд България“ АД

Еврохолд България АД	
Основна дейност	Еврохолд България АД като холдингова компания не развива самостоятелна производствена и/или търговска дейност или дейност свързана с предоставянето на услуги. Оперативните приходи на Дружеството са свързани с операции по придобиване и управление на дъщерни компании, поради, което се причислява към финансовия сектор.
Лиценз	Не
Акценти от дейността	Чрез дъщерните си дружества Еврохолд България предлага пълна гама от услуги и продукти в енергиен, застрахователен, и финансово-инвестиционен сегмент. Консолидираните приходи на Емитента включват освен реализираните от него приходи на индивидуална база и приходите от дейността на дъщерните му дружества след елиминация на вътрешногрупови разчети при извършване на консолидационните процедури.
Пазарен дял	Няма статистически данни за пазарен дял

Източник: „Еврохолд България“ АД

В. ОСНОВНА ДЕЙНОСТ, РЕАЛИЗИРАНИ ПРИХОДИ ПО КАТЕГОРИИ ПРОДУКТИ И УСЛУГИ И ГЕОГРАФСКО ПРЕДСТАВЯНЕ ПО ПАЗАРИ НА ДЪЩЕРНИТЕ КОМПАНИИ – ПРОДЪЛЖАВАЩИ ДЕЙНОСТИ

В следващите таблици е представена обобщена информация за естеството на консолидираните приходи на Емитента на база географско позициониране на операциите на продължаващите дейности в група Еврохолд за периода на разглежданата финансова информация.

В.1 / ИЙСТЪРН ЮРЪПИЪН ЕЛЕКТРИК КЪМПАНИ II Б.В., (група „ЕНЕРГЕТИКА“)

„Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани II“ Б.В (Eastern European Electric Company II B.V., EEEС II) е холдингово дружество обединяващо инвестициите на Еврохолд в енергийния бизнес, регистрирано в Нидерландия с предмет на дейност - участие, управление, контрол и финансиране на дружества.

EEEE II обединява придобитите на 27.07.2021 г. компании опериращи на територията на България в сегмент енергетика. Едноличен собственик на капитала на дружеството е „Еврохолд България“ АД.

Към края на 2023 г. и към датата на Проспекта, Групата на „Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани II“ Б.В се състои от: две дружества обединяващи енергийния бизнес и осем оперативни компании.

Регионално представяне по видове услуги/продукти на Енергийната група - Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани II Б.В.

Сектор - Енергетика			Реализирани приходи по периоди от индивидуална дейност (в хил. лв.)		
Компания, държава по регистрация	Дейност	Видове приходи - от индивидуална дейност	31.12.2023	30.6.2024	Географско представяне по пазари
			одитирани данни	неодитирани данни	
Дъщерно на Емитента дружество:					
Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани II Б.В., Нидерландия	▪ холдингова дейност - участие, управление, контрол и финансиране на дружества	▪ Дружеството не генерира приходи	-	-	Нидерландия
Дружества обединяващи енергийния бизнес:					
Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани III Б.В., Нидерландия	▪ холдингова дейност - участие, управление, контрол и финансиране на дружества	▪ Дружеството не генерира приходи	-	-	Нидерландия
Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани Б.В., Нидерландия	▪ холдингова дейност - участие, управление, контрол и финансиране на дружества	▪ Приходи, свързани с финансови операции по придобиване и управление на компании, в т.ч.:	151 405	36 355	Нидерландия
		- приходи от предоставяне на услуги	1 995	997	
		- приходи от лихви по заеми	6 400	3 458	
		- приходи от дивиденди	143 010	31 900	
Оперативни компании:					
„Електроразпределителни мрежи Запад“ ЕАД	▪ оператор на електроразпределителната мрежа в западна България	▪ Приходи от договори с клиенти, в т.ч.:	572 697	247 016	България
		- битови потребители	316 780	129 539	
		- стопански потребители	38 260	14 635	
		- отворен пазар	181 927	85 184	
		- достъп на ВЕИ производители	168	137	
		- цена за присъединяване на потребители	26 961	14 277	
		- услуги за проучване, ремонт и поддържане на електроразпределителната мрежа и средствата за търговско измерване	8 601	3 244	
		▪ Други приходи, в т.ч.:	11 397	5 607	
		- наем	5 485	2 605	
		- продажба на стоки	-	-	
		- по чл. 56, ал.1 от ПИКЕЕ	5 912	3 002	
		▪ Други доходи от дейността, в т.ч.:	5 016	1 873	
		- правителствени дарения (финансирания)	931	161	

		<ul style="list-style-type: none"> - продажба на материали и скрап (нетно) - излишъци на имоти, машини и съоръжения - печалби от продажба на имоти, машини и съоръжения (нетно) - неустойки (лихви за забава) за неизпълнение по договори с доставчици - неустойки по просрочени плащания от клиенти - други ■ Финансови приходи, в т.ч.: - последваща оценка на финансови инструменти - приходи от лихви 	<div>770</div> <div>708</div> <div>29</div> <div>48</div> <div>339</div> <div>2 191</div> <div>450</div> <div>235</div> <div>215</div>	<div>548</div> <div>110</div> <div>-</div> <div>10</div> <div>66</div> <div>978</div> <div>2 715</div> <div>2 355</div> <div>360</div>	
„Електрохолд България“ ЕООД	■ междугрупови управленски и координаторски дейности и услуги	<ul style="list-style-type: none"> ■ Приходи от предоставени услуги, в т.ч.: - финансови и счетоводни услуги - обслужване на клиенти - управление на човешките ресурси - управление и бизнес консултации - правни услуги - други услуги ■ Други доходи от дейността, в т.ч.: - печалба от продажба на нетекущи активи - излишъци на МЗ - неустойки (лихви за забава) за неизпълнение по договори с доставчици - други приходи ■ Финансови приходи, в т.ч.: - приходи от лихви по заеми 	<div>40 984</div> <div>11 316</div> <div>16 403</div> <div>2 817</div> <div>2 901</div> <div>4 060</div> <div>3 487</div> <div>402</div> <div>13</div> <div>16</div> <div>300</div> <div>73</div> <div>1 489</div> <div>1 489</div>	<div>20 660</div> <div>5 461</div> <div>9 380</div> <div>1 203</div> <div>1 317</div> <div>1 704</div> <div>1 595</div> <div>18</div> <div>17</div> <div>1</div> <div>842</div> <div>842</div>	България
„Електрохолд Продажби“ ЕАД	■ доставчик на електроенергия в България	<ul style="list-style-type: none"> ■ Приходи от договори с клиенти, в т.ч.: - продажба на електрическа енергия на битови потребители - продажба на електрическа енергия на стопански потребители - продажба на електрическа енергия на клиенти на отворен пазар - приходи от балансираща енергия (излишък за клиенти по лицензия за КС и ДПИ) - приходи от балансираща енергия (отговорност за балансиране на производителите на електрическа енергия) - приходи от балансираща енергия (излишък към НЕК) - приходи от балансираща енергия (излишък за клиенти на отворен пазар) - приходи от услуга по балансиране на производители на електрическа енергия - приходи от такса за балансиране на ВЕИ с мощност по-голяма или равна на 0.5 Мвт/1 Мвт - други ■ Други доходи от дейността, в т.ч.: - приходи от неустойки по просрочени плащания от клиенти на електрическа енергия - отписани задължения - други ■ Финансови приходи, в т.ч.: 	<div>958 834</div> <div>525 129</div> <div>126 573</div> <div>281 363</div> <div>22 428</div> <div>1 928</div> <div>273</div> <div>891</div> <div>78</div> <div>87</div> <div>84</div> <div>8 259</div> <div>8 169</div> <div>3</div> <div>87</div> <div>3 618</div>	<div>447 489</div> <div>326 524</div> <div>40 041</div> <div>62 640</div> <div>13 184</div> <div>3 348</div> <div>399</div> <div>1 213</div> <div>44</div> <div>40</div> <div>56</div> <div>10 651</div> <div>5 310</div> <div>5 341</div> <div>2 637</div>	България

		- преоценки по справедлива стойност на финансови активи	2 899	2 292	
		- печалба от продажбата на финансови активи	234		
		- приходи от лихви	485	345	
„Електрохолд Трейд“ ЕАД	■ лицензиран търговец на електроенергия	■ Приходи от договори с клиенти, в т.ч.:	934 324	364 413	България
		- приходи от търговия с електрическа енергия от клиенти на свободен пазар	909 715	312 349	
		- приходи от търговия с електрическа енергия от клиенти на пазар на едро	18 376	45 687	
		- приходи от търговия с електрическа енергия от ЕСО ЕАД при балансиране	4 209	5 462	
		- приходи от предоставени услуги в областта на търговията с електрическа енергия	1 515	915	
		- приходи от предоставени строителни услуги за изграждане на енергийни обекти	509	-	
		■ Други доходи от дейността, в т.ч.:	57	72	
		- отписани задължения	2	-	
		- неустойки по изпълнение на договори	54	71	
		- други	1	1	
		■ Финансови приходи, в т.ч.:	2 178	1 259	
		- лихви по предоставени заеми	2 145	1 256	
		- лихви по банкови сметки и депозити	32	3	
		- получена лихва по договори за строителство	1	-	
„Електрохолд ИКТ“ ЕАД	■ осигуряване на междугрупови услуги свързани с информационни и комуникационни технологии	■ Приходи от договори с клиенти, в т.ч.:	27 963	14 698	България
		- приходи от информационни, комуникационни и технологични проекти	26 304	14 356	
		- приходи от продажба на ИКТ проекти	1 275	-	
		- приходи от продажба на стоки	384	342	
		■ Печалба от продажба на нетекущи активи	11	0	
		■ Други доходи от дейността, в т.ч.:	301	3	
		- неустойки по изпълнение на договори	294	2	
		- други	7	1	
„Фри Енерджи Проджект Орешец“ ЕАД	■ фотоволтаичен парк	■ Финансови приходи	4	0	България
		■ Приходи от продажба на електроенергия	2 103	541	
		■ Приходи от фонд „Сигурност на електроенергийната система“	824	708	
		■ Други приходи	1	89	
		■ Финансови приходи, в т.ч.:	-	72	
„Бара Груп“ ЕООД	■ производство на електричество от биомаса	- получени лихви за забава	-	72	България
		■ Други приходи (отписани задължения)	2	0	
„Електрохолд ИПС“ ЕООД	§ продажба на материали/стоки, консултации и съдействие при изготвяне на документации за провеждане на процедури и търгове и др.	■ Приходи от договори с клиенти, в т.ч.:	27 876	27 337	България
		- приходи от услуги по логистика	6 960	2 538	
		- приходи от предоставяне на строителни услуги	4 476	6 165	
		- приходи от услуги по доставки	1 889	965	
		- приходи от продажба на проекти	67	1 511	
		- приходи от продажба на стоки	14 484	16 158	
		■ Други приходи	33	42	
Общо приходи от основна дейност			2 750 228	1 185 097	

Източник: „Еврохолд България“ АД - по данни от одитирания годишен консолидиран финансов отчет за 2023г. и неаудитиран междинен съкратен консолидиран финансов отчет към 30.06.2024г. (отчет по бизнес сегменти – преди елиминации: В таблицата

е представена информация за реализираните приходи на компаниите преди прилагане на консолидационни процедури (елиминации на вътрешно – групови разчети)).

Информация за дейността и пазарен дял оперативните компании на Енергийната група

Електро-разпределителни мрежи Запад АД	
Основна дейност	Извършва дейност по разпределяне на електрическа енергия в България, на територията на Западна България, с площ 40 000 кв. км. и население от 2 930 000 жители, обхващаща областите: <ul style="list-style-type: none"> София-град, София област, Благоевград, Кюстендил, Перник, Плевен, Ловеч, Монтана, Враца, и Видин.
Лиценз	<p><u>Лицензия, издадена от ДКЕВР:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> Лицензия № Л-135-07/13.08.2004 г. за извършване на дейността "Разпределение на електрическа енергия". Лицензията е за срок от 35 години. С Решение № И1-Л-135/06.06.2011 г. на ДКЕВР лицензията е допълнена, като са включени условия във връзка с Програмата за съответствие. С Решение № И2-Л-135/09.12.2013 г. на ДКЕВР, лицензията е допълнена с права и задължения във връзка с изпълнението на дейността „Координатор на специална балансираща група“. <p><u>Регулатор:</u> Комисията за енергийно и водно регулиране (КЕВР).</p>
Акценти от дейността	<ul style="list-style-type: none"> Дружеството изпълни основните си изисквания по лицензия - да развива и модернизира електроразпределителната мрежа, да осигурява непрекъснатост на снабдяването с електрическа енергия на крайния потребител, както и да го обслужва с очакваното качество. Извършените инвестиции в дълготрайни материални активи през 2023 г. са насочени предимно към модернизиране, реконструкция и развитие на разпределителната мрежа. Вложени са инвестиционни средства в изнасяне на електромерни табла и подмяна на средства за търговско измерване, както и в присъединяване на енергийни обекти. Изпълнението на инвестиционната програма за 2023 г. е в размер на 95 940 хил. лв. (2022 г.: 93 916 хил. лв.). За периода от януари до декември на 2023 г. Електроразпределителни мрежи Запад ЕАД е разредило през своята електроразпределителна мрежа 10 229 834 МВтч. електрическа енергия, от която технологичните разходи са в размер на 628 958 МВтч или 6.15% (2022 г.: 6.49%). През юни 2023 г. на лицензионната територия на Електроразпределителни мрежи Запад ЕАД беше пусната в експлоатация ФЕЦ „Верилла“ с мощност 123 MW. За присъединяването на фотоволтаичния парк „Верилла“ към електропреносната мрежа беше изградена нова подстанция, която беше дарена на Електроенергийния системен оператор (ЕСО) ЕАД.
Пазарен дял	Монопол на пазара, на който оперира.
Електрохолд Продажби ЕАД	
Основна дейност	Извършва дейност по: <ol style="list-style-type: none"> обществено снабдяване с електрическа енергия съгласно Закона за енергетиката и лицензия за обществено снабдяване с електрическа енергия и съгласно условията на тази лицензия; снабдяване с електрическа енергия като доставчик от последна инстанция съгласно Закона за енергетиката и условията на лицензията за дейността „доставка на електрическа енергия от доставчик от последна инстанция“; и всяка друга дейност незабранена от закона и/или от лицензията за обществено снабдяване с ел. енергия.
Лиценз	<p><u>Лицензия, издадена от ДКЕВР:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> Лицензия № № Л-135-11/29.11.2006 г. за извършване на дейността "Обществено снабдяване с електрическа енергия " със срок от 35 години Лицензия Л-409 на ДКЕВР от 01.07.2013 г. за извършване на дейността „Доставчик от последна инстанция“. Лицензията е изменена и допълнена от КЕВР с решение № И1-Л-229/16.02.2016 г., с правата и задълженията, свързани с дейността на координатор на стандартна балансираща група и удължена с още 10 години с решение на КЕВР № И2-Л-229/01.09.2016 г. Лицензия № Л-229-15/17.05.2007 г. за извършване на дейността „Търговия с електрическа енергия“ за срок от 28 години <p><u>Регулатор:</u> Комисията за енергийно и водно регулиране (КЕВР).</p>
Акценти от дейността	<u>Сегмент 1. „Обществено снабдяване с ел. енергия“:</u>

	През 2023 г. Дружеството осъществява дейността по снабдяване с електрическа енергия на всички потребители, присъединени към електроразпределителната мрежа на територията на лицензията, които нямат статут на привилегировани потребители и снабдяване с електрическа енергия при условията на всеобщо предлагана услуга на всички привилегировани потребители, присъединени към електроразпределителната мрежа на територията на лицензията, които не са упражнили правото си да сключат сделка с електрическа енергия на свободно договорени цени.
	Дружеството функционира като координатор на специалните балансиращи групи на Краен снабдител и на Доставчик от последна инстанция, като координатор/подкоординатор на специална балансираща група („КСпБГ“), членове на която са всички производители присъединени към разпределителната мрежа на „Електроразпределителни мрежи Запад“ ЕАД, от които Електрохолд Продажби изкупува електрическа енергия и които не са избрали друг Координатор на комбинирана балансираща група („БГ“) и като координатор на стандартната балансираща група та Търговец. В качеството си на подкоординатор на БГ на производителите, Електрохолд Продажби е групов член на виртуалната БГ на всички производители в страната, с координатор „Националната електрическа компания“ ЕАД (НЕК).
	<u>Сегмент 2. „Доставчик от последна инстанция“:</u>
	Дружеството доставя електрическа енергия на клиенти, които не са избрали друг доставчик или избраният доставчик не извършва доставка по независещи от клиента причини.
	<u>Сегмент 3. „Търговия с електрическа енергия“:</u>
	Дружеството е регистрирано на пазара на балансираща енергия като търговец на електрическа енергия по свободно договорени цени с виртуален код №. 096TTZ01.
Пазарен дял	Няма статистически данни за пазарен дял
Електрохолд Трейд ЕАД	
Основна дейност	<ul style="list-style-type: none"> Търговия с електрическа енергия, топлоенергия, газообразни горива и всякакъв вид други енергоносители след получаване на съответната лицензия в случай, че такава е необходима Проучване, консултиране, проектиране, финансиране и изграждане на енергийни обекти, доставка на енергоефективни услуги, изпълнение на услуги по договори с гарантиран резултат – ЕСКО договори, строително-монтажни, довършителни, ремонтни работи, доставки на материали и оборудване Дружеството е вписано в Централния професионален регистър на строителя с Удостоверение от Камара на строителите в България за изпълнение на строежи от трета група – строежи от енергийната инфраструктура от втора до пета категория с валидност до 30.09.2024 г.
Лиценз	<p>Лицензия за търговия с електрическа енергия Л- 191-15/04.07.2005 г.</p> <ul style="list-style-type: none"> Лицензията за търговия е изменена с решение на ДКЕВР № - И2-Л-191 от 06.10.2014 г. с права и задължения за дейността „координатор на комбинирана балансираща група“. Срокът на валидност на лицензията за търговия е удължен до 04.07.2025 г. с решение на ДКЕВР № ИЗ-Л-191 от 06.10.2014 г.
Акценти от дейността	<p>Дружеството е регистрирано при „Електроенергиен системен оператор“ ЕАД („ЕСО ЕАД“) на пазар на електрическа енергия на крайни клиенти, на пазар на едро и като координатор на стандартна балансираща група с електроенергиен идентификационен код № 32XCEZ-TRADE-BG3, както и като търговски участник на „Българска независима енергийна борса“ ЕАД.</p> <p>Портфолиото от крайни клиенти на Дружеството е диферсифицирано и разпределено в три основни сегмента – индустриални клиенти ВН (високо напрежение), корпоративни клиенти на мрежи СН/НН (средно и ниско напрежение) и бизнес клиенти НН (ниско напрежение) с по-ниска годишна консумация.</p>
Пазарен дял	Няма статистически данни за пазарен дял
Електрохолд България ЕАД	
Основна дейност	<ul style="list-style-type: none"> Търговско консултиране, закупуване и продажба на съоръжения и материали, както и друга дейност. Дружеството е специализиран център за споделени услуги и продажба на стоки за всички компании от групата на „ЕЕЕС“ в България. Целта на Дружеството е да развива и повишава качеството на споделените услуги и да осигурява на компаниите-клиенти, основно „ЕРМ Запад“ ЕАД, „Електрохолд Продажби“ ЕАД „Електрохолд ИКТ“ ЕАД и „Електрохолд Трейд“ ЕАД, възможността да съсредоточават усилията и ресурсите си върху основната си дейност за постигане на максимална ефективност в основните бизнес процеси.

	<ul style="list-style-type: none"> Основните насоки в развитието на дейността са специализация, оптимизация на използвания капацитет и ресурси и като резултат повишаване на качеството и намаление на разходите, по-добри преговорни позиции с доставчици в резултат на обединението на мащабите, подобряване на нивото на обслужване на потребителите на електрическа енергия и мрежови услуги, въвеждане и развитие на информационните и комуникационните системи.
Лиценз	<ul style="list-style-type: none"> Няма
Акценти от дейността за последната одитирана година - 2022 г.	<p>Дружеството предоставя консултантски услуги на свързани предприятия – „ЕРМ Запад“ ЕАД, „Електрохолд Продажби“ ЕАД, „Електрохолд Трейд“ ЕАД, „Фри Енерджи Проджект Орешец“ ЕООД, „Електрохолд ИПС“ ЕООД, „Бара Груп“ ЕООД, „Електрохолд ИКТ“ ЕАД.</p> <p>Услугите, предоставяни на посочените дружества, съгласно сключените договори за предоставяне на услуги са: финансови и счетоводни услуги, управление на вземанията, човешки ресурси, връзки с обществеността и комуникацията, обслужване на клиенти, правни услуги, управление на собствеността, транспортни услуги, доставки, консултации по управление и стопанска дейност.</p>
Пазарен дял	Няма статистически данни за пазарен дял
Електрохолд ИКТ ЕАД	
Основна дейност	<p>Комплексни информационни, комуникационни и технологични услуги (ИКТ услуги), предимно на дружествата от Групата на Електрохолд, съгласно сключени между дружествата договори. „Електрохолд ИКТ“ ЕАД осигурява услуги, свързани с осигуряване на:</p> <ul style="list-style-type: none"> необходимото хардуерно и комуникационно оборудване, технически решения, системен и специализиран софтуер и бази данни, включително административно обслужване и експертно участие при проучването, договарянето и доставянето му, както и при управление на използваните лицензии, необходими за оказване на услугите; гаранционна и/или извънгаранционна поддръжка на оборудване, технически решения и специализиран софтуер и бази данни и др. консултации за техническо развитие на оборудването и продуктите, след оценка на технологичните нововъведения и тяхната приложимост, оценява и анализира заявки за промяна във функционалността на приложенията и организира управлението на промените съгласно Процедурата за управление на промени (Change management procedure) съдейства при извършване обучения на потребителите – служители на компаниите от групата на Електрохолд, изготвяне на методически материали и указания, ръководства на потребители и др. извършва също така продажби на интегрирани системи, за които преди това е извършило дизайн на системите, моделиране на данни, доставка на необходимия хардуер, софтуер, лицензи, включително тяхната поддръжка, инсталация, конфигурация, реализация на интерфейси с други системи, както и участие в процесите по локализация, внедряване, миграция на данни от съществуващи системи, тестове и приемане в продуктивна среда.
Лиценз	<ul style="list-style-type: none"> Няма
Акценти от дейността	<p>През 2023 г. „Електрохолд ИКТ“ ЕАД:</p> <ul style="list-style-type: none"> Продължава дейностите по прилагане на изискванията на националното законодателство по информационна сигурност (постигане на съответствие с Наредбата за минимални изисквания за мрежова и информационна сигурност / МИМИС); Финализира се избора на партньор, технологично решение модел а реализация и се изпълни проект за изграждане на интегриран център за управление на киберсигурността (Security Operation center) с цел значително повишаване нивото на сигурност на ИТ и ОТ инфраструктурата и в изпълнение на решението за внедряване на технологични мерки за съответствие с изискванията на НМИМИС. Екипите по поддръжка на инфраструктурата в компанията са обучение и актуализират в системата на центъра за киберсигурност всички изпълняв ни промени за гарантиране нейната ефективност по своевременно идентифициране и реагиране на злонамерени атаки. Изпълни се проект на групово ниво за преглед на настройките в основната информационна система SAP и описание на обхванати бизнес процеси, на база на което се подготвиха предложения за изпълнения на следващи действия по осъвременяване на ползваната версия на системата, увеличаване възможностите за обмен на данни в реално време с външни системи през интерфейси, въвеждане на политики за автоматично архивиране на данни в системата по бизнес обекти, подобряване възможностите за изготвяне на справки и анализ в с ециализирана платформа на SAP. Въведе се нова платформа за обучение на служителите в групата за киберзаплахи с непоискани електронни кореспонденции, ползвани публични безжични мрежи и други. Предоставен е възможност на потребителите да съдействат за защита от киберзаплахи с проактивно поведение и докладване за подозрителни кореспонденции. Въведе се система за отдалечен мониторинг на всяко работно място за ползвани ресурси, мрежови трафик, информационни системи, поведение на техниката за подобряване качеството на предоставяните услуги от компанията.

	<ul style="list-style-type: none"> Актуализиране (upgrade) към нови версии на ключови информационни системи Converge, MyAvis, Xenegrie и SCADA Microdispatching. Развитие на нови функционалности в информационните системи в областта на Нетехнически загуби и Баланси. Поддръжка на дейностите по управление на Автоматизираната система за дистанционно отчитане на потреблението на електрическа енергия (AMR) и изпълнение на функции по Quality assurance, осигуряване на комплексна поддръжка и възможност за разширяване на функционалностите на внедрената информационна система.
Пазарен дял	Няма статистически данни за пазарен дял
Електрохолд ИПС ЕООД	
Основна дейност	<ul style="list-style-type: none"> изготвяне на инвестиционни проекти, извършване на строително-монтажни работи, доставка, покупко-продажба на материали/стоки, консултации и съдействие при изготвяне на документация за провеждане на процедури и търгове и други дейности. Учредяването на Дъщерното дружество е свързано с промяна на модела на предоставяне на услуги в областта на логистиката и избор на доставчици в Групата Електрохолд. Основната цел на промяната е повишаване икономическата ефективност при потребяването на тези услуги и оптимизирането на процесите в Групата
Лиценз	Няма
Акценти от дейността	Дружеството е вписано в Централния професионален регистър на строителя към Камарата на строителите в България за изпълнение на строежи от втора до пета категория.
Пазарен дял	Няма статистически данни за пазарен дял
Фри Енерджи Продажкт Орешец ЕООД	
Основна дейност	<ul style="list-style-type: none"> Производство, изграждане и експлоатация на енергийни системи и паркове, свързани с възобновяеми енергийни източници; производство и търговия с енергия от възобновяеми енергийни източници; закупуване на недвижими имоти с цел застрояване, отдаване под наем или продажба; строителни и предприемачески услуги; маркетингови проучвания, консултантска дейност; внос и износ; търговско представителство и посредничество на български и чуждестранни физически и юридически лица. Основната бизнес цел на Дружеството е да бъде надежден производител на електрическа енергия.
Лиценз	<ul style="list-style-type: none"> Няма
Акценти от дейността	<p>Фотоволтаичният парк е с мощност 4 879 MW (въведен в експлоатация през април 2012 г.).</p> <p>През 2023 г. произведената електроенергия от фотоволтаичния парк е 5 452.90 MWh.</p> <p>Дружеството продава произведена енергия по свободно договорена цена, както и на преференциална цена, за която получава гаранция за произход от Агенция за устойчиво енергийно развитие.</p>
Пазарен дял	Няма статистически данни за пазарен дял
Бара груп ЕООД	
Основна дейност	<ul style="list-style-type: none"> Изграждане, поддръжка и експлоатация на енергийни обекти за производство на енергия от възобновяеми енергийни източници и алтернативни енергийни източници (след получаването на съответните лицензия и разрешителни); производство на енергия от възобновяеми енергийни източници и алтернативни енергийни източници (след получаването на съответните лицензия и разрешителни); вътрешна и външна търговия. Основната бизнес цел на Дружеството е да бъде надежден производител на електрическа енергия.
Лиценз	<ul style="list-style-type: none"> Няма
Акценти от дейността	Дружеството не осъществява активна дейност
Пазарен дял	Няма статистически данни за пазарен дял

Източник: „Еврохолд България“ АД

В.2 / ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП АД (НАПРАВЛЕНИЕ „ЗАСТРАХОВАНЕ“) – www.eig.bg

„Евроинс Иншурънс Груп“ АД (ЕИГ) е холдингова компания, в която са съсредоточени инвестициите на групата Еврохолд в направление „Застраховане“. Тя е една от големите независими застрахователни групи в Централна и Югоизточна Европа. „Евроинс Иншурънс Груп“ АД е акционерно дружество регистрирано в Република България и осъществява своята дейност съгласно българското законодателство. Мажоритарен собственик на капитала е „Еврохолд България“ АД.

Като холдингово дружество основната дейност на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД е придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества.

„Евроинс Иншурънс Груп“ АД е водеща българска застрахователна група, фокусирана върху присъствието си на пазара на ЦИЕ / ЮИЕ.

От момента на създаването си и досега Групата непрекъснато разширява своята дейност като придобива мажоритарни пакети в застрахователни компании. Към настоящия момент застрахователния подходинг притежава 9 /девет/ действащи оперативни дъщерни компании и е фокусирана върху органичен растеж на съществуващите пазари.

Регионално представяне по видове услуги/продукти на Застрахователната група – „Евроинс Иншурънс Груп“ АД

Сектор - Застраховане			Реализирани приходи по периоди от индивидуална дейност (в хил. лв.)			
Компания, държава по регистрация	Дейност	Видове приходи - от индивидуална дейност	31.12.2023 одитирани данни	30.6.2024 неодитирани данни	Географско представяне по пазари	
Дъщерно на Емитента дружество						
„Евроинс Иншурънс Груп“ АД	Холдингова дейност	▪ Управленски услуги	2 293	762	България	
Оперативни компании в направление „Застраховане“						
„ЗД Евроинс“ АД	Общозастраховане	▪ Застрахователни приходи, в т.ч. от:	383 336	209 015		
		▫ общозастрахователни продукти	165 181	91 446	България	
		▫ застрахователни услуги по общо застраховане, в т.ч. разпространявани по линия на:	218 155	117 569		
		- правото на свобода на установяване	62 698	30 677	Гърция (клон)	
		- свобода на предоставянето на услуги, в т.ч.:	11 990	8 143	Италия	
			24 772	16 233	Испания	
			70 134	55 108	Полша	
			2660	1 071	Германия	
			863	292	Нидерландия	
			44 788	3 998	Великобритания	
			(дружеството оперира и в Румъния по тази линия от края на септември 2023г.)	250	2 047	Румъния
		„Евроинс Осигуряване“ АД	Общозастраховане	▪ Застрахователни приходи	31 468	12 589
ЧАД „ЗК Евроинс“	Общозастраховане	▪ Застрахователни приходи	26 400	13 320	Украйна	
ЗК „Евроинс Грузия“ АД	Общозастраховане	▪ Застрахователни приходи	12 815	6 439	Грузия	
ЗД „Евроинс Живот“ ЕАД	Животозастраховане	▪ Застрахователни приходи	9 315	5 416	България	
ЧАД „Европейско Туристическо Застраховане“	Застраховки при пътуване	▪ Застрахователни приходи	7 568	3 668	Украйна	
ИКЛЕЙМ Еднолично дружество за услуги по уреждане на претенции П.К. (преди „Евроинс Клеймс“ М.И.К.Е.)	Ликвидация на щети – моторни искове	▪ Обслужване на щети на клона на ЗД Евроинс в Гърция	2 896	1 574	Гърция	

ЧАД „ЗК Евроинс“, Беларус (до 30.12.2022)	Общозастраховане	■ Застрахователни приходи	0	0	Беларус
ФЕНИКС ЕМ ДЖИ ЕЙ СЪРВИСИС С.Р.Л., Румъния (от 12.06.2023)	Консултантска дейност в областта на бизнеса и управлението	Приходи от консултантска дейност	188	667	Румъния
Общо приходи от основна дейност:			476 279	253 450	

Източник: „Еврохолд България“ АД - по данни от одитираните годишен консолидиран финансов отчет за 2023г. и неаудитиран междинен съкратен консолидиран финансов отчет за първо шестмесечие на 2024г. (отчет по бизнес сегменти – преди елиминации: В таблицата е представена информация за реализираните приходи на компаниите преди прилагане на консолидационни процедури (елиминации на вътрешно – групови разчети).

Информация за дейността и пазарен дял на оперативните компании на Застрахователната група

ЗД Евроинс АД	
Основна дейност	<p>■ Извършва дейност по общо застраховане</p> <p>Застрахователните продукти в портфейла на „ЗД Евроинс“ АД покриват всички видове застраховки по общо застраховане съгласно действащата нормативна уредба (18 вида застрахователни продукта).</p> <p>Дружеството извършва дейност в Република Гърция чрез свой клон (действащ от 1 февруари 2019 г.) на базата на принципа на Свободата на установяване (Freedom of Establishment) в страни-членки на Европейския съюз</p> <p>Дружеството осъществява дейност на принципа на Свободата за предоставяне на услуги (Freedom of Services) в следните държави-членки на Европейския съюз: Полша; Италия; Испания; Германия; Нидерландия; Великобритания; Румъния (от края на септември 2023г.)</p>
Лиценз	<p><u>Разрешение</u> за извършване на застрахователна дейност издадено от Националния съвет по застраховане при Министерски съвет на Република България</p> <p><u>Регулатор</u>: Комисия за финансов надзор (КФН).</p>
Акценти от дейността	<p>Застрахователният приход на „ЗД Евроинс“ АД за 2023 г. възлиза на 383,336 хил. лв., като отбелязва ръст с 2.5% спрямо 2022 г. /373,708 хил.лв./. Съгласно изискванията за оповестяване на новият МСФО 17 „Застрахователни договори“ дружеството оповестява сумите, които са признати в отчета за печалбата и загубата и другия всеобхватен доход като резултат от застрахователни услуги. Този резултат включва застрахователните приходи и разходите по застрахователни услуги. Застрахователните приходи представляват предоставянето на услуги, произтичащи от групата от застрахователни договори, в размер, който отразява възнаграждението, на което дружеството очаква да има право в замяна на въпросните услуги.</p> <p>Най-висок дял в застрахователния приход заема застраховка „Гражданска отговорност на автомобилистите“ с 151,302 хил.лв., съответстващи на 39,5% от общият застрахователен приход. Следват застраховките „Оказване на помощ“ с 67,349 хил.лв. (17.6% дял), „Кредити и гаранции“ с 39,270 хил.лв. (10.2% дял), „Каско на МПС“ с 39,336 хил.лв. (10.3% дял), „Карго“ с 36,880 хил.лв. (9.6% дял) и други. Общо автомобилните застраховки съставляват 49.0% от портфейла на Дружеството през 2023 г. срещу 46.5% през 2022 г. Спадът по Злополука, заболяване, медицински застраховки се дължи на навлизането на Дружеството в контролирано оттегляне (SRO) от дейността във Великобритания. Тази стъпка е предприета поради регулаторни промени в Обединеното кралство.</p> <p>Брутната сума на изплатените обезщетения, нетно от регреси, възлиза на 222,040 хил.лв., 22,102 хил.лв. от които са по застраховка „Каско на МПС“ и 147,868 хил.лв. – по застраховка „Гражданска отговорност“ на автомобилистите и „Зелена карта“. В структурата на изплатените обезщетения основен дял през 2023 г. заемат автомобилните застраховки – 76.6%, от които 10.0% по застраховка „Каско на МПС“ и 66.6% - по застраховка „Гражданска отговорност“ на автомобилистите и „Зелена карта“.</p> <p>През 2023 г. Дружеството реализира ръст в дела на продажби чрез брокери с около 14.9%, което е и в резултат на ръста на продажбите на немоторни застраховки, традиционно печеливши линии бизнес за Дружеството. Повишената активност на брокерите се дължи на прилагане на адекватна политика при управлението на този канал – обучения, срещи и обслужване. От 344 лицензирани брокери на пазара, „ЗД Евроинс“ АД има договор с 292. Делът на продажбите чрез агенти е на нивата от 2022 г., което се дължи на съхранената мрежа от агенти на българския пазар, от дейността на собствената търговска мрежа и диверсифицирането на търговските единици на територията на страната.</p>
Пазарен дял	11,80%
Евроинс Живот ЕАД	
Основна дейност	<p>Извършва животнозастрахователна дейност и предлага и сключва застрахователни договори по следните видове застраховки и за следните застрахователни рискове:</p> <p>(1) Застраховка "Живот" и рента;</p> <p>(2) Женитбена и детска застраховка;</p> <p>(3) Застраховка "Живот", свързана с инвестиционен фонд;</p>

	(4) Допълнителна застраховка. „Евроинс Живот“ оперира само на територията на Република България, като има получено разрешение за извършване на дейност и на територията на Франция, Италия и Румъния, Белгия чрез правото на свобода на предоставяне на услуги.
Лиценз	Лицензиран <u>застраховател</u> , съгласно Решение на Комисия за финансов надзор №1601-ЖЗ/12.12.2007 г. <u>Регулатор</u> : Комисията за финансов надзор (КФН).
Акценти от дейността	Застрахователен приход от 9,315 хил. лева или с 9 % по - висок от този за 2022 година, който е в размер на 8,522 хил. лева. Дружеството отчита промяна в отчитането на този показател, вследствие прилагането на МСФО 17, считано от 01.03.2023г. Съпоставимата информация за 2022 г. е преизчислена Изплатени претенции с разходи за уреждане за 2023 г. в размер на 1,375 хил. лева, 2022 г. – 1,476 хил. лева. Намалението се дължи на спадащия брой плащания в резултат на заболявания от Covid 19 През 2023 г. Дружеството има сключени 3 презастрахователни договор с Swiss RE. Към края на 2023 г. отстъпените премии по договора са на стойност 71 хил. лева., 2022 г. – 88 хил. лева През 2023 дружеството продължи тенденцията за увеличаване на дела на бизнеса записан чрез партньорства с компании за потребителско кредитиране като стартира нови партньорства с 3 нови компании. Към края на годината дружеството работи с 4 от ТОП 5 компании за потребителско кредитиране и застрахова над 50% от отпуснатите микро кредити на пазара. WEB платформа за издаване на застрахователни сертификати от агентската мрежа на партньорите успешно се разраства като функционалност и позволява 24/7 свързаност със системите на партньорите.
Пазарен дял	1,50%
Евроинс Осигуряване АД, Северна Македония	
Основна дейност	Дейност по общо застраховане
Лиценз	<u>Лиценз</u> за извършване на общозастрахователна дейност <u>Регулатор</u> : Министерството на финансите на Северна Македония
Акценти от дейността	Евроинс Македония е утвърдена и стабилна компания с диверсифициран портфейл и стабилни финансови показатели. През настоящата година застрахователният приход бележи увеличение от 7% и достигат до 31 млн. лв. (2022: 29 млн. лв.). Дружеството утвърждава позициите си в автомобилните застраховки, където записаният бизнес е нараснал и е достигнал 18 милиона лева, като за 2021 година са отчетени 16 милиона лева или ръст от 10%. Наблюдава се спад от 5% при селскостопанските застраховки, където се реализира застрахователен приход от 7.6 млн. лв. (2022: 8 млн. лв.). През 2023 г. с цел подобряване на работата на Компанията, подобряване на производителността и за предоставяне на по-добри услуги и продукти на клиентите, Дружеството работи върху създаване и развитие на онлайн продажби и онлайн плащания и разработване на нов канал за дистрибуция – Банково застраховане.
Пазарен дял	8%
ЧАД ЗК Евроинс Украйна	
Основна дейност	Дейност по общо застраховане
Лиценз	<u>Лиценз</u> за извършване на общозастрахователна дейност <u>Регулатор</u> : Национална комисия за държавно регулиране на пазарите на финансови услуги.
Акценти от дейността	През 2023 година Дружеството е отчетло застрахователен приход в размер на 26 милиона лева срещу 29 милиона лева за сравнимия период или намаление от 8% в сравнение с предходната година. По-голяма част от реализирания премиен приход през 2023 година се формира въз основа на продажбите в Западната част на Украйна, която е сравнително много по-слабо засегната от военните действия между Украйна и Руската Федерация. Основните бизнес линии, в които е специализирано дружеството са моторното застраховане, а от немоторните - здравно застраховане. През 2023г. бяха положени големи усилия за поддържане на съществуващото портфолио от договори в следствие на въоръженото нападение на Русия срещу Украйна. Последниците от тази въоръжена агресия се отразиха върху влошаването на икономическата ситуация в Украйна и функционирането на предприятията, обществото и държавата като цяло. Компанията продължава предлагането на застрахователен продукт – «Бърза помощ». Това е пакетирания продукт за доброволно здравно осигуряване на физически лица. Продуктът предлага покритие за болнична хирургия и болнично лечение, неограничени телемедицински консултации с 12 експерти по предмета и малък лимит за лекарства.
Пазарен дял	1.35%
ЧАД Европейско Туристическо Застраховане Украйна	

Основна дейност	Дейност специализирана в туристически застраховки. Европейско Туристическо Застраховане (ЕТИ) е един от най-големите туристически застрахователи в Украйна, като освен това е и единствената компания в страната, специализирана в този тип застрахователни продукти. Компанията разчита на иновативни продукти, предлагани чрез изключително добре развити продажбени канали. Застраховки Помощ при Пътуване и Злополука заемат 100% дял в портфейла на Дружеството.
Лиценз	<u>Лиценз</u> за извършване на общозастрахователна дейност. <u>Регулатор</u> : Национална комисия за държавно регулиране на пазарите на финансови услуги
Акценти от дейността	През 2023 година застрахователните приходи възлизат на обща стойност 8 млн. лева, което представлява намаление с 5% спрямо 2022 г. (12 млн. лв.). Дружеството разчита изцяло на онлайн продажбите на застраховки, което спомага за неговата гъвкавост и способност да отреагира при различни трусови ситуации, като продължаващия военен конфликт в страната. Въпреки това намаленията в пътуванията оказват своето силно негативно влияние върху дейността му.
Пазарен дял	5.83% от общо застраховане и 32% в туристически застраховки
ЗК Евроинс Грузия АД	
Основна дейност	Дейност по общо застраховане. Застрахователна компания Евроинс Грузия е специализирана в застраховки Злополука и Заболяване.
Лиценз	<u>Лиценз</u> за извършване на общо- и животозастрахователна дейности. <u>Регулатор</u> : Държавната служба за застрахователен надзор на Грузия
Акценти от дейността	Застрахователният приход през 2023 г. възлиза на 12,8 млн. лв. (2022 година: 12,4 млн. лв.), като дружеството запазва нивата от 2022 г. Конфликтът в региона има отрицателно въздействие върху застрахователните продукти CARGO. През 2022 г. бяха пуснати нови продукти на местния пазар, като здравно осигуряване на МСП, застраховка на домакинство, застраховка на имущество и отговорност, за да се промени диверсификацията на портфолиото.
Пазарен дял	2.22%
ИКЛЕЙМ Еднолично дружество за услуги по уреждане на претенции П.К., Гърция	
Основна дейност	Извършва услуги за обработка на иски, които са в подкатегориите MD, VI и иски за собственост. Специална експертиза в техническата и правната област, както и реалистично възпроизвеждане на произшествия. • дейност по ликвидация на щети, свързани със застрахователния портфейл на „ЗД Евроинс“ АД – Клон Гърция и със застрахователния портфейл на „ЗД Евроинс“ АД, относим към дейността по свобода на предоставяне на услуги; • дейност по ликвидация на щети, предявени по „Зелена карта“, за събития, настъпили на територията на Република Гърция, свързани със застрахователни договори, сключени от „ЗД Евроинс“ АД на българския и на полския пазар (при условията на свобода на предоставяне на услуги); • дейност по събиране на вземания на територията на Република Гърция, възникнали в полза на „ЗД Евроинс АД“ - Клон Гърция и „ЗД Евроинс“ АД
Лиценз	Няма
Акценти от дейността	Дружеството има много иновативна услуга за 24/7 съобщения на живо чрез много сложен алгоритъм, разработен от компанията. Точна експертиза от разстояние чрез телематика. AI изчисляване на иски само със снимков материал за 3 секунди. Напълно автоматизиран файл за електронни иски със система за проследяване, базирана на правила за автоматизация, разработени от компанията.
Пазарен дял	Няма статистически данни за пазарен дял
ФЕНИКС ЕМ ДЖИ ЕЙ СЪРВИСИС С.Р.Л. (от 12.06.2023)	
Основна дейност	Консултантска дейност в областта на бизнеса и управлението
Лиценз	Няма
Акценти от дейността	Дружеството започва да развива дейност в края на месец септември 2023 г.
Пазарен дял	Няма статистически данни за пазарен дял

Източник: „Еврохолд България“ АД

В.3 / ЕВРО-ФИНАНС АД (ИНВЕСТИЦИОННО ПОСРЕДНИЧЕСТВО И УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ) –
www.eurofinance.bg

„Евро-Финанс“ АД е учредено на 14.01.1994 г. като акционерно дружество. „Евро-финанс“ АД е инвестиционен посредник с 30 годишна история. Дружеството е познато име на българския финансов пазар, като обслужва инвестиционните и финансовите нужди на индивидуални, корпоративни и институционални инвеститори.

Мажоритарен собственик на капитала е „Еврохолд България“ АД. Дружеството не притежава дъщерни дружества и клонова мрежа. Дружеството осъществява и дейност по инвестиционно посредничество в Германия, като член на фондовата борса във Франкфурт – Deutsche Börse Xetra.

Регионално представяне по видове услуги/продукти на „Евро-Финанс“ АД

Сектор - финансово-инвестиционен			Реализирани приходи по периоди от дейността в хил. лв.		
Компания, държава по регистрация	Дейност	Видове приходи - от индивидуална дейност	2023	30.6.2024	Географско представяне по пазари:
			одитирани данни	неодитирани данни	
Евро-Финанс АД	Дружеството осъществява дейност по: - Инвестиционно посредничество; - Инвестиционно банкиране; - Управление на активи	Приходи от комисионни възнаграждения	2 442	1 096	България
		Приходи от операции с финансови активи и инструменти	10 661	5 475	
		Положителни разлики от промяна на валутни курсове	6 496	2 363	
		Приходи от дялово участие (дивиденди)	123	115	
		Приходи от лихви	619	369	
		Други финансови приходи	86	36	
		Приходи от дейности по инвестиционно банкиране	82	67	
Общо приходи от основна дейност:			20 509	9 521	

Източник: „Еврохолд България“ АД - по данни от одитиран годишен консолидиран финансов отчет за 2023г. и неодитиран междинен съкратен консолидиран финансов отчет за първо шестмесечие на 2024г. (отчет по бизнес сегменти – преди елиминации: В таблицата е представена информация за реализираните приходи на компаниите преди прилагане на консолидационни процедури (елиминации на вътрешно – групови разчети).

Информация за дейността и пазарен дял на „Евро-Финанс“ АД

„Евро-Финанс“ АД	
Основна дейност	„Евро-Финанс“ АД предлага на клиентите си дейности като брокерски услуги, управление на активи, инвестиционно банкиране, консултиране относно сливания и придобивания, и други инвестиционни услуги за корпоративни и институционални клиенти
Лиценз	Дружеството е водещ инвестиционен посредник, лицензиран от КФН и пълноправен член на Deutsche Börse Group. Пълният лиценз, издаден от КФН, дава разрешение на „Евро-Финанс“ АД да извършва дейност на територията на ЕС и трети страни.
Акценти от дейността	„Евро-Финанс“ АД предлага управление на индивидуални портфейли, предимно на индивидуални и институционални инвеститори със седалище в България. Дружеството предлага три вида индивидуални инвестиционни портфейли (консервативни, балансиращи и агресивни). Тези портфейли са базирани на рисковите характеристики на клиента и структурата на активите, които активно се управляват от дружеството в съответствие със специфичните нужди на клиента като тези активи обикновено включват инвестиции в акции, облигации, алтернативни инвестиции и парични средства. Балансираните портфейли могат да бъдат инвестирани до 60% в акции и алтернативни инвестиции, а агресивните портфейли могат да бъдат инвестирани до 95% в акции и алтернативни инвестиции.
	Дейността на компанията отговаря на най-високи стандарти в областта на финансовите и инвестиционни услуги.
	„Евро-Финанс“ АД е:
	<ul style="list-style-type: none"> Един от първите лицензирани инвестиционни посредници в страната и активен участник на Българска фондова борса; Отличава се с бързо, точно и надеждно изпълнение на клиентските нареждания при изключително конкурентни условия; Притежава опитен екип от лицензирани брокери;

	<ul style="list-style-type: none"> Предлага директен достъп до системата за търговия на БФБ чрез платформата за онлайн търговия EFOCS – разполагате с актуална пазарна информация, бързина и сигурност на сключване на сделките, автоматични потвърждения, мониторинг и контрол върху портфейла в реално време; Предлага директен достъп до „Българска Фондова Борса“ АД, както и до фондовата борса във Франкфурт – Deutsche Börse Xetra чрез платформата си EFOCS.
Пазарен дял	5-о място в класацията на посредниците по реализиран оборот на БФБ

Източник: „Еврохолд България“ АД

В.4 / „ЕЛЕКТРОХОЛД ГРИЙН“ ЕООД

От датата на учредяване до днес „Електрохолд Грийн“ ЕООД не е извършвало дейност. Предметът на дейност на „Електрохолд Грийн“ ЕООД е в областта на консултантска и инвестиционна дейност, изграждане и поддръжка на фотоволтаични електроцентрали, търговия със соларни панели и аксесоари. Едноличен собственик на капитала на дружеството е „Еврохолд България“ АД.

С. Важни събития за Емитента и неговата група, настъпили след края на периода, обхванат от последния публикуван одитиран консолидиран финансов отчет за 2023 г. до датата на Прспекта:

Важни събития за групата Еврохолд:	
✓	На 18 март 2024, Еврохолд България АД направи допълнителна капиталова вноска в дъщерното дружество Eastern European Electric Company II B.V с 940 000 евро. Сумата е изплатена в ЕЕЕС II B.V. на два транша - 600 000 евро на 14 март 2024 г. и 340 000 евро на 15 март 2024 г.
✓	На 29 март 2024, ЗД Евроинс АД (Евроинс България), част от застрахователната група на Еврохолд - Евроинс Иншурънс Груп АД (ЕИГ) заяви за вписване в ТР увеличение на капитала си с 20 млн. лв. Увеличението на капитала е посредством издаването на нови 5 000 000 броя акции с емисионна стойност от 4 лева всяка една, от същия вид и клас като съществуващата емисия акции на дружеството, като номиналната стойност е от 1 лв. Размерът на капитала се увеличава от 44 721 200 лв. на 49 721 200 лв., като акционерното участие на Евроинс Иншурънс Груп АД в капитала на ЗД Евроинс е 98.88%.
✓	На 29 март 2024, на заседание на управителния съвет на Еврохолд България АД, бе взето решение за свикване на извънредно общо събрание на акционерите относно приемане на решение за издаване на емисия варианти в размер до 260 500 000 (двеста и шестдесет милиона и петстотин хиляди) броя безналични, поименни, свободнопрехвърляеми варианта при условията на публично предлагане по реда на Закон за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК).
✓	На 22 май 2024, Еврохолд България АД (Еврохолд) и Евроинс Иншурънс Груп АД (ЕИГ) официално заведоха международно арбитражно дело срещу правителството на Румъния в Международния център за разрешаване на инвестиционни спорове (ICSID) във Вашингтон. Искът е на стойност над 500 млн. евро.
✓	На 30 май 2024, на извънредно общо събрание на акционерите на Еврохолд България АД е взето решение за издаване от дружеството на емисия варианти в размер до 260 500 000 (двеста и шестдесет милиона и петстотин хиляди) броя безналични, поименни, свободнопрехвърляеми варианта при условията на публично предлагане по реда на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, с емисионна стойност 0,50 лева (петдесет стотинки) всеки, които дават право на титулярите на варианти да упражнят в 10-годишен срок правото си да запишат съответния брой акции (от същия вид и клас като съществуващата емисия акции на дружеството - безналични, поименни, непривилегирани, с право на 1 (един) глас в общото събрание на акционерите на дружеството, с право на дивидент и право на ликвидационен дял) - базовия актив на варианти по емисионна стойност 2,00 (два) лева за акция при конверсионно съотношение вариант/акция 1:1, които Еврохолд България АД ще издаде при бъдещо/и увеличения/и на капитала си, под условие, че новите акции бъдат записани от притежателите на варианти. Публичното предлагане на емисията варианти ще се счита за успешно приключило, само ако бъдат записани и напълно заплатени най-малко 78 150 000 броя от предлаганите варианти, представляващи 30 % (тридесет процента) от предложените ценни книжа.
✓	<p>На 18 юни 2024, Eastern European Electric Company B.V. (ЕЕЕС) и Eastern European Electric Company II B.V. (ЕЕЕС II), рефинансираха успешно съществуващ дълг за приблизително 500 млн. евро, привлечен за придобиването на бизнеса на ЧЕЗ Груп в България през 2021 г., неговото последващо развитие и инвестиции в енергийния бизнес.</p> <p>Новата финансираща сделка включва синдикиран обезпечен заем в размер на 460 млн. евро и допълнително дългово финансиране за още 65 млн. евро със срок на изплащане 5 години и 3 месеца. Целта на набраните средства от новото финансиране е за рефинансиране на съществуващия синдикиран заем в размер на 360 млн. евро на ниво ЕЕЕС B.V. и задължения в размер на 125 млн. евро на ниво ЕЕЕС II B.V, както и за капиталови разходи в рамките на дъщерните енергийни дружества в подготовка за либерализацията на пазара на електроенергия.</p>
✓	<p>На 19 юни 2024, Fitch Ratings, потвърди дългосрочна оценка 'B' със стабилна перспектива на Еврохолд България АД.</p> <p>Оценката на Fitch отразява понижения риск след успешното рефинансиране на задълженията на</p>

<p>енергийните подхолдинги на групата и добрите резултати на техните дъщерни дружества. Рейтинговата оценка на Fitch отразява също повишената рентабилност и намалената задлъжнялост на енергийните дружества на Еврохолд, както и добрите перспективи за растеж пред тях.</p>
<p>✓ На 02 юли 2024, Международният арбитражен съд при „Институт за международно частно право“ взе решение по арбитражното дело, инициирано от ЗД ЕИГ Ре ЕАД (асоциирано дружество на Евроинс Иншурънс Груп АД) във връзка със сключен на 09.02.2023 г. презастрахователен договор между ЗД ЕИГ Ре ЕАД и Евроинс Румъния – Асигураре Реасигураре С.А. (дъщерно дружество на Евроинс Иншурънс Груп АД - с отнет лиценз).</p> <p>Решението потвърждава изцяло арбитражния иск на ЕИГ Ре, като:</p> <ul style="list-style-type: none"> » потвърждава, че Презастрахователният договор е сключен съгласно всички изисквания на българското законодателство (приложимото законодателство по отношение на Презастрахователния Договор); » потвърждава, че Презастрахователният договор е напълно ефективен и не са налице никакви условия за частична и/или пълна негова нищожност; » потвърждава, че Презастрахователният договор е законно прекратен на 17 март 2023 г.; » потвърждава, че вследствие на законното прекратяване на Презастрахователния договор, минималната и депозитна премия е законно задържана от ЕИГ Ре ЕАД. <p>Текущото решение потвърждава, че действията на ръководствата на ЕИГ Ре, Евроинс Румъния и Евроинс Иншурънс Груп са законни и са извършени изцяло в съответствие с всички изисквания на приложимото българско законодателство.</p>
<p>✓ На 11 юли 2024, Еврохолд България АД погаси предсрочно заем към JP Morgan SE в размер на 15 084 хил. евро.</p>
<p>✓ На 05 септември 2024, Еврохолд България АД представи новите членове на съвета на директорите на Евроинс Иншурънс Груп АД, а именно:</p> <ul style="list-style-type: none"> » Николаус Фрай представлява Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР), която е миноритарен акционер в ЕИГ от 2021 г. насам с дял от 9.90% в капитала. » Иван Костов, главен финансов директор и директор “Управление на риска” на групата, и » Ива Фалина, директор “IT и дигитализация” на ЗД Евроинс АД.
<p>✓ На 12 септември 2024, в Търговския регистър на Гърция е вписано прехвърлянето на собствеността на всички притежавани от ЕИГ дялове в ИКЛЕЙМ Еднолично дружество за услуги по уреждане на претенции П.К., Гърция на нов собственик след сключен договор за покупко-продажба на дружеството. Считано от датата на вписването, ИКЛЕЙМ не е част от групата на ЕИГ.</p>
<p>✓ На 17 септември 2024, Еврохолд България АД представи г-жа Ангелики Муратиду (Angeliki Mouratidou), като управител на клона на Евроинс в Гърция.</p>
<p>✓ На 26 септември 2024, Агенция за кредитен рейтинг АД (БАКР), публикува актуализиран корпоративен кредитен рейтинг на Еврохолд България АД. БАКР потвърждава присъдените рейтинги на „Еврохолд България“ АД, запазвайки перспективите по тях, както следва:</p> <ul style="list-style-type: none"> » Дългосрочен кредитен рейтинг: BBB; Перспектива: Стабилна; Краткосрочен кредитен рейтинг: A-3 » Дългосрочен рейтинг по национална скала: A (BG); Перспектива: Стабилна; Краткосрочен рейтинг по национална скала: A-1 (BG) » Рейтинг на емисия BG2100013205: Дългосрочен кредитен рейтинг: BBB; Перспектива: Стабилна; Краткосрочен кредитен рейтинг: A-3 » Рейтинг на емисия BG2100002224: Дългосрочен кредитен рейтинг: BBB; Перспектива: Стабилна; Краткосрочен кредитен рейтинг: A-3.
<p>✓ На 23 октомври 2024, Еврохолд България АД публикува Покана до акционерите на дружеството за свикване на извънредно ОСА, което ще се проведе на 25.11.2024 г. със следния дневен ред:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Приемане на одитирания консолидиран годишен отчет на дружеството за 2023 г. 2. Избор на специализирано одиторско предприятие за извършване на независим финансов одит на финансовите отчети и доклада за дейността на „Еврохолд България“ АД за 2024 г. и за изразяване на сигурност по отчета за устойчивост на „Еврохолд България“ АД за 2024 г. (проекторешение – Общото събрание на акционерите избира „Грант Торнтон“ ООД, ЕИК 831716285) 3. Приемане на решение за изменения и допълнения в устава на дружеството (проекторешение – Общото събрание на акционерите приема следните изменения и допълнения в устава на „Еврохолд България“ АД: <ul style="list-style-type: none"> Чл. 13, ал. 1, буква „а“ от устава е допълнен и приема следната редакция: <p>„Чл. 13. (1) Увеличението на капитала на дружеството се извършва с решение на общото събрание на акционерите, взето с 2/3 (две трети) от гласовете на представените на заседанието на общото събрание на акционерите акции, чрез някой или някои от следните начини:</p> <p>а) издаване на нови акции, включително при упражняване правата на притежателите на варианти;“</p> Чл. 13, ал. 5 от устава е изменен и допълнен и приема следната редакция: <p>„(5) Управителният съвет на дружеството има право да приема решения за увеличаване на капитала, включително решения за издаване на варианти, даващи право да бъдат записани акции от бъдещо увеличение на капитала, в общ номинален размер до 1 000 000 000 (един милиард) лева за срок от 5 (пет) години след регистриране в търговския регистър на изменението в устава, прието с решение на общото събрание на акционерите от 25.11.2024 г., при спазване на разпоредбите на чл. 194, ал. 1 и ал. 2, чл. 196, ал. 1 и ал. 2 от Търговския закон, както и на разпоредбите на Закона за публично предлагане на ценни книжа. Управителния</p>

съвет има право да взема решения за увеличение на капитала на публичното дружество, в срок и до лимита, съгласно предходното изречение, в съответствие на чл. 113, ал. 2 от ЗППЦК. При упражняване на правомощията по настоящата алинея, Управителният съвет е изрично овластен да приеме всички изискуеми изменения в устава."

Създава се нова ал. 6 на чл. 13 от устава, със следния текст:

„(6) В решението за увеличаване на капитала по ал. 5, Управителният съвет определя размера и целите на всяко увеличение; броя и вида на новите акции, правата и привилегиите по тях; срока и условията за прехвърляне на правата по смисъла на § 1, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, издадени срещу съществуващи акции; срока и условията за записване на нови акции; емисионната стойност и срока и условията за заплащането ѝ; инвестиционният посредник за обслужване на емисията акции, както и всички други параметри и обстоятелства, съгласно действащото законодателство."

Създава се нова ал. 7 на чл. 13 от устава, със следния текст:

„(7) В решението за издаване на емисия варианти по ал. 5, Управителният съвет определя броя и вида на издаваните варианти, емисионната стойност на всеки вариант, както и срока и условията за упражняването им; срока и условията за записване на варианти; срока и условията за заплащане на стойността на вариантите; вида, броя, както и номиналната и емисионната стойност на акциите, които ще бъдат издадени при упражняване на вариантите; инвестиционният посредник за обслужване на емисията варианти, както и всички други параметри и обстоятелства, съгласно действащото законодателство."

Предишната ал. 6 на чл. 13 от устава, става ал. 8 на чл. 13 от устава, като текста ѝ остава непроменен.

Чл. 15, ал. 1 от устава е изменен и приема следната редакция:

„(1) При извършване на публично предлагане на ценни книжа по реда на Закона за публичното предлагане на ценни книжа дружеството издава проспект, съгласно конкретните изисквания на действащото законодателство, които съдържат законоустановената информация за дружеството и за предложените акции, необходима за инвеститорите за точна оценка на икономическото и финансово състояние на дружеството и на правата по издадените акции."

Чл. 17, ал. 2 от устава е изменен и приема следната редакция:

„(2) Решението за издаване на облигациите се взема от общото събрание на акционерите с мнозинство повече от 1/2 (една втора) от представените на заседанието акции. На основание чл. 204, ал. 3, във връзка с чл. 196 от Търговския закон, Общото събрание на акционерите на дружеството овластява Управителния съвет да взема решения за издаване на една или повече емисии облигации на дружеството с обща номинална стойност до 1 000 000 000 (един милиард) евро включително, за срок от 5 (пет) години от датата, на която приетото от общото събрание проведено на 25.11.2024 година изменение в устава на дружеството бъде вписано в търговския регистър."

Чл. 33, ал. 5 от устава е изменен и приема следната редакция:

„(5) Не може да бъде член на надзорния съвет лице по чл. 234, ал. 2 от Търговския закон или по чл. 116а¹, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа."

Чл. 33, ал. 7 от устава е изменен и приема следната редакция:

„(7) Най-малко една трета от членовете на надзорния съвет трябва да бъдат независими лица по смисъла на чл. 116а¹, ал. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа."

Чл. 43, ал. 5 от устава е изменен и приема следната редакция:

„(5) Не може да бъде член на управителния съвет лице по чл. 234, ал. 2 от Търговския закон или по чл. 116а¹, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа."

Чл. 48, ал. 1, т. 16 от устава е изменен и приема следната редакция:

„Чл. 48. (1) Управителният съвет:

16. на основание чл. 204, ал. 3 от Търговския закон за срок от пет години от регистриране на изменението на устава, прието с решение на Общото събрание на акционерите на 25.11.2024 г., взема решения за издаване на облигации с обща номинална стойност до 1 000 000 000 (един милиард) евро включително, определя всички задължителни и факултативни параметри на облигационните заеми, уточнява, допълва и изменя съобразно пазарните условия и инвеститорския интерес."

Създава се нова т. 17 на чл. 48, ал. 1 от устава със следния текст:

„Чл. 48. (1) Управителният съвет:

17. приема решения за увеличаване на капитала, включително решения за издаване на варианти, даващи право да бъдат записани акции от бъдещо увеличение на капитала, в размер до 1 000 000 000 (един милиард) лева за срок от 5 (пет) години след регистриране в търговския регистър на изменението в устава, прието с решение на общото събрание на акционерите от 25.11.2024 г., при спазване на разпоредбите на чл. 194, ал. 1 и ал. 2, чл. 196, ал. 1 и ал. 2 от Търговския закон, както и на разпоредбите на Закона за публично предлагане на ценни книжа. Управителният съвет има право да взема решения за увеличаване на капитала на публичното дружество, в срока и до лимита, съгласно предходното изречение, в съответствие с чл. 113, ал. 2 от ЗППЦК. При упражняване на правомощията по настоящата точка, Управителният съвет е изрично овластен да приеме всички изискуеми изменения в устава."

Точки 17 и 18 от чл. 48, ал. 1 от устава се преномерират и стават съответно точки 18 и 19 от чл. 48, ал. 1 от устава, като текстът им остава непроменен.

Параграф 4 от преходните и заключителни разпоредби на устава е допълнен и приема следната редакция:

„§4. Настоящият устав е изменен от общото събрание на акционерите на негови заседания, проведени на 29. 06. 2007 г., 14. 09. 2007 г., 26. 05. 2009 г., 18. 01. 2010 г., 30.06.2011 г., 29. 06. 2012 г., на 09.05.2017

г., на 22.04.2019 г., на 10.04.2021 г. и на 25.11.2024 г., съответно с решение на Управителния съвет на дружеството от 05. 05. 2011 г., 29. 11. 2011 г., 07.02.2017 г и на 07.07.2021 г., прието на основание член 13, ал. 5 от Устава във връзка с член 196, ал.1 от Търговския закон и успешно приключили на 04. 05. 2011 г., на 28. 11. 2011 г., на 06.02.2017 г. и на 07.07.2021 г. подписки за увеличаване на капитала на дружеството при условията и реда на ЗППЦК, като на основание член 231, ал. 3 от Търговския закон промените в устава влизат в сила след вписването им в търговския регистър.")

Източник: „Еврохолд България“ АД

Отделно от гореописаните важни събития за групата Еврохолд, Емитентът - Еврохолд България АД е оповестил Вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета налична в профила на дружеството в специализираната финансова медия специализирана финансова медия „Х3 news“ (www.x3news.com) , преглед на които се съдържа в раздел III, т. 13 „Нормативно изискуеми оповестявания“.

Не са налице други значителни промени с отражение върху операциите и основните дейности на групата на Емитента след края на периода, обхванат от последния публикуван одитиран финансов отчет към 31.12.2023 г. до датата на настоящия Проспект.

D. Въведени нови продукти и услуги в групата Еврохолд

Нови продукти и услуги в енергийната група на Еврохолд България	
✓	От 14 март 2024, Електрохолд Продажби пусна за клиентите си възможност да плащат сметките си за електроенергия през виртуалния POS терминал на уебсайта на компанията без регистрация. Електрохолд Продажби въведе възможността за онлайн плащане през септември 2023 г. До момента от услугата можеха да се възползват само клиентите, регистрирани за електронна фактура. Интересът към тази опция постоянно нараства и вече близо 10 000 плащания месечно се извършват през виртуалния POS терминал на сайта www.electrohold.bg/vpos .
✓	На 19 април 2024, Електрохолд отвори собствен търговски център и в Пловдив. Присъствието на компанията и в други региони на страната повишава конкуренцията в доставките на електроенергия, като носи по-добри и гъвкави условия и по-благоприятни цени за бизнес клиентите.
✓	На 14 юни 2024, Електрохолд България откри център за обслужване на клиенти във Варна. Така компанията продължава да разширява търговската си мрежа и затвърждава присъствието си извън територията на Западна България, където е съсредоточен основният ѝ бизнес.
✓	На 08 август 2024, Електрохолд Продажби представи улеснение за своите бизнес клиенти, като чрез специален уеб портал осигури възможност за сключване на договор за доставка на електроенергия изцяло онлайн. Електронната услуга премахва необходимостта от посещение в търговски център на компанията за разглеждане на оферта и сключване на договор и може да се ползва по всяко време и отвсякъде. Новата услуга „Договор онлайн“ е достъпна на адрес https://online.electrohold.bg/ .
✓	За бизнес клиентите на Електрохолд Продажби са разработени различни гъвкави продукти: <ul style="list-style-type: none"> - Борса+ Стандарт, Екстра и Премиум. - Фиксиран план 3/9 и фиксиран план лято/есен. - Борса+ 7.80 лв., който е представен за първи път на 25.09.2024 г. по време на 78-ото издание на Международния технически панаир в Пловдив през септември 2024 г. - В новооткритите офиси е налично специално предложение „Бонус нови офиси“ за всеки бизнес клиент, който сключи договор с Електрохолд Продажби за доставка на електрическа енергия в новооткритите офиси от 50/100/500/1 000 лв. бонус в зависимост от годишното потребление.
✓	Електрохолд Продажби предоставя проектиране, изграждане и въвеждане в експлоатация на фотоволтаични системи без ангажимент от страна на клиентите. Всеки клиент, заявил интерес към услугата по време на Международния технически панаир получава като подарък от Електрохолд ваучер за 1 000 лева отстъпка от цената на услугата и безплатен дистанционен анализ на покрива на сградата, върху която ще се изгради системата.

Източник: „Еврохолд България“ АД

Няма други въведени нови продукти и услуги в групата Еврохолд до датата на Проспекта след публикуването на одитирания годишен консолидиран финансов отчет на Еврохолд България АД за 2023 г.

Е. Съществени промени в нормативната среда на емитента за периода, обхванат от последния публикуван одитиран финансов отчет.

Регулаторни промени в енергийната група на Еврохолд България	
✓	Закон за държавния бюджет на Република България за 2024 г., обнародван в Държавен вестник бр. 108 от 30.12.2023 г., в сила от 01.01.2024 г.:
-	С § 3 от преходните и заключителни разпоредби на закона, отново беше удължена мярката със задълженията за начисляване и внасяне на целевите вноски във ФСЕС от страна на търговците на ел. енергия и на производители с обща инсталирана мощност над 1 MW. Новият период, на база на който се начисляват целевите вноски е от 1 януари 2024 г. до 31 декември 2024 г. ще продължат да се подават декларацията и приложенията към ФСЕС.:
✓	Закон за държавния бюджет на Република България за 2024 г., обнародван в Държавен вестник бр. 108 от 30.12.2023 г., в сила от 01.01.2024 г.:
-	С Решение на Министерски съвет от 03.07.2024 г. се предвижда, че крайните потребители на електрическа енергия, сред които детски градини, ясли, училища, читалища, храмове, спортни школи и други, ще продължат да бъдат компенсирани за енергийните си разходи за периода 1 юли 2024 г. - 31 декември 2024 г.
✓	Наредба за критериите, условията и реда за определяне на статут на домакинства в положение на енергийна бедност и на статут на уязвими клиенти за снабдяване с електрическа енергия, обнародвана в Държавен вестник бр. 103 от 12.12.2023 г.:
-	Предвижда се да се създаде информационна система, в която да се съхранява информацията за енергийно бедните домакинства, уязвимите клиенти и предоставените мерки за защита или финансова подкрепа по програми за енергийно бедните и уязвимите клиенти. Задължение да създаде и поддържа информационната система ще има националната отговорна институция или от друг орган, определен с акт на Министерския съвет. С Наредбата е регламентирано домакинство в положение на енергийна бедност да се определя въз основа на: разполагам средномесечен доход на членовете на домакинството; разход за типово потребление на енергия; енергийни характеристики на жилището. За определяне на статут на уязвим клиент са въведени критерии в зависимост от възраст, здравословно състояние, разполагам доход.
✓	Закон за изменение и допълнение на Закона за безопасно използване на ядрената енергия обнародван в брой № 27 от 29.03.2024 г. на Държавен вестник, като с преходните и заключителни разпоредби се прави изменение в Закона за енергетиката:
-	Съгласно измененията отпада задължението на КЕВР да определя ежегодно пределна цена за сключване на сделки на пазара на балансираща енергия, както и методиката за определяне на цените на балансиращата електрическа енергия става самостоятелен нормативен акт, приеман от комисията, като вече няма да е част от Правилата за търговия с електрическа енергия.
✓	Нова Наредба № 6 от 28 март 2024 г. за присъединяване на обекти към електрическите мрежи, обн. ДВ. бр. 28 от 2 Април 2024 г.:
-	Наредба № 6 за присъединяване на обекти към електрическите мрежи цели да се приведе подзаконовата нормативна уредба в съответствие с последните изменения на Закона за енергията от възобновяеми източници и Закона за енергетиката от края на 2023 г. Предвидено е облекчаване на процедурите по присъединяване на обекти на производители на електрическа енергия от възобновяеми източници с обща инсталирана мощност до 1 MW, като са намалени сроковете за извършване на проучване и издаване на становище за условията и начина за присъединяване. Предвидени са нови условия и ред за присъединяване на затворена електроразпределителна мрежа към друга електрическа мрежа. Въведени са условия за присъединяване на съоръжения за съхранение на електрическа енергия към електрическите мрежи, като самостоятелен обект и като несамостоятелен обект към потребител или производител на ел. енергия. Нови условия и ред за присъединяване на обекти за потребление на електрическа енергия и присъединяване към тези обекти на съоръжения за съхранения и съоръжения за производство на ел. енергия (потребител на собствена ел. енергия). Предвидено е увеличение на допустимата генераторна мощност, която задължително се присъединява към електроразпределителната мрежа от 5 на 10 MW. Разписан е редът и условията за присъединяване при временна схема на достъп на цялата или на част от заявената мощност на обекта. Предвижда се приемници на ел. енергия да могат да се присъединяват и в застроен поземлен имот.
✓	Директива (ЕС) 2024/1640 на Европейския парламент и на съвета от 31 май 2024 година относно механизмите, които да бъдат въведени от държавите членки за предотвратяване на използването на финансовата система за целите на изпирането на пари или финансирането на тероризма, за изменение на Директива(ЕС) 2019/1937 и за изменение и отмяна на Директива (ЕС) 2015/849.
-	Наредбата е изменена и допълнена с Наредба за изменение и допълнение на Наредба № 6 от 28.03.2024 г. за присъединяване на обекти към електрическите мрежи, обнародвана в ДВ бр. 84 от 04.10.2024 г. С измененията се въвежда изискване за предоставяне на гаранция в процедурата по присъединяване на обекти за съхранение на електрическа енергия.
✓	Нова Наредба № Е-РД-04-2 от 2 април 2024 г. за гаранциите за произход на енергията от възобновяеми източници, обнародвана в ДВ, брой № 32 от 09.04.2024 г.:
-	Според Наредбата, гаранцията за произход е електронен документ, който служи като доказателство пред краен клиент (потребител - купувач за собствено ползване), че определен дял или количество от доставената му енергия е произведено от възобновяеми източници.
	Предвижда се, че дейностите по създаване и поддържане на системата за издаване на гаранциите за

<p>произход се извършват от Агенцията за устойчиво енергийно развитие. Издаването, прехвърлянето, отмяната и признаването на гаранциите за произход се извършва по електронен път чрез вписване в Регистъра. Гаранцията за произход се използва и за определяне на дела на енергията от възобновяеми източници в общата доставена енергия от доставчика през предходната календарна година на потребители на енергийни услуги съгласно чл. 386, т. 5 от Закона за енергетиката. Гаранцията за произход може да се прехвърля, независимо от енергията от възобновяеми източници, за която е издадена, но само веднъж на краен клиент. Гаранцията е със срок на валидност от 12 месеца, след крайната дата на периода, в който енергията от възобновяеми източници е произведена. Гаранцията за произход, която не е прехвърлена на краен клиент до изтичане на срока от 12 месеца, може да се използва от доставчика в срок от 18 месеца от крайната дата на периода, в който съответната единица енергия от възобновяеми източници е произведена за доказване на дела на енергията от възобновяеми източници в общия му енергиен състав.</p>	<p>✓ Методика за определяне на цени на балансиращата електрическа енергия, обнародвана в брой № 37 от 26.04.2024 г. на Държавен вестник, в сила от 01.05.2024 г.</p> <p>- Методиката гарантира прилагането на изцяло пазарен принцип при определяне на цени на балансиращата енергия за регулиране нагоре или надолу, като вече е изключено определянето ежегодно на пределна цена за сключване на сделки на пазара на балансираща енергия.</p> <p>Методиката отразява и последиците от предстоящото присъединяване на независимия преносен оператор (НПО, ЕСО ЕАД) към европейските платформи за балансиране.</p> <p>В Методиката са въведени допълнителни ценови и корекционни механизми за регулиране и предотвратяване на значителните небаланси в системата. Предвижда се една и съща цена за излишък или недостиг за всеки период на сетълмент, като отпадат досегашните статуси на регулиране. Определя се окончателна цена за всеки период на сетълмент въз основа на четири изчислителни етапа.</p>
<p>✓ Закон за изменение и допълнение на Закона за енергетиката, обнародван в брой № 39 от 01.05.2024 г. на Държавен вестник:</p> <p>- С промени в Закона за енергетиката от 25.04.2024 г. началото на преходния период на либерализацията на пазара е отложен и ще започне от 01.07.2025 г. След тази дата се премахва фигурата "обществен доставчик на електрическа енергия", определянето на прогнозна месечна разполагаемост за производство на електрическа енергия на производителите, от които общественият доставчик да изкупува електрическа енергия, както и количеството електрическа енергия, в съответствие с което общественият доставчик сключва сделки с крайните снабдители.</p> <p>- След тази дата крайните снабдители ще купуват ел. енергия от борсовият пазар на свободно договорени цени. Тогава ще отпадне задължението на КЕВР да утвърждава цени, по които: производителите, в рамките на определената им разполагаемост, продават електрическа енергия на обществения доставчик; общественият доставчик продава на крайните снабдители изкупената електрическа енергия за нуждите на регулирания пазар; крайните снабдители продават електрическа енергия на битови крайни клиенти.</p> <p>По време на преходния период от 01.07.2025 до 31.12.2025 г. крайните снабдители ще са задължени да снабдяват крайни битови клиенти по регулирани цени, определени с програма на Министерския съвет. Регулаторът ще определя ежемесечно компенсация за покриване на част от разходите на битови крайни клиенти за закупена електрическа енергия от краен снабдител по регулирани цени.</p> <p>От 01.01.2026 г. ще отпадат и регулираните цени, определени с програма на Министерски съвет.</p>	<p>✓ Наредба за изменение и допълнение на Наредба № 1 от 14.03.2017 г. за регулиране на цените на електрическата енергия, обнародвана в ДВ, брой № 41 от 10.05.2024 г.</p> <p>- Измененията предвиждат, че по време на преходния период 01.07.2025 – 31.12.2025 г. крайните снабдители ще са задължени да снабдяват крайни битови клиенти по регулирани цени, определени с програма на Министерския съвет. Регулаторът ще определя ежемесечно компенсация за покриване на част от разходите на битови крайни клиенти за закупена електрическа енергия от краен снабдител по регулирани цени. В наредбата ясно се регламентира начинът, по който ще бъде формирана компенсацията.</p> <p>В нормативния акт се създава изцяло нова глава - за определяне на компонента от цената за дейността "снабдяване с електрическа енергия от краен снабдител", както и на компенсация за битови крайни клиенти. Размерът на компонентата за крайния снабдител е процент от определената със Закона за държавния бюджет за съответната година и/или програма, приета от Министерския съвет стойност на електрическата енергия за 1 MWh, която битовия краен клиент следва да заплаща за съответния регулаторен период.</p>
<p>✓ Изменения и допълнения на Методика за определяне на цените на електрическата енергия на доставчика от последна инстанция, обнародвани в ДВ бр. 83 от 01.10.2024 г.</p> <p>- Изменена е формулата за образуването на цената за доставчика от последна инстанция по чл. 4 от Методиката, като вместо „съответния час“ се прилага „съответния период на сетълмент“.</p>	

Източник: „Еврохолд България“ АД

Регулаторни промени в застрахователната група на Еврохолд България	
<p>✓ Делегирани актове на ЕК във връзка с приемането на Регламент (ЕС) 2022/2554 на Европейския парламент и на Съвета от 14 декември 2022 година относно оперативната устойчивост на цифровите технологии във финансовия сектор и за изменение на регламенти (ЕО) № 1060/2009, (ЕС) № 648/2012, (ЕС) № 600/2014, (ЕС) № 909/2014 и (ЕС) 2016/1011 (DORA):</p> <p>- Делегиран регламент (ЕС) 2024/1502 на Комисията от 22 февруари 2024 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2022/2554 на Европейския парламент и на Съвета чрез уточняване на критериите за</p>	

<p>определяне на третите доставчици на услуги в областта на ИКТ като критични за финансовите субекти;</p> <ul style="list-style-type: none"> - Делегиран регламент (ЕС) 2024/1772 на Комисията 13 март 2024 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2022/2554 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти, с които се определят подробно критериите за класифициране на инциденти с ИКТ и киберзаплахи, праговете на същественост и информацията в докладите за съществени инциденти; - Делегиран регламент (ЕС) 2024/1773 на Комисията от 13 март 2024 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2022/2554 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти, с които се доуточнява подробното съдържание на политиката по отношение на договорните споразумения за използването на услуги в областта на ИКТ, поддържащи критични или важни функции, предоставяни от трети страни доставчици на услуги в областта на ИКТ; - Делегиран регламент (ЕС) 2024/1774 на Комисията от 13 март 2024 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2022/2554 на Европейския парламент и на Съвета във връзка с регулаторните технически стандарти за определяне на инструментите, методите, процесите и политиките за управление на риска в областта на ИКТ и опростената рамка за управление на риска в областта на ИКТ. • Регламентът DORA се прилага от 17 януари 2025 г. 	
<ul style="list-style-type: none"> ✓ Регламенти за изпълнение на ЕК, свързани с прилагането на Директива 2009/138/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 25 ноември 2009 година относно започването и упражняването на застрахователна и презастрахователна дейност (Платежоспособност II): - Регламент за изпълнение (ЕС) 2024/456 на Комисията от 7 февруари 2024 година за определяне на техническата информация, необходима за изчисляването на техническите резерви и основните собствени средства за целите на отчитането с референтни дати от 31 декември 2023 г. до 30 март 2024 г. в съответствие с Директива 2008/138/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно започването и упражняването на застрахователна и презастрахователна дейност; - Регламент за изпълнение (ЕС) 2024/1289 на Комисията от 13 май 2024 година за определяне на техническата информация, необходима за изчисляването на техническите резерви и основните средства за целите на отчитането с референтни дати от 31 март 2024 г. до 29 юни 2024 г. в съответствие с Директива 2009/138/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно започването и упражняването на застрахователна и презастрахователна дейност; - Регламент за изпълнение (ЕС) 2024/2147 на Комисията от 6 август 2024 година за определяне на техническата информация, необходима за изчисляването на технически резерви и основните собствени средства за целите на отчитането с референтни дати от 360 юни 2024 г. до 29 септември 2024 г. в съответствие с Директива 2009/1138/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно започването и упражняването на застрахователна и презастрахователна дейност. 	
<ul style="list-style-type: none"> ✓ Делегиран акт на ЕК, свързан с прилагането на Директива 2016/97 (IDD): - Делегиран регламент (ЕС) 2024/896 на Комисията от 5 декември 2023 година за изменение на Директива (ЕС) 2016/97 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за целите на базовите суми в евро за застраховка „Професионална отговорност“ и за финансовия капацитет на застрахователните посредници, презастрахователните посредници и посредниците, предлагащи застрахователни продукти като допълнителна дейност. 	
<ul style="list-style-type: none"> ✓ Регламент за изпълнение на ЕК, свързан с Директива 2009/103/ЕО: - Регламент за изпълнение (ЕС) 2024/1855 на Комисията от 3 юли 2024 година за определяне на правила за прилагането на Директива 2009/103/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на образеца за удостоверение за предявени застрахователни претенции. - Директива (ЕС) 2021/2118 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2021 година за изменение на Директива 2009/103/ЕО относно застраховката „Гражданска отговорност“ при използването на моторни превозни средства и за контрол върху задължението за сключване на такава застраховка все още не е транспонирана в Кодекса на застраховането. 	
<ul style="list-style-type: none"> ✓ Законодателни актове на ЕС, свързани с предотвратяване изпирането на пари или финансирането на тероризма: - Регламент (ЕС) 2024/1624 на Европейския парламент и на Съвета от 31 май 2024 година за предотвратяване на използването на финансовата система за целите на изпирането на пари или финансирането на тероризма; - Директива (ЕС) 2024/1640 на Европейския парламент и на съвета от 31 май 2024 година относно механизмите, които да бъдат въведени от държавите членки за предотвратяване на използването на финансовата система за целите на изпирането на пари или финансирането на тероризма, за изменение на Директива (ЕС) 2019/1937 и за изменение и отмяна на Директива (ЕС) 2015/849. • Срокът за транспониране на директивата, съответно датата на прилагане на регламента, е 10 юли 2027 г. 	
<ul style="list-style-type: none"> ✓ Закон за изменение и допълнение на Закона за счетоводството, публикуван в „Държавен вестник“, бр. 72 от 2024 г., изм. и доп., бр. 79 от 2024 г., въвеждащ изискванията на Директива (ЕС) 2022/2464 на Европейския парламент и на Съвета от 14 декември 2022 година за изменение на Регламент (ЕС) № 537/2014, Директива 2004/109/ЕО, Директива 2006/43/ЕО и Директива 2013/34/ЕС, по отношение на отчитането на предприятията във връзка с устойчивостта 	
<ul style="list-style-type: none"> ✓ Закон за въвеждане на еврото в Република България • Прилагането на Закона за въвеждане на еврото в Република България зависи от датата, определена в Решение на Съвета на Европейския съюз за приемането на еврото от Република България, прието в съответствие с чл. 140, параграф 2 от Договора за функционирането на Европейския съюз и Регламент на 	

Съвета на Европейския съюз, приет в съответствие с чл. 140, параграф 3 от Договора за функционирането на Европейския съюз.	
✓	Закон за изменение и допълнение на Закона за независимия финансов одит (наименование променено на „Закон за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта“), публикуван в „Държавен вестник“, бр. 79 от 2024 г., въвеждащ изискванията на Директива (ЕС) 2022/2464 на Европейския парламент и на Съвета от 14 декември 2022 година за изменение на Регламент (ЕС) № 537/2014, Директива 2004/109/ЕО, Директива 2006/43/ЕО и Директива 2013/34/ЕС, по отношение на отчитането на предприятията във връзка с устойчивостта.
•	С § 102 от преходните и заключителни разпоредби на публикувания законопроект се изменя Кодекса за застраховането, като се прави промяна на режима за избор на регистрирани одитори, като отпадат критериите за избор и утвърждаването от КФН.

Източник: „Еврохолд България“ АД

5.2. ИНВЕСТИЦИИ

През 2024 г. Емитентът и дружествата от групата Еврохолд не планират съществени капиталови инвестиции различни от обичайната си дейност, включително не планират придобивания на нови компании.

В групата Еврохолд съществени капиталови инвестиции извършва дружеството Електроразпределителни мрежи Запад ЕАД във връзка подновяване и ремонтни дейности на електропреносната мрежа.

След датата на последно публикувания одитиран годишен консолидиран финансов отчет за 2023 г., групата Еврохолд е извършила следните съществени инвестиции:

Съществени инвестиции в енергийната група на Еврохолд България	Финансиране	Статус
<p>✓ През юни 2024 г. ЕРМ Запад инвестира в подобряването на електрозахранването на над 8 000 клиенти в гр. Дупница.</p> <p>ЕРМ Запад инвестира в реконструкция на мрежата в град Дупница, чиято цел е да осигури по-надеждно електрозахранването на над 8 000 клиенти. Инвестицията надвишава 870 хил. лв.</p> <p>Реконструкцията включва подмяна на три кабела 20 kV - от трафопост „Институт“ до трафопост „БНБ“ на стойност над 107 000 лева, от трафопост „Автогара“ до трафопост „Хладилник“, като в него се влагат над 130 000 лева, и на кабел между трафопост „Млекокооп“ и трафопост „Заводски строежи“, в който дружеството инвестира близо 90 000 лв.</p> <p>Освен това дружеството инвестира в реконструкция на възлова разпределителна станция „Ценеви“ за над половин милион лева. Модернизацията се състои в монтирането на ново енергийно оборудване и въвеждането на дистанционно телемеханизирано управление. Чрез инвестицията в този проект се съкращава времето за локализиране и реакция по време на аварии, създава се възможност за дистанционно презахранване на цели региони по алтернативен път и се намалят безтоковите паузи за клиентите.</p>	- Собствени средства	- Завършено
<p>✓ През юни 2024 г. ЕРМ Запад стартира проект за подобряване на електрозахранването на 150 000 клиенти в София.</p> <p>ЕРМ Запад инвестира в мащабен проект от ключова важност за електроенергийната сигурност на столицата – подмяната на кабел 110 kV „Тотлебен“. Той е част от критичната инфраструктура на София и осигурява електрозахранването на 150 000 домакинства и стопански клиенти от 12 столични квартала, в това число държавни институции, болници, производствени и офис сгради, трамвайната и тролейбусна мрежа на градския транспорт и др.</p> <p>ЕРМ Запад вложи в подмяната на кабела близо 4 млн. лв. В резултат на проекта се намалява рискът от възникване на аварии и се съкращава значително срокът за тяхното отстраняване.</p>	- Собствени средства	- В процес на изпълнение
<p>✓ ЕРМ Запад планира тази година да монтира 120 хил. умни електромера, които ще допринесат за развитие на мрежата. В тях ще бъдат инвестирани над 15 млн. лв.</p> <p>✓ Общо разходите за подмяна на средствата за търговско измерване (вкл. внедряване на „умни“ електромери) през 2024 г. са в размер на 28 млн. лв.</p>	- Собствени средства	- В процес на изпълнение Очакван срок на завършване края на 2024
<p>✓ Направени са реконструкции на мрежи средно и ниско напрежение за 20 млн. лв. и са вложени 15 млн. лв. за изнасяне на табла, което значително ще подобри качеството на услугата в по-малките</p>	- Собствени средства	- В процес на изпълнение

населени места. Изнасянето на електромерните табла е и ключовият инструмент за намаляване на загубите, за които всички потребители плащат.		
✓ Около 60 млн. лв. се планира да бъдат вложени в присъединявания на нови обекти към електроразпределителната мрежа, включително на нови ВЕИ обекти.	- Собствени средства	- В процес на изпълнение
✓ От началото на 2024 година ЕРМ Запад по проекти от Програма LIFE на Европейския съюз „Живот за птиците“ и „Свободно небе за птиците на Дунав“ инвестира 157 820 лв. в обезопасяването на рисковата за птиците електроразпределителна мрежа на лицензионната територия.	- Собствени средства – 117 083 лв. - Външно финансиране – 40 737 лв.	- В процес на изпълнение

Източник: „Еврохолд България“ АД

Съществени инвестиции в застрахователната група на Еврохолд България	Финансиране	Статус
✓ През август 2024, ЗД Евроинс АД стартира процес по разработка на нова застрахователна система за целите на дейността по FOS Полша и Испания. Софтуерът се разработва от местен доставчик на услуги в Испания с опит в застраховането. Софтуерът ще покрива дейността от сключване на полици и обработка на щети.	- Собствени средства	- В процес на изпълнение. Очакван срок на завършване края на 2025
✓ През юли 2024, ЗД Евроинс АД започна проект по подмяна на работните станции в дружеството. Закупиха се нови работни станции и периферия за всички служители в Дружеството и агенциите.	- Заемни средства	- В процес на изпълнение. Очакван срок на завършване края на 2024
✓ През юли 2024, ЗД Евроинс АД започна проект по миграция към Microsoft 365 и Azure entra на всички устройства. ✓ Това включва нови потребителски профили, нов файлов сървър, нови имейли, нова активна директория и домейн.	- Собствени средства	- В процес на изпълнение Очакван срок на завършване края на 2024.
✓ През юли 2024, Подмяна на мрежовата свързаност на всички агенции към ЗД Евроинс АД. Преподписване на нови договори към доставчиците на интернет услуги и закупуване на мрежови устройства - рутери.	- Собствени средства	- В процес на изпълнение Очакван срок на завършване март 2025

Източник: „Еврохолд България“ АД

След датата на последно публикуван от Емитента одитиран годишен консолидиран финансов отчет за 2023 г., Емитентът не е извършвал съществени инвестиции, а дружествата Групата Еврохолд не са извършвали други съществени инвестиции освен посочените по-горе. Няма други инвестиции, които да са в процес на изпълнение, както и няма други поети твърди ангажименти за бъдещи инвестиции.

6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

6.1. Значителни тенденции от края на последната финансова година до датата на Проспекта

Тенденциите за развитие на Еврохолд България АД се разглежда на групово ниво и обхваща тенденциите за бъдещото развитие на всички дружества в групата Еврохолд.

От края на последния одитиран годишен консолидиран финансов отчет за 2023 г. до датата на Проспекта не е настъпила съществена неблагоприятна промяна в перспективите на групата на Емитента. Няма настъпила значителна промяна във финансовото състояние на групата Еврохолд, до датата на настоящия проспект, не са настъпили и значителни промени в пазарите на операции на дружествата от групата. Няма прекратени или сключени значими нови договори свързани с доставчици на Групата, както и няма съществени забавени постъпления и плащания от клиенти. Групата няма ликвидни проблеми и изплаща задълженията си в срок.

През 2024 г. до датата на проспекта, Групата Еврохолд продължава да осъществява стабилно стопанската си дейност, като отбелязва ръст на оперативните си резултати от дейността и повишава рентабилността си (съгласно последно публикуван неаудитиран съкратен междинен консолидиран финансов отчет за първо шестмесечие на 2024 г.):

- » Брутна печалба – ръст от 1.7% до 243.19 млн. лв.
- » EBITDA – ръст от 19.3% до 165.78 млн. лв.
- » Нетна печалба от продължаващи дейности – ръст от 360% до 17.5 млн. лв.

Стабилното представяне на групата е потвърдено и от рейтинговите агенции FICH RATINGS и БАКР, които потвърдиха присъдените кредитни рейтинги на „Еврохолд България“ АД запазвайки перспективите по тях. Оценката на Fitch отразява понижения риск след успешното рефинансиране на задълженията на енергийните подхолдинги на групата и добрите резултати на техните дъщерни дружества. Рейтинговата оценка на Fitch отразява също повишената рентабилност и намалената задължнялост на енергийните дружества на Еврохолд, както и добрите перспективи за растеж пред тях.

⇒ Относно дейността на Емитента

Еврохолд България, като холдингово дружество не осъществява самостоятелна търговска и производствена дейност, както и дейности попадащи под специален разрешителен режим, за които да се изискват патенти, лицензи или други разрешителни от регулаторни органи.

Основната дейност на Еврохолд България АД като холдингово дружество ще продължи и в бъдеще да бъде управлението на дъщерните дружества в групата Еврохолд. Не са планирани съществени инвестиции или сделки от съществено значение извън обичайните свързани с управление на дъщерните дружества.

През юли 2024, Еврохолд България АД погаси предсрочно заем към JP Morgan SE в размер на 15 млн. евро.

⇒ Относно дейността на дъщерните дружества на Емитента

Основните дейности на дъщерните дружества е зависима от лицензи и други разрешителни, почти всички дъщерни компании на Еврохолд България АД са пряко зависими от редица нормативни актове и решения на регулаторните органи.

Не се очаква през 2024 г. и в краткосрочен план Групата да промени дейността си и да реализира различни по произход приходи, освен тези свързани с обичайната си дейност.

Енергийният бизнес на Еврохолд, който оперира под бранда Електрохолд, през 2024 г. е повлиян от промените в борсовите цени на електроенергията за стопанските и бизнес клиенти, като ефектът от тях е както намалени приходи (-16.6%), така и понижени разходи за закупуване на енергия (-14%).

През юни 2024, Eastern European Electric Company B.V. (EEEC) и Eastern European Electric Company II B.V. (EEEC II), рефинансираха успешно съществуващ дълг за приблизително 500 млн. евро, привлечен за придобиването на бизнеса на ЧЕЗ Груп в България през 2021 г., неговото последващо развитие и инвестиции в енергийния бизнес.

Новата финансираща сделка е за включва синдикиран обезпечен заем в размер на 460 млн. евро и допълнително дългово финансиране за още 65 млн. евро със срок на изплащане 5 години и 3 месеца. Целта на набраните средства от новото финансиране е за рефинансиране на съществуващия синдикиран заем в размер на 360 млн. евро на ниво EEEС B.V. и задължения в размер на 125 млн. евро на ниво EEEС II B.V., както и за капиталови разходи в рамките на дъщерните енергийни дружества в подготовка за либерализацията на пазара на електроенергия.

С новото финансиране се постигат по-добри условия, включително спестяване на разходи за лихви, до падежа през 2029 г. То също така предвижда по-плавен график за погасяване на дълга при облекчени условия, съобразени с дейността на енергийната група и отчитащи добрите й резултати, постигнати през последните няколко години след придобиването ѝ от групата на Еврохолд. Отпада и необходимостта от гаранции от компанията-майка – Еврохолд.

Новопривлеченото финансиране включва и финансиране на капиталови разходи (CAPEX) в размер на 15 млн. евро, предоставено от Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) за ЕРМ Запад ЕАД, дъщерното електроразпределително дружество в групата, с цел обновяване и развитие

на енергоразпределителната мрежа, което ще ускори инвестиционната програма на дружеството с оглед предстоящата либерализация на електроенергийния пазар.

Въпреки обявяването в процедура по несъстоятелност на румънското застрахователно дружество (виж по-долу Регулаторни фактори), застрахователният бизнес на Еврохолд, който е концентриран в Евроинс Иншурънс Груп АД (ЕИГ), се представя стабилно с повишени приходи (+4.4%) и акумулирана печалба.

Финансово-инвестиционна дейност също отчита нарастване на приходите си през 2024 г. (+1.7%).

⇒ Влияние на фактори върху Стратегията на групата

Изминаха две години от обявяването на новата Стратегия за развитие на групата Еврохолд. Този период беше съпроводен от множество фактори, които повлияха на постигането на стратегическите цели и способността за създаване на стойност.

По-силно представените фактори въздействащи върху представянето на групата Еврохолд са:

- » Макроикономическа нестабилност
- » Геополитически конфликт и несигурност
- » Регулаторни фактори
- » Екстремни, неблагоприятни метеорологични и климатични условия
- » Увеличаващ се натиск за декарбонизация и други очаквания, свързани с ESG.

Макроикономическа нестабилност

Бизнесът на Групата е изправен пред различни предизвикателства, произтичащи от глобални макроикономически фактори, включително ниски темпове на икономически растеж, инфлационен натиск, нестабилни цени на обменни курсове, както и геополитическо напрежение.

Геополитически конфликт и несигурност

Военните действия на територията на Република Украйна, последвалите икономически ефекти от нея, изразяващи се в ръст в цените на енергийните ресурси и инфлационни процеси, както и затягането на паричната политика на ЕЦБ в борба с тези процеси ще има ефект върху перспективите на Групата през текущата 2024 г.

Продължаващите военни действия на територията на Украйна предизвикаха за застрахователния бизнес в Групата вземането на решения свързани с преустановяване (в края на 2022) на дейности на територията на Беларус (100%) и Русия (асоциирано участие 48.61%). Бизнесът в двете държави бе незначителен като формираше под 1% от приходите на застрахователната група за 2022 г., което не оказва влияние върху приходите и активите на групово ниво. Отделно от това застрахователния бизнес в Украйна (където групата притежава две застрахователни компании) е повлиян в значителна степен от продължаващите военни действия на територията на Украйна, независимо, че на групово ниво размерът на този бизнес (генериран бизнес в Украйна) е несъществен.

Регулаторни фактори

През март 2023 г. румънският финансов регулатор (Autoritatea de Supraveghere Financiară) отне лиценза за застрахователна дейност на Евроинс Румъния Застраховане - Презастраховане С.А., дъщерно дружество на Евроинс Иншурънс Груп АД, като инициира искане за откриване на производство по несъстоятелност и назначи Застрахователния гаранционен фонд (Fondul de Garantare a Asiguraților) за временен администратор на дружеството. На 9 юни 2023 г. беше открита процедура по несъстоятелност на Евроинс Румъния Застраховане - Презастраховане С.А., Румъния (Евроинс Румъния), но следва да бъде отбелязано, че това решение на румънския съд към датата на Прспекта не е потвърдено с окончателен съдебен акт, който да е влязъл в сила.

Екстремни, неблагоприятни метеорологични и климатични условия

Зачестилите и непредвидими екстремни и неблагоприятни метеорологични условия оказват пряко влияние върху дейността и резултатите на дружествата от енергийната (по-високи разходи за ремонт на електроразпределителната мрежа, включително и за технически персонал, във връзка с аварии в резултат на климатични въздействия) и застрахователната група (по-високи разходи за платени щети по застрахователни продукти свързани с климата опасности).

Увеличаващ се натиск за декарбонизация и други очаквания, свързани с ESG

Плановите за декарбонизацията и енергийната независимост на енергийния сектор, води до значителни инвестиции в енергийната група на Еврохолд.

6.2. Значителна промяна във финансовото състояние на групата след края на последния финансов период

Няма значителна промяна във финансовото състояние на Групата след датата на последно публикувания неаудитиран съкратен междинен консолидиран финансов отчет за първо шестмесечие на 2024 г., до датата на настоящия Прспект.

6.3. Информация за всякакви известни тенденции, несигурност, изисквания, ангажменти или събития, които могат да имат значителен ефект върху перспективите на Емитента за текущата финансова година

Всички сектори, в които оперират дъщерните дружества от Групата Еврохолд, се отличават със среда с висока конкуренция. Бъдещият успех на групата ще зависи от способността на оперативните компании в групата да останат конкурентноспособни в сравнение с другите компании опериращи в дадения пазарен сегмент.

Тенденциите и бъдещото развитие на Еврохолд България АД се разглежда на групово ниво и е изцяло свързано с постиженията на дъщерните компании, техните възможности за генериране на ръст на приходи и печалби, поддържане на стабилна капиталова структура, създаване на иновативни продукти, засилване на конкурентоспособността, затвърждаване и разрастване на пазарните позиции в регионите, в които оперират.

Тенденциите за развитие на Емитента са основно свързани със стратегическите цели в развитие на най-съществените единици в групата Еврохолд: енергийния и застрахователния бизнес.

- » Стратегията на Енергийната група е насочена към предоставяне на висококачествени услуги на своите клиенти, внедряване и стриктно спазване на лицензионните изисквания, както и увеличаване на стойността на акционерния капитал. Изпълнението на стратегията ще се осъществява чрез ефективно изпълнение на дългосрочните и краткосрочните цели, поставени от Групата. Бизнес стратегията в областта на устойчивото развитие се основава на разбирането за създаване на споделена стойност, насочена към: Бизнес; Ръководство и служители; Опазване на околната среда; Интересите и нуждите на клиентите и обществото, чрез устойчиви инвестиции и иновации. Като приоритетни области са определени цифровизация на електрическата мрежа, реконструкция и модернизация на съществуващите съоръжения и изграждане на нови такива за подобряване на ефективността на електроразпределителната мрежа и др.
- » Застрахователна групата „Евроинс Иншурънс Груп“ АД продължава да развива своята дейност в Европа чрез дъщерните си дружества, чрез клонова мрежа и развитие на бизнеса по линия на свобода на предоставяне на услуги и право на свобода на установяване. Основна цел на ЕИГ през 2024 г. е устойчивото развитие на вече придобитите дружества част от Групата. В стратегията за развитие на застрахователните компании е заложено поддържането на капиталовите изискванията за платежоспособност, адекватна презастрахователна програма, разумни инвестиции и управление на капитала, придържане към добри практики за корпоративно управление и всеобхватност при оповестяването на финансовата и бизнес информация, намаляване на броя от клиенти с лоша история на щетите, увеличаване на дела на брокерите в портфейла на оперативните дружества, обучения на персонала, търговската мрежа и посредниците.
- » ЕВРО-ФИНАНС АД представител на финансово-инвестиционната дейност в групата е приело и прилага инвестиционна стратегия за ефективно управление на вътрешния капитал и управление, наблюдение и редуциране на риска в инвестиционния посредник и Политика за оценка, организация, управление, наблюдение и редуциране на риска. ЕВРО-ФИНАНС АД е приело да спазва умерено-консервативна стратегия при управлението на своите инвестиции и експозиции. Инвестиционната стратегия включва инвестиции в диверсифициран портфейл, отговарящ на определени ограничения и насоки спрямо общата капиталова база на инвестиционния посредник. Дружеството следва стратегия за поддържане на вътрешен капитал, необходим за покриване на капиталовите изисквания на рисковите експозиции в степен, която не застрашава нормалното функциониране на компанията. През настоящата година ще бъде акцентирано върху разширяването на присъствието на ЕВРО-ФИНАНС АД в интернет пространството и достигането до по-широк кръг потенциални клиенти, чрез промотиране на

продуктите и услугите на инвестиционния посредник в различни медии и участие в различни събития.

Планира се опростяване и ускоряване на дистанционния процес за регистрация на нови клиенти посредством оптимизиране на отделните въпросници и интегриране на електронната идентификация и удостоверителните услуги, предлагани от Евротръст технолджис АД, чрез Web API. Очаква се крайният ефект от тази оптимизация да се прояви в многократно подобрене на първоначалния user experience (UX) на клиентите на компанията. Планира се работата по разработването на клиентски портал, през който съществуващите клиенти ще могат лесно и бързо да добавят нови услуги, да следят портфейла си, да нареждат плащания и други, да започне през втората половина на годината.

Фокусът на Еврохолд за развитие на Групата ще бъде поставен върху следните области:

- Осигуряване на възможности за органичен растеж чрез разрастване и разнообразяване на продуктите и пазарите, на които Групата оперира и развитие на международен бизнес;
- Подобряване на ефективността, капитализацията и рентабилността;
- Продължаване на процесът по диверсифициране на продуктовото портфолио;
- Подобряване на възвръщаемостта на инвестирания капитал;
- Развитие на ESG приоритетни области и стратегия;
- Стимулиране на устойчиви бизнес практики;
- Ангажиране и мотивиране на работната сила и инвестиции в обучения;
- Подобряване на потребностите и удовлетвореността на клиентите, чрез развитие на продукти и услуги, дигитализация, цифровизация и иновации.

За постигане на приоритетните области, Емитентът ще продължи да оказва и осигурява пълна подкрепа на дъщерните си компании относно тяхната капиталова позиция, стабилно финансово състояние и поддържане на висока ликвидна позиция и платежоспособност, която да осигурява текущо обслужване на задълженията на групата Еврохолд към всички банкови и нефинансови институции, облигационери, доставчици, и други кредитори. Фокусът е насочен и към контрол, мониторинг и оптимизирано управление по всички бизнес линии с цел превенция и защита от евентуални ликвидни сътресения.

Поради обстоятелството, че всички бизнеси в групата Еврохолд оперират на силно регулирани пазари: енергиен, застрахователен и финансово-инвестиционен, то тенденциите за бъдещото развитие на Групата е зависимо от приложимото законодателство, от бъдещи регулаторни премени - промени в регулаторната рамка и решенията на регулаторните органи.

Не са известни други тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които е вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на Емитента и неговата група най-малко за текущата финансова година, освен по-горе посочените.

7. ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ

„Еврохолд България“ АД не е публикувал и не представя в настоящия Проспект прогноза или оценка на печалбата, също така не предвижда да се изготвят и оповестяват прогнози и оценки на печалбите в следващи периоди.

8. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ

8.1. Имена, бизнес адреси и функции на членове на надзорните и управителните органи при Емитента и индикация за основните дейности, извършвани от тях извън Емитента, когато същите са значителни по отношение на този Емитент.

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

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

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

Изпълнителни членове на управителния съвет са: Асен Минчев Минчев – Изпълнителен директор и Кирил Иванов Бошов – Председател на управителния съвет и изпълнителен директор.

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

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

Между членовете на Надзорния и Управителния съвет има установени родствени връзки. Асен Христов и Велислав Христов са роднини от втора степен по сребрена линия (брата).

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

НАДЗОРЕН СЪВЕТ

Име	Асен Милков Христов
Длъжност	Председател на Надзорния съвет
Служебен адрес	гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43
Данни за извършвана дейност като член на управителен или контролен орган и/или съдружник извън Дружеството, която е значима по отношение на Дружеството	<ul style="list-style-type: none"> „Електроразпределителни мрежи Запад“ ЕАД (със старо наименование „ЧЕЗ Разпределение България“ АД) – Председател на Надзорния съвет; „Старком Холдинг“ АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите и акционер, притежаващ 46,42 % от капитала и 51 % от правото на глас.
Данни за всички други участия като член на управителен или контролен орган и/или съдружник през последните 5 години	<p>Настоящи:</p> <ul style="list-style-type: none"> „Суис Глобъл Асет Мениджмънт“ АГ (Swiss Global Asset Management AG) – Председател на Съвета на директорите; „Магура“ АД – Изпълнителен директор; „Магура Дистрибуция“ ЕООД, (със старо наименование „Рабиша Агро“ ЕООД) – Едноличен собственик на капитала и Управител; „Старком Холд“ АД – Председател на Съвета на директорите и акционер, притежаващ 99.67% от капитала; „Хенсън Асет Мениджмънт“ Лимитид, Великобритания (Hanson Asset Management Ltd) – директор. „Уандър Груп“ АД – Председател на Надзорния съвет; „Корпорит Адвайзърс“ ЕООД – Управител и Едноличен собственик на капитала; „Списание Мода“ ЕООД – Едноличен собственик на капитала и Управител. „Лаудспикърс-Си Ей“ ЕООД – Едноличен собственик на капитала. <p>Настоящи в други правни образувания:</p> <ul style="list-style-type: none"> Сдружение „Многоспортов ученически клуб към Частно Средно Училище "Свети Георги" – Председател на Управителния съвет Сдружение „Българска федерация по лека атлетика“ – член на Управителния съвет; <p>Прекратени:</p> <ul style="list-style-type: none"> „Алфа Активи“ ЕООД (със старо наименование „Алфа Евроактив“ ЕООД) – Едноличен собственик на капитала и Управител до 20.07.2021; „Формопласт 98“ АД – Председател на Съвета на директорите до 04.09.2020г., като към датата на доклада лицето не е Председател на Съвета на директорите; „Евроинс Осигуряване, Скопие“ АД, Северна Македония - Председател на Съвета на директорите до 10.07.2020г., като към датата на доклада лицето не е Председател на Съвета на директорите; „Евро-Финанс“ АД – Председател на Съвета на директорите до 02.04.2020г., като към датата на доклада лицето не е Председател на Съвета на директорите; „Евроинс Румъния Асигураре - Реасигураре“ СА – Председател на Съвета на директорите до 26.03.2020г., като към датата на доклада лицето не е Председател на Съвета на директорите; „Старком Холд“ АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите до 06.06.2019г., като към датата на доклада лицето не е Изпълнителен член на Съвета на директорите, но остава член и Председател на Съвета на директорите и акционер, притежаващ 99.67% от капитала; „Авто Юнион“ АД – Председател на Съвета на директорите до 26.10.2018 г., като към датата на доклада лицето не е Председател на Съвета на директорите; „Първа Инвестиционна Банка“ АД, Русия – Председател на Надзорния съвет до 24.11.2022г.; „Куинтър Кепитъл“ Лимитид, Хонг Конг – член на Съвета на директорите до 19.07.2023г.; „Евроинс Иншурънс Груп“ АД – Председател на Съвета на директорите до 09.09.2024г.
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителен или контролен орган и/или съдружник е било свързано през последните 5 години	Към датата на доклада няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на административен, управителен или надзорен орган и/или съдружник е било свързано през последните 5 години.
Относим професионален опит	<p>Асен Христов притежава магистърска степен, специалност „Физика“ от СУ „Св. Климент Охридски“, специализира в Института за ядрени изследвания, гр. Дубна, Русия. Преминал е специализация по мениджмънт към Open University – London. Владее руски и английски език.</p> <p>Асен Христов е заемал посочените по – горе ръководни длъжности през различни периоди в рамките на последните</p>

	5 години. Заемал е длъжността Председател на Съвета на директорите на „Евробанк“ АД от 1997 г. до 2000 г. и е изпълнявал представителни функции, бил е Председател на Надзорния съвет на „ЗД Евроинс“ АД от 2000 г. до 2007 г., както и на инвестиционния посредник „Евро - Финанс“ АД. От 20.06.2009г. до 26.10.2018г. Асен Христов е заемал длъжността Председател на Съвета на директорите на „Авто Юнион“ АД, холдингово дружество, предлагало на български автомобилен пазар редица марки автомобили, мотоциклети, скутери, смазочни продукти и течности. От 04.08.2021г. досега г-н Христов е председател на Надзорния съвет на „Електроразпределителни мрежи Запад“ ЕАД, дружество опериращо в областта на енергетиката.
Данни за принудителни административни мерки и наказания или публично инкриминиране през последните 5 години	През последните 5 години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството му на отговорно лице не е било въвлечено пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в административните, управителни или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент, не е било официално публично инкриминирано и не са му налагани санкции от законови и регулаторни органи, включително определени професионални органи.

Източник: „Еврохолд България“ АД

Име	Димитър Стоянов Димитров
Длъжност	Заместник – председател на Надзорния съвет
Служебен адрес	гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43
Данни за извършвана дейност като член на управителен или контролен орган и/или съдружник извън Дружеството, която е значима по отношение на Дружеството	<ul style="list-style-type: none"> „ЗД Евроинс“ АД – Прокурист „Електрохолд ИКТ“ ЕАД (със старо наименование „ЧЕЗ Информационни и комуникационни технологии България“ ЕАД) – Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор.
Данни за всички други участия като член на управителен или контролен орган и/или съдружник през последните 5 години	<p>Настоящи:</p> <ul style="list-style-type: none"> „Евролоджистик Текнолъджис“ ЕООД – Управител; „Кейбъл Нетуърк“ АД – Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор; „Старком Холд“ АД – Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор; „Старком Финанс“ АД – Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор. <p>Прекратени:</p> <ul style="list-style-type: none"> „Електрохолд България“ ЕООД (със старо наименование „ЧЕЗ България“ ЕАД) – Заместник – председател на Надзорния съвет до 05.01.2022г. Дружеството се е преобразувало чрез промяна на правната форма от еднолично акционерно дружество (ЕАД) в еднолично дружество с ограничена отговорност (ЕООД), поради което към датата на доклада лицето не е Заместник – председател на Надзорния съвет; „Лозари“ ЕООД (със старо наименование „Криейтив Софтуеър Солюшънс“ ЕООД) –Едноличен собственик на капитала до 22.07.2021г. и Управител до 30.07.2021г., като към датата на доклада лицето не е Управител и Едноличен собственик на капитала; „Алкомерс“ ЕООД – Управител до 25.01.2018 г., като към датата на доклада лицето не е Управител;
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителен или контролен орган и/или съдружник е било свързано през последните 5 години	<ul style="list-style-type: none"> „Фар Консулт“ ООД – в ликвидация – Управител и съдружник. Към датата на доклада дружеството е в процедура по ликвидация. <p>Към датата на доклада няма други данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на административен, управителен или надзорен орган и/или съдружник е било свързано през последните 5 години.</p>
Относим професионален опит	Димитър Димитров притежава магистърска степен по Електроника и автоматика, Технически университет – София. От 1998 г. до 2006 г. е бил Изпълнителен директор на холдинговото дружество „Старком Холдинг“ АД. От 2005 г. е прокурист на „ЗД Евроинс“ АД, като от 1998 г. до 2005 г. е бил директор „Информационно обслужване, статистика и анализи“ в същото дружество.
Данни за принудителни административни мерки и наказания или публично инкриминиране през последните 5 години	През последните 5 години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството му на отговорно лице не е било въвлечено пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в административните, управителни или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент, не е било официално публично инкриминирано и не са му налагани санкции от законови и регулаторни органи, включително определени професионални органи.

Източник: „Еврохолд България“ АД

Име	Кустаа Лаури Айма
Длъжност	Независим член на Надзорния съвет
Служебен адрес	Финландия, гр. Хелсинки, Тухтаанкату 27-29А, ет. 4
Данни за извършвана дейност като член на управителен или контролен орган и/или съдружник извън Дружеството, която е значима по отношение на Дружеството	Към датата на доклада не са налице данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството.
Данни за всички други участия като член на управителен или контролен орган и/или съдружник през последните 5 години	<p>Настоящи:</p> <ul style="list-style-type: none"> „Кей Джей Кей Кепитъл Люксембург“ С.А. (с предходно наименование) „Кей Джей Кей Мениджмънт“ С.А. – Председател на Съвета на директорите; „Кей Джей Кей Фънд II Сикав- Сиф“ – Председател на Съвета на директорите; „Кей Джей Кей Кепитъл Ой“ – Изпълнителен директор, член на Съвета на директорите; „Кей Джей Кей Фънд III Мениджмънт“ С.а.р.Л. – член на Съвета на директорите; „Кей Джей Кей Инвестмънтс“ С.а.р.Л. - член на Съвета на директорите; „Ас Балтика“ –Член на Надзорния съвет;; „Елан“ доо – Председател на Съвета на директорите; „АС ПР Фуудс“ – Председател на Надзорния съвет;; „АС Саармеер Кала“ – член на Надзорния съвет; „Балтик Ваирас“ – член на Съвета на директорите; „Тахе Аутдорс Оу“ – член на Надзорния съвет; „Кей Джей Кей Спортс“ С.а.р.Л. – член на Съвета на директорите; „Кей Джей Кей Инвестиции 2“ ДОО – член на Съвета на директорите; „Кей Джей Кей Инвестиции 5“ ДОО – член на Съвета на директорите; „Кей Джей Кей Инвестиции 8“ ДОО – член на Съвета на директорите; „Кайма Кепитъл Ой“ – Изпълнителен директор и Председател на Съвета на директорите и едноличен собственик на капитала; „Кайма Кепитъл Еести Оу“ – член на Съвета на директорите; УАБ Д „Инвестиции Валдимас“ – член на Съвета на директорите;; „Амбър Тръст“ ЕсСиЕй в ликвидация – член на Управителния съвет на ликвидатора; „Амбър Тръст II“ ЕсСиЕй в ликвидация – член на Управителния съвет на ликвидатора; „Амбър Тръст Мениджмънт“ С.А. – член на Управителния съвет; „Амбър Тръст II Мениджмънт“ С.А. – член на Управителния съвет; УАБ „Малсена Плиус“ – член на Съвета на директорите; „Бостадс АБ Бляклинтен“ – член на Съвета на директорите. <p>Прекратени:</p> <ul style="list-style-type: none"> „Ореярви Варенойто Ой“ –член на Съвета на директорите до 25.03.2020г., като към датата на доклада лицето не е член на Съвета на директорите; „Ас Таллинк Груп“ – член на Управителния съвет до 09.2019, като към датата на доклада лицето не е член на Управителния съвет; „Кей Джей Кей Инвестиции“ ДОО – член на Съвета на директорите до 09.2019, като към датата на доклада лицето не е член на Съвета на директорите; „Кей Джей Кей Инвестиции 3“ ДОО – член на Съвета на директорите до 08.2019, като към датата на доклада лицето не е член на Съвета на директорите; „Лидер Груп 2016“ АД – член на Съвета на директорите до 08.07.2019, като към датата на доклада лицето не е член на Съвета на директорите; „ОУ Таллинк Силя“ АБ – член на Управителния съвет до 05.2019, като към датата на доклада лицето не е член на Управителния съвет; „Салва Киндлустусе“ АС – директор до 07.02.2019 г., като към датата на доклада лицето не е директор; „Кей Джей Кей Инвестиции 6“ ДОО – член на Съвета на директорите до 10.2018, като към датата на доклада лицето не е член на Съвета на директорите ; „Кей Джей Кей Инвест Ой“ – директор до 10.2018 г., като към датата на доклада лицето не е директор; „Кей Джей Кей България Холдинг“ ООД (дружеството се е вляло в „Лидер Груп 2016“ АД) – Управител до 11.10.2018 г., като към датата на доклада лицето не е Управител; ААС „Балтияс Андросиамаснамс“ – директор до 09.04.2018 г., като към датата на доклада лицето не е директор; „Кей Джей Кей Фънд Сикав- Сиф“ – Председател на Съвета на директорите до 01.01.2018, като към датата на доклада лицето не е Председател на Съвета на директорите; АБ „Балтик Мил“ – член на Съвета на директорите до 12.2022г., като към датата на доклада лицето не е член на Съвета на директорите; АД „Ригас Дзирнавниекс“ – Председател на Надзорния съвет до 12.2022г., като към датата на доклада лицето не е Председател на Надзорния съвет; „Кей Джей Кей Инвестиции 4“ ДОО – член на Съвета на директорите до 07.2022г., като към датата на доклада лицето не е член на Съвета на директорите; АС „Туде“ – член на Надзорния съвет до 28.09.2023; „Мениджтрейд Оу“ – член на Надзорния съвет до 28.09.2023;
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителен или контролен орган и/или съдружник е	<ul style="list-style-type: none"> „Кей Джей Кей Фънд Сикав- Сиф“ – Председател на Съвета на директорите до 01.01.2018, като към датата на доклада лицето не е Председател на Съвета на директорите, а дружеството считано от 01.01.2018г. е в процедура по доброволна ликвидация; „Кей Джей Кей Инвестиции 7“ ДОО – член на Съвета на директорите до 08.03.2023г., като към датата на

било свързано през последните 5 години	доклада лицето не е член на Съвета на директорите, а дружеството считано от 09.05.2023г. е ликвидацирано; Към датата на доклада няма други данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на административен, управителен или надзорен орган и/или съдружник е било свързано през последните 5 години.
Относим професионален опит	През 1997 г. г-н Айма завършва Университета в Хелзинки с магистърска степен по Икономика. Той започва кариерата си през 1997 г. като младши икономист в Банката на Финландия. От януари 1998 г. до май 1999 г. работи като корпоративен финансист в Бенкърс Уйлямс де Брое Хелзинки Ой; от май 1999 г. до август 2000 г. е бил фондов мениджър в Бенкърс ББЛ Финланд Ой и от август 2000 г. до февруари 2009 г. е заемал длъжността фонд мениджър, ръководител за Източна Европа на Данске Кепитъл. От април 2002 г. досега г-н Айма е член на управителния съвет на компанията Амбър Тръст Мениджмънт СА, дружество, опериращо в областта на портфолио мениджмънта, от декември 2004 г. досега е член на управителния съвет на Амбър Тръст II Мениджмънт СА, дружество, опериращо в областта на портфолио мениджмънта, от декември 2009 г. до днес е изпълнителен директор и собственик на Кайма Кепитал Еести Оу, компания, специализирана в инвестиционни консултантски услуги и частни инвестиции, от март 2009 г. досега е и главен изпълнителен директор и собственик на Кайма Кепитал Ой, която работи в областта на частните инвестиции и управленското консултиране. От 2010 г. досега г-н Айма е председател на съвета на директорите на Кей Джей Кей Мениджмънт СА и главен изпълнителен директор и член на управителния съвет на Кей Джей Кей Кепитъл Ой, двете дружества, работещи в областта на цялостното управление и набиране на средства.
Данни за принудителни административни мерки и наказания или публично инкриминиране през последните 5 години	През последните 5 години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството му на отговорно лице не е било въвлечено пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в административните, управителни или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент, не е било официално публично инкриминирано и не са му налагани санкции от законови и регулаторни органи, включително определени професионални органи.

Източник: „Еврохолд България“ АД

Име	Ради Георгиев Георгиев
Длъжност	Член на Надзорния съвет
Служебен адрес	гр. София, бул. „Александър Стамболийски“ № 84
Данни за извършвана дейност като член на управителен или контролен орган и/или съдружник извън Дружеството, която е значима по отношение на Дружеството	<ul style="list-style-type: none"> „ЗД ЕИГ Ре“ ЕАД – Член на Надзорния съвет; „Евроинс Осигуруване, Скопие“ АД, Северна Македония - член на Съвета на директорите.
Данни за всички други участия като член на управителен или контролен орган и/или съдружник през последните 5 години	<p>Настоящи:</p> <ul style="list-style-type: none"> „Андре Тюрियो“ ООД – Съдружник, притежаващ 80 % от капитала; „Ви Ейч Пропърти Мениджмънт“ ООД – Съдружник, притежаващ 6.67 % от капитала; „Лаудспикърс Си Ей“ ЕООД – Управител. <p>Настоящи в други правни образувания:</p> <ul style="list-style-type: none"> Сдружение „Арт Република“ – Председател на Управителния съвет и представляващ; Адвокатско дружество „Калайджиев и Георгиев“ - съдружник <p>Прекратени:</p> <ul style="list-style-type: none"> „Корпорат Адвайзърс“ ЕООД – Едноличен собственик на капитала до 11.11.2021г., като към датата на доклада лицето не е Едноличен собственик на капитала; „ЗД Евроинс“ АД – Член на Надзорния съвет до 09.07.2020г., като, поради промяна на системата на управление на „ЗД Евроинс“ АД от двустепенна в едностепенна от 09.07.2020, към датата на доклада лицето не е член на Надзорния съвет.
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителен или контролен орган и/или съдружник е било свързано през последните 5 години	Към датата на доклада няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на административен, управителен или надзорен орган и/или съдружник е било свързано през последните 5 години.
Относим професионален опит	Адвокат в Софийска адвокатска колегия (от 1996 г. до днес), съдружник в Адвокатско дружество „Калайджиев и Георгиев“.
Данни за принудителни административни мерки и наказания и публично инкриминиране през последните 5 години	През последните 5 години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството му на отговорно лице не е било въвлечено пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в административните, управителни или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент, не е било официално публично инкриминирано и не са му налагани санкции от законови и регулаторни органи, включително определени професионални органи.

Източник: „Еврохолд България“ АД

Име	Ивайло Красимиров Ангарски
Длъжност	Независим член на Надзорния съвет
Служебен адрес	гр. София, р-н „Възраждане“, ул. „Георг Вашингтон“ № 19
Данни за извършвана дейност като член на управителен или контролен орган и/или съдружник извън Дружеството, която е значима по отношение на Дружеството	Към датата на доклада не са налице данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството.
Данни за всички други участия като член на управителен или контролен орган и/или съдружник през последните 5 години	Настоящи: <ul style="list-style-type: none"> ■ Компас Евроселект Договорен Фонд – Управляващ; ■ Компас Фъндс Селект - 21 Договорен Фонд – Управляващ; ■ Договорен Фонд "Компас Глобъл Трендс" – Управляващ; ■ Договорен Фонд "Стратегия" – Управляващ; ■ Договорен Фонд "Евростабилност" – Управляващ; ■ Договорен Фонд "Прогрес" – Управляващ; ■ „Компас Инвест“ АД – член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор; ■ „Компас Капитал“ АД – член на Съвета на директорите, Изпълнителен директор и акционер, притежаващ 81% от акциите; ■ „Харвест Кепитъл“ ЕООД – Управител и Едноличен собственик на капитала; ■ „Импакт Капитал“ ЕАД – Член на Съвета на директорите; ■ Договорен Фонд „Компас Евро Облигации“ – Управляващ. Прекратени: <ul style="list-style-type: none"> ■ Договорен Фонд "Плюс" – Управляващ до 14.05.2024г.
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителен или контролен орган и/или съдружник е било свързано през последните 5 години	Към датата на доклада няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на административен, управителен или надзорен орган и/или съдружник е било свързано през последните 5 години.
Относим професионален опит	Образование: Бакалавърска степен по счетоводство и финанси от Warwick Business School, Сертификат по общи бизнес науки с концентрация в инвестициите от UCLA (Калифорнийски Университет Лос Анджелис). Професионален опит: От 2011г. насам изпълнителен директор на УД Компас Инвест. Повече от 17 години опит в сферата на финансите и експертиза в управлението, започнал кариерата си в отдела на Dresdner-Kleinwort по Глобален дълг, форекс и местни пазари, поставил основата на успешни бизнес операции на чужди инвеститори в България, бил е в консултантските екипи на някои от най-големите инвестиционни проекти в България, собственик е на фирма за финансов консултинг от 2008 година.
Данни за принудителни административни мерки и наказания и публично инкриминиране през последните 5 години	През последните 5 години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството му на отговорно лице не е било въвлечено пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в административните, управителни или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент, не е било официално публично инкриминирано и не са му налагани санкции от законови и регулаторни органи, включително определени професионални органи.

Източник: „Еврохолд България“ АД

Име	Луис Габриел Роман
Длъжност	Член на Надзорния съвет
Служебен адрес	САЩ, МЕ 04079, 436Хай Хед Роуд, Харпсуел
Данни за извършвана дейност като член на управителен или контролен орган и/или съдружник извън Дружеството, която е значима по отношение на Дружеството	Към датата на доклада не са налице данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството, освен дейността, извършвана от члена на Надзорния съвет като консултант към Минерва Глобъл Консултинг ЛЛС.
Данни за всички други участия като член на управителен или контролен орган и/или съдружник през последните 5 години	Настоящи: <ul style="list-style-type: none"> ■ Минерва Глобъл Консултинг ЛЛС (<i>Minerva Global Consulting LLC</i>) – едноличен собственик; ■ Пасифик Бридж Кепитъл ЛЛС (<i>Pacific Bridge Capital LLC</i>) – партньор; ■ 22 Хелт Венчърс – Главен юрисконсулт и Главен Оперативен директор. Прекратени: <ul style="list-style-type: none"> ■ Декърт ЛЛП (<i>Dechert LLP</i>) – Партньор до юни 2018, като към датата на доклада лицето не Партньор; ■ Дюи енд Лъобюф (<i>Dewey & LeBoeuf</i>) –Партньор до април 2012, като към датата на доклада лицето не Партньор.
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителен или контролен орган и/или съдружник е било свързано през последните 5 години	Към датата на доклада няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на административен, управителен или надзорен орган и/или съдружник е било свързано през последните 5 години.

Относим професионален опит	<p>Г-жа Роман притежава бакалавърска степен по изкуства от Bowdoin College (САЩ; 1982), с двойна магистърска степен по специалност "Държавно управление и Право" и "Математика" и докторска степен по Право от Harvard Law School (САЩ; 1985). Приета е в адвокатските колегии на Ню Йорк и Масачузетс и е регистрирана като чуждестранен адвокат в Англия и Уелс, квалифицирана е като юридически консултант със статут на неограничен член от Департамента по правни въпроси на правителството на Дубай.</p> <p>Г-жа Роман е практикувала право като водещ адвокат в направление международни капиталови пазари и корпоративни финанси и партньор в голяма международна адвокатска кантора, специализирана в корпоративно право за повече от 25 години, като консултира цялостно многоетапни сделки на трансгранични капиталови пазари и корпоративни финансови трансакции. Близко 20 години практикува в Лондон и Дубай, където практика ѝ е фокусирана към консултиране на клиенти на развиващите се пазари, включително в Централна Азия, Източна Европа и Близкия изток. Наскоро тя се присъедини като партньор към глобална инвестиционна фирма с широко развита международна мрежа за инвестиции на частни пазари, фокусирана върху изграждане на бизнеси със социално ориентирано въздействие, предоставяща услуги по набиране на средства, управление на активи и оперативна подкрепа. През 2023 г. тя става главен юрисконсулт и управляващ директор на отдел "Изпълнение на трансакции" на специализирана фирма за рисков капитал в областта на лечебните технологии на ранен етап с фокус върху снабдяването в Сингапур и по-широкия регион АПАК и диференциран модел за ускорен достъп до американския здравен пазар.</p> <p>Тя е призната за водещ адвокат и експерт в няколко правни периодични издания и международни публикации, включително Международния финансов преглед (<i>International Financial Law Review</i>), Лигъл 500 и адвокатски кантори (<i>The Legal 500 and Chambers</i>), както и "Файненшъл Таймс" (<i>The Financial Times</i>). Водещ партньор по няколко спечелени награди, „първа по рода си“ сделки.</p>
Данни за принудителни административни мерки и наказания и публично инкриминиране през последните 5 години	<p>През последните 5 години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството му на отговорно лице не е било въвлечено пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в административните, управителни или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент, не е било официално публично инкриминирано и не са му налагани санкции от законови и регулаторни органи, включително определени професионални органи.</p>

Източник: „Еврохолд България“ АД

УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ

Име	Кирил Иванов Бошов
Длъжност	Председател на Управителния съвет и представляващ
Служебен адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за извършвана дейност като член на управителен или контролен орган и/или съдружник извън Дружеството, която е значима по отношение на Дружеството	<ul style="list-style-type: none"> ■ "Електрохолд Продажби" ЕАД (старо наименование "ЧЕЗ Електро България" АД) – Председател на Надзорния съвет; ■ „Старком Холдинг“ АД – Председател на Съвета на директорите и акционер, притежаващ 30,95 % от капитала и 34 % от правото на глас.
Данни за всички други участия като член на управителен или контролен орган и/или съдружник през последните 5 години	<p>Настоящи:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ „Сорвинд“ ООД (с предходно наименование „Алкомерс“ ЕООД) – управител и съдружник притежаващ 50% от капитала; ■ „Капитал – 3000“ АД – Председател на Съвета на директорите; ■ „Старком Холд“ АД – Заместник-председател на Съвета на директорите; ■ „Хенсън Асет Мениджмънт“ Лимитид, Великобритания (Hanson Asset Management Ltd) – директор. ■ „Уандър Груп“ АД – член на Надзорния съвет; <p>Настоящи в други правни образувания:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Сдружение „Асоциация на индустриалния капитал в България“ – член на Управителния съвет; ■ Сдружение "Ендевър България" – член на Управителния съвет; ■ Сдружение „Асоциация на Българските Застрахователи“ – член на Управителния съвет; ■ Университет за национално и световно стопанство (УНСС), София – член на Съвета на настоятелите. <p>Прекратени:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ „Евролийз Ауто“ ЕАД, Румъния – Член на Съвета на директорите до 21.10.2021г., като към датата на доклада лицето не е член на Съвета на директорите; ■ „Авто Юнион“ ЕАД – Заместник-председател на Съвета на директорите до 28.06.2021г., като към датата на доклада лицето не е Заместник-председател на Съвета на директорите; ■ „Евроинс Осигуряване АД, Скопие“, Северна Македония - Член на Съвета на директорите до 10.07.2020г., като към датата на доклада лицето не е член на Съвета на директорите; ■ „Евро-Финанс“ АД - Заместник-председател на Съвета на директорите до 02.04.2020г., като към датата на доклада лицето не е Заместник-председател на Съвета на директорите; ■ „Евроинс Иншурънс Груп“ АД – член на Съвета на директорите до 18.09.2023г. и Изпълнителен директор до 01.08.2023г.; ■ „Евроинс Румъния Асигураре - Реасигураре“ СА /в несъстоятелност/ – Председател на Съвета на директорите до 17.03.2023г.;
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителен или контролен орган и/или съдружник е било свързано през последните 5 години	<p>„Армада Кепитъл“ АД – член на Съвета на директорите до 28.02.2020 г., като към датата на доклада лицето не е член на Съвета на директорите и дружеството е прекратено чрез доброволна ликвидация, заличено от търговския регистър на 28.02.2020г.</p> <p>„Евроинс Румъния Асигураре - Реасигураре“ СА /Дружеството е в обявена процедура по производство по несъстоятелност от 09.06.2023г. Към този момент няма влязло в сила съдебно решение/.</p> <p>Към датата на доклада няма други данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на административен, управителен или надзорен орган и/или съдружник е било свързано през последните</p>

	5 години.
Относим професионален опит	Кирил Бошов притежава магистърска степен по “Счетоводство и контрол” от Университета за национално и световно стопанство, София. Владее английски и руски език. От 1995 г. до 1997 г. Кирил Бошов е бил главен счетоводител на “Мобиком” – първият мобилен оператор в България, съвместно дружество между Българска Телекомуникационна Компания и Cable and Wireless, 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 и пряко ръководство на активните операции – кредитиране и капиталови пазари. Кирил Бошов е бил и Председател на Управителния съвет на “ЗД Евроинс” АД от 2000 г. до 2008 г., като през 2006 г. Асоциацията на инвеститорите в България присъжда на дружеството награда за “Дружество с най – добро корпоративно управление”. В качеството му на Председател на Съвета на директорите на “Евролийз Ауто” АД осъществява ръководство на дейността по осигуряване финансирането на “Евролийз Ауто” АД, както и цялостно ръководство на процеса по сключване на Договора за международно финансиране между “Евролийз Ауто” АД и “Дойче банк” – клон Лондон (<i>Deutsche Bank AG – branch London</i>) за сумата от 200 млн. евро. От 20.06.2009г. до 28.06.2021г. Г-н Бошов е заемал длъжността Заместник-Председател на Съвета на директорите на „Авто Юнион“ АД, холдингово дружество, предлагало на български автомобилен пазар редица марки автомобили, мотоциклети, скутери, смазочни продукти и течности. От 04.08.2021г. досега г-н Бошов е председател на Надзорния съвет на „Електрохолд Продажби“ ЕАД, дружество опериращо в областта на енергетиката.
Данни за принудителни административни мерки и наказания и публично инкриминиране през последните 5 години	През последните 5 години на лицето не са налагани други административни наказания и/или принудителни административни мерки във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството му на отговорно лице не е било въвлечено пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в административните, управителни или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент, не е било официално публично инкриминирано и не са му налагани санкции от закони и регулаторни органи, включително определени професионални органи.

Източник: „Еврохолд България“ АД

Име	Асен Минчев Минчев
Длъжност	Изпълнителен член на Управителния съвет
Бизнес адрес	гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43
Данни за извършвана дейност като член на управителен или контролен орган и/или съдружник извън Дружеството, която е значима по отношение на Дружеството	<ul style="list-style-type: none"> „Електроразпределителни мрежи Запад“ ЕАД (със старо наименование „ЧЕЗ Разпределение България“ АД) – Заместник - председател на Надзорния съвет.
Данни за всички други участия като член на управителен или контролен орган и/или съдружник през последните 5 години	<p>Настоящи:</p> <ul style="list-style-type: none"> „Капитал – 3000“ АД – Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор; „Кейбъл Нетуърк“ АД – Председател на Съвета на директорите. <p>Настоящи в други правни образувания:</p> <ul style="list-style-type: none"> Сдружение Клуб за плувни спортове “Свети Георги” – член на Управителния съвет <p>Прекратени:</p> <ul style="list-style-type: none"> „Ауто Италия“ ЕАД – Член на Съвета на директорите до 13.09.2022г. като към датата на доклада лицето не е член на Съвета на директорите; „Стар Моторс“ ЕООД – Прокурист до 17.05.2022г. като към датата на доклада лицето не е Прокурист; „Булвария Холдинг“ ЕАД (понастоящем „Ви Ай Люлин“ ЕАД) – Член на Съвета на директорите до 27.01.2020 г. като към датата на доклада лицето не е член на Съвета на директорите.
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителен или контролен орган и/или съдружник е било свързано през последните 5 години	Към датата на доклада няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на административен, управителен или надзорен орган и/или съдружник е било свързано през последните 5 години.
Относим професионален опит	Асен Минчев притежава магистърска степен по “Счетоводство и контрол” от Университета за национално и световно стопанство. Асен Минчев е бил Изпълнителен директор на холдинговото дружество “Еврохолд” АД за периода 1998 г. – 2006 г. до сливането му със “Старком Холдинг” АД. От 1996 г. до 2000 г. е член на Управителния съвет на “ЗД Евроинс” АД, бил е и представляващ на заместник – председателя на Надзорния съвет на “Евроинс – Здравно осигуряване” АД. От 04.08.2021г. досега г-н Минчев е Заместник-председател на Надзорния съвет на „Електроразпределителни мрежи Запад“ ЕАД, дружество опериращо в областта на енергетиката.
Данни за принудителни административни мерки и наказания и публично инкриминиране през последните 5 години	През последните 5 години и към датата на доклада на лицето е наложено административно наказание (глоба) на основание чл. 221, ал. 1, т. 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа. През последните 5 години на лицето не са налагани други административни наказания и/или принудителни административни мерки във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството му на отговорно лице не е било въвлечено пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в административните, управителни или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент, не е било официално публично инкриминирано и не са му налагани санкции от закони и регулаторни органи, включително определени професионални органи.

Източник: „Еврохолд България“ АД

Име	Велислав Милков Христов
Длъжност	Член на Управителния съвет
Служебен адрес	гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43
Данни за извършвана дейност като член на управителен или контролен орган и/или съдружник извън Дружеството, която е значима по отношение на Дружеството	<ul style="list-style-type: none"> „Старком Холдинг“ АД – Член на Съвета на директорите и акционер, притежаващ 13,65 % от капитала и 15 % от правото на глас; „ЗД ЕИГ Ре“ АД – Член на Надзорния съвет; „Старком Финанс“ ЕАД - Председател на Съвета на директорите; „Евроинс Осигуруване АД, Скопие“, Северна Македония - Председател на Съвета на директорите „Електрохолд Продажби“ ЕАД (със старо наименование „ЧЕЗ Електро България“ АД) – Член на Надзорния съвет.
Данни за всички други участия като член на управителен или контролен орган и/или съдружник през последните 5 години	<p>Настоящи:</p> <ul style="list-style-type: none"> „Уандър Груп“ АД – член на Надзорния съвет; „Соверин Риъл Естейт Лимитед“, Малта – Едноличен собственик на капитала. <p>Настоящи в други правни образувания:</p> <ul style="list-style-type: none"> Сдружение "Движение Зелена България" – член на Управителния съвет; „Ефория за подпомагане на българския манастир "Св. Георги Зограф" и скита „Достойно ест“ в Св. Гора, Атон“ – член на Управителния съвет. <p>Прекратени:</p> <ul style="list-style-type: none"> ЧАД „Застрахователна компания „Евроинс“, Беларус (със старо наименование ЧАД „ЗК „ЕРГО“) – Председател на Надзорния съвет до 27.12.2022г.; „Електрохолд България“ ЕООД (със старо наименование „ЧЕЗ България“ ЕАД) – Председател на Надзорния съвет до 05.01.2022г. Дружеството се е преобразувало чрез промяна на правната форма от еднолично акционерно дружество (ЕАД) в еднолично дружество с ограничена отговорност (ЕООД), поради което към датата на доклада лицето не е Заместник – председател на Надзорния съвет; „ЗД Евроинс“ АД – Член на Управителния съвет до 09.07.2020г., като, поради промяна на системата на управление на „ЗД Евроинс“ АД от двустепенна в едностепенна от 09.07.2020, към датата на доклада лицето не е член на Управителния съвет;
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителен или контролен орган и/или съдружник е било свързано през последните 5 години	Към датата на доклада няма други данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на административен, управителен или надзорен орган и/или съдружник е било свързано през последните 5 години.
Относим професионален опит	Велислав Христов притежава над 25 годишен опит като адвокат и консултант в областта на гражданското, търговското, банковото и застрахователното право, а също и над 20 годишен опит в стопанското управление. Кариерата му включва редица ръководни длъжности в качеството му на член на управителни и надзорни съвети на банки, застрахователни компании, публични и частни търговски дружества и ръководител на правните отдели на същите. Велислав Христов същевременно е адвокат на свободна практика и притежава магистърска степен по право от юридическия факултет на Софийския университет. От 04.08.2021г. досега г-н Христов е член на Надзорния съвет на „Електрохолд Продажби“ ЕАД, дружество опериращо в областта на енергетиката.
Данни за принудителни административни мерки и наказания и публично инкриминиране през последните 5 години	През последните 5 години на лицето не са налагани други административни наказания или принудителни административни мерки във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството му на отговорно лице не е било въвлечено пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в административните, управителни или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент, не е било официално публично инкриминирано и не са му налагани санкции от законови и регулаторни органи, включително определени професионални органи.

Източник: „Еврохолд България“ АД

Име	Разван Стефан Лефтер
Длъжност	Независим член на Управителния съвет
Служебен адрес	Румъния, гр. Букурещ, ул. Александру Сербанеску №30
Данни за извършвана дейност като член на управителен или контролен орган и/или съдружник извън Дружеството, която е значима по отношение на Дружеството	Към датата на доклада не са налице данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството.
Данни за всички други участия като член на управителен или контролен орган и/или съдружник през последните 5 години	<p>Настоящи:</p> <ul style="list-style-type: none"> „Ер Ес Ел Кепитъл Адвайзърс“ СРЛ – Управляващ съдружник и директор; „Мундус Сървисиз“ АД – член на Надзорния съвет; „Сфера Франчайз Груп“ СА – член на Съвета на директорите. <p>Прекратени:</p> <ul style="list-style-type: none"> „Терапласт“ СА – Член на Съвета на директорите до 01.2021г., като към датата на доклада лицето не е член на Съвета на директорите; „Кей Джей Кей Карамиди“ СРЛ (KJK Caramida Srl.) – член на Съвета на директорите до 06.2018г., като към датата на доклада лицето не е член на Съвета на директорите; „Конпет“ СА – член на Съвета на директорите до 17.05.2018 г., като към датата на доклада лицето не е член на Съвета на директорите;

Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителен или контролен орган и/или съдружник е било свързано през последните 5 години	Към датата на доклада няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на административен, управителен или надзорен орган и/или съдружник е било свързано през последните 5 години.
Относим професионален опит	Г-н Лефтер е завършил Академия за икономически науки, Букурещ, специализирал в банкиране и фондови борси (2003). Дипломиран финансов анализатор - CFA (2008), специализирал като анализатор в ИНГ Банк Глобал (септември 2004 – май 2005), мениджър отношения с международни клиенти в ИНГ Банк – Румъния (май 2005 – декември 2006), търговия с ценни книжа и капиталови проучвания в И Еф Джи Секюритис – Румъния (януари 2007 – ноември 2011), търговия с ценни книжа в Суис Кепитъл – Румъния (ноември 2011 – юни 2014), от юни 2014 до днес – управляващ съдружник в Ер Ес Ел Кепитъл Адвайзърс, Румъния, с фокус към инвестиции в частен капитал.
Данни за принудителни административни мерки и наказания и публично инкриминиране през последните 5 години	През последните 5 години на лицето не са налагани други административни наказания и/или принудителни административни мерки във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството му на отговорно лице не е било въвлечено пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в административните, управителни или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент, не е било официално публично инкриминирано и не са му налагани санкции от законови и регулаторни органи, включително определени професионални органи.

Източник: „Еврохолд България“ АД

ПРОКУРИСТ

Име	Милена Милчова Генчева
Длъжност	Прокурист
Служебен адрес	гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43
Данни за извършвана дейност като член на управителен или контролен орган и/или съдружник извън Дружеството, която е значима по отношение на Дружеството	Настоящи: <ul style="list-style-type: none"> „Афес България“ ЕООД – Управител. Прекратени: <ul style="list-style-type: none"> ЧАД „Застрахователна компания „Евроинс“, Беларус (със старо наименование ЧАД „ЗК „ЕРГО“) – член на Надзорния съвет до 27.12.2022г; Евроинс Румъния Асигураре - Реасигураре“ СА /в несъстоятелност/ – Директор до 17.03.2023г.
Данни за всички други участия като член на управителен или контролен орган и/или съдружник през последните 5 години	Към датата на доклада не са налице данни за други участия на лицето като член на административен/ управителен/ надзорен орган и/или съдружник през последните 5 години.
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителен или контролен орган и/или съдружник е било свързано през последните 5 години	Евроинс Румъния Асигураре - Реасигураре“ СА /Дружеството е в обявена процедура по производство по несъстоятелност от 09.06.2023г. Към този момент няма влязло в сила съдебно решение/. Към датата на доклада няма други данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на административен, управителен или надзорен орган и/или съдружник е било свързано през последните 5 години.
Относим професионален опит	Милена Генчева притежава Магистърска степен от МГПУ, Москва със специалност „Чужди езици“ и специализиран курс по „Мениджмънт на финансите и организацията“ в НБУ, София. Свободно владее английски, френски и руски език Милена Генчева е част от екипа на Еврохолд вече 20 години като за това време е участвала и ръководила различни проекти и е натрупала значителни професионални знания и опит в застрахователната сфера. В Евроинс Иншурънс Груп е от самото създаване на дружеството, като основните й отговорности и задължения са свързани с изграждане и развитие на дългосрочни взаимоотношения с корпоративни клиенти на групата, както и мониторинг и координиране на застрахователната дейност. В последните 10 години е управляващ директор на румънското дъщерно дружество на застрахователния холдинг в Групата - Евроинс Румъния. Преди да се присъедини към холдинга, г-жа Генчева е заемала различни административни и търговски позиции в неправителствени организации и частни търговски дружества.
Данни за принудителни административни мерки и наказания и публично инкриминиране през последните 5 години	През последните 5 години и към датата на доклада на лицето са налагани 2 административни наказания (глоба) на основание чл. 221, ал. 1, т. 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа. През последните 5 години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му освен посочените по-горе; не е осъждано за измами; в качеството му на отговорно лице не е било въвлечено пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в административните, управителни или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент, не е било официално публично инкриминирано и не са му налагани санкции от законови и регулаторни органи, включително определени професионални органи.

Източник: „Еврохолд България“ АД

8.2. Конфликти на интереси на административните, управителни и надзорни органи

Не са известни каквито и да било конфликти на интереси, настоящи или потенциални, възникнали или вероятни да възникнат по повод изпълнение от горепосочените в т. 8.1. лица на задълженията им към Емитента и техни частни интереси и/или други задължения.

Не съществуват споразумения между акционери (включително мажоритарния акционер), клиенти, доставчици и/или други лица, съгласно които да са избирани/назначавани членове на управителните и надзорните органи или други служители на дружеството. Няма потенциален конфликт на интереси свързан с други задължения на членовете на НС и УС, по отношение на които това обстоятелство да се декларира.

В следващите таблици е посочено кои членове на Управителния и на Надзорния съвет на дружеството притежават пряко или чрез свързани лица инвестиции в акции на Емитента. Същите не са приемали ограничения за разпореждане в рамките на определено време с притежаваните от тях акции на Емитента и такива ограничения не съществуват. Прокуриста на Дружеството не притежават инвестиции в акции на Емитента.

Име и позиция	Притежаван брой акции	Име и позиция	Притежаван брой акции
Надзорен съвет		Управителен съвет	
Асен Христов, Председател	не притежава	Кирил Бошов, Председател	не притежава
Димитър Димитров, Зам. председател	200	Асен Минчев, Изпълнителен директор	не притежава
Ради Георгиев, Член	не притежава	Велислав Христов, Член	200
Кустаа Лаури Айма, Независим член	не притежава	Разван Лефтер, Член	не притежава
Ивайло Ангарски, Независим член	не притежава		
Луис Габриел Роман, Член	не притежава		
Общ брой притежавани акции от членовете на надзорния съвет	200	Общ брой притежавани акции от членовете на управителния съвет	200

Източник: „Еврохолд България“ АД

Име и позиция на Прокуриста	Притежаван брой акции
Надзорен съвет	
Милена Генчева	не притежава
Общ брой притежавани акции от Прокуриста	не притежават

Източник: „Еврохолд България“ АД

9. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

9.1. Акционери, притежаващи пет и над пет на сто от акциите с право на глас

Към датата на настоящия документ уставният капитал на „Еврохолд България“ АД е в размер на 260 500 000 лева, разпределен в 260 500 000 броя обикновени акции с номинална стойност от 1 (един) лев всяка.

Всички издадени акции на „Еврохолд България“ АД са от еднакъв клас: обикновени, поименни, безналични, с право на един глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял. Всички акции са изплатени.

Капиталът на дружеството не е увеличаван чрез апортни вноски. Дружеството не е издавало акции, които не представляват капитал.

„Еврохолд България“ АД не е придобивало и прехвърляло собствени акции в разглеждания исторически период и към датата на настоящия Проспект не притежава собствени акции. Към 31.12.2023 г. и към датата на Проспекта 77 227 броя акции с право на глас на „Еврохолд България“ АД са държани от дружества в Група Еврохолд, представляващи 0.03% от капитала на Дружеството.

„Еврохолд България“ АД няма предоставени опции върху негови ценни книжа.

„Еврохолд България“ АД няма акционери със специални контролни права.

Не са налице ограничения върху прехвърлянето на акции на „Еврохолд България“ АД и ограничения върху правата на глас или необходимост от получаване на одобрение от Емитента или друг акционер. Крайните срокове за упражняване на правото на глас са съгласно разпоредбите на Закона за публично предлагане на ценни книжа. На Дружеството не са известни споразумения между акционерите, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас

В таблицата по-долу е показана информация за акционерната структура на „Еврохолд България“ АД към датата на Проспекта.

Акционерна структура към датата на Проспекта

Акционер	Седалище	Брой гласове в общото събрание на дружеството	Дял от общия брой гласове в общото събрание на дружеството
Лица притежаващи номинално над 5 на сто от акциите с право на глас на Емитента към датата на Проспекта, в т.ч.:		212 881 375	81.72%
Старком Холдинг АД	България, гр. Етрополе	135 970 807	52.20%
KJK FUND II SICAV-SIF BALKAN DISCOVERY	Люксембург	21 866 873	8.39%
Boston Management and Research, чрез следните фондове, управлявани от него:	Boston	22 144 922	8.50%
>Global Opportunities Portfolio	Boston	5 122 844	1.97%
>Global Macro Portfolio	Boston	5 122 901	1.97%
>Global Macro Absolute Return Advantage Portfolio	Boston	10 954 272	4.21%
>Global Macro Capital Opportunities Portfolio	Boston	944 905	0.36%
Специализирани Логистични Системи АД	България, гр. София	19 104 375	7.33%
ПОД-Бъдеще чрез следните фондове, управлявани от него:	България, гр. София	13 794 398	5.30%
>УПФ-Бъдеще	България, гр. София	12 678 533	4.87%
>ППФ-Бъдеще	България, гр. София	696 065	0.27%
>ДПФ-Бъдеще	България, гр. София	419 800	0.16%
Други юридически лица		43 195 123	16.58%
Други физически лица		4 423 502	1.70%
ОБЩО		260 500 000	100.00%

Източник: „Еврохолд България“ АД

Освен гореизброените лица, непряко участие в Емитента в размер над 5 на сто /чрез акционерното си участие в капитала на мажоритарен акционер в Емитента „Старком Холдинг“ АД/, притежава и следното лице:

- » Асен Милков Христов – чрез акционерното си участие в размер на 51 % от акциите с право на глас от капитала на „Старком Холдинг“ АД (мажоритарен акционер в Емитента), лицето притежава непряко участие в Емитента в размер равен на участието на „Старком Холдинг“ АД в Емитента или 52.20% към датата на проспекта;

Освен горепосочените лица, на Емитента не са известни други физически или юридически лица, които да притежават пряко или непряко в хипотезите на чл. 145 и следващите от ЗППЦК дялово участие в размер от 5 или повече на сто от акциите с право на глас в общото събрание на Емитента.

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

Мажоритарен акционер в Емитента е „Старком Холдинг“ АД. „Старком Холдинг“ АД е холдингово дружество, регистрирано в Република България, което осъществява своята дейност съгласно българското законодателство. „Старком Холдинг“ към датата на Проспекта притежава контролно участие от 52.20% от правото на глас от капитала на „Еврохолд България“ АД.

Информация за мажоритарния акционер „Старком Холдинг“ АД („STARCOM HOLDING“ JSC)

Регистрация и правна форма - „Старком Холдинг“ АД е акционерно дружество вписано в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията на Република България с ЕИК 121610851, със седалище и адрес на управление: 191, бул. Руски, гр. Етрополе 2180.

Регистрираният капитал на дружеството е в размер на 73 500 000 лв. Акциите на дружеството са от два вида клас: непривилегирвани и привилегирвани. Обикновените акции са 669 000 броя и дават право на един глас от общото събрание на акционерите на Дружеството, привилегированите акции са 66 000 броя и са без право на глас.

Съгласно книгата на акционерите към 31.12.2023 г. и към датата на Проспекта, акционери в Старком Холдинг АД са три физически лица и едно юридическо лице, а именно:

Акционери	% от акциите с право на глас	Брой акции обикновени с право на глас	Номинална стойност на акциите с право на глас, (в лева)	Брой акции привилегирвани без право на глас	Номинална стойност на акциите без право на глас, (в лева)	Акционерен капитал, (в лева)	% участие в акционерния капитал
Асен Милков Христов	51%	341 190	34 119 000	-	-	34 119 000	46.42%
Кирил Иванов Бошов	34%	227 460	22 746 000	-	-	22 746 000	30.95%
Велислав Милков Христов	15%	100 350	10 035 000	-	-	10 035 000	13.65%
СЛС Холдинг АД	-	-	-	66 000	6 600 000	6 600 000	8.98%
Общо	100.00%	669 000	66 900 000	66 000	6 600 000	73 500 000	100.00%

Източник: „Еврохолд България“ АД

Предметът на дейност на „Старком Холдинг“ АД е придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, 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, всяка друга стопанска дейност, незабранена от закона, при спазване на специалния ред за нейното извършване.

Система на управление и представителство - „Старком Холдинг“ АД има едностепенна система на управление – Съвет на директорите, състоящ се от трима души, а именно: Асен Милков Христов - Изпълнителен директор, Кирил Иванов Бошов – Председател на Съвета на директорите и Велислав Милков Христов - член на Съвета на директорите. „Старком Холдинг“ АД се представлява от изпълнителния директор Асен Христов.

Между членовете на Съвета на директорите има установени родствени връзки. Асен Христов и Велислав Христов са роднини от втора степен по сребрена линия (братя).

Продължителност на съществуване - Съгласно чл. 5 от Устава на „Старком Холдинг“ АД, дружеството ще упражнява дейността си за неопределен срок.

Притежавани от мажоритарния акционер инвестиции:

Старком Холдинг АД	Държава / Страна на регистрация	Основна дейност	% на участие в основния капитал към датата на Проспекта
Дъщерни компании към датата на проспекта:			
Еврохолд България АД	България	Холдингово дружество - придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества	Старком Холдинг АД – 52.20% (към 31.12.2023 - 50.08%)
Старком Финанс ЕАД	България	Финансов лизинг, гаранционни сделки, придобивания на вземания по кредити и друга форма на финансиране	Старком Холдинг АД – 100%
Куинтър Кепитъл Лимитед (Quintar Capital Limited)	Хонг Конг	Управление на активи (Asset management)	Старком Холдинг АД – 100%
Хенсън Асет Мениджмънт (Hanson Asset Management LTD)	Великобритания	Управление на инвестиции (Investment Management)	Старком Холдинг АД – 90.56%

Суис Глобал Асет Мениджмънт (Swiss Global Asset Management AG)	Швейцария	Управление на инвестиции (Investment Management)	Старком Холдинг АД – 100%
Прекратени участия в дъщерни компании през 2024:			
Ведерник ЕАД	България	Хотелиерска, ресторантьорска дейност и отглеждане на лозя за вино	Старком Холдинг АД – 100% (считано до 19.09.2024)
Асоциирани дружества:			
Соларс Енерджи АД	България	Деятност в енергийния сектор	Старком Холдинг АД – 24%

Източник: „Еврохолд България“ АД

От притежаваните от мажоритарния акционер инвестиции единствено дружеството „Еврохолд България“ АД има дъщерни компании (виж раздел III, т. 5 „Преглед на стопанската дейност“).

9.2. Различни права на глас на мажоритарния акционер на Емитента

„Старком Холдинг“ АД като мажоритарен акционер в „Еврохолд България“ АД не притежава различни права на глас в общото събрание на акционерите.

9.3. Посочва се, доколкото е известно на емитента, дали той е пряко или косвено притежаван или контролиран и от кого, като се описва естеството на този контрол и въведените мерки за предотвратяване на злоупотребата с подобен контрол

» Пряк и непряк контрол осъществяван върху Емитента:

✓ Пряк контрол

Пряк контрол върху Емитента се осъществява от мажоритарния му акционер „Старком Холдинг“ АД, които притежава пряко 135 970 807 броя акции от капитала на Емитента към датата на Проспекта, представляващи 52.20% от капитала. „Еврохолд България“ АД не е зависим пряко от други субекти в рамката на групата освен от мажоритарният 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 акциите с право на глас от капитала на „Старком Холдинг“ АД (46,42% 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 акциите с право на глас от капитала на „Старком Холдинг“ АД (46.42% от капитала на „Старком Холдинг“ АД);
- Кирил Иванов Бошов, който упражнява непряк контрол върху Емитента, доколкото лицето притежава 34% от акциите с право на глас от капитала на „Старком Холдинг“ АД (30.95% 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.

» Мерки срещу злоупотреба с контрол

Чл. 118 от ЗППЦК регламентира условията за упражняване на правата на миноритарните акционери, а именно – акционери, които притежават заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на публично дружество. Същите имат право при бездействие на управителните органи на Емитента, което застрашава интересите на дружеството да предявят пред съда искове на дружеството срещу трети лица.

Лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на публично дружество имат също така право да предявят иск пред окръжния съд по седалището на дружеството за обезщетение на вреди, причинени на дружеството от действия или бездействия на членовете на управителните и контролните органи и на прокуриста на дружеството. Съгласно чл. 118а ЗППЦК

миноритарните акционери могат да предявят иск и срещу лице, което контролира публично дружество, както и всяко друго лице, което посредством своето влияние върху публичното дружество е склонило член на управителните или контролните му органи или неговия прокурист да действа или да се въздържа от действие не в интерес на дружеството, за причинените на дружеството вреди.

Лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на Емитента имат право да искат от общото събрание или от окръжния съд назначаването на контролори, които да проверят цялата счетоводна документация на дружеството и да изготвят доклад за констатациите си; както и да искат от окръжния съд свикване на общо събрание или овластяване на техен представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред.

Императивни мерки за ограничаване на контрола, са предвидени и в чл. 223а от ТЗ, във връзка с чл. 118, ал. 2, т. 4 от ЗППЦК, където е регламентирано правото на акционерите, притежаващи заедно или поотделно най - малко 5 на сто от капитала за период от поне 3 месеца да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на Общото събрание. Не по-късно от 15 дни преди откриването на общото събрание те представят за обявяване в търговския регистър списък на въпросите, които желаят да бъдат включени в дневния ред и предложенията за решения. С обявяването в търговския регистър въпросите се смятат включени в предложения дневен ред.

Чл.227 от ТЗ въвежда изискване за кворум –решение за изменение и допълнение на устава, преобразуване и прекратяване на дружеството, увеличаване или намаляване на капитала се вземат само ако на общото събрание е представена поне половината от капитала. За вземането на тези решения е необходимо мнозинство 2/3 от представения капитал, а за вземане на решение за преобразуване – мнозинство 3/4 от представените на събранията акции с право на глас.

В съответствие с разпоредбите на чл. 114 и сл. ЗППЦК, всяка сделка между Емитента, от една страна, и заинтересовано лице по смисъла на чл. 114, ал. 7 от ЗППЦК (като за заинтересовано лице се смята и акционер с пряко или непряко участие от 25 и над 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите, или съответно – свързани с такъв акционер лица), от друга страна, подлежи на одобрение от общото събрание на Емитента, в случай, че в резултат на тази сделка дружеството придобива, прехвърля, получава или предоставя за ползване или като обезпечение под каквато и да е форма активи на обща стойност над 2% от по-ниската стойност на активите съгласно последните два изготвени счетоводни баланса на дружеството, поне един от които е одитиран, и които са разкрити публично по реда на чл. 100т от ЗППЦК.. Заинтересованите лица не могат да упражняват правото си на глас в случаите на сделки по предходното изречение, като при определяне на кворума за вземане на решение се вземат предвид всички представени на общото събрание гласове, а при определяне на мнозинството за вземане на решение не се включват гласовете на заинтересованите лица. В Устава на Емитента не са предвидени допълнителни мерки срещу злоупотреба с контрол.

С цел недопускане на злоупотребата с контрол и равнопоставено третиране на всички акционери, „Еврохолд България“ АД е приел и прилага Националния кодекс за корпоративно управление. Еврохолд България АД се придържа към препоръките, дадени в Националния кодекс за корпоративно управление, като се ръководи от най-добрите практики в областта на корпоративното управление.

9.4. Описание на известните на Емитента договорености, чието действие може на по-късна дата да породи промяна в контрола върху Емитента.

На Емитента не са известни съществуващи или бъдещи договорености, чието действие може на по-късна дата да породи промяна по отношение контрола на „Еврохолд България“ АД.

На Дружеството не са известни договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

Не са налице съществени договори, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на Дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане.

10. СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

При определянето и оповестяването на свързаните лица дружеството спазва изискванията на МСС 24.

От датата на последния одитиран годишен финансов отчет за 2023 г. до датата на Проспекта не са налице сделки или предложения за сделки със свързани лица, които да са от съществено значение

за Емитента или негово дъщерно дружество и да са необичайни по вид и условия.

Лицата се считат за свързани, когато едното е в състояние да контролира другото или да упражнява върху него значително влияние при вземането на съществени решения, свързани с дейността на Групата.

Транзакции със свързани лица – членове на управителни и надзорни органи и ключов персонал на Емитента

Нетни възнаграждения	Нетни възнаграждения за 2023 г. (в хил. лв.)	Нетни възнаграждения от 01.01.2024 г. до датата на проспекта 24.10.2024 (в хил. лв.)
Възнаграждения на ключовия управленски персонал		
Заплати	364	176
Разходи за социални осигуровки	8	4
Общо	372	180

През разглежданите исторически периоди „Еврохолд България“ АД е осъществявало транзакции със свързани лица членове на управителни и надзорни органи и ключов персонал единствено под формата на изплащане на месечно възнаграждение. Съгласно приетата политика за възнагражденията на Емитента към настоящия момент на членовете на управителния и надзорния съвет и Прокуриста се изплаща само фиксирано месечно възнаграждение. Възнаграждението на членовете на надзорния съвет се определя от Общото събрание на акционерите, докато възнаграждението на управителния съвет и на Прокуриста на дружеството се определя от Надзорния съвет. Някой от членовете на надзорния и управителния съвет нямат договорено възнаграждение с Емитента, поради което такова не е изплащано, в тази връзка през разглежданите исторически периоди не са осъществявани транзакции с тези лица.

Транзакции с дъщерни предприятия

В рамките на „Еврохолд България“ АД се извършват постоянно и сделки между Емитента и дъщерните дружества, произтичащи от естеството на основната им дейност. Всички сделки се сключват на принципа „на една ръка разстояние“. Характерни са сделки между компанията-майка и дъщерните дружества, при които чрез вътрешногрупови заеми се управлява ликвидността на отделните дружества и се провежда инвестиционна политика. Всички заеми предоставени от и на „Еврохолд България“ АД са сключени без да се изисква обезпечение по тях и при лихвени условия, които са съобразени с пазарните.

В таблиците по-долу е показана информация за стойностите на извършените транзакции между Емитента и неговите свързани лица към края на разглежданите исторически финансови периоди, като данните са извлечени от одитирания годишен индивидуален финансов отчет на Емитента за 2023 г. и към последния изготвен неодитиран съкратен междинен индивидуален финансов отчет за първо шестмесечие на 2024 г.

Във връзка с тези сделки за „Еврохолд България“ АД са възникнали приходи и разходи от и към свързани лица, както следва:

Сделки със свързани лица – обем сделки	2023 хил. лв.	30.06.2024 хил. лв.
Приходи от дивиденди:	1 306	623
Евро-Финанс АД	1 306	623
Други приходи със свързани лица:	194	-
ЗД Евроинс АД	9	-
Евроинс Румъния Застраховане - Презастраховане С.А. (в обявена процедура по несъстоятелност)	38	-
Ийстърн Юръпиън Електрик Къмпани Б.В.	72	-
Ийстърн Юръпиън Електрик Къмпани II Б.В.	75	-
Разходи за външни услуги към свързани лица:	830	160
ЗД Евроинс АД	830	160
Други разходи към свързани лица:	4	3
ЗД Евроинс АД	4	3
Финансови приходи от свързани лица (приходи от лихви по предоставени заеми на свързани лица):	705	346
Евроинс Иншурънс Груп АД	705	346
Финансови разходи към свързани лица (разходи за лихви по получени заеми от свързани лица):	2 410	1 502
Старком Холдинг АД	2 193	1 252

ЗД Евроинс АД	70	-
Евроинс Румъния Застраховане - Презастраховане С.А. (в несъстоятелност)	9	-
ЗД ЕИГ Ре ЕАД	138	-
Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани II Б.В.	-	250
Други финансови разходи към свързани лица:	1	-
Евро-Финанс АД	1	-

Източник: „Еврохолд България“ АД по данни от одитиран годишен индивидуален финансов отчет за 2023 и неодиниран междинен съкратен индивидуален финансов отчет за първо шестмесечие на 2024 г.

През представените исторически отчетни периоди Дружеството е осъществило следните инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци:

Сделки с дъщерни предприятия и други свързани лица под общ контрол

2023 г.

- По силата на Споразумение ЗД ЕИГ Ре ЕАД замества ЗД Евроинс АД в качеството му на заемодател по договор за заем на финансови инструменти с дължими от Еврохолд България АД 2 126 бр. ценни книжа от EMTN Programme в EUR с ISIN XS1731768302 с обща номинална стойност 2 126 хил. евро и непогасена лихва в размер на 91 хил. лева.
- Дружеството е извършило сделка със ЗД Евроинс АД по замяна на изкупена обратно преди падежа емисия Евро Търговски Книжа (ECP) с ISIN XS2491929290 и с номинал 2 500 хил. евро и едновременно с това се е задължило да ги замени с други подобни по вид ценни книжа.
- Дружеството е извършило сделка със ЗД Евроинс Живот АД по замяна на изкупена обратно преди падежа емисия Евро Търговски Книжа (ECP) с ISIN XS2565406654 и с номинал 1 302 хил. евро и едновременно с това се е задължило да ги замени с друга подобни по вид ценни книжа.
- Дружеството е извършило сделка със ЗД ЕИГ Ре ЕАД по замяна на изкупена обратно преди падежа емисия Евро Търговски Книжа (ECP) с ISIN XS2565406654 и с номинал 15 478 хил. евро и едновременно с това се е задължило да ги замени с друга подобни по вид ценни книжа.
- Дружеството е извършило сделка със ЗД Евроинс АД по замяна на изкупена обратно преди падежа емисия Евро Търговски Книжа (ECP) с ISIN XS2565406654 и с номинал 10 120 хил. евро и едновременно с това се е задължило да ги замени с друга подобни по вид ценни книжа.
- По силата на Договор за покупко-продажба на вземане задължение в размер на 10 143 хил. евро на Еврохолд България АД към ЗД Евроинс АД - Цедент е прехвърлено на ЗД ЕИГ Ре ЕАД – Цесионер.

След датата на последния неодиниран междинен съкратен консолидиран финансов отчет за първо шестмесечие на 2024 г. до датата на Проспекта, между Емитента и свързаните с него лица, не са осъществявани съществени сделки, които биха могли да окажат влияние върху резултатите и финансовото състояние на Емитента.

Сделките със свързани лица не представляват сравнително голям процент от общия консолидиран оборот на „Еврохолд България“ АД. Консолидираните приходи на Емитента са изчистени от вътрешно групови трансакции и представляват продажбите към лица, извън Групата Еврохолд.

11. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ - АКТИВИТЕ, ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ЕМИТЕНТА

11.1. Историческа финансова информация и финансови отчети

Представената в настоящия Проспект одитирана финансова информация за минали периоди включва финансови данни от:

1. одитирания Годишен консолидиран финансов отчет за 2023 г., съдържащ:

- » Годишен консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход;
- » Годишен консолидиран отчет за финансовото състояние;
- » Годишен консолидиран отчет за промените в собствения капитал;
- » Годишен консолидиран отчет за паричните потоци;
- » Приложения към годишен консолидиран финансов отчет;
- » Годишен консолидиран доклад за дейността;
- » Доклад на независимия одитор.

2. неаудитирания Междинен съкратен консолидиран финансов отчет за първото шестмесечие на 2024 г., съдържащ:

- » Междинен съкратен консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход;
- » Междинен съкратен консолидиран отчет за финансовото състояние;
- » Междинен съкратен консолидиран отчет за паричните потоци;
- » Междинен съкратен консолидиран отчет за промените в собствения капитал;
- » Приложения към междинен съкратен индивидуален финансов отчет;
- » Междинен съкратен консолидиран доклад за дейността.

Одитираният годишен консолидиран финансов отчет на Емитента за 2023 г. и неаудитирания междинен съкратен консолидиран финансов отчет за първо шестмесечие на 2024 г. със съдържание описано по-горе са оповестени по надлежащия ред и са достъпни на съответните интернет страници: „КФН“ (www.fsc.bg); „БФБ“ (www.bse-sofia.bg); специализирана финансова медия „X3 news“ (www.x3news.com); и Емитента (www.eurohold.bg).

Емитентът е сключил договор с финансово-информационната агенция X3news за регулярно разкриване и оповестяване на финансова и друга информация. Емитентът предоставя регулярна информация и чрез ESPI Sistem – Полша.

Финансовите отчети на Емитента, включително и горепосочените 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 (ЕС) в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.).

Финансови данни за разглежданите исторически финансови периоди в тази Проспект:

Годишен консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за 2023 г.

В хиляди лева	2023
Продължаващи дейности	
Приходи от енергийна дейност	2 320 144
Разходи на енергийна дейност	(1 791 493)
Печалба от енергийна дейност	528 651
Застрахователни приходи	466 142
Застрахователни разходи	(454 242)
Нетен резултат от закупени презастрахователни договори	(73 235)
Нетни финансови и инвестиционни разходи/(приходи) от застраховане	(12 771)
(Загуба)/печалба от застрахователна дейност	(74 106)
Приходи от комисионни възнаграждения от финансово-инвестиционна дейност	1 573
Разходи по извършване на сделките от финансово-инвестиционна дейност	(198)
Печалба от финансово-инвестиционна дейност	1 375
Брутна печалба	455 920
Приходи от дивиденди	123
Други приходи от дейността	37 658
Печалба/(загуба) от операции с финансови инструменти	752
Административни разходи	(255 178)
Възстановена /(начислена) загуба от обезценка на финансови активи, нетно	579
Други разходи за дейността	(30 715)
Печалба преди лихви, амортизации и данъци	209 139
Разходи за амортизация	(111 850)
Печалба преди лихви и данъци	97 289
Финансови приходи	3 702
Финансови разходи	(126 154)
Загуба от промяна на валутни курсове	(32)
(Загуба)/печалба преди данъци	(25 195)
Разходи за данъци	(20 633)
Нетна (загуба)/печалба за годината от продължаващи дейности	(45 828)
Преустановени дейности	

Нетна печалба/(загуба) за годината от преустановени дейности	125 757
Нетна печалба/(загуба) за годината	79 929
Нетна печалба/(загуба), отнасяща се към:	
Собствениците на Дружеството-майка	77 242
Неконтролиращо участие	2 687

Източник: „Еврохолд България“ АД съгласно одитиран Годишен консолидиран финансов отчет за 2023 г.

⇒ Оперативни приходи

- » Намалението на приходите от енергийна дейност с 1.26 млрд. лв. се дължи основно на по-ниските покупни цени на БНЕБ (Българската независима енергийна борса) през 2023 г. спрямо 2022 г.
- » Застрахователните приходи отбелязват ръст от 2%, въпреки това общите приходи от застрахователна дейност намаляват с 1.5% вследствие на реализиран през 2023 г. отрицателен нетен резултат от закупени презастрахователни договори и отрицателни нетни финансови приходи/(разходи) спрямо предходната 2022 г., когато същите имат положителна нетна стойност.
- » Намалението на приходите от финансово-инвестиционна дейност е резултат от по-малко приети и изпълнени поръчки за покупко-продажба на финансови инструменти, в следствие на общата негативна тенденция на финансовия пазар и намалена потребителска активност през отчетната 2023 г. Въпреки това Евро-Финанс реализира за 2023 г. 15.9% от общия оборот на БФБ и запазва 5-то си място в класацията на посредниците по реализиран оборот в България.

⇒ Печалба за 2023, в т.ч.:

- » Брутна печалба на група Еврохолд (-2.5%): 455 920 хил. лв. (2022: 467 529 хил. лв.)
- » Печалба преди лихви, амортизации и данъци (-13.1%): 209 139 хил. лв. (2022: 240 582 хил. лв.)
- » Печалба преди лихви и данъци (-25.2%): 97 289 хил. лв. (2022: 130 138 хил. лв.)
- » (Загуба)/печалба преди данъци (-182.8%): -25 195 хил. лв. (2022: 30 414 хил. лв.)
- » Нетна (загуба)/печалба за годината от продължаващи дейности (-446.6%): -45 828 хил. лв. (2022: 13 224 хил. лв.)
- » Нетна печалба за периода от преустановени дейности (+161.4%): 125 757 хил. лв. (2022: -204 937 хил. лв.)
- » Нетна печалба за периода (+141.7%): 79 929 хил. лв. (2022: -191 713 хил. лв.)

Годишен консолидиран отчет за финансовото състояние към 31.12.2023 г.

В хиляди лева	31.12.2023
АКТИВИ	
Пари и парични еквиваленти	226 779
Срочни депозити в банки	30 505
Активи по закупени презастрахователни договори	200 970
Активи по издадени презастрахователни договори	9 273
Активи по застрахователни договори	248
Търговски и други вземания	461 404
Финансови активи	419 676
Материални запаси	23 975
Имоти, машини и съоръжения	869 827
Нематериални активи	93 916
Инвестиция, отчитана по метода на собствения капитал	12 657
Репутация	116 883
Отсрочени данъчни активи	8 908
ОБЩО АКТИВИ	2 475 021
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	
Собствен капитал	
Акционерен капитал	260 500
Обратно изкупени собствени акции	(77)
Премиен резерв при емитиране на ценни книжа	144 030
Общи резерви	7 641
Преоценъчни и други резерви	846
Натрупана загуба	(384 999)
Текуща печалба /(загуба)	77 242
Собствен капитал, принадлежащ на собствениците на Дружеството-майка	105 183
Неконтролиращо участие	19 907

Общо собствен капитал	125 090
Подчинени дългови инструменти	55 265
ПАСИВИ	
Заеми от банки и небанкови финансови институции	1 034 043
Задължения по облигационни заеми	217 588
Търговски и други задължения	571 433
Пасиви по издадени застрахователни договори	438 113
Пасиви по закупени презастрахователни договори	15 408
Отсрочени данъчни пасиви	18 081
Общо пасиви	2 294 666
Общо пасиви и подчинени дългови инструменти	2 349 931
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	2 475 021

Източник: „Еврохолд България“ АД съгласно одитиран Годишен консолидиран финансов отчет за 2023 г.

Груповите Активи възлизат на 2 475 млн. лв. като отбелязват лек ръст от +0.4% спрямо 2022 г.

Собственият капитал на Групата е в размер на 125 млн. лв. като отчита значителен ръст от 142% спрямо 31 декември 2022 г. В това число капиталът, принадлежащ на собствениците на дружеството-майка, е в размер на 105.2 млн. лв. (+206%), докато капиталът, принадлежащ на неконтролиращото участие, възлиза на 19.9 млн. лв. (+15.6%).

За сравнение, към края на 2022 г. капиталът, принадлежащ на собствениците на дружеството-майка, е бил в размер на 34.4 млн. лв., а капиталът, принадлежащ на неконтролиращото участие, е в размер на 17.2 млн. лв. или общо собствен капитал 51.6 млн. лв.

Консолидираните пасиви (без подчинени дългове) на групата Еврохолд възлизат на 2.29 млрд. лв., като отчитат намаление с 2.9% (69.5 млн. лв.) спрямо края на 2022 г., когато тяхната стойност е в размер на 2.36 млрд. лв.

По-голямата част от пасивите представляват задължения по заемни средства към банки и небанкови финансови институции и облигационни заеми. Общата сума на задълженията по заемни средства възлизат на 1.25 млрд. лв. спрямо 1.35 млрд. лв. към 31 декември 2022 г. Намалението на задълженията по заемни средства отразяват изплатени през отчетния период задължения към финансови институции (82.9 млн. лв.) и облигационни заеми (11.3 млн. лв.)

Годишен консолидиран отчет за паричните потоци за 2023 г.

В хиляди лева	2023
Оперативна дейност	
(Загуба)/печалба преди данъци за годината от продължаващи дейности:	(25 195)
Печалба преди данъци за годината от преустановени дейности:	125 757
Коригирани с:	
Амортизация	111 961
Ефекти от промяна на валутни курсове	477
Приходи от дивиденди	(123)
(Увеличения)/намаления на застрахователни и презастрахователни активи и пасиви	107 387
(Печалба)/загуба от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал	(12 657)
Промяна на репутация	-
Загуба от продажби на инвестиции	4 109
Нетен инвестиционен доход (приходи и разходи за лихви)	112 410
Други непарични корекции	24 635
Оперативна печалба преди промяна в оборотния капитал	448 761
Изменение в търговски и други вземания	(60 519)
Изменение на материални запаси	(9 105)
Изменение в търговски и други задължения и други корекции	50 399
Парични средства, възникнали от оперативна дейност	429 536
Получени лихви	4 471
Платени данъци върху печалбата	(23 394)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	410 613
Инвестиционна дейност	
Покупка на имоти, машини и съоръжения и нематериални активи	(102 909)
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения и нематериални активи	186
Предоставени заеми	(154 101)
Постъпления от предоставени заеми и нетна инвестиция във финансов лизинг	144 228
Получени лихви по предоставени заеми	10 927
Покупка на финансови активи	(364 171)
Постъпления от продажба на финансови активи	183 558

Загуба на контрол на дъщерни дружества	(796)
Получени дивиденди от инвестиции	-
Загуби от курсови разлики	(45)
Други постъпления от инвестиционна дейност, нетно	70 389
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(212 734)
Финансова дейност	
Постъпления от заеми	36 321
Плащания на заеми	(206 249)
Придобиване на неконтролиращо участие	-
Платени задължения по лизингови договори	(10 394)
Други (плащания)/постъпления от финансова дейност, нетно	(4 790)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(185 112)
Нетно увеличение на пари и парични еквиваленти	12 767
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	214 012
Пари и парични еквиваленти в края на годината	226 779

Източник: „Еврохолд България“ АД съгласно одитиран Годишен консолидиран финансов отчет за 2023

Междинен съкратен консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за първото шестмесечие на 2024 г.

В хиляди лева	30.6.2024
Продължаващи дейности	
Приходи от енергийна дейност	1 022 563
Разходи на енергийна дейност	(788 728)
Печалба от енергийна дейност	233 835
Застрахователни приходи	246 626
Застрахователни разходи	(223 660)
Нетен резултат от закупени презастрахователни договори	(23 893)
Нетни финансови и инвестиционни приходи/(разходи) от застраховане	9 572
Печалба/(загуба) от застрахователна дейност	8 645
Приходи от комисионни възнаграждения от финансово-инвестиционна дейност	809
Разходи по извършване на сделките от финансово-инвестиционна дейност	(100)
Печалба от финансово-инвестиционна дейност	709
Брутна печалба	243 189
Приходи от дивиденди	115
Други приходи от дейността	58 295
Печалба/(загуба) от операции с финансови инструменти	5 399
Административни разходи	(106 946)
(Начислена)/възстановена загуба от обезценка на финансови активи, нетно	(2 990)
Други разходи за дейността	(31 278)
Печалба преди лихви, амортизации и данъци	165 784
Разходи за амортизация	(56 764)
Печалба преди лихви и данъци	109 020
Финансови приходи	1 816
Финансови разходи	(82 879)
Печалба/(загуба) от промяна на валутни курсове, нетно	250
Печалба/(загуба) преди данъци	28 207
Разходи за данъци	(10 700)
Нетна печалба/(загуба) за периода от продължаващи дейности	17 507
Преустановени дейности	
Нетна печалба за периода от преустановени дейности	-
Нетна печалба за периода	17 507
Нетна печалба, отнасяща се към:	
Собствениците на Дружеството-майка	17 234
Неконтролиращо участие	273

Източник: „Еврохолд България“ АД съгласно неаудитиран Междинен съкратен консолидиран финансов отчет за първото шестмесечие на 2024

⇒ Оперативни приходи

- » Приходите от сектор енергетика възлизат на 1.02 млрд. лв. (30.06.2023: 1.23 млрд. лв.), като намаляват със 210 млн. лв. (-16.6%) в следствие на по-ниските покупни цени на БНЕБ (енергийната борса в България) през първо шестмесечие на 2024 г. спрямо същия период на 2023.
- » Общите приходи от застрахователна дейност нарастват с 4.4% или с 10.7 млн. лв., в следствие на:
 - Ръст на застрахователните приходи (приходи от застрахователна дейност) от 2.9% или увеличение с 7 млн. лв., като същите възлизат на 246.6 млн. лв. (30.06.2023: 239.6 млн. лв.).
 - Увеличение на реализирания нетен положителен резултат от финансови и инвестиционни операции с 65% или с 3.8 млн. лв., като нетните финансови и инвестиционни приходи/(разходи) от застраховане възлизат на 9.6 млн. лв. (30.06.2023: 5.8 млн. лв.).
- » Приходите на инвестиционния посредник Евро-Финанс АД отбелязват лек ръст с 50 хил. лв. (+6.6%), като възлизат на 809 хил. лв. (30.06.2023: 759 хил. лв.).

⇒ Печалба за първото шестмесечие на 2024, в т.ч.:

- » Брутна печалба на група Еврохолд (+1.7%): 243 189 хил. лв. (30.06.2023: 239 107 хил. лв.)
- » Печалба преди лихви, амортизации и данъци (+19.3%): 165 784 хил. лв. (30.06.2023: 138 992 хил. лв.)
- » Печалба преди лихви и данъци (+28.4%): 109 020 хил. лв. (30.06.2023: 84 901 хил. лв.)
- » Печалба/(загуба) преди данъци (+187.1%): 28 207 хил. лв. (30.06.2023: 9 826 хил. лв.)
- » Нетна печалба/(загуба) за периода от продължаващи дейности (+359.6%): 17 507 хил. лв. (30.06.2023: - 6 744 хил. лв.)
- » Нетна печалба за периода от преустановени дейности (-100%): 0 лв. (30.06.2023: 106 194 хил. лв.)
- » Нетна печалба за периода (-83.5%): 17 507 хил. лв. (30.06.2023: 106 194 хил. лв.)

Междинен съкратен консолидиран отчет за финансовото състояние за първото шестмесечие на 2024 г.

В хиляди лева	30.6.2024
АКТИВИ	
Пари и парични еквиваленти	188 988
Срочни депозити в банки	29 746
Активи по закупени презастрахователни договори	191 074
Активи по издадени презастрахователни договори	9 273
Активи по застрахователни договори	1 198
Търговски и други вземания	425 986
Финансови активи	500 825
Материални запаси	34 477
Имоти, машини и съоръжения	902 297
Нематериални активи	90 725
Инвестиция, отчитана по метода на собствения капитал	12 221
Репутация	116 883
Отсрочени данъчни активи	8 916
ОБЩО АКТИВИ	2 512 609
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	
Собствен капитал	
Акционерен капитал	260 500
Обратно изкупени собствени акции	(77)
Премиен резерв при емитиране на ценни книжа	144 030
Общи резерви	7 641
Резерв от хеджиране на парични потоци	(5 500)
Преоценъчни и други резерви	1 090
Натрупана загуба	(309 345)
Текуща печалба	17 234
Собствен капитал, принадлежащ на собствениците на Дружеството-майка	115 573
Неконтролиращо участие	20 132
Общо собствен капитал	135 705
Подчинени дългови инструменти	75 276
ПАСИВИ	
Заеми от банки и небанкови финансови институции	1 075 216
Задължения по облигационни заеми	221 100
Търговски и други задължения	539 341
Деривативни финансови инструменти	5 500
Пасиви по издадени застрахователни договори	426 750

Пасиви по закупени презастрахователни договори	16 605
Отсрочени данъчни пасиви	17 116
Общо пасиви	2 301 628
Общо пасиви и подчинени дългови инструменти	2 376 904
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	2 512 609

Източник: „Еврохолд България“ АД съгласно неаудитиран Междинен съкратен консолидиран финансов отчет за първото шестмесечие на 2024

Груповите Активи възлизат на 2 513 млн. лв. като отбелязват лек ръст от +1.5% спрямо 2023 г.

Общият консолидиран собствен капитал на Еврохолд България е в размер на 135.7 млн. лв. като отчита ръст от 8.5% спрямо 31 декември 2023 г. В това число капиталът, принадлежащ на собствениците на дружеството-майка, е в размер на 115.6 млн. лв. (+9.9%), докато капиталът, принадлежащ на неконтролиращото участие, възлиза на 20.1 млн. лв. (+1.1%).

За сравнение, към края на 2023 г. капиталът, принадлежащ на собствениците на дружеството-майка, е бил в размер на 105.2 млн. лв., а капиталът, принадлежащ на неконтролиращото участие, е в размер на 19.9 млн. лв. или общо собствен капитал 125.1 млн. лв.

По-голямата част от пасивите представляват задължения по заемни средства към банки и небанкови финансови институции и облигационни заеми. Общата сума на задълженията по заемни средства възлизат на 1.3 млрд. лв. спрямо 1.25 млрд. лв. към 31 декември 2023 г., като отбелязват ръст от 3.6%.

Междинен съкратен консолидиран отчет за паричните потоци за първото шестмесечие на 2024 г.

В хиляди лева	30.6.2024
Оперативна дейност	
Печалба преди данъци за периода от продължаващи дейности:	28 207
Печалба преди данъци за периода от преустановени дейности:	-
Коригирани с:	
Амортизация	56 764
Ефекти от промяна на валутни курсове	(250)
Приходи от дивиденди	(115)
Разходи за провизии	-
Разходи за обезценка по МСФО 9	2 990
(Печалба)/загуба от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал	(436)
(Печалба)/загуба от продажби на инвестиции	(5 396)
Нетен инвестиционен доход (приходи и разходи за лихви)	69 761
Други непарични корекции	9 393
Оперативна печалба преди промяна в оборотния капитал	160 918
Изменение в търговски и други вземания	35 418
Изменение на материални запаси	(10 502)
Изменение в търговски и други задължения и други корекции	(73 265)
Парични средства, възникнали от оперативна дейност	112 569
Получени лихви	2 122
Платени данъци върху печалбата	(6 843)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	107 848
Инвестиционна дейност	
Покупка на имоти, машини и съоръжения и нематериални активи	(67 287)
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения и нематериални активи	59
Предоставени заеми	(30 981)
Постъпления от предоставени заеми и нетна инвестиция във финансов лизинг	19 621
Получени лихви по предоставени заеми	857
Покупка на финансови активи	(108 050)
Постъпления от продажба на финансови активи	58 715
Получени дивиденди от инвестиции	302
Загуби/(печалби) от курсови разлики	26
Други постъпления от инвестиционна дейност, нетно	1 211
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(125 527)
Финансова дейност	
Постъпления от заеми	268 582
Плащания на заеми	(212 053)
Платени задължения по лизингови договори	(3 927)
Платени лихви, такси, комисиони по заеми с инвестиционно предназначение	(74 187)
Други (плащания)/постъпления от финансова дейност, нетно	1 473

Нетен паричен поток от финансова дейност	(20 112)
Нетно увеличение на пари и парични еквиваленти	(37 791)
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	226 779
Пари и парични еквиваленти в края на периода	188 988

Източник: „Еврохолд България“ АД съгласно неаудитиран Междинен съкратен консолидиран финансов отчет за първото шестмесечие на 2024

11.2. Одитиране на историческа годишна финансова информация

11.2.1. Одиторски доклад

Годишната финансова информация за минали периоди на консолидирана база е била подложена на независим одит и дава вярна и обективна представа в съответствие с приложимите стандарти за одит. Одиторските доклади на консолидирана база са изготвени в съответствие с Директива 2014/56/ЕС на Европейския парламент и на Съвета и Регламент (ЕС) № 537/2014 на Европейския парламент и на Съвета.

Одитор на „Еврохолд България“ АД заверил годишния консолидиран финансов отчет за 2023 г. е одиторско дружество „ГРАНТ ТОРНТОН“ ООД, вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 831716285 и със седалище и адрес на управление гр. София 1421, бул. „ЧЕРНИ ВРЪХ“ № 26, представлявано от Управителя - МАРИЙ ГЕОРГИЕВ АПОСТОЛОВ. Одиторско дружество „ГРАНТ ТОРНТОН“ ООД е включено в регистъра по чл. 20 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта в България под номер 32 и е член на одиторската мрежа GRANT THORNTON INTERNATIONAL LIMITED. Отговорен одитор за одита на годишните консолидирани финансови отчети на Емитента за 2023 г. е регистриран одитор Силвия Бориславова Динова, включена в регистъра по чл. 20 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта под № 0737. Силвия Динова членува в Трета софийска регионална организация на ИДЕС.

⇒ Одитирана финансова информация за 2023 г.

Одиторските доклади към годишните индивидуален и консолидира финансови отчети за 2023 г., не са били отказани от регистриран одитор и в тях не се съдържат резерви, изменения на становища, ограничения на отговорността или забележки по естество.

Във връзка с извършения одит на годишния консолидиран финансов отчет за 2023 г., на „Еврохолд България“ АД и съставения „Доклад на независимия одитор“, одиторът на дружеството изразява в своя доклад следното:

Обръщане на внимание /текст възпроизведен напълно от одиторски доклад към годишен консолидиран финансов отчет за 2023 г./

„Обръщаме внимание на Приложения 2.31.6 „Липса на контрол над дъщерни дружества“ и 38 „Освобождавания и преустановени дейности“ към консолидирания финансов отчет, които описват две събития през 2023 г., имащи отражение върху представянето на консолидираните финансови резултати на Групата за 2023 г. и сравнителния период като преустановени дейности:

- отнемането на лиценза за извършване на застрахователна дейност на дъщерното дружество Евроинс Румъния Застраховане-Презастраховане С.А. („Euroins Romania Asigurare - Reasigurare“ S.A.) на 17 март 2023 г. от румънския финансов регулатор Autoritatea de Supraveghere Financiara и инициирането на откриване на процедура по несъстоятелност на 9 юни 2023 г., за което все още няма постановено окончателно решение, Ръководството на Групата е установило, че са налице условия за загуба на контрол върху дъщерното предприятие към 31 декември 2022 г. и е приложило МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности“, за да представи загуба от освобождаването му в размер на 247 392 хил. лв. за 2022 г. През май 2024 г. Групата обяви, че е подала искане за откриване на арбитражно производство в Международния център за разрешаване на инвестиционни спорове (International Center for Settlement of Investment disputes) във Вашингтон, САЩ срещу румънската държава, като е поискала компенсация за претърпени загуби за над 500 млн. евро.

- прехвърляне на контрол на 59.94% от дъщерното дружество ЕИГ Ре ЕАД и прекласифициране на оставащото участие от 40.06% в инвестиция в асоциирано предприятие към 29 декември 2023 г., което доведе до представянето на нетна печалба от преустановени дейности, свързана с ЕИГ Ре ЕАД в размер на 125 757 хил. лв. за 2023 г. и нетна загуба 6 628 хил. лв. за 2022 г.

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

Върху предоставената одитирана финансова информация за 2023 г. не е издаван отказ от мнение и одиторските доклади не съдържат квалификации.

11.2.2. Индикация за друга информация в Проспекта, която е била одитирана от одиторите

Освен финансовите данни извлечени и представени от годишният консолидиран финансов отчет на Емитента за 2023 г. в Проспекта няма друга информация, която е била одитирана от Одиторите на Емитента.

11.2.3. Когато финансовата информация в регистрационния документ не е извлечена от одитираните финансови отчети на емитента, се посочва източникът на данните и се отбелязват тези, които не са били одитирани.

Финансовите данни в настоящия Проспект са взети от Годишният консолидиран финансов отчет за 2023 г. на „Еврохолд България“ АД, които са одитирани, както и от междинен съкратен консолидиран финансов отчет за първо шестмесечие на 2024 г., който не е одитиран. По отношение на финансовите данни оповестени за сделки със свързани лица, същите са извлечени от междинен съкратен индивидуален финансов отчет за първо шестмесечие на 2024 г., който не е одитиран.

Не съществува друга финансова информация, която да е извлечена от други източници.

11.3. Правни и арбитражни производства

Информация за държавните, правните или арбитражните производства (включително известните на емитента производства, които са висящи или които биха могли да бъдат образувани) през период, обхващащ поне предходните 12 месеца, които могат да имат или са имали в последно време съществено влияние върху емитента и/или финансовото състояние или рентабилността на групата.

Към датата на настоящия Проспект, не са налице съществени държавни, правни или арбитражни производства (включително известните на емитента производства, които са висящи или които биха могли да бъдат образувани) по отношение на „Еврохолд България“ АД и дружествата от неговата икономическа група - групата Еврохолд, както и групата на „Старком Холдинг“ АД от която е част Емитентът през период, обхващащ предходните 12 месеца, които могат да имат или са имали в последно време съществено влияние върху Емитента, дружества от неговата икономическа група 1групата Еврохолд!, както и върху групата на мажоритарния му акционер „Старком Холдинг“ АД и/или финансовото състояние или рентабилността на групата Еврохолд и групата Старком.

▪ Обявяване в несъстоятелност на дъщерното дружество Евроинс Румъния Асигураре-Реасигураре С.А.

На 10.04.2023 г. Органът за финансов надзор на Република Румъния (Autoritatea de Supraveghere Financiară, ASF) е подал иск за обявяване в несъстоятелност на дъщерното дружество „Евроинс Румъния Асигураре-Реасигураре“ С.А. във връзка и на основание Решение 262/2023 на АСФ, с което се отнема лиценза за извършване на застрахователна дейност на „Евроинс Румъния Асигураре-Реасигураре“ С.А. На 09.06.2023 Съдът на Букурещ, Седмо гражданско отделение се произнася с решение No. 2920/09.06.2023 по дело No. 8813/3/2023, като обявява дружеството в несъстоятелност (това решение на румънския съд по откритата процедурата по несъстоятелност на Евроинс Румъния Застраховане - Презастраховане С.А., Румъния не е потвърдено с окончателен съдебен акт, който да е влязъл в сила към датата на Проспекта).

Във връзка с горното на 22 май 2024, Еврохолд България АД (Еврохолд) и Евроинс Иншурънс Груп АД (ЕИГ) официално заведоха международно арбитражно дело срещу правителството на Румъния в Международния център за разрешаване на инвестиционни спорове (ICSID) във Вашингтон. Искът е на стойност над 500 млн. евро.

За дейността на дъщерните на Емитента дружества част от групата Еврохолд и групата Старком в обичайния ход на дейността им е характерно да бъдат страна по различни юридически производства. Към датата на Проспекта такива имат:

▪ Застрахователна дейност

Застрахователните дружества от групата на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД като следва да се отбележи, че обичайно за осъществяваната дейност по застраховане (общо и/или животозастраховане) е наличието на значителен обем съдебни производства, по които дружествата-застрахователи са страна, както и наличие на изпълнителни производства, в качеството им на вискател. Но през периода, обхващащ най-малко предишните 12 месеца, не са налице такива

производства, които могат да имат или са имали в последно време съществено влияние върху дружествата-застрахователи и/или финансовото им състояние или рентабилността им.

■ **Енергийна дейност**

Дружествата от енергийната групата са страна в редица значителни съдебни спорове и производства въз основа на които са признати провизии или са оповестени условни задължения.

■ **Финансово-инвестиционна дейност**

„Евро-Финанс“ АД в качеството си на регулирано от КФН дружество е възможно да има административнонаказателни дела във връзка със спазване на разпоредбите на относимото към дейността на инвестиционен посредник законодателство.

Отделно от горното, Емитентът и регулираните дружества от групата Еврохолд, както и дружества от групата Старком, от която е част Емитента са страни по различни държавни и правни производства в рамките на обичайната си дейност с оглед регулирания характер на извършваната от тях дейност.

Всички по-значителни дела в групата Еврохолд и в групата на дружеството-майка „Старком Холдинг“ АД се оповестяват в Приложенията към одитираните годишни консолидирани финансови отчети в приложение с наименование „Съдебни дела“. Всеки заинтересован може да прегледа информацията за по-съществените съдебни дела в групата Еврохолд и групата Старком, като може да направи това в одитирания годишен консолидиран финансов отчет за 2023 г. в приложение „Съдебни дела“, налични на интернет страницата на: „КФН“ (www.fsc.bg); „БФБ“ (www.bse-sofia.bg); специализирана финансова медия „Х3 news“ (www.x3news.com) („Старком Холдинг“ АД също публикува финансовите си отчети на посочените интернет страници в качеството му на емитент на емисия облигация); и Емитента (www.eurohold.bg).

Независимо от горепосоченото, Управителния съвет на Емитента не счита, че са налице държавни, правни или арбитражни производства (включително известните на емитента производства, които са висящи или които биха могли да бъдат образувани) през последните 12 месеца, предхождащи датата на този документ, които могат да имат или са имали, съществено влияние върху дъщерните на Емитента дружества и които да могат да повлияят върху финансовото състояние на Емитента и/или рентабилност и/или върху финансовото състояние или рентабилността на групата Еврохолд и групата Старком.

Не са налице решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация или несъстоятелност на Емитента и/или на някое от дъщерните му дружества или дружество от групата Старком, с изключение на открита процедурата по несъстоятелност на дружеството „Евроинс Румъния Асигураре-Реасигураре“ С.А.

11.4. **Значителна промяна във финансовото състояние на Емитента**

За периода от датата на публикуване на последните финансови отчети на Емитента, а именно неаудитиран междинен съкратен консолидиран финансов отчет за първо шестмесечие на 2024 г. до датата на Проспекта, не е настъпила значителна промяна във финансовото и търговското състояние на „Еврохолд България“ АД и/или неговата икономическа Група.

За периода от датата на изготвяне на последния одитиран консолидиран финансов отчет за 2023 г. в групата към които принадлежи Емитента, а именно: група „Еврохолд“ и група „Старком“, до датата на Проспекта не е настъпила значителна промяна във финансовото и търговското състояние на съответните групи.

Всички значими събития настъпили през 2023 г. и до датата на Проспекта в гореспоменатите групи и имащи значение върху финансовото им състояние са оповестени в одитираните отчети на дружествата. Най-значимите от тях, които биха имали значение относно консолидирания размер на приходите и печалбите на съответните групи, към които принадлежи Емитента за настоящата 2024 г. и предходната 2023 г., са следните:

» **Настъпили промени в икономическата група Еврохолд през 2024 г.**

- На 12 септември 2024, в Търговския регистър на Гърция е вписано прехвърлянето на собствеността на всички притежавани от ЕИГ дялове в ИКЛЕЙМ Еднолично дружество за услуги по уреждане на претенции П.К., Гърция на нов собственик след сключен договор за покупко-продажба на дружеството. Считано от датата на вписването, ИКЛЕЙМ не е част от групата на ЕИГ.

» **Настъпили промени в икономическата група Еврохолд през 2023 г.**

- Застрахователното дружество ЗК Евроинс Грузия АД придоби дъщерно търговско дружество - Шардени 2017, Грузия (от 29.02.2023);
- Евроинс Иншурънс Груп АД учреди дъщерно дружество в Румъния - ФЕНИКС ЕМ ДЖИ ЕЙ СЪРВИСИС С.Р.Л., Румъния (от 12.06.2023);
- В края на 2023 г. Групата загуби контрола си по смисъла на МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ върху „ЕИГ Ре“ ЕАД и трансформира участието си в дружеството от дъщерно в асоциирано.

» **Настъпили промени в икономическата група Старком през 2024 г.**

- На 19.09.2024 г. Старком Холдинг АД се освободи от инвестицията си в дъщерното дружество Ведерник ЕАД, като джироса всичките притежавани 5 млн. броя акции (представляващи 100% от капитала на дъщерното дружество).

» **Настъпили промени в икономическата група Старком през 2023 г.**

- През август 2023 г. Старком Холдинг АД придоби 100% от капитала на Ведерник ЕАД - акционерно дружество, извършващо хотелиерство, ресторантьорска дейност и отглеждане на лозови масиви за производство на вино.

11.5. Проформа финансова информация

Дружеството не изготвя проформа финансова информация.

11.6. Политика по отношение на дивидентите

„Еврохолд България“ АД разпределя дивиденди по реда и при условията, предвидени в ЗППЦК, ТЗ и Устава на Дружеството, по решение на ОСА. Емитентът не е приел собствена политика относно дивидентите, като разпределението на печалбата дружеството е регулирана в Устава на Дружеството, който не съдържа никакви ограничения относно разпределянето на дивидент по отношение на никой от акционерите.

» **Съгласно Чл. 64. (1) от Устава на дружеството:**

Дивиденди се разпределят и изплащат веднъж годишно само при наличието на следните условия:

- а) изтичане на съответната финансова година;
- б) наличие на реализирана от дружеството печалба за съответната година;
- в) остатък от печалбата след заделяне на необходимите средства за фонд "Резервен" и за другите, предвидени от закона направления;
- г) решение на общото събрание за разпределяне на печалбата, респективно на част от нея, и в частност за разпределяне на дивиденди и за определяне на техния размер.

(2) Дивиденди се изплащат при спазване на чл. 247а от Търговския закон. Дивиденди не могат да се изплащат авансово.

(3) Дивидентите се разпределят между акционерите съразмерно на притежаваните от тях акции. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на "Централен депозитар" АД като акционери на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. Дружеството е длъжно незабавно да уведоми Комисията за финансов надзор, "Централен депозитар" АД и регулирания пазар за решението на общото събрание относно вида и размера на дивидента, както и относно условията и реда за неговото изплащане. След получаване на последното уведомление регулираният пазар, на който се търгуват акциите, незабавно оповестява последната дата за сключване на сделки с тях, в резултат на които приобретателят на акциите има право да получи дивидента по тях, гласуван на общото събрание.

(4) Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на общото събрание дивидент в 3-месечен срок от провеждането му. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на дружеството.

» **Съгласно чл. 115в, ал. 3 от ЗППЦК**

Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в централния регистър на ценни книжа като такива с право на дивидент на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишният, съответно 6-месечният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. Член 115б, ал. 2 от ЗППЦК се прилага съответно.

За историческия финансов период, обхванат от настоящия проспект - 2023 г. и настоящата 2024 г., Емитентът не е разпределял дивидент от печалбите на дружеството.

12. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

12.1. Информация за акционерния капитал

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект, капиталът на дружеството е в размер на - 260,500,000 лева, разпределен в 260,500,000 броя обикновени, поименни, безналични акции, с право на един глас, всяка с номинална стойност от 1 лев.

Информация за размера на емитирания капитал за периода обхванат от историческата финансова информация:

Информация за капитала	31.12.2023	30.06.2024	Към датата на проспекта
	(лева)	(лева)	(лева)
Общ размер на уставния акционерен капитал на емитента	260 500 000	260 500 000	260 500 000
Брой на акциите, емитирани и изцяло платени	260 500 000	260 500 000	260 500 000
Брой на акциите, емитирани, но не платени изцяло	-	-	-
Номинална стойност на всяка една акция	1,00	1,00	1,00
Притежаван брой акции от Емитента (изкупени акции) или от негово дъщерно дружество	77 227	77 227	77 227
Равнение на броя на държаните от акционерите акции към началото и края на годината	260 422 773	260 422 773	260 422 773

Източник: „Еврохолд България“ АД

⇒ **Информация за наличие на акции, които не представляват капитал**

Дружеството не е издавало акции, които не представляват капитал. Капиталът на дружеството не е увеличаван чрез апортни вноски.

Всички, издадени до момента акции на дружеството са от един и същи клас и са изцяло изплатени. Целият капитал на дружеството е заплатен с парични средства. Всички акции, емитирани от дружеството, са в обръщение. Варантите, обект на първично публично предлагане съгласно настоящия проспект дават право на титулярите на варианти да запишат акции от увеличение на капитала на Емитента от същия вид и клас.

⇒ **Информация за притежавани акции на емитента от или от името на самия емитент, или от дъщерни предприятия на емитента**

Към датата на последния изготвен неаудитиран междинен съкратен консолидиран финансов отчет за първо шестмесечие на 2024 г. и към датата на Проспекта, Емитентът не е изкупувал, съответно не притежава собствени акции, в същия момент дружества от групата Еврохолд притежават 77 227 бр. акции. Притежаваните акции от членове на надзорния и управителния съвет към датата на Проспекта са 400 бр. акции. Прокуриста на Емитента не притежават акции от капитала.

⇒ **Информация за стойността на конвертируемите ценни книжа, обменяемите ценни книжа или ценните книжа с варианти, като се посочват управляващите условия и процедури за конвертиране, обмяна или записване**

Емитентът не е предприемал действия във връзка с издаването конвертируеми и обменяеми ценни книжа, съответно подобни ценни книжа не са издавани.

Емитентът е предприел действия във връзка с издаването на варианти с взето решение на ОСА на 30.05.2024 г. и за целите на които се изготвя настоящия Проспект за първично публично предлагане

на варианти (подробна информация за настоящото предлагане на варианти е налична в раздел IV. „Информация по приложение 11 от Делегиран Регламент (ЕС) 2019/980“).

До датата на този проспект, Емитентът не е издавал друга емисия варианти.

⇒ **Информация за условията на всякакви права за придобиване или задължения по отношение на уставния, но неемитиран капитал или за възможности за увеличение на капитала**

Вписаният уставен капитал на „Еврохолд България“ АД е изцяло записан, към настоящия момент не съществува уставен но неемитиран капитал на Емитента. Дружеството няма информация за условията на всякакви права за придобиване и/или задължения по отношение на уставен, но неемитиран капитал или за възможности за увеличение на капитала.

⇒ **Информация за всякакъв капитал на член на групата, който е под опция или е договорен условно или безусловно да бъде поставен под опция, и подробностите за такива опции, включително лицата, за които се отнасят подобни опции**

Няма лица, които да притежават опции върху капитала на Емитента или върху капитала на други дружества от Групата на „Еврохолд България“ АД, както и спрямо които да има поет ангажимент под условие или безусловно да им бъдат издадени в тяхна полза подобни опции.

Няма лица, които да притежават опции върху капитала на мажоритарния акционер на Емитента, а именно „Старком Холдинг“ АД или върху капитала на други дружества от Групата на „Старком Холдинг“ АД, както и спрямо които да има поет ангажимент под условие или безусловно да им бъдат издадени в тяхна полза подобни опции.

⇒ **История на акционерния капитал с акцент върху информацията за всякакви промени за периода, обхванат от финансовата информация за минали периоди**

- Първоначалният съдебно регистриран капитал на „Еврохолд България“ АД към 12.12.2006 г. е в размер на 50,002,586 лева, разпределен в 50,002,586 обикновени поименни безналични акции, с право на един глас, всяка с номинална стойност от 1 лев. Капиталът на дружеството е формиран в резултат на процедура по сливане на дружествата „Еврохолд“ АД и „Старком Холдинг“ АД. Дружеството е универсален правопреемник на двете сливащи се дружества, които прекратяват съществуването си без ликвидация. Размерът на капитала е определен в Договора за преобразуване и одобрен от общите събрания на акционерите на сливащите се дружества.

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

- С решение от 21.12.2010 г., на основание чл. 13, ал. 5 от Устава на Дружеството Управителният съвет на „Еврохолд България“ АД прие решение за увеличаване на капитала на дружеството от 62,497,636 лв. на 124,995,272 лв. чрез издаване на нова емисия акции при условията на публично предлагане по реда на ЗППЦК в размер на 62,497,636 броя акции с емисионна стойност 1.00 лв. за акция. Подписката за увеличението на капитала на Еврохолд България беше успешно проведена в периода м. март – м. май 2011 г., като бяха записани 46,146,076 броя нови акции или 73.84% от цялото количество предложено за записване. Вследствие на проведената подписка капиталът на „Еврохолд България“ АД беше увеличен от 62,497,636 лв. на 108,643,712 лв. Увеличението на капитала беше вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията на 16.05.2011 г.

- С решение от 27.07.2011 г. на основание чл. 13, ал. 5 от Устава на Дружеството, Управителният съвет на „Еврохолд България“ АД прие решение за увеличаване на капитала на дружеството от 108,643,712 лв. на 144,858,282 лв. чрез издаване на нова емисия акции при условията на публично предлагане по реда на ЗППЦК в размер на 36,214,570 броя акции с емисионна стойност 1.70 лв. за акция. Впоследствие с решение на Управителния съвет от 07.09.2011 г. емисионната стойност на новите акции е намалена на 1.50. Подписката за увеличението на капитала на Еврохолд България АД беше успешно проведена в периода м. октомври – м. ноември 2011 г., като бяха записани 18,701,288 броя нови акции или 51,64% от цялото количество предложено за записване. Вследствие на проведената подписка капиталът на „Еврохолд България“ АД беше увеличен от 108,643,712 лв. на 127,345,000 лв. Увеличението на капитала на дружеството беше вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията на 30.11.2011 г.

■ С решение от 27.06.2016 г. на основание чл. 13, ал. 5 от Устава на Дружеството, Управителния съвет на „Еврохолд България“ АД прие решение за увеличаване на капитала на дружеството от 127,345,000 лв. на 212,241,666 лв. чрез издаване на нова емисия акции при условията на публично предлагане по реда на ЗППЦК в размер на 84,896,666 броя акции с емисионна стойност 1,00 лв. за акция. С решение от 12.12.2016 г. Комисия за финансов надзор прие проспект за последващо увеличение на капитала на „Еврохолд България“ АД, чрез издаване на 84,896,666 броя акции от същия вид и клас като съществуващата емисия акции, с номинална и емисионна стойност 1,00 (един) лев всяка. От новата емисия са записани 34,000,000 акции или 40,05% от емисията, с което капитала на дружеството достига 161,345,000 лв., разпределен в 161,345,000 броя обикновени, поименни, непривилегирани, безналични акции, с право на глас, право на дивидент и ликвидационен дял, с номинална стойност от 1.00 лв. всяка една. Увеличението на капитала на дружеството беше вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията на 13.02.2017 г.

■ На 2.10.2017 г. Общото събрание на акционерите на „Еврохолд България“ АД приема решение за увеличаване на капитала на дружеството от 161,345,00 (сто шестдесет и милиона триста четиридесет и пет хиляди) лева на 201,681,250 (двеста и един милиона шестстотин осемдесет и една хиляди двеста и петдесет) лева, чрез издаване на нова емисия акции при условията на публично предлагане по реда на ЗППЦК в размер на 40,336,250 нови, обикновени, поименни, безналични акции, с право на глас с емисионна стойност 1 (един) лев всяка акция. С решение от 30.10.2017 г. Комисия за финансов надзор потвърди проспект за последващо увеличение на капитала на „Еврохолд България“ АД, чрез издаване на 40,336,250 броя акции от същия вид и клас като съществуващата емисия акции, с номинална и емисионна стойност 1,00 (един) лев всяка. От новата емисия са записани 36,180,600 акции или 89,70% от емисията, с което капитала на дружеството достига 197,525,600 лева, разпределен в 197,525,600 броя акции от същия вид и клас като съществуващата емисия акции, с номинална и емисионна стойност 1,00 (един) лев всяка. Увеличението на капитала на дружеството беше вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията на 22.12.2017 г.

■ На 10.04.2021 г. Общото събрание на акционерите на „Еврохолд България“ АД прие решение за увеличаване на капитала на дружеството от 197,525,600 (сто деветдесет и седем милиона петстотин двадесет и пет хиляди и шестстотин) лева на 276 535 840 (двеста седемдесет и шест милиона петстотин тридесет и пет хиляди и осемстотин и четиридесет) лева, чрез издаване на нова емисия акции от същия вид и клас като съществуващата емисия акции на дружеството при условията на публично предлагане по реда на ЗППЦК в размер на 79,010,240 нови, обикновени, поименни, безналични акции, с право на глас с емисионна стойност 1 (един) лев за акция. Номиналната стойност на всяка една от предложените нови акции, е 1,00 (един) лев, а емисионната стойност на всяка една нова акция е 2,50 (два и 0,50) лева. Комисия за финансов надзор потвърди с Решение № 278 – Е от 29.04.2021 г. Проспект и с Решение №405-Е от 15.06.2021г. Допълнение към Проспекта за последващо увеличение на капитала на „Еврохолд България“ АД, чрез издаване на 79,010,240 броя акции от същия вид и клас като съществуващата емисия акции, с номинална и емисионна стойност 1,00 (един) лев всяка и емисионна стойност 2.50 лв. От новата емисия са записани 62,974,400 броя нови акции или 79,70% от емисията, с което капитала на дружеството достига 260,500,000 лева, разпределен в 260,500,000 броя акции от същия вид и клас като съществуващата емисия акции, с номинална и емисионна стойност 1,00 (един) лев всяка. Увеличението на капитала на дружеството беше вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията на 13.07.2021 г.

Всички издадени акции на Емитента са регистрирани за търговия на Основен пазар на „Българска Фондова Борса“ АД, Сегмент акции Standard с борсов код EUBG.

Всички издадени акции на Емитента са регистрирани за търговия на Warsaw Stock Exchange (WSE) - Полша с борсов код ENG.

Към датата на изготвяне на настоящия документ няма предприета нова процедура по увеличение на основния капитал на Емитента за която да е взето решение и/или да е в процес.

13. НОРМАТИВНО ИЗИСКУЕМИ ОПОВЕСТЯВАНИЯ

„Еврохолд България“ АД е оповестило съгласно Регламент (ЕС) 596/2014 следната информация:

11.01.2024	Уведомление относно постъпило в дружеството уведомление по чл.19, пар.1 от Регламент (ЕС) №596/2014 за първоначална продажба по договор за репо сделка на акции
30.01.2024	Публикуван индивидуален тримесечен отчет за четвърто тримесечие на 2023г.
07.03.2024	Уведомление за четвърто лихвено плащане по емисия облигации с ISIN:BG2100002224
15.03.2024	Уведомление относно постъпило в дружеството уведомление по чл.19, пар.1 от Регламент (ЕС) №596/2014 за първоначална продажба по договор за репо сделка на акции
05.04.2024	Уведомление за четвърто лихвено плащане по емисия облигации с ISIN:BG2100002224
08.04.2024	Уведомление относно постъпило в дружеството уведомление по чл.19, пар.1 от Регламент (ЕС) №596/2014

	за първоначална продажба по договор за репо сделка на акции
08.04.2024	Публикуван Годишен индивидуален финансов отчет за дейността за 2023
09.04.2024	Уведомление относно постъпило в дружеството уведомление по чл.19, пар.1 от Регламент (ЕС) №596/2014 за първоначална продажба по договор за репо сделка на акции
12.04.2024	Представяне на покана за свикване на общо събрание на акционерите и материали за общо събрание на акционерите
12.04.2024	Уведомление относно постъпило в дружеството уведомление по чл.19, пар.1 от Регламент (ЕС) №596/2014 за първоначална продажба по договор за репо сделка на акции
30.04.2024	Публикуван индивидуален тримесечен отчет за първо тримесечие на 2024г.
08.05.2024	Уведомление относно постъпило в дружеството уведомление по чл.19, пар.1 от Регламент (ЕС) №596/2014 за първоначална продажба по договор за репо сделка на акции
09.05.2024	Уведомление относно постъпило в дружеството уведомление по чл.19, пар.1 от Регламент (ЕС) №596/2014 за първоначална продажба по договор за репо сделка на акции
10.05.2024	Представяне на покана за свикване на общо събрание на акционерите и материали за общо събрание на акционерите
17.05.2024	Уведомление относно постъпило в дружеството уведомление по чл.19, пар.1 от Регламент (ЕС) №596/2014 за първоначална продажба по договор за репо сделка на акции
20.05.2024	Уведомление относно постъпило в дружеството уведомление по чл.19, пар.1 от Регламент (ЕС) №596/2014 за първоначална продажба по договор за репо сделка на акции
21.05.2024	Уведомление за седмо лихвено плащане по емисия облигации с ISIN:BG2100013205
22.05.2024	Разкриване на вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета относно заведено дело
27.05.2024	Уведомление относно постъпило в дружеството уведомление по чл.19, пар.1 от Регламент (ЕС) №596/2014 за първоначална продажба по договор за репо сделка на акции
30.05.2024	Уведомление относно постъпило в дружеството уведомление по чл.19, пар.1 от Регламент (ЕС) №596/2014 за първоначална продажба по договор за репо сделка на акции
30.05.2024	Представяне на покана за свикване на общо събрание на акционерите и материали за общо събрание на акционерите
31.05.2024	Уведомление относно постъпило в дружеството уведомление по чл.19, пар.1 от Регламент (ЕС) №596/2014 за първоначална продажба по договор за репо сделка на акции
04.06.2024	Уведомление относно постъпило в дружеството уведомление по чл.19, пар.1 от Регламент (ЕС) №596/2014 за първоначална продажба по договор за репо сделка на акции
05.06.2024	Еврохолд България АД представи протокол от общо събрание на акционерите проведено на 30-05-2024 г.
06.06.2024	Уведомление относно постъпило в дружеството уведомление по чл.19, пар.1 от Регламент (ЕС) №596/2014 за първоначална продажба по договор за репо сделка на акции
06.06.2024	Уведомление относно постъпило в дружеството уведомление по чл.19, пар.1 от Регламент (ЕС) №596/2014 за първоначална продажба по договор за репо сделка на акции
07.06.2024	Уведомление относно постъпило в дружеството уведомление по чл.19, пар.1 от Регламент (ЕС) №596/2014 за първоначална продажба по договор за репо сделка на акции
08.06.2024	Публикуван консолидиран тримесечен отчет за четвърто тримесечие на 2024г.
08.06.2024	Публикуван Доклад за изпълнение на условията по емисия облигации ISIN код: BG2100013205
08.06.2024	Публикуван Доклад за изпълнение на условията по емисия облигации ISIN код: BG2100002224
08.06.2024	Разкриване на вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета относно реализирани финансови резултати
13.06.2024	Уведомление относно постъпило в дружеството уведомление по чл.19, пар.1 от Регламент (ЕС) №596/2014 за първоначална продажба по договор за репо сделка на акции
14.06.2024	Уведомление относно постъпило в дружеството уведомление по чл.19, пар.1 от Регламент (ЕС) №596/2014 за първоначална продажба по договор за репо сделка на акции
17.06.2024	Уведомление относно постъпило в дружеството уведомление по чл.19, пар.1 от Регламент (ЕС) №596/2014 за първоначална продажба по договор за репо сделка на акции
18.06.2024	Уведомление относно постъпило в дружеството уведомление по чл.19, пар.1 от Регламент (ЕС) №596/2014 за първоначална продажба по договор за репо сделка на акции
18.06.2024	Разкриване на вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета относно приключи успешно сделка по рефинансиране на дълг от енергийната група
19.06.2024	Разкриване на вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета относно потвърден кредитен рейтинг от Fitch
19.06.2024	Уведомление за седмо лихвено плащане по емисия облигации с ISIN:BG2100013205
21.06.2024	Уведомление относно постъпило в дружеството уведомление по чл.19, пар.1 от Регламент (ЕС) №596/2014 за първоначална продажба по договор за репо сделка на акции
26.06.2024	Уведомление относно постъпило в дружеството уведомление по чл.19, пар.1 от Регламент (ЕС) №596/2014 за първоначална продажба по договор за репо сделка на акции
02.07.2024	Еврохолд България АД представи протокол от общо събрание на акционерите проведено на 01-07-2024 г.
03.07.2024	Уведомление относно постъпило в дружеството уведомление по чл.19, пар.1 от Регламент (ЕС) №596/2014 за първоначална продажба по договор за репо сделка на акции
04.07.2024	Уведомление относно постъпило в дружеството уведомление по чл.19, пар.1 от Регламент (ЕС) №596/2014 за първоначална продажба по договор за репо сделка на акции
09.07.2024	Разкриване на вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на

92

03.10.2024	Уведомление относно постъпило в дружеството уведомление по чл.19, пар.1 от Регламент (ЕС) №596/2014 за първоначална продажба по договор за репо сделка на акции
07.10.2024	Уведомление за пето лихвено плащане по емисия облигации с ISIN:BG2100002224
08.10.2024	Уведомление относно постъпило в дружеството уведомление по чл.19, пар.1 от Регламент (ЕС) №596/2014 за първоначална продажба по договор за репо сделка на акции
10.10.2024	Уведомление относно постъпило в дружеството уведомление по чл.19, пар.1 от Регламент (ЕС) №596/2014 за първоначална продажба по договор за репо сделка на акции
15.10.2024	Уведомление относно постъпило в дружеството уведомление по чл.19, пар.1 от Регламент (ЕС) №596/2014 за първоначална продажба по договор за репо сделка на акции
22.10.2024	Разкриване на вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета относно потвърден от БАКР кредитен рейтинг

Източник: БФБ АД

Инвеститорите могат да се запознаят с посочената информация на интернет страницата на „Еврохолд България“ АД (www.eurohold.bg), както и на интернет страницата на „Българска фондова борса“ АД (www.bse-sofia.bg), на специализирана финансова медия „X3 news“ (www.x3news.com).

14. ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ

➤ **Резюме на всеки договор от съществено значение, различен от сключените в хода на обичайната дейност договор, по който емитентът или някой член от групата е страна и който е сключен в рамките на две години, непосредствено предхождащи публикуването на Проспекта**

Към момента на изготвяне на настоящия Проспект няма договор, сключен в рамките на две години, непосредствено предхождащи публикуването на Проспекта, който да е от съществено значение и който да е различен от сключените в хода на обичайната дейност договори, по който Емитентът или някой член от икономическа група (групата Еврохолд), или член на групата на мажоритарния собственик „Старком Холдинг“ АД е страна.

➤ **Резюме на всеки друг сключен от член от групата договор (различен от сключените в хода на обичайната дейност договори), който съдържа разпоредби, съгласно които към датата на проспекта член на групата има съществено за групата задължение или право**

През последните две години и към датата на проспекта, Емитентът или член на неговата икономическа група или член на групата на мажоритарния собственик „Старком Холдинг“ АД не са сключвали съществени договори, различни от договорите, сключени по повод обичайната им дейност, съдържащи разпоредби за поемане на задължения или права, съществени за цялата група на Емитента.


Всички по-значими договори сключвани от Емитента и членове на групата Еврохолд и групата Старком в хода на обичайната им дейност се оповестяват в приложенията на консолидираните финансовите отчети на „Еврохолд България“ АД и „Старком Холдинг“ АД, където всеки заинтересован може да се запознае с естеството на тези договори.

15. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ

От датата на публикуване на настоящия Проспект за първично публично предлагане на варианти до изтичането на неговата валидност на разположение на инвеститорите във варианти от настоящата емисия ще бъдат предоставени на хартиен носител за преглед в работното време на адреса за кореспонденция на Емитента, следните документи:

- Актуален устав на Емитента;
- Одитирани годишни консолидирани финансови отчети на „Еврохолд България“ АД за 2023 г.;
- Неодитиран междинен съкратен консолидиран финансов отчет на „Еврохолд България“ АД за първо шестмесечие на 2024 г.;
- Проспект за първично публично предлагане на емисия варианти, включително приложените към него декларации на отговорните лица;
- Всички други доклади, писма и други документи, оценки и отчети, някоя част от които е включена или посочена в настоящия Проспект

Горе посочените документи ще бъдат налични в електронен вид на интернет страницата на дружеството www.eurohold.bg.

<p>ИНВЕСТИТОРИТЕ, ПРОЯВИЛИ ИНТЕРЕС КЪМ ЕМИТЕНТА НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ВАРИАНТИ, МОГАТ ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ОРИГИНАЛА НА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ И ПОСОЧЕНИТЕ ПО-ГОРЕ ДОКУМЕНТИ НА ХАРТИЕН НОСИТЕЛ, КАКТО И ДА ПОЛУЧАТ ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ТЯХ НА АДРЕСА ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ НА ЕМИТЕНТА ПОСОЧЕН ПО-ДОЛУ:</p> <p>ПРИ ПОИСКВАНЕ, ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА ПОЛУЧАТ БЕЗПЛАТНО КОПИЕ НА ПРОСПЕКТА НА ТРАЕН ИЛИ НА ХАРТИЕН НОСИТЕЛ.</p>	
<p>ЕМИТЕНТ</p> 	<p>„ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД</p> <p>Адрес: гр. София 1592, бул. „Христофор Колумб“ № 43</p> <p>Тел.: (+359 2) 9651 653; (+359 2) 9651 651</p> <p>Лице за контакт:</p> <p>Гая Георгиева, e-mail: investors@eurohold.bg; g.georgieva@eurohold.bg</p> <p>Работно време: от 9.30 – 17.00 ч.</p> <p>Интернет адрес: www.eurohold.bg</p>

Посочените по-горе документи могат да бъдат разгледани в електронен вид на интернет страницата на „Еврохолд България“ АД – (www.eurohold.bg);

Актуалният Устав на Емитента може да бъде намерен и в електронен вид на интернет страницата на Търговски регистър и регистър на юридическите лица с нестопанска цел (ТРРЮЛ) на адрес: (www.portal.registryagency.bg);

Всички одитираните годишни консолидирани финансови отчети и неаудирани междинни консолидирани финансови отчети са публично оповестени и налични на интернет страницата на „БФБ“ (www.bse-sofia.bg), „КФН“ (www.fsc.bg), както и на интернет страницата на специализирана финансова медия „X3News“ (www.x3news.com);

Проспектът за първично публично предлагане на варианти ще бъде наличен в електронен вид и на интернет страниците на „КФН“ (www.fsc.bg) и „БФБ“ (www.bse-sofia.bg).

IV. ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРИЛОЖЕНИЕ 11 ОТ ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/980 (ДОКУМЕНТ ЗА ДЯЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА ИЛИ ДЯЛОВИ ЕДИНИЦИ, ЕМИТИРАНИ ОТ ПРЕДПРИЯТИЯ ЗА КОЛЕКТИВНО ИНВЕСТИРАНЕ ОТ ЗАТВОРЕН ТИП)

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕНТЕН ОРГАН.

Информация за отговорните лица в проспекта, както и информация за наличието на доклади от експерти и одобрение от компетентния орган е налична в т. 1 от Раздел III на настоящия Проспект.

2. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Рисковите фактори по тази точка са посочени по-горе в този Проспект в раздел II Рискови фактори.

3. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ

3.1. Декларация за оборотния капитал

Към датата на настоящия Проспект „Еврохолд България“ АД (Емитента) е декапитализиран, като собствения капитал на дружеството е по-нисък от основния (акционерен) капитал. За преодоляване

на декапитализацията на Емитента, е взето решение за издаване на настоящата емисия варианти (чрез първично публично предлагане на варианти), което ще подобри собствения капитал на дружеството до нива над акционерния капитал вследствие на записване на резерв от емитиране на предлаганите ценни книжа (варанти). Емитентът има уверение от мажоритарния акционер на капитала, че същия ще запише не по-малко от 100 000 000 варанта на стойност 50 000 000 лв. от настоящата емисия варианти на „Еврохолд България“ АД, което ще бъде достатъчно за успешното приключване на предлагането и повишаване на собствения капитал на Дружеството над акционерния капитал.

С подписа си на последна страница Асен Минчев Минчев, в качеството си на Изпълнителен директор и Милена Милчова Генчева, в качеството си на прокурист на Емитента декларират, че според оценката на управителния орган на Дружеството, след приключване на настоящото предлагане на варианти, оборотният капитал на „Еврохолд България“ АД ще бъде достатъчен за покриване на настоящите му нужди.

3.2. Капитализация и задлъжнялост

В таблицата по-долу са представени данни за капитализацията и задлъжнялостта на Емитента на база одитирани консолидирани финансови отчети към 31.12.2023 г., както и по последни данни извлечени от счетоводните регистри на „Еврохолд България“ АД и на дружествата от неговата икономическа група към 30.09.2024 г.:

Капитализация и задлъжнялост (хил. лв.)	2023 одитирани данни	30.09.2024 неодитирани данни
1. Общо Собствен капитал, в т.ч.:	125 090	137 627
Собствен капитал, принадлежащ на дружеството-майка	105 183	117 022
Неконтролиращо участие	19 907	20 605
2. Подчинени дългови инструменти	55 265	75 281
3. Нетекущи пасиви	1 169 430	1 369 485
Заеми от банки и небанкови финансови институции	802 157	1 022 475
Задължения по облигационни заеми	216 264	212 556
Отсрочени данъчни пасиви	18 081	17 290
Нетекущи други задължения	132 928	99 546
Деривативни финансови инструменти	-	17 618
4. Текущи пасиви	1 125 236	
Заеми от банки и небанкови финансови институции	231 886	67 384
Задължения по облигационни заеми	1 324	10 520
Търговски и други задължения	438 505	427 105
Пасиви по издадени застрахователни договори	438 113	439 879
Пасиви по закупени презастрахователни договори	15 408	14 577
5. Всичко пасиви, (2+3+4)	2 349 931	2 404 231
6. КАПИТАЛ И ПАСИВИ, (1+5)	2 475 021	2 541 858
7. Собствени капитал / Активи, (1/6)	0.05	0.05
8. Коефициент на финансова автономност (1/5)	0.05	0.06
9. Пасиви / Активи, (5/6)	0.95	0.95
10. Текущи пасиви / Пасиви, (4/5)	0.48	0.40
11. Коефициент на задлъжнялост (5/1)	18.79	17.47
12. Нетекущи пасиви / Собствен капитал, ((2+3)/1)	9.79	10.50

Източник: „Еврохолд България“ АД - „Еврохолд България“ АД - по данни от одитирания годишен консолидиран финансов отчет за 2023 г. и по данни от счетоводните регистри на Емитента и дъщерните му дружества към 30.09.2024 г.

Размерът на собствения капитал на „Еврохолд България“ АД на консолидирана база към 30.09.2024г. е 137.6 млн. лв. Размерът на уставния (вписания) капитал към същата дата е 260 500 000 лв.

В периода на представената историческа информация коефициентът на задлъжнялост към 30.09.2024 намалява с 1.32, като възлиза на 17.47.

Коефициентът за финансова автономност на Групата нараства като към 30.09.2024 г. е 0.06.

Групата привлича заемен капитал съобразно необходимостта на дружествата в Групата от привлечени средства за финансиране на оборотни и инвестиционни нужди в зависимост от бизнеса в който оперират. Най-съществен размер на привлечени средства притежава енергийната група (30.09.2024: 1 067 211 хил. лв.), предимно за инвестиционни нужди в поддръжка на електропреносната мрежа в активите на електроразпределителното дружество „ЕРМ Запад“ ЕАД. Дружеството – майка също привлича средства (30.09.2024: 22 443 хил. лв. по банкови заеми и 212 556 хил. лв. главници по облигационни заеми) предимно за капиталова подкрепа на дъщерните си дружества.

Капиталовата структура на „Еврохолд България“ АД е стабилна. Размерът на собствения капитал към 30.09.2024 г. е 5% от общата балансова сума, което осигурява необходимата стабилност на Групата.

Задължнялост на консолидирана база на „Еврохолд България“ АД по последен изготвен неаудитиран междинен съкратен консолидиран финансов отчет към 30.09.2024 г.

Задължнялост	30.09.2024 г.
(хил. лв.)	неаудитирани данни
Текущи задължения	959 465
Нетекущи задължения	1 444 766
ОБЩО задължения	2 404 231
Гарантирани задължения	1 312 935
Негарантирани задължения	1 091 296
ОБЩО задължения	2 404 231
Обезпечени задължения	1 058 330
Необезпечени задължения	1 345 901
ОБЩО задължения	2 404 231
Преки задължения	454 070
Косвени (непреки) задължения	1 950 161
ОБЩО задължения	2 404 231
Условни задължения	135 041

Източник: „Еврохолд България“ АД - по данни от счетоводните регистри на Емитента и дъщерните му дружества към 30.09.2024 г.

- » Гарантирани задължения на групата на Емитента представляват: банкови задължения и облигации - гарантирани с поръчителства, гаранции, залози и/или застраховки;
- » Негарантирани задължения на групата на Емитента представляват: търговски задължения, в т.ч. застрахователни пасиви;
- » Обезпечени задължения на групата на Емитента представляват: банкови задължения - обезпечени със залог на активи, които кредиторът може да използва при неизпълнение (най-често акции/дялове в дъщерни дружества);
- » Преките задължения представляват: задължения единствено на Еврохолд България АД;
- » Косвени (непреки) задължения представляват: задължения на дъщерните дружества на Еврохолд България АД;
- » Условни задължения представляват: задължения в които Еврохолд България АД е гарант, че гарантираното лице ще си плати дълга, като включва основно гаранции и поръчителства.

3.3. Интерес на физическите и юридическите лица, участващи в емисията/предлагането

Доколкото е известно на „Еврохолд България“ АД не съществуват интереси и/или участия, включително конфликтни такива, които да са съществени за емисията.

В настоящото Предлагане не са налице договорености между Дружеството и Мениджъра, експерти или трети лица, въз основа на които на горепосочените лица да е дължимо възнаграждение или някакъв друг вид облага, зависима от резултата от това Предлагане.

Изготвилите и/или отговорни за съдържанието на проспекта лица не притежават значителни участия в капитала на „Еврохолд България“ АД, включително конфликтни такива, които да са съществени за настоящата емисия/предлагането. За никой от съставителите и/или отговорните за съдържанието на проспекта лица не е предвидено възнаграждение, обвързано с успеха на настоящото предлагане.

На Емитента не са известни потенциални или настъпили конфликти между неговите интереси и частните интереси на лицата, отговорни за изготвянето на настоящия проспект и за организацията на публичното предлагане като цяло.

3.4. Обосновка на предлагането и използването на постъпленията

Настоящата емисия се предлага публично за записване на емисия варианти въз основа на решение на извънредното общо събрание на акционерите на „Еврохолд България“ АД, проведено на 30.05.2024г.

A. Постъпления от настоящото предлагане

Максималния размер на варианти, които могат да бъдат записани от предлаганата емисия са в размер на 260 500 000 броя безналични, поименни, свободнопрехвърляеми варианти, а минималното записване при което емисията се счита за успешна е най-малко 78 150 000 броя от предложените варианти. Емисионната стойност на всеки вариант е 0.50 лева.

Записването на нови акции чрез упражняване на варианти се упражнява от притежателите на варианти в 10-годишен срок, при конверсионно съотношение вариант/акция 1/1 и по емисионна стойност от 2.00 лв.

Очаквани постъпления при максимално и минимално записване на предложените варианти

Разходите по публичното предлагане, независимо от размера на записаните варианти се очаква да възлезат на 136 177 лв. (виж в т.8 по-долу).

⇒ Максимално записване на предложените варианти:

Максималната сума, която Емитентът може да набере чрез настоящото публично предлагане в случай, че бъдат записани всички 260 500 000 варианти (максимално предвидения размер) по емисионна цена 0.50 лв. за 1 вариант е 130 250 000 лв.

При условие, че бъде записан целият размер на предлаганата емисия варианти, нетната сума на постъпленията от публичното предлагане (след приспадане на разходите по неговото извършване) се очаква да възлезе на 130 113 823 лв.

⇒ Минимално записване на предложените варианти:

Минималната сума, която Емитентът може да набере чрез настоящото публично предлагане в случай, че бъдат записани минимално предвидения размер от 78 150 000 варианти (максимално предвидения размер, представляващ 30% от всички предлагани варианти) по емисионна цена 0.50 лв. за 1 вариант е 39 075 000 лв.

При условие, че бъде записан минимално предвиденият размер на предлаганата емисия варианти, нетната сума на постъпленията от публичното предлагане (след приспадане на разходите по неговото извършване) се очаква да възлезе на 38 938 823 лв.

Очаквани постъпления при записване на нови акции чрез упражняване на варианти

Очакваните общи брутни постъпления по нова емисия обикновени акции (след упражнението на настоящата емисия варианти) са както следва:

⇒ Максимално записване на нови акции:

При упражняване и заплащане на максималното предложено количество варианти (260 500 000 броя по емисионна стойност от 2 лв. за акция), брутните постъпления за Емитента ще бъдат в размер на 521 000 000 лв.;

⇒ Минимално записване на нови акции:

При упражняване и заплащане на минимално заложеното количество варианти, за да е успешно настоящото първично публично предлагане (78 150 000 броя по емисионна стойност от 2 лв. за акция), брутните постъпления за Емитента ще бъдат в размер на 156 300 000 лв.

B. Цел на използване на постъпленията при минимално и максимално записване на предлаганите варианти

Нетните постъпления от упражняването на емисията варианти (в случай че емисията е успешна) в зависимост от набраните средства ще бъдат използвани за следните цели:

1. намаляване на задлъжнялостта на Емитента, чрез погасяване на краткосрочни и дългосрочни задължения по привлечено финансиране на Дружеството, като: погасяване на банкови заеми, погасяване на заеми от нефинансови институции и свързани лица, изкупуване на емитирани облигации от EMTN Programme;
2. инвестиции в ценни книжа/ финансови инструменти.

Към настоящия момент намерения на Емитента относно използване на набраните средства от предлаганите варианти, както в случай на максимално записване, така и в случай на минимално записване са изцяло за намаляване на задълженията на Дружеството по привлечено финансиране, в направлението както е описано в т. 1 по-горе.

След установяване на размера на набраната сума при приключване на предлагането, както в случай на максимално записване, така и в случай на минимално записване, ръководството на Емитента ще приоритизира изплащането на дългове (вкл. и обратно изкупуване на емитирани облигации) посочени в т. 1. по-горе, в зависимост от настъпването на техните падежи и възможностите за предсрочно погасяване до изчерпване на набраните нетни средства от записването на предлаганите варианти.

При условие, че падежът по даден дълг е по-дълъг и не може да бъде погасен предсрочно или на падеж (например: банкови заеми към Международна Инвестиционна Банка, които поради наложени санкции от ЕС технически към този момент не могат да бъдат изплатени), то Емитентът с цел доходност ще използва свободните парични средства в държани за търгуване краткосрочни инвестиции в ценни книжа/ финансови инструменти. Такива инвестиции в ценни книжа/ финансови инструменти ще бъдат предимно дългови ценни книжа с добра доходност и ще бъдат конкретизирани спрямо наличието на свободни парични средства към момента на вземане на решение за подобни инвестиции. Към настоящия момент не са определени конкретни ценни книжа за инвестиране поради обстоятелството на условност на тази цел и зависимост от свободни парични средства.

С. Цел на използване на постъпленията при минимално и максимално записване на нови акции чрез упражняване на варианти

За изпълнение на бъдещите инвестиционни намерения Управителния съвет ще отправя мотивирано искане към притежателите на варианти за упражняване на притежавани от тях варианти с цел поетапно набиране на необходими средства за осъществяване на планирани намерения в рамките на 10-годишния предвиден период в зависимост от нуждите на Емитента. В мотивираното искане Управителния съвет ще определя размера и целите на всяко увеличение.

Към настоящия етап са идентифицирани следните намерения:

1. намаляване на задлъжнялостта на Емитента, чрез погасяване на краткосрочни и дългосрочни задължения по привлечено финансиране на Дружеството, като: погасяване на банкови заеми, погасяване на заеми от нефинансови институции и свързани лица, изкупуване на емитирани облигации от EMTN Programme, както и погасяване на емитирани от Емитента емисии корпоративни облигации;
2. осъществяване на инвестиционни намерения на Емитента и/или негови дъщерни дружества свързани с разширяване на дейността и географските пазари на които оперират, включително и инвестиции в нови дъщерни дружества в настоящи и/или нови сектори на операции;
3. инвестиции в ценни книжа/ финансови инструменти;
4. капиталово и оборотно подпомагане на дружества част от групата Еврохолд, чрез увеличение на капитали и/или предоставяне на заемни средства с цел: подобряване на капиталовата им структура, необходимост от ликвидност за изплащане на краткосрочни и дългосрочни задължения по привлечено финансиране и/или за осъществяване на инвестиционни проекти, и/или при необходимост от оборотни средства.

Стратегия на емитента ще бъде насочена към намаляване на задлъжнялостта на групата Еврохолд, диверсификация на бизнесите на операции в групата, инвестиции в доходноосни активи (а. дялови участия в нови дъщерни дружества с цел разширяване на географските пазари; б. ценни книжа/ финансови инструменти), подобряване на капиталовата структура чрез реструктуриране на задължения на компанията-майка и на дъщерните дружества, цялостно подобряване на организационната структурата на групата и финансиране на основната и инвестиционната дейност на дъщерните дружества, с цел повишаване на приходите, генериране на печалби и допълнително подобряване на финансовите показатели.

При осъществяване на подбора на инвестиции, Управителния съвет ще съблюдава максимизиране стойността на Дружеството при спазване интересите на акционерите. Именно заради това при преценката и преди решението за придобиване на дялови участия в дъщерни дружества или финансови инструменти, Управителния съвет ще ползва външни консултанти и оценители, които да извършат задълбочен анализ и оценка на потенциалната цел на придобиване. Управителния съвет на Дружеството ще взима решение за инвестиране на база получения анализ и оценка, и след преценка на критерии, като очаквани парични потоци; степен на тяхната сигурност, съответно съотношение риск/възвращаемост; стойност на бъдещите парични потоци, съобразно търсена

възвръщаемост при нивото на техния риск; ликвидност и други, съобразно конкретният обект на решение.

Съгласно основната дейност на Емитента свързана с управление и финансиране на дъщерните му дружества за изпълнение на инвестиционни проекти и оборотни средства, както и политиката за подобрение на капиталовата структура на всички дъщерни дружества от Групата (вкл.: ниво на собствен капитал, капиталовата адекватност, платежоспособност и ликвидност), Емитентът може да предприеме действия за подпомагане на дружества от енергийната и/или застрахователната група в зависимост от конкретни нужди към някой бъдещ момент. Към датата на Проспекта няма установена конкретна необходимост за подпомагане на някое дъщерно дружество, част от групата Еврохолд.

Постъпленията от упражняването на вариантите няма да се използват за придобивания на активи, различни от обичайната стопанска дейност на Емитента, а именно дейност, свързана с придобиване, продажба и управление на участия и финансиране на свързани компании.

4. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ СЕ ПРЕДЛАГАТ ПУБЛИЧНО/ ДОПУСКАТ ДО ТЪРГОВИЯ

Описаната в този раздел информация е от общо естество и е изготвена съгласно законите и нормативните актове по отношение на публичните дружества, приложими към датата на настоящия Проспект, както и Устава на Дружеството. Следователно, инвеститорите трябва внимателно да разгледат Устава и да потърсят съвет от правен консултант за подробна информация относно правата и задълженията, свързани с акциите и Общото събрание.

Обръщаме внимание на потенциалните инвеститори, че към датата на Проспекта е свикано извънредно ОСА, което ще се проведе на 25.11.2024 г. относно приемане на решения за изменения и допълнение на Устава на Емитента (за повече информация относно проекто решенията свързани с промяна на Устава виж: раздел III, т. 5.1. „Основна сфера на дейност“, буква С. „Важни събития за Емитента и неговата група, настъпили след края на периода, обхванат от последния публикуван одитиран консолидиран финансов отчет за 2023г. до датата на Проспекта“).

4.1. Описание на вида и класа на ценните книжа, които се предлагат и/или допускат до търговия, включително Международния номер за идентификация на ценни книжа – ISIN (International Security Identification Number)

Съгласно легалната дефиниция на § 1, т. 4 от ДР на ЗППЦК, вариантът е ценна книга, която изразява правото за записване на определен брой ценни книжа, по предварително определена или определяема емисионна стойност, до изтичането на определен срок.

Вариантът е деривативна ценна книга, която се емитира върху други ценни книги – базов актив. Базовият актив на вариантите от настоящата емисия са бъдещи обикновени, поименни, безналични акции с ISIN код BG1100114062, с право на един глас в ОСА, които ще бъдат издадени от Емитента на вариантите – „Еврохолд България“ АД. Доколкото базовият актив са акции от класа на издадените към момента акции на „Еврохолд България“ АД, инвеститорите във варианти от тази емисия следва да отчетат зависимостта на цената на вариантите и съответно стойността на тяхната инвестиция от цената на акциите на Дружеството.

Към момента на изготвяне на настоящия Проспект, базовият актив на предлаганите варианти не е емитиран.

Вариантите от настоящата емисия се предлагат срещу заплащане на тяхната емисионна стойност от 0.50 лв. (петдесет стотинки) за един вариант и дават право на притежателите си да запишат акции от бъдещо увеличение на капитала на „Еврохолд България“ АД по определена към момента на записване на варианта стойност на упражняване от 2.00 (два) лв. за 1 (една) акция. Срещу един вариант може да бъде записана 1 (един) бр. акция от бъдещото увеличение на капитала. Определената към момента на записване на варианта емисионна стойност на базовия актив е цената на упражняване на варианта.

Вариантите от тази емисия са безналични, свободнопрехвърлими и поименни.

Общият размер на предлаганата емисия е до 260 500 000 (двеста и шестдесет милиона и петстотин хиляди) броя варианти.

Всички варианти от настоящата емисия дават еднакви права на притежателите си и образуват един клас ценни книжа.

Към момента на изготвяне на настоящия документ бъдещата емисия варианти имат присвоен ISIN код:

BG9200007243, CFI код: RWSTBE; и FISN код: EUROHOLD/P WT EUROH 0.50 20251025

Съгласно решението на извънредното ОСА на Дружеството от 30.05.2024 г. срокът, в който може да бъде упражнено правото, е 10 (десет) години, считано от регистрацията на емисията варианти в ЦД. След изтичането на срока по предходното изречение настъпва падежът на емисията и неупражнените права по варианти се прекратяват.

4.2. Възвръщаемост

В зависимост от съотношението между цената на варианта и цената за упражняване на правото, вариантът може да бъде:

- Вариант в пари (in the money) – когато цената на базовия актив е по-висока от цената за упражняване на правото.
- Вариант при пари (at the money) – когато цената на базовата книга е еднаква с цената за упражняване на правото.
- Вариант извън пари (out of the money) – когато текущата цена на базовата ценна книга е по-ниска от цената на упражняване на правото.

Цената на варианта зависи силно от цената на базовия актив, като се състои от два елемента:

Вградена стойност:

Разликата между пазарната стойност на базовия актив и цената на упражняване на вариант в парите се нарича вградена стойност на варианта. Само варианти, които са в пари, имат вградена стойност.

Времева стойност:

Освен стойността на базовия актив, има различни фактори, които влияят върху стойността на варианта. Заедно, тези фактори се наричат времева стойност. Основните компоненти на времевата стойност са времето, оставащо до падеж, волатилността, дивидентите и лихвените проценти. На падеж стойността на вариант, който е в пари, принципно ще е равна на разликата между базовия актив и цената на упражняване на варианта, т.е. времевата стойност на варианта ще е равна на нула.

Цена на варианта: Цената на варианта е равна на вградената стойност плюс времевата стойност:

$$\text{Цена на варианта} = \text{Вградена стойност} + \text{Времева стойност}$$

Съгласно стратегията си, инвеститорът може да реализира два вида възвръщаемост:

Възвръщаемост от търговия с варианти

Вариантите от настоящата емисия ще се търгуват на регулиран пазар и цената им ще бъде формирана от различни фактори, включително и от търсенето и предлагането на тези ценни книжа. При продажба на вторичния пазар на вариантите, които притежава, инвеститорът ще реализира положителна или отрицателна доходност в зависимост от това дали цената на продажба е по-висока или по-ниска от емисионната стойност на вариантите. За точното пресмятане на възвръщаемостта на инвестицията е необходимо да се вземат предвид и транзакционните разходи, свързани с покупко-продажбата на съответните ценни книжа, като те бъдат приспаднати от brutната печалба/загуба, реализирана при продажбата на вариантите.

Възвръщаемост от упражняване на вариантите

В зависимост от движението на цената на базовия актив, собственикът на варианти може да реши да го упражни или не, като запише акции от новата емисия акции, заплащайки емисионната цена от 2.00 (два) лв. за акция. При упражняване на варианта, печалбата е разликата между цената на базовия актив и сумата от цената за упражняване на варианта и заплатената при записването на варианта емисионна стойност. Теоретично, притежателят на варианта би имал интерес да го упражни, когато той е в пари.

Максималната печалба и съответно възвръщаемостта на теория е неограничена, поради факта, че цената на базовия актив може да расте неограничено. Максималната загуба е равна на емисионната цена на варианта, тъй като, ако той е извън пари, той няма да бъде упражнен и инвеститорът ще загуби стойността, платена за закупуване на варианта.

4.3. Информация относно базовия инструмент

Предлаганите варианти са издадени върху базов инструмент – бъдеща/и емисия/и обикновени, безналични, свободнопрехвърляеми акции с номинална стойност 1 (един) лв., даващи право на 1

(един) глас в ОСА на Емитента, с емисионна стойност 2.00 (два) лв. за една акция. Всеки 1 (един) вариант дава право на притежателя си да запише 1 (една) акция от бъдещата емисия. Предвид това, че настоящата емисия варианти е до 260 500 000 броя варианти, при описаното съотношение 1:1 на варианти към акции, общият размер на бъдещата емисия акции ще бъде до 260 500 000 (двеста и шестдесет милиона и петстотин хиляди) броя акции.

Акциите от бъдещата емисия ще предоставят на притежателите си същите права, като вече издадените от Емитента обикновени акции.

Информация относно миналото и бъдещото поведение на акциите на „Еврохолд България“ АД може да се получи от данните за търговия със същите на регулираните пазари на финансови инструменти, организирани от БФБ и от WSE. Към настоящия момент емисията акции с ISIN код BG1100114062 се търгува на два регулирани пазара – на Основния пазар на БФБ, при борсов код EUBG, и на WSE, при борсов код ENG, както и на многостранна система за търговия MTF SOFIA, организиран от Капман АД, с борсов код mEUBG.

При прогнози относно цената на бъдещата емисия акции – базов инструмент на предлаганите варианти следва да се отчита процента на разводняване на цената на акциите, във връзка с увеличението на капитала на Дружеството.

4.4. Сривове на пазара или сривове на сетълмента, които засягат базовия инструмент

Базовият актив, а именно акциите на Дружеството, са допуснати до търговия на БФБ и на WSE. За вариантите също ще бъде поискано допускане до търговия на регулиран пазар – на БФБ, и на WSE. Инвестирането във финансови инструменти, допуснати до търговия на регулиран пазар, крие риск от сривове на пазара или на сетълмента.

Съществува риск да бъде засегната непрекъснатостта на търговията на регулирания пазар, поради технически (вътрешни) или макроикономически, политически и други фактори, които оказват и/или могат да окажат влияние върху дейността на БФБ (външни фактори, фактори на заобикалящата среда). В този случай може да бъде осуетено приключването на сключените сделки с допуснатите до търговия варианти и акции, в срока за сетълмент.

Част VI от Правилника на БФБ, Правила за управление на риска съдържа правила за определяне, оценка и управление на рисковете, свързани с търговията. Към БФБ функционира Гаранционен фонд, който е средство за управление на риска във връзка с приключването на борсовите сделки.

Значителни промени във финансовата и макроикономическата среда, включително и финансови и икономически кризи, могат да доведат до значителни и продължителни колебания в цената и ликвидността на търгуваните инструменти на регулираните пазари, включително търгуваните варианти и техния базов актив. С цел управление на риска от настъпването на големи колебания в цената при търговия, част IV от Правилника на БФБ – Правила на търговия се съдържат правила за прекъсвания поради нестабилност на цената.

Аналогични правила се съдържат в Правилата на WSE, Част 10 Търговски сесии.

4.5. Бъдещи събития, които биха се отразили негативно върху цената на базовия актив и на вариантите

Бъдещи събития могат да повлияят на цената на базовия актив и съответно на цената на вариантите. Емитентът не може да прогнозира настъпването на такива събития и движението на цената на базовия актив в бъдещето, нито да даде каквито и да е било гаранции за тяхното настъпване и евентуалното им влияние върху цената на базовия актив, и съответно на цената на вариантите от настоящата емисия.

Такива събития могат да бъдат разпределянето на дивидент на притежателите на обикновени акции на Емитента, увеличение на капитала на Емитента със собствени средства, издаване на други ценни книжа, продажба на пакети обикновени акции, преобразуване на Емитента и др.

Разпределяне на дивидент – дивидентите водят до намаляване на нормата на нарастване на стойността на базовия актив, респективно до намаляване на справедливата стойност на базовия актив и съответно намаляване стойността на варианта.

Увеличаване на капитала със собствени средства – при увеличението на капитала със собствени средства част от резервите и неразпределената печалба на Дружеството се преобразуват в акционерен капитал, като броят на акциите на Дружеството се увеличава, въпреки че се запазва непроменена нетната стойност на активите. В такъв случай нетната стойност на активите се понижава и е налице разводняване на капитала.

Издаване на други ценни книжа – при евентуално бъдещо издаване на нови ценни книжа, които водят до разводняващ/антиразводняващ ефект върху нетната стойност на активите на акция на Емитента, новата цена на упражняване на варианта се коригира с помощта на формула.

Продажба на големи пакети обикновени акции на Дружеството – продажбата на пакет/и обикновени акции от страна на някой от по-големите акционери в Емитента или очакването, че такава продажба може да се случи, могат да се отразят значително, включително и негативно, на цената на акциите на Дружеството и съответно на цената на вариантите от настоящата емисия.

Преобразуване на Емитента – всякакви стратегически решения, включително и преобразувания на Дружеството, придобивания на други дружества, продажба на значителни активи и др. може да има сериозен ефект върху оперативната и финансова позиция на Емитента и да доведе до значителни промени в цената на базовия актив и на вариантите.

4.6. Правила за извършване на корекции

Корекция в цената на упражняване на варианта при бъдещо увеличение на капитала на Емитента, което не е в резултат от упражняване на правата по вариантите.

В случай че до настъпване на падежа на настоящата емисия, Емитентът издаде нови обикновени акции и/или привилегирани акции, които водят до разводняване на капитала на Емитента, т.е. към момента, предхождащ съответното увеличение на капитала, нетната стойност на активите на една акция е по-висока от емисионната стойност на новоиздадените акции, цената на упражняване на варианта ще бъде намалена, като новата цена на упражняване (NIP) се изчислява по следната формула:

$$NIP = (O \times P + N \times IP) / (O + N)$$

където:

- NIP – нова цена на упражняване
- O – брой акции преди увеличението на капитала
- P – стара цена на упражняване (2 лв. за 1 акция)
- N – брой издадени нови акции
- IP – емисионна цена на новите акции

Същата формула се използва и при вариант, в който увеличението на капитала на Емитента води до увеличаване на нетната стойност на активите. В случай че до настъпване на падежа на настоящата емисия, Емитентът издаде нови обикновени акции и/или привилегирани акции, които водят до антиразводняване на капитала на Емитента, т.е. към момента, предхождащ съответното увеличение на капитала, нетната стойност на активите на една акция е по-ниска от емисионната стойност на новоиздадените акции, това ще доведе до увеличаване на нетната стойност на активите, и съответно цената на упражняване на варианта ще бъде увеличена, защитавайки интересите на инвеститорите, различни от притежателите на варианти.

Преди падежа на вариантите е възможно да има повече от едно увеличение на капитала, като всяко едно ще доведе до допълнителна корекция в цената на упражняване.

В случай на одобрение на настоящия Проспект от страна на КФН, Емитентът ще предоставя информация за извършени корекции в цената на упражняване на вариантите по реда на глава шеста „а“ от ЗППЦК.

4.7. Законодателство, уреждащо създаването на ценните книжа

Настоящата емисия варианти се издава от „Еврохолд България“ АД в съответствие със законодателството на Република България, при спазване разпоредбите на ТЗ и ЗППЦК. След допускането на емисията варианти до търговия на регулирания пазар, организиран от БФБ, по отношение на търговията с вариантите ще бъдат приложими изцяло изискванията на ЗПМПЗФИ и актовете по неговото прилагане.

Следните нормативните актове регулират предлагането на настоящата емисия, както и последващото издаване на обикновените акции – базов актив на тази емисия:

- ЗППЦК
- ЗКФН
- ДОПК
- Регламент (ЕС) 2017/1129

- Делегиран регламент (ЕС) 2019/979
- Наредба № 2
- Наредба № 22
- ВЗ
- Делегиран регламент (ЕС) 2019/980

Нормативните актове, които регулират или могат да повлияят търговията на настоящата емисия варианти на регулиран пазар, както и търговията с базовия актив, са следните:

- ЗПФИ
- ЗМИП
- Наредба №38
- ЗПМПЗФИ
- ЗКФН
- Наредба № 8

Правила във връзка с регистрацията, допускането и провеждането на търговията с предлаганата емисия варианти на БФБ се съдържат и в Правилника за дейността на БФБ и Правилника на ЦД.

4.8. Форма на ценните книжа

Предлаганите варианти са поименни и безналични. Те са права, които се регистрират по сметка на името на притежателя си в ЦД. Издаването и разпореждането с вариантите имат действие след регистрацията им в ЦД. Депозитарна институция относно предлаганите варианти, на базовия актив акции и свързаните с тях права е ЦД с адрес: Република България, гр. София 1303, ул. „Три уши“ № 6, ет. 4, тел.: +359 2 939 1970 и +359 2 4001 253. ЦД води регистрите за безналични ценни книжа в Република България, съответно книгите на притежателите на варианти и на акционерите на емитентите на безналични акции, какъвто е и Емитентът по настоящата емисия - Еврохолд България АД. След всяко успешно приключване на увеличение на капитала вследствие упражняване на предлаганите варианти, Емитентът ще заяви акциите от бъдещата емисия за вписване в регистъра на КФН по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН с цел търговия на регулиран пазар, за регистрация в Полския национален депозитар на ценни книжа (Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., KDPW), с адрес 00 - 498 Warsaw, 4 Książęca Str., както и за търговия на БФБ АД и WSE и за регистрация в Полската комисия за финансов надзор.

4.9. Валута на емисията ценни книжа

Валутата на емисията варианти е български лева.

4.10. Описание на свързаните с вариантите права

Всеки вариант от настоящата емисия дава следните права на притежателя си:

1. Право на записване на акции от предстоящо увеличение на капитала на „Еврохолд България“ АД, което ще бъде извършено при наличие на описаните по-долу предпоставки:

Притежателите на варианти могат да упражнят правото си по вариантите срещу заплащане на определената в този Проспект емисионна стойност за 1 (една) акция, в размер на 2.00 (два) лв. за акция. Правото за записване на акции от увеличението на капитала на „Еврохолд България“ АД може да се упражни в срок до 10 (десет) години. За начало на срока по предходното изречение се счита датата, на която емисията варианти е регистрирана в ЦД. Срокът изтича на съответния ден на десетата календарна година, а ако този ден е неработен – на първия следващ работен ден.

За да реализира правото си притежателят на варианта, е необходимо да е изпълнен следният фактически състав:

- a) **Решение на притежателите на варианти за упражняване на правата по вариантите, взето с обикновено мнозинство от гласовете на представените на събраниято притежатели на варианти.**

Свикването на общо събрание на притежателите на варианти се осъществява:

- i. **по искане на притежателите на варианти**, представляващи не по-малко от 10 % от издадената и неупражнена част от емисията варианти, като в този случай Управителният съвет на „Еврохолд България“ АД в 14-дневен срок от получаване на искането свиква заседание на общото събрание на притежателите на варианти.

Общо събрание на притежателите на варианти може да бъде проведено неограничен брой пъти в

срока до падежа на емисията или докато не бъдат упражнени всички варианти от настоящата емисия.

Събранието на притежателите на варианти се свиква чрез покана, публикувана на интернет страницата на Дружеството най-малко 5 (пет) календарни дни преди датата на провеждане на събранието.

Поканата за свикване на общото събрание на притежателите на варианти и материалите за събранието се оповестяват на обществеността чрез използваната от Дружеството специализирана финансова медия „X3 news“ (www.x3news.com) и се изпращат в КФН, ЦД и БФБ едновременно с публикуването на поканата на интернет страницата на Емитента. Писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание на притежателите на варианти, трябва да бъдат предоставени на разположение на последните, по адреса на управление на Дружеството най-късно до публикуването на поканата.

Поканата за свикване на събранието съдържа най-малко данни за фирмата и седалището на Дружеството, мястото, датата и часа на събранието, информация за формалностите, които следва да бъдат изпълнени, за да може притежателите на варианти да упражнят правото си на глас, включително за формата за упълномощаване, дневен ред на въпросите, предложени за обсъждане от лицата, поискали свикването на събранието, и предложенията за решения, направени от същите лица в искането за свикване на общото събрание на притежателите на варианти.

В случай че в направеното от притежателите на варианти искане за свикване на събранието не е включено приемане на решение за упражняване на правата по вариантите, такова се включва в поканата от УС на „Еврохолд България“ АД. Към поканата следва да се приложат справки за движението на цената на издадените от Дружеството обикновени акции (акции от същия клас като базовия актив на вариантите) на регулирания пазар, организиран от БФБ, и на регулирания пазар, организиран от WSE, за едногодишен период, предхождащ датата на свикване на събранието, или съответно за периода от датата на провеждане на предходното събрание на притежателите на варианти, ако такова е проведено преди по - малко от година преди свикването на това събрание на притежателите на варианти.

Правото да участват в общото събрание на притежателите на варианти имат лицата, вписани като такива с право на глас в ЦД, воден от ЦД, 14 (четиринадесет) дни преди датата на събранието на притежателите на варианти.

Събранието е валидно и на него могат да се вземат решения, ако са представени $\frac{1}{2}$ от издадените и неупражнени варианти. При липса на кворум се насрочва ново заседание не по-рано от 7 дни след датата на първото, датата за което се посочва в поканата за свикване на събранието, и то е валидно, независимо от представените на него варианти.

Решението за упражняване на правата по вариантите се приема с мнозинство от $\frac{2}{3}$ от гласовете на представените на събранието притежатели на варианти.

На събранието присъстват упълномощен член на УС на „Еврохолд България“ АД и директорът за връзки с инвеститорите на Дружеството.

Упълномощеният член на УС на „Еврохолд България“ АД е длъжен да представи пред притежателите на варианти справка за средната цена, за последната търговска сесия преди датата на събранието, на акциите на Дружеството, които са от същия клас, като базовия актив на вариантите, на регулирания пазар, организиран от БФБ, и на регулирания пазар, организиран от WSE, както и становище дали вариантите са в пари или извън пари и становището на УС на „Еврохолд България“ АД по предложението за вземане на решение за упражняването на вариантите.

За заседанието на събранието на притежателите на варианти се води протокол, който се предоставя на УС на „Еврохолд България“ АД.

Ако 3 месеца преди падежа на емисията УС не е получил искане за свикване на събрание на притежателите на варианти, той взема решение за стартиране на процедурата по упражняване на вариантите, като в този случай решение на събранието на притежателите на варианти не е необходимо.

- ii. **по инициатива на УС на „Еврохолд България“ АД** - за свикването и провеждането на общо събрание на притежателите на варианти, свикано по този начин, се прилагат сроковете и процедурите описани предходната точка i.

Когато общо събрание на притежателите на варианти се свиква по инициатива на Управителния съвет на Емитента, УС представя на общото събрание мотивиран доклад, съдържащ информация за конкретните цели, минимален и максимален размер на увеличението на капитала, чрез упражняване на варианти. В тази хипотеза, УС на Емитента има право да ограничава упражняването на варианти до размера на увеличението на капитала необходимо за достигане на целите, заложи в мотивирания доклад. В случай, че при последващата процедура по увеличаване на капитала, чрез упражняване на варианти бъдат заявени за упражняване повече варианти от наложеното ограничение от страна на

УС за увеличение на капитала, т.е. е налице свръхзаписване, заявките за записване на акции от страна на варантопритежателите се удовлетворяват пропорционално.

b) Решение на УС за увеличаване на капитала

В срок до 7 дни след получаване на протокола от заседанието на събранието на притежателите на варианти, на което е взето решението за упражняване на правата по вариантите, съответно не по-късно от 3 месеца преди настъпване на падежа на емисията, УС на „Еврохолд България“ АД следва да вземе решение за увеличение на капитала на Дружеството, чрез издаване на съответен на броя на неупражнените към момента на вземане на решението варианти брой обикновени, поименни, безналични акции, с право на глас, с емисионна стойност 2.00 лв. за една акция, под условие, че акциите от увеличението бъдат записани от притежателите на варианти.

Протоколът от заседанието на УС, на което е взето решение за увеличаване на капитала на „Еврохолд България“ АД се представя в КФН, БФБ и ЦД, до края на работния ден, следващ деня на провеждането на заседанието.

*Решението на УС на „Еврохолд България“ АД за увеличаване на капитала на Дружеството **не поражда задължение за притежателите на варианти да запишат акции срещу притежаваните варианти, а им дава възможност да упражнят това свое право. Притежателите на варианти, които не са упражнили правото си да запишат акции от увеличението на капитала, въз основа на решението на УС, могат да направят това до падежа на емисията при съответните условия и ред.***

С настъпването на падежа на емисията неупражнените права по вариантите се прекратяват.

Най-малко 7 дни преди определения **Начален срок за упражняване на вариантите**, УС на „Еврохолд България“ АД, в съответствие с изискването на чл. 89т от ЗППЦК оповестява съобщение за увеличението на капитала, началния и крайния срок за упражняване на вариантите, чрез записване на акции, както и другите съществени условия на предлагането. Емитентът оповестява съобщението по 89т от ЗППЦК на своята интернет страница, както и на интернет страницата на избрания да обслужи увеличението на капитала ИП.

Право да участват в увеличението на капитала на Дружеството, като упражнят правата по вариантите, имат лицата, придобили варианти най-късно 5 (пет) работни дни след по-късната дата между датата на оповестяване на съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК на интернет страницата на Емитента и датата на оповестяване на съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК на интернет страницата на обслужващия ИП. Тази дата е и Началната дата, на която могат да бъдат упражнени вариантите чрез записване на акции.

В решението на УС се определя срок от най-малко 5 (пет) работни дни, в който могат да бъдат упражнени вариантите, считано от Началната дата за упражняване на правата по вариантите.

c) Изрично изявление от страна на притежателя на варианти, че желае да упражни притежаваните от него варианти, като запише съответния брой акции от увеличението на капитала на Дружеството

Притежателите на варианти, които искат да упражнят правата по тях, следва да направят изрично изявление за упражняване на вариантите като подадат заявка за записване на акции от увеличението на капитала на Дружеството и заплатят емисионната стойност на записаните акции.

Заявката за записване на акции се подава до ИП, обслужващ увеличението на капитала на Емитента, директно или чрез друг лицензиран ИП, по чиято сметка в ЦД са регистрирани вариантите на съответния титуляр, който от своя страна изпраща заявката до ИП, обслужващ увеличението на капитала.

Юридическите лица подават заявката чрез законните си представители или чрез упълномощено от тях лице, като към писмената заявка се прилагат:

- ✓ преведени и легализирани оригинал или нотариално заверено копие на официално извлечение от съответния регистър за актуалното им състояние за заявителите, които са чуждестранни юридически лица. Идентификацията на юридическите лица, регистрирани в Република България се извършва от ИП, чрез справка в ТР или регистър БУЛСТАТ.
- ✓ документ за самоличност на физическите лица – законни представители на юридическото лице. ИП задържа заверено копие от представения документ за самоличност.
- ✓ нотариално заверено изрично пълномощно и документ за самоличност на пълномощника – при подаване на заявка чрез пълномощник. ИП задържа за своя архив пълномощното, както и заверено копие от представения документ за самоличност на пълномощника. Чуждестранни юридически лица представят преведени и легализирани по съответния ред документи.

Физическите лица подават заявките лично, като се легитимират чрез документ за самоличност, копие от който се прилага към заявката, или чрез пълномощник, който се легитимира с нотариално

заверено изрично пълномощно и документ за самоличност. ИП задържа за своя архив пълномощното, както и заверено копие от представения документ за самоличност. Чуждестранните физически лица представят преведени и легализирани по съответния ред документи.

По искане на ИП, до който е подадена заявката за записване на акции, ЦД блокира съответния брой варианти, по клиентска подсметка.

Емисионната стойност на записаните ценни книжа следва да бъде заплатена по специална набирателна сметка, която ще бъде допълнително оповестена в съобщението, което Управителния съвет на Дружеството публикува, относно решението за увеличение на капитала, съгласно т. б, по-горе.

Лицата, записващи акции, следва да внесат сумата, съответстваща на емисионната стойност на записваните от тях акции най-късно до изтичане на срока за записване на акциите.

Сумите по набирателната сметка не могат да бъдат използвани от Емитента, преди успешното приключване на подписката и регистрирането на увеличението на капитала на „Еврохолд България“ АД в ТР, воден от Агенцията по вписванията.

d) Успешно приключване на подписката и вписване на увеличението на капитала на Дружеството в ТР, воден от Агенцията по вписванията

В хипотезата на буква „a.i.“ по-горе, Подписката се счита за успешно приключила, независимо от броя на записаните акции.

В хипотезата на буква „a.ii.“ по-горе, подписката се счита за успешно приключила при записване на минималното количество варианти, определено в решението на УС (ако такова е определено).

В 3-дневен срок от приключване на подписката „Еврохолд България“ АД уведомява КФН за провеждането на подписката и резултатите от нея, включително за затруднения и спорове при упражняването на вариантите и записването на акциите, след което увеличението на капитала на „Еврохолд България“ АД се вписва в ТР.

След приключване на подписката и вписването на увеличението на капитала в ТР, ЦД извършва регистрация на акциите от увеличението на капитала и издава Акт за регистрация на увеличението на капитала, удостоверяващ общия брой на акциите след увеличението и данни за акционерите, придобили акции от увеличението.

Акциите от увеличението на капитала се регистрират по клиентски подсметки на акционерите, към сметката в ЦД на ИП, чрез който същите са записани. По искане на акционерите, същите могат да получат депозитарни разписки, удостоверяващи правото върху закупените от тях акции, чрез ИП, при който са открити техните клиентски сметки.

Съгласно изискването на чл. 110, ал. 9 от ЗППЦК, Емитентът е длъжен в срок от два работни дни от вписване на увеличението на капитала в ТР да поиска вписване на новата емисия акции в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, след което да поиска допускането ѝ за търговия на регулиран пазар.

След допускането до търговия, акциите от увеличението на капитала на „Еврохолд България“ АД свободно ще се търгуват на БФБ. „Еврохолд България“ АД ще предприеме действия за допускане на акциите от увеличението на капитала и до търговия на WSE. Всеки акционер може да подаде поръчка за продажба на акциите, до лицензиран ИП, а всеки инвеститор, желаещ да закупи акции на „Еврохолд България“ АД на БФБ - поръчка за покупка, при спазване изискванията на приложимото законодателство. Продажба и покупка на акции на Емитента на WSE могат да бъдат извършени чрез лицензиран инвестиционен посредник, член на борсата посредством използване на механизмите на търговия, приложими на този регулиран пазар и в съответствие с разпоредбите на полското законодателство.

e) Неуспешно приключване на подписката или отказ от вписване на увеличението на капитала на Дружеството в ТР, воден от Агенцията по вписванията

При неуспешно приключване на подписката за увеличение на капитала, чрез упражняване на варианти в случаите на буква „a.ii.“ по-горе, т.е. не бъде записано минимално определеното от УС количество акции от увеличението на капитала или ако бъде отказано вписването в ТР на увеличаването на капитала на емитента в срок от 3 работни дни от влизане в сила на постановения отказ, Емитентът или ИП по чл. 5 от ЗППЦК е длъжен да уведоми КФН. В този случай, КФН по предложение на заместник- председателя отписва емисията ценни книжа, от регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, ако в срок до 10 работни дни от влизане в сила на постановения отказ по изречение първо емитентът не представи доказателства за предприети от него допълнителни действия за вписване на увеличаването на капитала си в ТР.

В срок до един месец от уведомлението по чл. 89л, ал. 3 от ЗППЦК набраните суми се връщат на лицата, записали ценни книжа, заедно с начислените от банката по чл. 89м, ал. 1 от ЗППЦК лихви. В

такъв случай, емитентът в деня на уведомлението по чл. 89л, ал. 3 от ЗППЦК уведомява банката за резултата от подписката, публикува на интернет страницата си покана до лицата, записали ценни книжа, в която обявява условията и реда за връщане на набраните суми, и я изпраща на ИП, обслужващ увеличението на капитала, незабавно след получаване на поканата я публикуват на интернет страниците си.

f) честота на възникване на правото за записване на нови акции

Упражняване на правото от притежателите на варианти за записване на нови акции може да се осъществи след вземане на решение от Общо събрание на притежателите на варианти за увеличение на капитала на Емитента под условие, че акциите от увеличението бъдат записани от притежателите на варианти. От предходното следва, че честотата, на възникване на такова право зависи от честотата на свиканите и проведени Общи събрания на притежателите на варианти. При всички случаи, притежателите на варианти ще могат да упражнят правото си на записване на нови акции поне веднъж, доколкото УС взема решение за стартиране на процедурата по упражняване на вариантите, ако 3 месеца преди падежа на емисията в Дружеството не е получено искане за свикване на събрание на притежателите на варианти, като в този случай решение на събранието на притежателите на варианти не е необходимо.

2. Право на един глас в събранието на притежателите на варианти

a) Компетентност

Събранието на притежателите на варианти може да взема решения за упражняване на правата по вариантите, което е обвързващо за УС на „Еврохолд България“ АД.

Събранието на притежателите на варианти може да обсъжда и други въпроси от общ интерес за притежателите на варианти, без решенията по тях да са обвързващи за Дружеството или негов орган.

b) Свикване

Общо събрание на притежателите на варианти може да бъде провеждано неограничен брой пъти в срока до падежа на емисията или докато не бъдат упражнени всички варианти от настоящата емисия. Свикването се осъществява:

- ✓ по искане на притежателите на варианти, представляващи не по-малко от 10% от издадената и неупражнена част от емисия, като в този случай УС на „Еврохолд България“ АД в 14-дневен от получаване на искането свиква събрание на притежателите на варианти.
- ✓ или УС на „Еврохолд България“ АД може да вземе решение за свикване на общо събрание на притежателите на варианти и по собствена инициатива.

Събранието на притежателите на варианти се свиква чрез покана, публикувана на интернет страницата на Дружеството най-малко 5 (пет) календарни дни преди датата на провеждане на събранието. Поканата за свикване на общото събрание на притежателите на варианти и материалите за събранието се оповестяват на обществеността чрез използваната от Дружеството специализирана финансова медия „X3 news“ (www.x3news.com) и се изпращат в КФН, ЦД и БФБ едновременно с публикуването на поканата на интернет страницата на Емитента. Писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание на притежателите на варианти, трябва да бъдат предоставени на разположение на последните, по адреса на управление на Дружеството най-късно до публикуването на поканата.

Поканата за свикване на събранието съдържа най-малко данни за фирмата и седалището на Дружеството, мястото, датата и часа на събранието, информация за формалностите, които следва да бъдат изпълнени, за да може притежателите на варианти да упражнят правото си на глас, включително за формата за упълномощаване, дневен ред на въпросите, предложени за обсъждане от лицата, поискали свикването на събранието, и предложенията за решения, направени от същите лица в искането за свикване на общото събрание на притежателите на варианти.

В случай че в направеното от притежателите на варианти искане за свикване на събранието не е включено приемане на решение за упражняване на правата по вариантите, такова се включва в поканата от УС на „Еврохолд България“ АД. Към поканата следва да се приложат справки за движението на цената на издадените от Дружеството обикновени акции (акции от същия клас като базовия актив на вариантите) на регулирания пазар, организиран от БФБ, и на регулирания пазар, организиран от WSE, за едногодишен период, предхождащ датата на свикване на събранието, или съответно за периода от датата на провеждане на предходното събрание на притежателите на варианти, ако такова е проведено преди по - малко от година преди свикването на това събрание на притежателите на варианти. Когато общо събрание на притежателите на варианти се свиква по инициатива на Управителния съвет на Емитента, към поканата следва да се приложи и мотивиран доклад на УС, съдържащ информация за конкретните цели, минимален и максимален размер на

увеличението на капитала, чрез упражняване на варанти

с) Провеждане на събранието на притежателите на варанти и вземане на решения

Правото да участват в общото събрание на притежателите на варанти имат лицата, вписани като такива с право на глас в централния регистър на ценни книжа, воден от ЦД, 14 (четиринадесет) дни преди датата на събранието на притежателите на варанти. Събранието е валидно и на него могат да се вземат решения, ако са представени $\frac{1}{2}$ от издадените и неупражнени варанти. При липса на кворум се насрочва ново заседание не по-рано от 7 дни след датата на първото, датата за което се посочва в поканата за свикване на събранието, и то е валидно, независимо от представените на него варанти. Решението за упражняване на правата по вариантите се приема с мнозинство от $\frac{2}{3}$ от гласовете на представените на събранието притежатели на варанти.

На събранието присъстват упълномощен член на УС на „Еврохолд България“ АД и директорът за връзки с инвеститорите на Дружеството. Упълномощеният член на УС на „Еврохолд България“ АД е длъжен да представи пред притежателите на варанти справка за средната цена, за последната търговска сесия преди датата на събранието, на акциите на Дружеството, които са от същия клас, като базовия актив на вариантите, на регулирания пазар, организиран от БФБ, и на регулирания пазар, организиран от WSE, както и становище дали вариантите са в пари или извън пари и становището на УС на „Еврохолд България“ АД по предложението за вземане на решение за упражняването на вариантите.

За заседанието на събранието на притежателите на варанти се води протокол, който се предоставя на УС на „Еврохолд България“ АД.

Ако 3 месеца преди падежа на емисията УС не е получил искане за свикване на събрание на притежателите на варанти, той взема решение за стартиране на процедурата по упражняване на вариантите, като в този случай решение на събранието на притежателите на варанти не е необходимо.

Всяка записана акция, при упражняване на правото, което дава варианта, носи на притежателя си две основни групи права – имуществени и неимуществени:

Имуществени права на акционера:

1. Право на дивидент

Всяка акция дава право на дивидент, съразмерно на номиналната ѝ стойност. Дивидент се разпределя по решение на ОСА.

Емитентът не може да изплаща на своите акционери авансово суми срещу дивиденти преди окончателното приемане на годишния финансов отчет по реда на ТЗ и Устава на Дружеството.

Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в централния регистър на ценни книжа, като такива с право на дивидент на 14-ия ден след деня на ОСА, на което е приет годишният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. ЦД предоставя списък на тези лица към горепосочената дата. Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да получи дивидент, след надлежната му легитимация. Лицата, имащи право на дивидент, които не го потърсят в посочения срок, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденти остават в Дружеството.

2. Право на ликвидационен дял

Всяка акция дава право на ликвидационен дял, съразмерен на номиналната ѝ стойност. Това право е условно. То възниква и може да бъде упражнено само в случай че (и доколкото) при ликвидацията на Дружеството след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите и само до размера на това имущество.

Право на ликвидационен дял имат само лицата, вписани в регистрите на ЦД като акционери към момента на прекратяване на Дружеството. Дружеството се прекратява по решение на ОСА и в другите предвидени в закона и Устава случаи. Съгласно действащото законодателство, правото на ликвидационен дял се погасява с изтичането на общия 5-годишен давностен срок.

Неимуществени права на акционера:

Управителни права

1. Право на глас

Правото на глас е неимуществено право на акционерите, чрез което те участват в управлението на Дружеството, като участват във вземането на решения по въпроси, влизащи в компетентността на ОСА на Дружеството.

Дружеството не може да издава акции с право на повече от един глас. Ако собствениците на акцията или акциите са повече от един, те упражняват правото на глас заедно, като определят пълномощник.

За да възникне правото на глас за акционер на Дружеството, е необходимо той да е изплатил напълно емисионната стойност на акцията/-ите и Дружеството, съответно увеличението на капитала му, да бъде вписано в ТР. Правото на глас се упражнява от лица, вписани като такива с право на глас в централния регистър на ценни книжа 14 дни преди датата на ОСА. Присъствието на лицето в книгата на акционерите и надлежната му легитимация са достатъчни условия, за да може същото да упражни правото си на глас. Акционерите с правото на глас участват в ОСА лично или чрез представител, упълномощен с изрично писмено пълномощно с нотариална заверка на подписа на упълномощителя, съгласно чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК вр. чл. 25, ал. 1 от Устава на Дружеството.

2. Право на акционера на участие в управлението на Дружеството, включително правото да избира и да бъде избран в управителните органи на Дружеството

Контролни права

Към контролните права на акционера се отнася правото на акционера на информация. Правото на информация изразява възможността на акционерите да преглеждат всички писмени материали, свързани с дневния ред на свиканото ОСА, да получават тези материали при поискване безплатно, както и да получават протоколите и приложенията към тях от минали общи събрания, които Дружеството е длъжно да пази. Правото на информация обхваща и правото на акционера да получава изчерпателни отговори от членовете на УС на Дружеството на поставени въпроси по време на ОСА. По всяко време акционерите имат право да искат и получават информация относно финансово-икономическото състояние на Дружеството от директора за връзки с инвеститорите.

Защитни права

1. Право на обжалване на решенията на органите на Дружеството

- всеки акционер може да предяви иск срещу Дружеството пред окръжния съд по неговото седалище за отмяна решението на ОСА, когато то противоречи на повелителните разпоредби на закона или на устава (чл. 74 от ТЗ)
- всеки акционер може да предяви иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството, за да защити правото си на членство и отделните членствени права, когато бъдат нарушени от органи на Дружеството (чл. 71 от ТЗ)

2. Правото да се иска назначаване на регистрирани одитори от Агенция по вписванията, ако такива не са били избрани от ОСА – чл. 249 ТЗ

3. Права на миноритарните акционери (права на акционерите, притежаващи най-малко 5% от капитала на Дружеството)

Съгласно чл. 118, ал. 1 от ЗППЦК, лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5% от капитала на публично дружество, при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на дружеството, могат да предявят пред съда искове на дружеството срещу трети лица. Като страна по делото се призовава и дружеството. Съгласно чл. 118, ал. 2 от ЗППЦК лицата по предходното изречение могат:

- да предявят иск пред окръжния съд по седалището на дружеството за обезщетение на вреди, причинени на дружеството от действия или бездействия на членовете на управителните и контролните органи и на прокуриста на дружеството.
- да искат от общото събрание или от окръжния съд назначаването на контролори, които да проверят цялата счетоводна документация на дружеството и да изготвят доклад за констатациите си.
- да искат от окръжния съд свикване на ОСА или овластяване на техен представител да свика ОСА по определен от тях дневен ред.
- да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на чл. 223а от ТЗ (чл. 118, ал. 2, т. 4 от ЗППЦК). Съгласно чл. 118, ал. 3 от ЗППЦК, правото по чл. 118, ал. 2, т. 4 от ЗППЦК не се прилага, когато в дневния ред е включена точка, чийто предмет на дейност е вземане на решение по чл. 114, ал. 1; лицата по чл. 118, ал. 1 от ЗППЦК нямат право да включват в дневния ред на общото събрание точки за вземане на решения по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК.

Допълнителни права на акционера

1. Право на записване на част от новите акции при увеличаване капитала на Дружеството, съразмерна на притежаваните акции до увеличаването

Съгласно чл. 112, ал. 1 от ЗППЦК, при увеличаване на капитала на Дружеството настоящите акционери имат право да придобият част от новите акции, съответстваща на дела им в капитала преди увеличението. Това право не може да бъде отменяно или ограничавано въз основа на разпоредба на устав, решение на общо събрание или на управителен орган на Дружеството, освен в случаите на чл. 113, ал. 2 от ЗППЦК.

2. Право на предпочтително придобиване на ценни книжа, които дават право за придобиване на акции от същия клас, като акциите от настоящата емисия, посредством конвертирането им или упражняване на правата по тях.

4.11. Решения, разрешения и одобрения във връзка с емисията

На 30.05.2024 г. ОСА на Емитента прие решение за издаване, при условията на първично публично предлагане на емисия варианти, с общ брой до 260 500 000 като всеки един вариант дава правото на притежателя си да запише 1 брой акция от бъдещо увеличение на капитала на Дружеството, на стойност на упражняване от 2.00 лв. за една нова акция.

Издаването на акции при упражняването на вариантите ще подлежи на отделни решения на УС на Дружеството при условията и по реда, описани по-горе.

4.12. Очаквана дата на емитиране

Настоящата емисия варианти се счита за издадена с факта на регистрацията на емисията в ЦД. Очаквана дата за регистрацията на емисията варианти в ЦД е през месец декември 2024 г.

4.13. Прехвърляне на вариантите. Ограничения върху свободната прехвърлимост

4.13.1. Ограничения върху прехвърляемостта на вариантите и базовия актив акции в Република България:

Вариантите от настоящата емисия, както и акциите – базов актив на вариантите, когато такива бъдат издадени, могат да се прехвърлят свободно, по реда, предвиден в ЗПФИ и актовете по прилагането му, Правилника за дейността на БФБ и Правилника на ЦД.

ЦД регистрира сделките за прехвърляне на варианти, при наличие на необходимите финансови инструменти и съответно при наличие на дължимите срещу тях парични средства (когато прехвърлянето се извършва с движение на парични средства при спазване на принципа DVP – „доставка срещу плащане“) и актуализира данните в книгата за безналични ценни книжа на Емитента. Прехвърлянето се счита за извършено от момента на регистрация на сделката в ЦД. Съгласно Правилника на ЦД максималната продължителност на сетълмент цикъла е вторият работен ден след деня на получаване на информацията за сделките от регулирания пазар (ако сделката е сключена на регулиран пазар) или на определена от страните дата (при сделки извън регулиран пазар), която не може да бъде по-рано от деня на установяване на еднаквост на реквизитите на съобщенията за сделките и по-късно от втория работен ден след този ден. Правата на купувача на варианти се удостоверяват с издаден от ЦД удостоверителен документ или друг документ за регистрация с равностойно правно значение.

Търговията с варианти на Дружеството на регулиран пазар, както и с акциите – базов актив на вариантите, когато такива бъдат издадени, ще се извършва на БФБ чрез лицензиран ИП, член на БФБ. За да закупят или продадат варианти на БФБ, инвеститорите и акционерите подават съответните нареждания за покупка и продажба до ИП, с който имат сключен договор. При сключване на борсовата сделка ИП осъществява необходимите действия за регистрация на сделката в ЦД и за извършване на сетълмента, с което ценните книжа се прехвърлят от сметката на продавача в сметката на купувача.

ИП проверява в депозитарната институция дали финансовите инструменти, за които се отнася нареждането за продажба, са налични по подсметката на клиента (освен в нормативно определените случаи, при които е налице изключение от общото правило), дали са блокирани и дали върху тях е учреден залог или е наложен запор.

ИП няма право да изпълни нареждане, ако е декларирано или ако установи, 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 заповор. Забраната по отношение на заложен финансови инструменти не се прилага в следните случаи:

- приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти, налице е изрично съгласие на заложенния кредитор в предвидените по ЗОЗ случаи.
- залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на ЗОЗ

Забраната по отношение на поръчка за продажба на финансови инструменти, които не са налични по сметка на клиента, не се прилага в случаите, когато ИП осигури по друг начин, че финансовите инструменти, предмет на продажбата, ще бъдат доставени към деня на сепълмент на сделката, както и в други случаи, определени с наредба.

ИП няма право да изпълни нареждане на клиент за сделки с финансови инструменти, ако това би довело до нарушение на ЗПФИ, ЗМПЗФИ или други действащи нормативни актове.

Варантите от настоящата емисия, както и акциите – базов актив на варантите, когато такива бъдат издадени, могат да бъдат предмет и на сделки, сключени извън регулирания пазар, организиран от БФБ. Относно реда за сключване и оповестяване на сделки с акции от емисията, сключени извън регулиран пазар, приложими са разпоредбите на ЗПФИ, актовете по прилагането му и Правилника на БФБ.

Страните по договор за сделки с финансови инструменти, предварително сключени пряко между страните, съответно лицата, които искат прехвърляне на безналични финансови инструменти при дарение и наследяване, промяна на данни за притежателите на безналични финансови инструменти, поправка на сгрешени данни, издаване на дубликати от удостоверителни документи и др. подобни действия ползват услугите на ИП – регистрационен агент към ЦД.

4.13.2. Ограничения върху прехвърляемостта на базовия актив акции в Република Полша

Акциите, може да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на техния притежател. Продажба и покупка на акции на Емитента на WSE могат да бъдат извършени чрез ИП посредством използване на механизмите на търговия, приложими на този регулиран пазар и в съответствие с разпоредбите на полското законодателство.

В съответствие с чл. 75 от полския Закон за публичното предлагане, акциите, които са обект на залог, не могат да бъдат търгувани до прекратяването на залога, освен ако придобиването на акциите се извършва във връзка с договор за предоставяне на финансово обезпечение, така както същото е определено в полския Закон за финансовите обезпечения от 02.04.2004г.

4.14. Приложимо законодателство относно търгови предложения

Приложимо законодателство относно отправяне на търгови предложения за закупуване на акции на Емитента е българското законодателство и по-специално ЗППЦК, Наредба № 13 и Наредба № 41. Съгласно ЗППЦК акционер в публично дружество е длъжен да регистрира в КФН търгово предложение до останалите акционери за закупуване или замяна на техните акции, когато сам или чрез свързани лица придобие:

- Повече от една трета от акциите с право на глас в публично дружество, в което не е налице акционер притежаващ повече от 50% от акциите с право на глас
- Повече от 50% от акциите с право на глас в публичното дружество или
- Повече от две трети от акциите с право на глас в публичното дружество.

Търговото предложение трябва да бъде регистрирано в срок от 14 дни от придобиване на съответното участие, освен ако акционерът не намали участието си под преминатия праг или е придобил участие от повече от две трети от акциите в резултат на увеличение на капитала с издаване на права и преди увеличението е притежавал повече от 50% от капитала на дружеството-емитент. В случай че акционерът не спази това задължение, той губи правото си на глас в общото събрание на публичното дружество до публикуване на търгово предложение. Предложението трябва да съдържа подробна информация за акционера, условията и сроковете на предложението, финансирането на сделката, както и за бъдещите му планове по отношение на дружеството-емитент. Търговото предложение следва да съдържа обосновка на предлаганата цена, изготвена съгласно изискванията на ЗППЦК и Наредба № 41, като предложената цена не може да бъде по-ниска от най-високата стойност между:

- Справедливата цена за акция, определена въз основа на общоприети оценъчни методи
- Средната претеглена пазарна цена за акция за последните 6 месеца преди регистрацията на

търговото предложение, и

- Най-високата цена за една акция, заплатена от търговия предводител или свързаните с него лица през последните 6 месеца преди регистрацията на предложението, изчислени съгласно изискванията на приложимото законодателство. В случай че в срока на предложението предводителят купи акции на по-висока от предлаганата цена, то последната автоматично се увеличава до тази по-висока цена спрямо всички други акционери.

Търговите предложения се регистрират в КФН и могат да бъдат публикувани от предводител, ако в срок 20 работни дни КФН не издаде временна забрана за това.

Срокът за приемане на търговото предложение не може да бъде по-кратък от 28 и по-дълъг от 70 дни от датата на неговото публикуване по реда на ЗППЦК и Наредба № 13, освен в случай на конкурентно търгово предложение, когато изтичането на срока за приемане на първоначалното предложение се удължава до този на конкурентното търгово предложение.

Когато даден акционер в резултат на търгово предлагане, отправено до всички акционери с право на глас, придобие сам или чрез свързани лица най-малко 95% от гласовете в общото събрание на публично дружество, то той има право в тримесечен срок от крайния срок на предложението да изкупи акциите с право на глас на останалите акционери (squeeze-out).

Предложението за изкупуване се одобрява от КФН и следва да е на цена, която е равна най-малко на цената, предложена по търговото предложение, когато то е било задължително или е било доброволно и е прието от поне 90% от оферирания акционери, или е определена по реда на ЗППЦК в останалите случаи. Прехвърлянето на акциите и плащането на цената се извършват в срок 7 работни дни от публикуване на предложението по реда на ЗППЦК.

В допълнение, всеки акционер има право да изиска от търговия предводител, придобил поне 95% от акциите с право на глас в публично дружество в резултат на търгово предлагане, да изкупи неговите акции с право на глас в тримесечен срок от крайния срок на търговото предложение. В този случай търговия предводител е длъжен да изкупи акциите в срок от 30 дни от получаване на писмено искане за това.

4.15. Търгови предложения отправени от трети лица през предходната и през текущата финансова година

Към датата на настоящия документ, както и през предходната и текущата година Дружеството не е било обект на търгови предложения, включително на предложения от трети лица за публично изкупуване на контролен пакет от акционерния капитал.

Акциите на Еврохолд България АД са били обект на едно търгово предложение. Търговото предложение е отправено до всички останали акционери на Дружеството от „БЪЛГАРСКА ХОЛДИНГОВА КОРПОРАЦИЯ“ АД (с настоящо наименование „Старком Холдинг“ АД), в качеството му на акционер, притежаващ 96,3% от гласовете в Общото събрание на Еврохолд България АД, при цена 2.03 лв. за една акция. Търговото предложение е било одобрено от КФН на 29 януари 2007 г., респективно е било публикувано от търговия предводител на 01.02.2007 г.

4.16. Данъчно облагане

По отношение на предлагането и търговията на регулирания пазар, организиран от БФБ, на настоящата емисия варианти, приложение намират разпоредбите на действащото в Република България данъчно законодателство. Предлагащите варианти могат да донесат доход за своя притежател под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване.

Доходът от акциите – базов актив на предлаганите варианти, може да бъде под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване (капиталова печалба) или под формата на разпределени дивиденди или изплатени ликвидационни дялове.

Изложението по-долу представлява кратко, общо и неизчерпателно представяне на законодателството на Република България в областта на данъчното облагане и не може да се приема като данъчен съвет или консултация, на която да се разчита. За определяне на дължимите от инвеститор данъци е необходимо цялостно запознаване с данъчното законодателство и отчитане на характеристиките на инвеститора и получения доход, включително отчитане на възможността доходи, получени от разпореждане с издадени от Дружеството ценни книжа, или доходи, разпределяни във връзка с такива ценни книжа, да подлежат на облагане и съгласно законодателството на друга държава.

Данъци върху доходите на притежателите на варианти

а) Местни физически лица

Доходите на притежателите на варианти – местни физически лица се облагат по реда на ЗДДФЛ. В този случай Емитентът няма задължение за удържане на данък при източника.

Местно физическо лице по смисъла на чл. 4 от ЗДДФЛ е лице:

- 1) което има постоянен адрес в България, или
- 2) което пребивава на територията на България повече от 183 дни през всеки 12-месечен период, или
- 3) което е изпратено в чужбина от българската държава, от нейни органи и/или организации, от български предприятия, и членовете на неговото семейство, или
- 4) чийто център на жизнени интереси се намира в България.

Доходите, получени от местни физически лица под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване на вариантите подлежат на данъчно облагане по реда на ЗДДФЛ, като в съответните нормативноустановени срокове лицето – получател на дохода, следва да го декларира.

Съгласно чл. 13, ал. 1, т. 3 от ЗДДФЛ не са облагаеми доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 11 от допълнителните разпоредби (ДР) на ЗДДФЛ.

б) Местни юридически лица

Данъчното облагане на доходите на титулярите на варианти – местни юридически лица е регламентирано в ЗКПО.

Определянето на облагаемата печалба въз основа на счетоводния финансов резултат, определянето, декларирането и внасянето на дължимия корпоративен данък са уредени в ЗКПО. Съгласно чл. 20 от ЗКПО данъчната ставка на корпоративния данък е 10%.

Съгласно чл. 44 от ЗКПО, при определяне на данъчния финансов резултат, счетоводният финансов резултат се намалява с печалбата, съответно се увеличава със загубата от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от ДР на ЗКПО, определена като положителна, съответно като отрицателна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти.

Съгласно чл. 160, ал. 1 и чл. 253, ал. 1 от КСО приходите на универсалните пенсионни фондове, на професионалните пенсионни фондове, на фондовете за изплащане на пожизнени пенсии и на фонда за разсрочени плащания (в т.ч. реализираната капиталова печалба при продажбата на варианти) не се облагат с корпоративен данък по реда на ЗКПО. Съответно приходите от инвестиране на активите на пенсионните фондове, разпределени по индивидуалните партии на осигурените лица, не се облагат с данък по реда на ЗДДФЛ.

Съгласно чл. 174 от ЗКПО приходите на колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, националните инвестиционни фондове и алтернативните инвестиционни фондове по ЗДКИСПКИ не се облагат с корпоративен данък.

в) Чуждестранни физически лица

Доходите от положителните разлики при продажба на варианти, реализирани от инвеститори – чуждестранни физически лица, се облагат по реда на ЗДДФЛ с окончателен данък в размер на 10%.

Окончателният данък за доход от положителни разлики при продажба на варианти се удържа, внася и декларира от самото лице – получател на дохода, без ангажимент на Емитента. Сроковете и редът за удържане, внасяне и деклариране на окончателния данък за доходите на чуждестранни физически лица са уредени в ЗДДФЛ.

г) Чуждестранни юридически лица

Доходите от положителни разлики от продажба на варианти, реализирани от инвеститори – чуждестранни юридически лица се облагат по реда на ЗКПО с данък при източника в размер на 10%.

Данъкът при източника, за доход от положителни разлики при продажба на вариантите се удържа, внася и декларира от самото лице – получател на дохода, без за това да е налице ангажимент на Емитента. Сроковете и редът за удържане, внасяне и деклариране на данъка при източника за доходите на чуждестранни юридически лица са уредени в ЗКПО.

Данъци върху доходите на притежателите на акции – базов актив на предлаганите варианти

Доходът от акциите може да бъде под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване (капиталова печалба) или под формата на разпределени дивиденди или изплатени ликвидационни дялове.

Данъчно облагане на капиталовата печалба

а) Местни физически лица

Съгласно чл. 13, ал. 1, т. 3 от ЗДДФЛ, във връзка с §1, т. 11 от ДР на ЗДДФЛ не са облагаеми доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 11 от ДР на ЗДДФЛ. Съгласно § 1, т. 11, буква „а“ от ДР на същия закон разпореждане с финансови инструменти за целите на чл. 13, ал. 1, т. 3 от ЗДДФЛ са сделките с дялове на колективни инвестиционни схеми, акции и права, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 152 от ЗПФИ. Права за целите на изречение първо са ценните книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала.

Следователно, не се облагат доходите на местните физически лица от сделки с акции, сключени на регулирания пазар, организиран от БФБ. Печалбата от разпореждане с финансови инструменти извън регулиран пазар се облага с данък при източника в размер 10 %.

б) Местни юридически лица

Съгласно чл. 44 от ЗКПО при определяне на данъчния финансов резултат счетоводният финансов резултат се намалява с печалбата от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от ДР на ЗКПО, определена като положителна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти.

Съгласно § 1, т. 21, буква „а“ от ДР на ЗКПО разпореждане с финансови инструменти за целите на чл. 44 от ЗКПО са сделките с акции и права (ценните книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала), извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 152 от ЗПФИ. Следователно, доходите, реализирани от сделки с акции, сключени на регулирания пазар, организиран от БФБ, не се облагат с корпоративен данък. Загубата от сделки с акции, реализирана на регулиран пазар на финансови инструменти не се признава за разход за целите на данъчното облагане. Печалбата от разпореждане с финансови инструменти извън регулиран пазар се облага по общия ред.

в) Чуждестранни физически лица

Съгласно чл. 37, ал. 1, т. 12 от ЗДДФЛ с окончателен данък се облагат доходите на чуждестранни физически лица от продажба, замяна и друго възмездно прехвърляне на акции, дялове, компенсаторни инструменти, инвестиционни бонове и други финансови активи. Съгласно чл. 37, ал. 7 от ЗДДФЛ не се облагат с окончателен данък доходите по предходното изречение, когато са освободени от облагане, съгласно ЗДДФЛ и са начислени/изплатени в полза на чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава – членка на Европейския съюз, както и в друга държава – членка на Европейското икономическо пространство (ЕИП). Следователно, доходите от сделки с акции, извършени на регулиран пазар на финансови инструменти по смисъла на чл. 152 от ЗПФИ, са необлагаеми с данък при източника, когато са начислени в полза на чуждестранно физическо лице, установено за данъчни цели в държава членка на ЕС или ЕИП. Когато лицето е местно на държава извън ЕС или ЕИП, се удържа данък при източника в размер 10%. Данъкът се декларира и внася от самото лице – получател на дохода, без ангажимент от страна на Емитента.

г) Чуждестранни юридически лица

Съгласно чл. 196 от ЗКПО не се облагат с данък при източника доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от ДР на същия закон.

Съгласно § 1, т. 21, буква „а“ от ДР на ЗКПО разпореждане с финансови инструменти за целите на чл. 44 от ЗКПО са сделките с акции и права, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 152 от ЗПФИ. Следователно, доходите, реализирани от сделки с акции, сключени на регулирания пазар, организиран от БФБ, не се облагат с корпоративен данък. Загубата от сделки с акции, реализирана на регулиран пазар на финансови инструменти не се признава за разход за целите на данъчното облагане. Печалбата от разпореждане с финансови инструменти извън регулиран пазар се облага по общия ред.

Данъчно облагане на доходи от дивиденди и ликвидационни дялове

а) Местни и чуждестранни физически лица

Съгласно чл. 38, ал. 1 от ЗДДФЛ с окончателен данък се облагат доходите от дивиденди и

ликвидационни дялове в полза на местни и чуждестранни физически лица от източник в България.

Окончателният данък за доходите от дивиденди се определя върху брутната сума, определена с решението за разпределяне на дивидент. Окончателният данък за доходите от дивиденди под формата на скрито разпределение на печалба се определя върху брутната сума на начислените разходи. Окончателният данък за доходите от ликвидационни дялове се определя върху положителната разлика между стойността на ликвидационния дял и документално доказаната цена на придобиване на дела в дружеството/кооперацията. Доходите от дивиденди и ликвидационни дялове, разпределени в полза на местни и чуждестранни физически лица, се облагат с окончателен данък в размер на 5%, който се удържа и внася от Емитента на акциите – платец на дохода.

„Еврохолд България“ АД, като платец на доходите от разпределени дивиденди и изплатени ликвидационни дялове по акциите – базов актив на инструментите, предмет на настоящото предлагане, ще удържа окончателния данък, съгласно нормативно установените изисквания.

б) Местни юридически лица

Съгласно чл. 27, ал. 1, т. 1 от ЗКПО не се признават за данъчни цели приходи в резултат на разпределение на дивиденди от местни юридически лица. Следователно, доходите от дивиденди, разпределени в полза на местни юридически лица, са освободени от облагане с корпоративен данък.

Съгласно чл. 194, ал. 1 от ЗКПО с данък при източника се облагат дивидентите и ликвидационните дялове, разпределени (персонифицирани) от местни юридически лица в полза на местни юридически лица, които не са търговци, включително на общини. Този данък е окончателен и се удържа от местните юридически лица, разпределящи дивиденди или ликвидационни дялове. Следователно, доходите от дивиденди, разпределени в полза на лица по предходното изречение, се облагат с данък при източника в размер 5%. „Еврохолд България“ АД, като платец на доходите от разпределени дивиденди и изплатени ликвидационни дялове по акциите – базов актив на инструментите от настоящата емисия, ще удържа окончателния данък, съгласно нормативно установените изисквания.

с) Чуждестранни юридически лица

Съгласно чл. 194, ал. 1 от ЗКПО когато местни юридически лица, разпределят дивиденди в полза на чуждестранни юридически лица, с изключение на случаите, когато дивидентите се разпределят в полза на договорен фонд, чуждестранно юридическо лице, което е местно лице за данъчни цели на държава – членка на ЕС, или на друга държава – страна по Споразумението за ЕИП или са реализирани от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната, се удържа данък при източника, който е окончателен. Следователно, доходите от дивиденди, разпределени в полза на чуждестранно юридическо лице (в случай, че лицето не е местно лице за данъчни цели на държава – членка на ЕС, или на друга държава – страна по Споразумението за ЕИП, и че дивидентите не са реализирани от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната), се облага с данък при източника, в размер 5%. Този данък е окончателен и се удържа от местните юридически лица, разпределящи дивиденди или ликвидационни дялове – в случая „Еврохолд България“ АД.

„Еврохолд България“ АД, като платец на доходите от разпределени дивиденди и изплатени ликвидационни дялове по акциите – базов актив на инструментите, предмет на настоящото предлагане, ще удържа окончателния данък, съгласно нормативно установените изисквания.

Спогодби за избягване на двойно данъчно облагане

В случаите, когато между Република България и съответната чужда държава, чието местно лице е реализирало доход в България, има сключена Спогодба за избягване на двойното данъчно облагане (СИДДО), нейните разпоредби се прилагат с приоритет пред българското вътрешно законодателство. Процедурата по прилагане на СИДДО, е подробно уредена в глава XVI, раздел III от ДОПК.

Чуждестранното лице следва да удостовери пред органа по приходите наличието на основания за прилагане на СИДДО. Чуждестранното лице удостоверява, че:

- 1) е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО;
- 2) е притежател на дохода от източник в РБ;
- 3) не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на РБ, с които съответният доход е действително свързан;
- 4) са изпълнени особените изисквания за прилагане на СИДДО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДДО лица, когато такива особени изисквания се съдържат в съответната СИДДО.

Обстоятелствата, посочени в ДОПК, се удостоверяват с официални документи, включително извлечения от публични регистри и декларации. Когато това не е възможно, са допустими и други

писмени доказателства. Представят се документи, удостоверяващи вида, размера и основанието за получаване на доходите.

В случай на доходи от дивиденди от акции, издадени от публично дружество, като доказателства могат да се приложат решението на общото събрание на дружеството; купон за изплатен дивидент; извлечение от книга на акционерите, заверено от дружеството; временно удостоверение; поименно удостоверение за безналични акции; извлечение от книгата за безналични акции или друг документ, удостоверяващ вида и размера на дохода, както и размера на участието на чуждестранното лице.

При доходи от ликвидационен дял – документ, доказващ размера на направената инвестиция, краен ликвидационен баланс след удовлетворяване на кредиторите и документ, определящ разпределението на ликвидационния дял, а при разпределяне на ликвидационния дял в натура – решение на съдружниците или акционерите и документи, въз основа на които е определена пазарната цена на ликвидационния дял. При доходи от прехвърляне на акции и търгуеми права на акции, когато не са освободени от данъчно облагане по силата на закон – документ за прехвърляне на правата и документ, доказващ продажната цена и цената на придобиване.

Чуждестранното лице подава искането за прилагане на СИДДО и приложените към него документи съгласно чл. 139 от ДОПК. Разпоредбите на СИДДО се прилагат само в случай че становището на органа по приходите по подаденото искане потвърждава наличието на основания за това. В противен случай, че прилагат разпоредбите на съответния материален данъчен закон, т.е. българското данъчно законодателство. При становище за липса на основание за прилагане на СИДДО, чуждестранното лице има право да обжалва. Обжалването се извършва по реда за обжалване на ревизионните актове, като жалбата се подава чрез териториалната дирекция, в която е подадено искането.

Правен режим относно вноса и износа на капитали

С ВЗ и подзаконовите актове по неговото прилагане се регламентира правният режим относно сделките и плащанията между местни и чуждестранни лица, презграничните преводи и плащания и вноса и износа на български лева и чуждестранна валута. С Наредба № Н-1 от 01.02.2012 г. за пренасянето през границата на страната на парични средства, благородни метали, скъпоценни камъни и изделия със и от тях и водене на митнически регистри по чл. 10а от ВЗ са въведени разпоредбите на Регламент (ЕО) 1889/2005 г. на Европейския парламент и на Съвета по отношение износа и вноса на пари в наличност. В съответствие с Наредбата местни и чуждестранни физически лица могат да внасят или изнасят парични средства на стойност до 10 000 евро или тяхната равностойност в друга валута свободно, без писмено деклариране пред митническите органи. Пренасянето на парични средства в размер на 10 000 евро или повече или тяхната равностойност в левове или друга валута през границата на страната за или от трета страна подлежи на деклариране пред митническите органи.

Пренасянето на парични средства в размер на 10 000 евро или повече или тяхната равностойност в левове или друга валута през границата на страната за или от държава членка на Европейския съюз, се декларира при поискване от страна на митническите органи.

При пренасяне на парични средства в размер на 30 000 лв. или повече или тяхната равностойност в друга валута през границата на страната за трета страна митническите органи изискват по служебен път информация за наличие или липса на задължения по чл. 87, ал. 11 от ДОПК за съответното лице. Когато в предоставената по служебен път информация се съдържа данни за наличие на публични задължения в размер над 5 000 лв., митническите органи не допускат пренасянето на паричните средства.

При пренасяне на парични средства за трета страна в размер на 30 000 лв. или повече или тяхната равностойност в друга валута чуждестранните физически лица декларира пред митническите органи само вида и размера на пренасяните парични средства, когато стойността им не надвишава предходно декларираните парични средства.

Когато лице нарежда извършване на презграничен превод или плащане към трета страна в размер на 30 000 лв. или повече или тяхната равностойност в друга валута, представляващ доход, подлежащ на облагане по реда на чл. 37 и чл. 38 от ЗДДФЛ или по реда на чл. 194 и чл. 195 от ЗКПО, то трябва да представи на банката декларация за размера на удържания данък, респективно за приложението на СИДДО със съответната държава.

Потенциалните инвеститори следва да имат предвид, че данъчното законодателство на държавата членка на инвеститора и на държавата членка на учредяване на Емитента може да окаже влияние върху получавания от ценните книжа доход.

Данъчно облагане в република Полша

Тази секция предоставя информация по отношение на данъците върху приходите, свързани с притежаването и вторичната търговия на акции допуснати за търговия на официалния пазар на

Варшавската Фондова Бурса. Цялата информация представена в секцията по-долу се отнася единствено и само за акциите на Емитента. Посочената по-долу информация е съобразена с действащата нормативна уредба в Република Полша към датата на изготвяне на настоящия документ и Емитентът не носи отговорност за последващи промени в нормативната уредба на данъчното облагане на доходите от акции. Информацията, представена по-долу е от общ характер и не трябва да се счита за изчерпателна при преценката на данъчните последствия от една инвестиция. Препоръчително е потенциалните инвеститори да се обърнат към данъчен експерт.

▪ **Лични данъци**

Данъчните принципи приложими за физически лица за доходи от продажба на акции и от дивиденди от акции зависят от конкретното третиране на лицето дали то е местно лице за Полша за данъчни цели (съответно има данъчни задължения) или не е (съответно няма данъчни задължения). Принципите за определяне на статута на лицето за данъчни цели се дефинират в чл. 3 от Закона за „Лични данъци“, както и в двустранни данъчни споразумения на Република Полша с други държави. Най-общо, за данъчно задължено лице се приема лице, което живее на територията на Република Полша или лице, което пребивава на територията на Република Полша повече от 183 дни в годината. Двустранни споразумения на Полша за избягване на двойно данъчно облагане обаче могат да повлияят на това правило.

а) Данъци от доходи при възмездна продажба на акции

Според чл. 30б от Закона за „Лични данъци“ определя, че физическо лице, което е данъчно задължено в Република Полша дължи данък печалба при възмездна продажба на акции. Обект на данък е разликата между продажната цена на акцията и цената на която е закупена, както и свързаните с това разходи. Печалби от продажба на акции се облагат с 19.0% данък, освен в случаите, когато те са форма на разплащане/сделка, в който случай е валидна съответната друга данъчна ставка. Физическите лица са длъжни да декларират дохода си в отделна данъчна декларация. Съгласно член 30б, ал. 6 от Закона за „Лични данъци“ физическото лице е длъжно да оповести дохода и да изчисли дължимия данък в годишна декларация по член 45, ал. 1а, точка 1 от Закона за „Лични данъци“.

Доходите от продажба на акции от чуждестранни физически лица също подлежат на данъчно облагане по същите принципи, освен в случаите, когато съществуват действащи двустранни договори за избягване на двойно данъчно облагане, които третират ситуацията другояче. Лицето удостоверява приложимостта на клаузите на действащите договори за избягване на двойно данъчно облагане с официален документ за местопребиваване.

б) Данъци върху дивиденди

Съгласно чл. 30а от Закона за „Лични данъци“ доходите от дивиденди в Република Полша се облагат с плоска данъчна ставка от 19.0%. Съгласно чл. 41, ал. 4 от Закона за „Лични данъци“ плоският данък от 19.0%, дължим при изплащането на дивиденди или други форми на парични прехвърляния към данъкоплатеца, се удържа от изплащащата страна. Това правило важи и за чужденци (данъчно незадължените лица в страната), освен в случаите на действащ договор за избягване на двойно данъчно облагане, който третира ситуацията другояче. За да се приложат клаузите на действащ договор за избягване на двойно данъчно облагане, включително и неплащането на този данък от изплащащата страна, то същата е нужна да притежава валиден документ издаден от съответните данъчни служби, където лицето е данъчно задължено, който да удостоверява, че лицето е данъчно задължено в друга юрисдикция.

▪ **Корпоративни данъци**

Както при физическите лица, данъчните принципи приложими за юридически лица за доходи от продажба на акции срещу заплащане и от дивиденди от акции зависят от конкретното третиране на лицето дали то е постоянно пребиваващо в Полша за данъчни цели (съответно има данъчни задължения) или не е (съответно няма данъчни задължения). Основанията за определяне на статута на лицето в Полша за данъчни цели се определят от това къде е официалната регистрация на юридическото лице или управителното тяло на лицето. Двустранни споразумения на Полша за избягване на двойно данъчно облагане обаче могат да повлияят на това правило.

а) Данъци от доходи при възмездна продажба на акции

Законът за корпоративно данъчно облагане определя данъчните принципи приложими за юридически лица, които са данъчно задължени в Република Полша. Съгласно Закона, разходите направени за придобиване на акции не се признават за разход в момента на покупката им, а се вадят като разход едва в момента на последваща продажба и се използват при определяне на данъчното задължение на лицето. Чуждестранни данъчно задължени юридически лица също подлежат на този данък, освен в случаите, в които съществува действащ договор за избягване на двойно данъчно облагане.

б) Данъци върху дивиденди

Съгласно чл. 22, ал. 1 от Закона за корпоративното подоходно облагане приходите от дивиденди от акции се облагат с плоска ставка от 19.0% (без признаване на свързани разходи). Данъкът се удържа от съответното лице, разпределящо дивидента. Основание за неплащане на този данък и съответното му неудържане от изплащащата страна е наличието при нея на официален документ издаден от насрещната национална данъчна администрация определящ лицето като данъчно задължено в съответната друга държава спрямо която е приложим двустранен закон за избягване на двойно данъчно облагане.

Също така, съгласно чл. 22, ал. 4 от Закона за корпоративното подоходно облагане приходите от дивиденди на юридически лица данъчно задължени в Република Полша не подлежат на облагане в случай, че отговарят на всички изброени по-долу условия:

- ✓ лицето изплащащо дивидента или други суми като част от реализирана печалба е компания, която е платец по Закона за корпоративното данъчно облагане и чиято официална регистрация, офис или управително тяло са в Република Полша („Компания от Република Полша/РП”),
- ✓ лицето получаващо дивидента или други суми като част от реализирана печалба на друго юридическо лице, е лице плащащо данъци в Република Полша, в друга страна член на Европейския Съюз („ЕС”) или в друга държава от Европейската Икономическа Зона („ЕИЗ”
- ✓ върху глобалните си доходи, независимо от мястото на произхода („Компания от ЕС/ЕИЗ”),
- ✓ компанията от ЕС/ЕИЗ притежава поне 10.0% от акциите на Компания от РП („Акции”),
- ✓ дивидента или други суми като част от реализирана печалба на друго юридическо лице се получават от Компания от ЕС/ЕИЗ или чуждестранно поделение на Компания от ЕС/ЕИЗ.

■ Наследствени данъци и дарения

Наредбата за наследствени данъци и дарения определя, че придобиването от физически лица на собственически права в резултат на наследство или дарение, включително права произтичащи от ценни книжа, подлежат на данъчно облагане, ако към момента на придобиване на наследството или дарението, наследникът или надареният е полски гражданин, пребивава на територията на Република Полша или правата за собственост се упражняват на територията на Полша. Данъчната ставка за наследства и дарения зависи от кръвната близост или връзка между наследодателя и наследника, в случаите на наследство и между дарителя и надарения, в случаите на дарение. Наредбата за наследствени данъци и дарения определя, че придобиването на собственост върху активи чрез дарение, включително върху ценни книжа, от съпруг/съпруга, преки и непреки наследници по сребрена линия до втора степен е освободено от данъци ако настъпването на унаследяването или получаването на дарението е официално обявено пред съответните данъчни служби в рамките на 6 месеца от окончателното встъпване във владение на актива. Ако това условие не е спазено, придобиването на имуществени права върху тези активи подлежи на данъчно облагане по правилата за облагане на физически лица.

5. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

5.1. Условия, прогнозен график и необходими действия за подаване на заявления

При издаване на варианти от публично дружество, на основание чл. 112, ал. 2 от ЗППЦК, задължително се издават права по смисъла на § 1, т. 3 от ДР на ЗППЦК. Всяко лице, което желае да придобие варианти от настоящата емисия, следва първо да придобие права по смисъла на § 1, т. 3 от ДР на ЗППЦК.

Срещу всяка 1 (една) акция от капитала на Емитента се издава 1 (едно) право по смисъла на § 1, т. 3 от ДР на ЗППЦК. Настоящите акционери на „Еврохолд България“ АД придобиват правата по смисъла на § 1, т. 3 от ДР на ЗППЦК безплатно. Всички останали инвеститори могат да закупят права чрез сделка на организирания от БФБ „пазар на права“ в срока за свободна търговия на правата или чрез покупка при условията на явен аукцион за неупражнени права, съгласно реда, подробно описан в този Проспект. Срещу всяко 1 (едно) право притежателят му, съответно третите лица, придобили права в срока за прехвърляне на правата или по време на организирания явен аукцион, могат да запишат 1 (един) вариант от настоящата емисия варианти на емисионна стойност 0.50 (петдесет стотинки) лв. за 1 (един) вариант.

Срещу всеки 1 (един) записан вариант, при настъпване на предвидените в този Проспект условия и по решение на УС на Емитента, притежателите на варианти могат да запишат най-малко 1 (една) обикновена, поименна, безналична акция от бъдещото увеличение на капитала на Емитента с

емисионна стойност 2.00 лева, даваща право на 1 (един) глас в ОСА на Емитента.

В следващата таблица е представен очакваният приблизителен график на предлагането: *

Дата на публикуване на този Проспект и на съобщението по чл.89т, ал.1 от ЗППЦК за начало на предлагането	на или около 13.11.2024
Дата на определяне на акционерите, имащи право да участват в предлагането	на или около 20.11.2024
Начало на търговията с Права на БФБ и на записването на вариантите	на или около 25.11.2024
Последен ден на търговията с Права на БФБ	на или около 27.11.2024
Последен ден за прехвърляне на правата	на или около 29.11.2024
Дата на аукцион по чл.112б, ал.7 от ЗППЦК за продажба на неупражнените права	на или около 03.12.2024
Последен ден за записване и заплащане на варианти	на или около 05.12.2024
Регистриране на вариантите по сметки на инвеститорите в Централния Депозитар	на или около 09.12.2024
Регистриране на вариантите в регистъра по чл.30, ал.1 от ЗКФН	на или около 12.12.2024
Начало на търговията с вариантите на БФБ	на или около 23.12.2024

*Посоченият в таблицата график е примерен и е съобразен със законово определените минимални срокове на предлагането. В съобщението по чл.89т, ал.1 от ЗППЦК ще бъдат посочени конкретните срокове на предлагането, които с оглед конкретните условия и по преценка на Емитента могат да се различават от посочените в таблицата.

5.2. Размер на емисията

Общият брой на предлаганите варианти е до 260 500 000 броя. Подписката се счита за успешно приключила, ако са записани най-малко 78 150 000 броя от предлаганите варианти. В противен случай, направените вноски, срещу записаните варианти се връщат на лицата, които са ги направили, заедно с начислената от банката лихва.

5.3. Срок на емисията

Вариантите от настоящата емисия се издават със срок на упражняване до изтичане на десет години, започващи от датата на регистриране на емисията в ЦД.

5.4. Различни права на глас

Всички варианти от настоящата емисия предоставят еднакви права на притежателите си и формират един и същ клас финансови инструменти.

5.5. Сетълмент

Емисионната стойност на записаните варианти следва да бъде заплатена по специална набирателна сметка, която ще бъде допълнително оповестена в съобщението, което УС на Емитента публикува, относно публичното предлагане, съгласно чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК. Лицата, записващи варианти, трябва да внесат в сметката по предходното изречение сумата, съответстваща на емисионната стойност на записваните от тях варианти най-късно до изтичане на срока за записване на вариантите.

Сумите по набирателната сметка не могат да бъдат използвани от Емитента, преди успешното приключване на подписката и регистрацията на емисията в ЦД.

В случай че подписката приключи неуспешно, включително в случай че емисията не бъде регистрирана в ЦД, Емитентът уведомява КФН за това до изтичането на седем дни след крайния й срок. В деня на уведомлението по предходното изречение, съгласно чл. 89м, ал. 3 от ЗППЦК, когато подписката приключи неуспешно, без да бъдат изпълнени предвидените в проспекта условия, в срок до един месец от уведомлението по чл. 89л, ал. 3 от ЗППЦК набраните суми се връщат на лицата, записали ценни книжа, заедно с начислените от банката лихви.

При успешното приключване на подписката, емисията се регистрира в ЦД. Регистрацията се удостоверява с издаден от ЦД акт за регистрацията на емисията.

В 14-дневен срок след регистрация на емисията по предходното изречение, ЦД издава удостоверителни документи (депозитарни разписки) на притежателите на варианти по техни лични сметки. Когато новоиздадените варианти се намират по клиентски подсметки при ИП, издаването на

депозитарни разписки се извършва чрез последния, по искане на притежателя на варианта, по ред предвиден в Правилника на ЦД.

5.6. Период на предлагането и процедура за кандидатстване

След потвърждение на настоящия Проспект от КФН, Емитентът ще публикува съобщение за публичното предлагане, началния и крайния срок на подписката, съответно началния и крайния срок на продажбата, номера на решението на КФН за одобрение на проспекта за първично публично предлагане на вариантите, мястото, времето и начина за запознаване с проспекта.

В съответствие с изискването на чл. 89т, ал. 2 от ЗППЦК „Еврохолд България“ АД ще оповести съобщението на интернет страницата си и на страницата на ИП „Фоукал Пойнт Инвестмънтс“ АД, най-малко 7 дни преди началния срок на подписката. Датата на оповестяване на съобщението на интернет страницата на Емитента и на интернет страницата на ИП „Фоукал Пойнт Инвестмънтс“ АД се смята за начална дата на публичното предлагане. В случай че публикациите са в различни дати, за начална дата на публичното предлагане се счита най-късната между тези дати. Датата, посочена в съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК, на която най-рано могат да се запишат варианти от настоящата емисия, е начало на подписката.

Правата се издават в полза на акционерите, придобили акции най-късно 5 работни дни след датата на оповестяване на съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК на интернет страницата на Емитента и на интернет страницата на ИП „Фоукал Пойнт Инвестмънтс“ АД. Началната дата, от която започва да тече срокът за прехвърлянето на правата, ще бъде определен в съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК, но не може да бъде по-рано от първия работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) календарни дни от началната дата на публичното предлагане. Крайният срок за прехвърляне на правата не може да бъде по-кратък от 5 (пет) работни дни след началната дата за прехвърляне на права. В случай че срокът изтича в неработен ден, за крайна дата за прехвърляне на правата се счита първият следващ работен ден.

Прехвърлянето на правата се извършва на БФБ, основен пазар, сегмент за права. Дружеството организира подписката по начин, даващ възможност за дистанционно записване на варианти чрез централния депозитар на ценни книжа, при който са регистрирани ценните книжа.

Всички лица, които желаят да запишат варианти от настоящата емисия на „Еврохолд България“ АД, следва първо да придобият права.

Настоящите акционери придобиват правата безплатно. Всички останали инвеститори, както и акционерите на Дружеството, които искат да запишат допълнително варианти, над притежаваните от тях права, могат да закупят права чрез сделка на организирания от БФБ основен пазар, сегмент за права в срока за прехвърляне на правата или на организирания от БФБ явен аукцион за неупражнените права. В случай че притежателят на правата не иска да запише варианти от настоящото предлагане срещу всички или част от притежаваните от него права, той може да предложи неизползваните права за продажба.

На втория работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата, Дружеството предлага чрез упълномощения инвестиционен посредник „Фоукал Пойнт Инвестмънтс“ АД, на Регулиран пазар, за продажба при условията на явен аукцион неупражнените права. ЦД ще разпредели сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата, съразмерно между техните притежатели. Следователно акционерите, притежатели на права, както и лицата, закупили права в срока за прехвърлянето на правата, могат да запишат варианти от предлаганата емисия до изтичането на срока за прехвърляне на правата. Лицата, закупили права на организирания явен аукцион, могат да запишат варианти до изтичане на срока за записване на варианти.

Началната дата за записване на варианти съвпада с датата, от която започва прехвърлянето на правата. Акционерите, които желаят да упражнят издадените в тяхна полза права, могат да подадат заявка за записване на варианти до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата. Акционери, които не желаят да се възползват от правото си да запишат варианти от предлаганата емисия, могат да продадат издадените в тяхна полза права, до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата.

Всеки акционер може да прехвърли правото си, като подаде нареждане за продажба до ИП, по чиято сметка в ЦД са регистрирани правата. Всяко лице, закупило права в срока за прехвърляне на права, може да ги упражни, като подаде заявка за записване на варианти, до изтичане на определения срок за прехвърляне на правата. Всяко лице, закупило права по време на аукциона, може да ги упражни, като подаде заявка за записване на варианти, до изтичане на определения срок за записване на варианти.

Срокът за записване на варианти изтича 5 работни дни след изтичане на срока за прехвърляне на

правата. **Не се допуска записване на варианти преди началния и след крайния срок за записване на варианти.**

Срокът за записване на вариантите може да бъде удължен еднократно от „Еврохолд България“ АД с до 60 дни, като се внесат съответните поправки в настоящия Проспект. Съгласно чл. 89л от ЗППЦК, „Еврохолд България“ АД незабавно обявява в КФН и публикува на интернет страниците на емитента и на упълномощения ИП, съобщение за удължаване на срока на подписката.

5.7. Процедура за подаване на заявление

Заявката за записване на варианти се подава директно до ИП, обслужващ публичното предлагане или чрез друг лицензиран ИП, по чиято сметка в ЦД се водят клиентските сметки за притежаваните от тях права, който от своя страна изпраща заявката до ИП, обслужващ предлагането.

Юридическите лица подават заявката чрез законните си представители или чрез упълномощено от тях лице, като към писмената заявка се прилагат:

- ✓ преведени и легализирани оригинал или нотариално заверено копие на официално извлечение от съответния регистър за актуалното им състояние за заявителите, които са чуждестранни юридически лица. Идентификацията на юридическите лица, регистрирани в Република България се извършва от ИП, чрез справка в ТР или регистър БУЛСТАТ.
- ✓ документ за самоличност на физическите лица – законни представители на юридическото лице. ИП задържа заверено копие от представения документ за самоличност.
- ✓ нотариално заверено изрично пълномощно и документ за самоличност на пълномощника – при подаване на заявка чрез пълномощник. ИП задържа за своя архив пълномощното, както и заверено копие от представения документ за самоличност на пълномощника. Чуждестранни юридически лица представят преведени и легализирани по съответния ред документи.

Физическите лица подават заявките лично, като се легитимират чрез документ за самоличност, копие от който се прилага към заявката, или чрез пълномощник, който се легитимира с нотариално заверено изрично пълномощно и документ за самоличност. ИП задържа за своя архив пълномощното, както и заверено копие от представения документ за самоличност.

При подаване на заявката до ИП, при който се водят клиентските сметки за притежаваните от клиентите права, същият уведомява незабавно ИП, обслужващ публичното предлагане за постъпилата заявка.

В резултат на подадената от обслужващия емисията ИП и от ИП, до който е подадена заявката за записване на варианти от настоящата емисия информация ЦД блокира съответния брой права, по клиентската подсметка на притежателя им.

5.8. Обстоятелства, при които предлагането може да бъде отменено/временно преустановено

КФН, съответно заместник-председателят, може да спре публичното предлагане за не повече от 10 последователни работни дни за всеки отделен случай, както и да забрани публичното предлагане, ако има достатъчно основания да смята, че разпоредбите на ЗППЦК или актовете по прилагането му са нарушени.

В периода между издаване на потвърждение на Проспекта и крайния срок на публичното предлагане или започването на търговия на регулиран пазар Дружеството е длъжно най-късно до изтичане на следващия работен ден след на настъпването, съответно узнаването на съществено ново обстоятелство, значителна грешка или неточност, свързани със съдържащата се в Проспекта информация, които могат да повлияят на оценката на предлаганите ценни книжа, да изготви допълнение към Проспекта и да го предостави на КФН.

КФН може да откаже да одобри допълнението към Проспекта, ако не са спазени изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му. В този случай КФН може да спре окончателно публичното предлагане по реда на чл. 212а¹ от ЗППЦК.

Всеки важен нов фактор, съществена грешка или съществена неточност във връзка с информацията, включена в Проспекта, които могат да засегнат оценката на вариантите и които възникват или бъдат забелязани в периода между одобряването на Проспекта и изтичането на срока на предлагане или времето, когато започва търговията на регулирания пазар, в зависимост от това кое ще се случи по-късно, следва да бъдат посочени в допълнение към Проспекта без излишно забавяне. КФН може да откаже да одобри допълнението към Проспекта, ако не са спазени изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му. В този случай КФН може да спре окончателно предлагането по реда на

чл. 212a¹ от ЗППЦК.

Съгласно чл. 212a¹, ал. 1, т. 3 от ЗППЦК, КФН има право да забрани извършването на публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, когато установи, че е налице нарушение на съответните разпоредби на Регламент (ЕС) 2017/1129, глава шеста на ЗППЦК и/или актовете по прилагането им, или ако има достатъчно основания да смята, че техните разпоредби ще бъдат нарушени.

При установяване извършване на нарушения на ЗПФИ, на актовете по прилагането му, на приложимите актове на ЕС или други одобрени от КФН вътрешни актове на местата за търговия, на решения на КФН или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност на КФН или са застрашени интересите на инвеститорите, КФН, съответно заместник-председателят, може да спре търговията с определени финансови инструменти или да отстрани от търговия на регулиран пазар или от друга система за търговия на финансови инструменти. Публичното предлагане може да бъде спряно, включително и след започване на търговията, от КФН по реда на чл. 20, ал. 3, т. 3 от ЗПМПЗФИ. Публичното предлагане може да бъде спряно или да бъде отстранен от търговия финансовия инструмент след започване на търговията от БФБ по реда на чл. 181 от ЗПФИ.

За предотвратяване и преустановяване на административните нарушения по ЗПМПЗФИ, на приложимите актове на ЕС, за предотвратяване и отстраняване на вредните последици от тях, както и при възпрепятстване упражняването на контролна дейност от КФН или при застрашаване интересите на инвеститорите, заместник-председателят може да спре търговията с определени финансови инструменти.

5.9. Намаляване на подписката и възстановяване на надвнесените суми

Броят на предлаганите варианти не подлежи на промяна. Извършването на подписката, чрез издаването на права изключва възможността за записване на повече от предложените варианти и за конкуренция между заявките.

В случай че до крайния срок на подписката не бъдат записани варианти до минималния размер от 78 150 000 броя от предлаганите варианти, подписката ще се счита за неуспешна. В този случай Емитентът уведомява КФН за резултата от подписката до изтичането на седем дни след крайния й срок. Съгласно чл. 89м, ал. 3 от ЗППЦК в срок до един месец от уведомлението по предходното изречение набраните суми се връщат на лицата, записали ценни книжа, заедно с начислените от банката лихви. В случай че подписката приключи неуспешно, в деня на уведомлението за резултатите от нейното провеждане, Дружеството ще уведоми банката за резултатите от подписката, ще публикува на интернет страницата си покана до лицата, записали ценни книжа, в която ще обяви условията и реда за връщане на набраните суми, и ще я изпрати на ИП, участващ в предлагането. ИП, участващи в предлагането, незабавно след получаването на поканата я публикуват на интернет страниците си.

5.10. Минимална и максимална сума, за която се кандидатства

Максималният размер на емисията е 260 500 000 варанта и постъпления от закупените варианти от 130 250 000 лв. Минималният брой варианти, които трябва да бъдат записани, за да се смята емисията за успешна е 78 150 000 варанта и постъпления от закупените варианти от 39 075 000 лв.

За записването на 1 (един) от предлаганите варианти е необходимо 1 (едно) право, съотношението право/варант е 1:1.

Всяко лице, което желае, може да запише такъв брой варианти, който е равен на броя на притежаваните от него и/или придобити впоследствие права, умножени по Съотношението право/варант.

5.11. Оттегляне на заявката за записване

Съгласно §1, т. 11 от ДР на ЗППЦК записването е безусловно и неотменяемо волеизявление за придобиване на ценни книжа в процес на издаване и за заплащане на емисионната им стойност. Инвеститорът не може да оттегли заявката си за записване на варианти. Инвеститорът има право да се откаже от ценните книжа по реда и при условията на чл. 23 от Регламент (ЕС) 2017/1129 само при наличие на съществени промени в Проспекта. Отказът в този случай се извършва с писмена декларация, подадена при ИП, при който са били записани ценните книжа.

5.12. Плащане и доставка

Емисионната стойност на записаните ценни книжа следва да бъде заплатена по специална набирателна сметка, която ще бъде допълнително оповестена в съобщението, което УС на Емитента публикува, относно публичното предлагане.

Лицата, които са заявили за записване варианти, следва най-късно до изтичане на срока за записване на варианти да внесат сумата, съответстваща на емисионната стойност на заявените за записване варианти, по банковата сметка, посочена в предходното изречение.

Набирателната сметка трябва да бъде заверена с вноската срещу записаните варианти най-късно до изтичането на последния ден от подписката. Платежното нареждане или вноската бележка трябва да посочват името на лицето, записващо варианти, неговия ЕИК (за български юридически лица) и броя на записваните варианти. Удостоверителен документ за направените вноски е платежният документ (платежно нареждане или вносна бележка), който инвеститорите получават от обслужващата банка, чрез която нареждат плащането или внасят дължимата сума срещу записваните варианти.

След успешното приключване на подписката, емисията варианти се регистрира в ЦД. Регистрацията се удостоверява с издаден от ЦД акт за регистрацията на емисията. Депозитарни разписки за новоиздадените варианти се издават от ИП, чрез който за записани новите варианти при поискване от страна на инвеститора и по реда, предвиден в Правилника на ЦД.

5.13. Обявяване на резултатите от предлагането

Емитентът уведомява КФН относно резултата от първичното публично предлагане на вариантите от настоящата емисия в срок от три работни дни от приключване на подписката, включително за затруднения, спорове и други подобни при търгуването на правата и записването на варианти. При успешно приключило публично предлагане, КФН вписва издадената емисия ценни книжа в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН.

В 7-дневен срок от приключването на предлагането Емитентът ще изпрати и уведомление до КФН и БФБ относно резултата от него, съдържащо информацията относно датата на приключване; общия брой записани варианти; сумата, получена срещу записаните варианти; размера на комисионните възнаграждения и други разходи по предлагането, включително и платените такси. Към уведомлението Емитентът ще приложи изискваните от закона документи. В същия срок, посочените обстоятелства ще бъдат оповестени чрез публикации на интернет страницата на дружеството.

В 14-дневен срок от приключване на първичното публично предлагане на варианти, Дружеството ще представи на КФН и следните документи: удостоверение от ЦД за регистриране на емисията и банково удостоверение, удостоверяващо извършените вноски по записаните варианти.

5.14. Процедура за упражняване на правото преди други, прехвърлимост на правата, третиране на неупражнените права

Настоящите акционери на „Еврохолд България“ АД имат право да придобият с предимство част от издаваните варианти, съответстваща на дела им в капитала.

Лицата, закупили права в срока за прехвърляне на права, както и по време на организирания явен аукцион, могат да ги упражнят и да запишат срещу тях варианти. Възможността за записване на повече от предложените варианти и за конкуренция между заявките е изключена.

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

5.15. План за разпространение и разпределение

Вариантите от настоящата емисия се предлагат при равни условия на всички категории инвеститори – непрофесионални и институционални, съгласно определението в § 1, т. 1 то ДР на ЗППЦК. При записване на вариантите от емисията предимство имат настоящите акционери на „Еврохолд България“ АД. Същите имат право да запишат такава част от емитираните варианти, която съответства на участието им в капитала на Дружеството, умножено по съотношението право/вариант. С цел осигуряване предимството на акционерите се издават права, по смисъла на § 1, т. 3 от ДР на ЗППЦК.

Съветът на Директорите на Старком Холдинг АД като компания-майка на Еврохолд България АД е взела на 29.3.2024 г. решение да запише и изцяло заплати в рамките на 2024 г. не по-малко от 100 000 000 варанта на стойност 50 000 000 лв. от настоящата емисия варианти на Еврохолд България

АД.

На Емитента не е известно дали други акционерите, освен горепосоченият, притежаващи над 5% от капитала на Дружеството имат намерение да участват в подписката.

На Емитента не е известно дали членовете на УС на Дружеството имат намерение да запишат варианти от настоящата емисия, както и дали някое лице има намерение да запише над 5% от предлаганите варианти.

При настоящото предлагане няма да има предварително разпределение на части от емисията. Въз основа на получените нареждания за записване, упълномощеният ИП изготвя списък, съдържащ имената на инвеститорите, съответно на ИП, чрез които са подадени поръчките и броя предлагани варианти, разпределени на всеки от тях. Издаването на права в настоящото предлагане изключва възможността за записване на повече от предложените варианти, поради което не са предвидени методи за разпределение, които ще се използват при превишаване на подписката.

Новоемитираните варианти се регистрират по клиентски подсметки, на името на притежателите си, към сметката на ИП, чрез който същите са записани.

По искане на притежателите на варианти, същите могат да получат депозитарни разписки, удостоверяващи правото върху записаните от тях варианти, чрез ИП, към чиято сметка в ЦД са открити техните клиентски подсметки.

„Еврохолд България“ АД ще поиска вписване на вариантите в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, след което ще поиска допускането им за търговия на регулиран пазар на БФБ. „Еврохолд България“ АД ще предприеме действия за допускане на настоящата емисия и до търговия на Варшавската фондова борса.

ИП „Фоукал Пойнт Инвестмънтс“ АД като инвестиционен посредник, обслужващ първичното публично предлагане на издаваните от „Еврохолд България“ АД варианти, изпраща на всеки от инвеститорите, подали заявки директно до него, потвърждение, с указване на точния брой варианти, които е получил всеки съответен инвеститор. Когато заявките на инвеститорите са изпратени до други ИП, ИП „Фоукал Пойнт Инвестмънтс“ АД изпраща до всеки ИП, чрез който са подадени заявките, по електронна поща, уведомление, в което ще се съдържа информация за броя варианти, получени от всеки от инвеститорите, при разпределението на предлаганите варианти, както и размерът на дължимата от всеки инвеститор, сума за заплащане на пълния размер на емисионната им стойност, включително общият размер на дължимата емисионна стойност на вариантите, която следва да бъде платена от всички инвеститори. Инвеститорите, подали заявки чрез ИП, получават информацията по предходното изречение чрез този ИП.

Търговията с варианти ще започне след уведомяването на инвеститорите за разпределението на вариантите, съответно търговията с вариантите ще бъде възможна единствено след вписването на емисията във водения от КФН регистър с цел търговия на регулиран пазар на ценни книжа и последващата регистрация на вариантите в ЦД. Сделки с вариантите ще могат да бъдат сключвани на БФБ единствено след регистрацията на вариантите за търговия на БФБ.

5.16. Цена

Параметрите на емисията варианти, в т.ч. емисионна стойност на един вариант в размер на 0.50 лв. и цена на упражняване в размер на 2.00 лв., са определени с решение на ОСА на Емитента от 30.05.2024 г.

Емисионната стойност на упражняване на вариантите при увеличение на капитала е определена при спазване принципа за защита на интересите на акционерите на дружеството и в съответствие с чл. 89р, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК, а именно емисионната стойност на акциите не трябва да е по-ниска от балансовата стойност на една акция преди увеличението на капитала. Балансовата стойност на една акция от капитала на дружеството на индивидуална основа към 30.06.2024 г. е в размер на 0.83 лв. за акция и е по-ниска от определената от ОСА на Емитента цена на упражняване в размер на 2.00 лв. Балансовата стойност е изчислена като от обща сума на активите на индивидуална основа в размер на 644 984 хил. лв. се изважда общата сума на пасивите на индивидуална основа в размер на 428 049 хил. лв. и получената стойност се разделя на броя издадени от Емитента акции в размер на 260 500 000 бр.

При определянето на цената на вариантите са взети предвид:

- ✓ съобразяване с пазара на финансови инструменти. През последните 12 месеца цената на акциите на пода на БФБ АД се движи в границите 1.27 лв. – 1.76 лв. за акция. Целта е да не бъдат нарушени интересите на инвеститорите със значително предлагане на акции на цени, значително по-ниски от пазарните;
- ✓ капиталовите нужди на Емитента - целта на „Еврохолд България“ АД е да набере посочения

капитал, който да бъде използван за осъществяване на основната дейност на дружеството, покриване на задължения, преодоляване на декапитализацията на дружеството чрез увеличаване на собствения капитал в следствие на записване на резерв от емитиране на базовия актив (вариант).

Цената на един вариант е изследвана чрез модифицирания метод на Блек-Скоулс за определяне на индикативна теоретична стойност на премията на опции. Методът на Блек-Скоулс е приложим в този случай поради приликата между двата типа финансови инструменти (опции и варианти) с базов актив обикновени акции.

Една от характерните особености на вариантите е, че те нямат инвестиционна стойност, защото не са лихви, дивиденди или право на глас в ръководните органи на компанията. По тази причина, справедливата пазарна стойност (СПС) на варианта може да бъде отнесена само към неговото свойство да бъде конвертиран в обикновени акции. В резултат на това СПС се състои от два компонента: вградена (вътрешноприсъща) стойност на варианта и времева стойност, които се намират в динамично равновесие:

Вградена стойност: Разликата между пазарната стойност на базовия актив и цената на упражняване на вариант в парите се нарича вградена стойност на варианта. Само варианти, които са в пари, имат вградена стойност.

Времева стойност: Освен стойността на базовия актив, има различни фактори, които влияят върху стойността на варианта. Заедно, тези фактори се наричат времева стойност. Основните компоненти на времевата стойност са времето, оставащо до падеж, волатилността, дивидендите и лихвените проценти. На падеж стойността на вариант, който е в пари, принципно ще е равна на разликата между базовия актив и цената на упражняване на варианта, т.е. времевата стойност на варианта ще е равна на нула.

Цена на варианта: Цената на варианта е равна на вградената стойност плюс времевата стойност:

$$\text{Цена на варианта} = \text{Вградена стойност} + \text{Времева стойност}$$

Преди да запишат варианти и да заплатят тяхната емисионната стойност, инвеститорите, които не са настоящи акционери на Емитента, следва да закупят съответния брой права на регулирания пазар, организиран от БФБ в срока за прехвърляне на правата или на организирания явен аукцион. Всички разходи, свързани с покупката на правата, включително дължимите в тази връзка такси и комисионни към ИП, чрез който се извършва покупката, към БФБ и ЦД, дължими банкови такси и комисионни, са за сметка на инвеститорите.

За сметка на инвеститорите са и следните разходи във връзка със записването на вариантите от настоящата емисия:

- такси и комисионни, дължими на ИП, чрез който се записват вариантите;
- дължими такси към ЦД;
- дължими такси към БФБ;
- банкови такси и комисионни за паричните преводи.

ФОРМУЛА НА БЛЕК-СКОУЛС ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА СПС НА ВАРИАНТА:

Приликата между опциите и вариантите с базов актив обикновени акции ни дава основание СПС на вариантите да бъде изчислена чрез формулата на Блек-Скоулс използвана за определяне цената на кол опциите.

$$W = Se^{-rt}N(d_1) - Xe^{-rt}N(d_2)$$

където:

$$S = P \left(\frac{W}{n + w} \right)$$

$$d_1 = \frac{\ln\left(\frac{S}{X}\right) + \left(r + \frac{\sigma^2}{2}\right)t}{\sigma\sqrt{t}}$$

$$d_2 = d_1 - \sigma\sqrt{t}$$

W – цена на един вариант

P – пазарна цена на една обикновена акция

w – брой издадени варианти

n – брой обикновени акции в обръщение

X – цена на упражняване на варанта, умножена с коефициента $\left(\frac{w}{n+w}\right)$

$N(x)$ – вероятността вариантът да бъде в пари в деня на упражняване

t – срок до падежа в години

r – годишната доходност на безрисков актив (ДЦК)

σ – волатилността (стандартно отклонение) на възвръщаемостта на годишна база на базовия актив обикновени акции

\ln – натурален логаритъм

ex – експоненциална функция

В много аспекти разликите между вариантите и кол опциите са почти неразличими. Въпреки това има две съществени различия, които налагат модифицирането на формулата на Блек-Скоулс:

1. Издател на вариантите е компанията. Когато те бъдат упражнени, компанията получава цената на упражняване, срещу която се издават допълнителни акции, което води до нарастване броя на обикновените акции, респективно до разводняване на капитала.

2. Животът на вариантите се измерва в години, а не в месеци както е при опциите. За такъв продължителен период от време, отклонението в нормата на възвръщаемост на базовия актив се очаква да се промени значително.

След приспособяването на формулата към горните две обстоятелства, СПС на варанта се получава по следния начин:

$$W = \left(\frac{n}{\frac{n}{g} + w} \right) \left[\left(P - \sum_i e^{-rt_i} D_i + \frac{w}{n} W \right) N(d_1) - e^{-rt} X N(d_2) \right]$$

където:

$$d_1 = \frac{\ln \left(\frac{P - \sum_i e^{-rt_i} D_i + (w/n)W}{X} \right) + rt}{\sigma \sqrt{t}} + \frac{\sigma \sqrt{t}}{2}$$

$$d_2 = d_1 - \sigma \sqrt{t}$$

където:

W – цената на един вариант

P – пазарната цена на една обикновена акция

X – цена на упражняване на варанта

D – дивидент

n – брой обикновени акции в обръщение

w – брой издадени варианти

g – брой на акциите, които могат да бъдат закупени с всеки вариант

r – годишна доходност на безрисков актив (ДКЦ)

t – срок до падежа в години

σ – стандартно отклонение на възвръщаемостта на $P + (w/n)W$ за единица време

$N(d)$ = функция на нормалното разпределение, изразена при d ,

= времето до изплащането на i -тия дивидент,

= сумата в лева на i -тия дивидент.

В обобщение може да се каже, че формулата на Блек-Скоулс може да се използва за определяне на стойността на вариант с интегрирането на следните три модификации:

1. Цената на една акция в оригиналната формула се замества от $S + (w/n)W$ (акции и варианти)
2. Волатилността на една акция се замества от стандартното отклонение за целия капитал или $S + (w/n)W$
3. Цялата формула е умножена с $\left(\frac{n}{n/g+w}\right)$, където g е броя на акциите, които могат да се закупят с един вариант.

5.17. Пласиране и поемане

Упълномощен ИП, който да обслужи публичното предлагане на настоящата емисия варианти е ИП „Фоукал Пойнт Инвестмънтс“ АД, който не е поел ангажимент за пласиране или поемане на емисията.

Не са налице договорености между Емитента и друг субект за поемане или пласиране на емисията варианти. Настоящата емисия варианти не е поета или гарантирана от трети лица и не съществува особен план на разпространение или на дистрибуция на ценните книжа между различни ИП.

Депозитарната институция, в която ще бъде регистрирана емисията варианти, е ЦД.

6. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗИРАНЕ ПОСРЕДНИЧЕСТВОТО

6.1. Допускане до търговия. Пазар, на който ще се търгуват ценните книжа

След приключване на първичното публично предлагане на вариантите, КФН вписва издадената емисия в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, след което Емитентът ще подадат заявление за регистриране на емисията варианти за търговия на БФБ.

Емисията варианти се допуска за търговия на Основен пазар, „Сегмент за структурирани продукти“ с решение на Директора по търговия на БФБ. В срок от 1 работен ден от вземане на решението БФБ уведомява Емитента и публикува съобщение с информация за емисията, идентификационни кодове и правилата за търгуването ѝ. Датата на допускането на емисията е не по-късно от първия работен ден, следващ изтичането на 5 работни дни от датата на решението на Директора по търговия.

Физическо или юридическо лице, което желае да закупи или продаде варианти от настоящата емисия, следва да сключи договор с лицензиран от КФН ИП и да подаде нареждане за покупка, респективно за продажба на варианти, при съответно спазване на изискванията на ЗПФИ и актовете по прилагането му.

Еврохолд България АД ще предприеме действия за допускане на настоящата емисия варианти и до търговия на Варшавската фондова борса.

6.2. Търговия на същия клас инструменти на емитента.

Към настоящия момент ценни книжа с емитент „Еврохолд България“ АД от същия клас, като предлаганите с този проспект варианти, не се предлагат и не са допуснати до търговия на регулиран пазар, пазари на трети държави, пазари за растеж на малки или средни предприятия или на многостранна система за търговия.

Не се осъществява записване или частично пласиране на ценни книжа от същия клас едновременно със заявлението за издаване на емисията варианти, предмет на настоящия проспект. След успешно приключване на подписката Емитентът ще поиска допускане до търговия на настоящата емисия варианти на регулираните пазари, организиран от БФБ и от Варшавската фондова борса.

Емитентът възнамерява да поиска допускане на вариантите от настоящата емисия до търговия на многостранната система за търговия, организирана от Капман АД – MTF – Sofia.

Дружеството е емитирало други ценни книжа от друг клас с цел публично или частно пласиране освен горе посочените, а именно:

■ търгувани на БФБ:

а) емисия облигации ISIN код BG2100013205

Данни за емисията	
Борсов код	EUBB

ISIN код на емисията	BG2100013205
Вид ценни книжа	Облигации
Брой ценни книжа	30 000
Дата на въвеждане на търговия	31.08.2021
Пазар	Основен пазар BSE
Пазарен сегмент	Сегмент за облигации
Параметри на емисията	
Дата на издаване	26.11.2020
Падеж	26.11.2027
Размер на емисията	30 000 000
Номинална стойност	1 000
Валута	EUR
Купон и вид	3.25% фиксиран
Брой плащания (годишно)	2
Конвенция	ACT/365L
Текуща стойност на лихвения процент	3.25%

б) емисия облигации ISIN код BG2100002224

Данни за емисията	
Борсов код	EUBA
ISIN код на емисията	BG2100002224
Вид ценни книжа	Облигации
Брой ценни книжа	40 000
Дата на въвеждане на търговия	12.12.2023
Пазар	Основен пазар BSE
Пазарен сегмент	Сегмент за облигации
Параметри на емисията	
Дата на издаване	08.03.2022
Падеж	08.03.2029
Размер на емисията	40 000 000
Номинална стойност	1 000
Валута	EUR
Купон и вид	3.25% фиксиран
Брой плащания (годишно)	2
Конвенция	ACT/365L
Текуща стойност на лихвения процент	3.25%

г) акции – представляващи съдебнорегистрирания капитал на Дружеството ISIN код BG1100114062

Данни за емисията	
Борсов код	EUBG
ISIN код на емисията	BG1100114062
Вид ценни книжа	акции
Брой ценни книжа	260 500 000
Номинална стойност	1.0000
Валута на търговия	BGN
Дата на въвеждане на търговия	14.02.2007
Пазар	Основен пазар BSE
Пазарен сегмент	Сегмент акции Standard
Абревиатура:	EUBG

■ **търгувани на WSE:**

а) акции – представляващи съдебнорегистрирания капитал на Дружеството ISIN код BG1100114062

Данни за емисията допусната до търговия на WSE	
Брой акции:	260 500 000
ISIN	BG1100114062
Пазар/сегмент	Основен

Абревиатура:	EHG
--------------	-----

- **търгувани на Ирландската Фондова Борса (Irish Stock Exchange):**

в) EMTN Programme – емисии облигации

Данни за емисията	
Борсов код	
ISIN код на емисията	ISIN XS1731768302
Вид ценни книжа	Облигации
Брой ценни книжа	70 000
Дата на въвеждане на търговия	7.12.2017
Пазар	Ирландската Фондова Борса
Пазарен сегмент	Bonds
Параметри на емисията	
Дата на издаване	7.12.2017
Падеж	07.06.2026
Размер на емисията	70 000 000
Номинална стойност	1 000
Валута	EUR
Купон и вид	6.5% фиксиран
Брой плащания (годишно)	1
Конвенция	Actual/Actual (ICMA)
Текуща стойност на лихвения процент	6.5%

Данни за емисията	
Борсов код	
ISIN код на емисията	XS1542984288
Вид ценни книжа	Облигации
Брой ценни книжа	10 000
Дата на въвеждане на търговия	29.12.2016
Пазар	Ирландската Фондова Борса
Пазарен сегмент	Bonds
Параметри на емисията	
Дата на издаване	29.12.2016
Падеж	29.12.2026
Размер на емисията	10 000 000
Номинална стойност	1 000
Валута	EUR
Купон и вид	8.0% фиксиран
Брой плащания (годишно)	1
Конвенция	Actual/Actual (ICMA)
Текуща стойност на лихвения процент	8.0%

Дружеството не е емитирало други ценни книжа от друг клас с цел публично или частно пласиране освен горе посочените.

6.3. Ангажимент за предоставяне на ликвидност

Няма субекти, които да са поели задължение да обезпечават ликвидността на емисията варианти.

6.4. Стабилизация

Емитентът не е дал опция за превишаване размера на предлагането и не се предвиждат действия за ценово стабилизиране във връзка с предлагането.

6.5. Записване, превишаващо по размер подписката, и опция „green shoe“

Не се предвижда записване на варианти, превишаващо размера на предварително определените параметри на подписката и не е налице опция „green shoe“ за превишаване на подписката.

7. ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА

На Емитентът не са известни намерения на настоящи акционери за упражняване или не упражняване на издадените в тяхна полза права, при настоящото предлагане и за предлагане на определен брой права за продажба, в срока за прехвърляне на права.

8. РАЗХОДИ ПО ЕМИСИЯТА

В следващата таблица е представена информация с приблизителни разходи по настоящата емисия варианти.

Разходи	Стойност (в лева)
Разходи за посреднически услуги	110 000
Такса за потвърждение на проспект от КФН	10 000
Такси за ISIN, CFI и FISN кодове от ЦД на правата	275
Регистрация на правата в Централен Депозитар*	6 600
Допускане на емисията права до търговия на БФБ	1 200
Такса за издаване на удостоверение за упражнени/неупражнени права в ЦД	27
Такси за ISIN, CFI и FISN кодове от ЦД на вариантите	275
Регистрация на вариантите в ЦД*	6 600
Допускане на емисията варианти до търговия на БФБ	1 200
Общо	136 177 лв.

* Предвиден е максимум на таксата на ЦД за регистрация на емисията варианти, доколкото към момента на изготвяне на настоящия документ не е известен броят на лицата, които ще запишат варианти срещу притежаваните от тях права и варианти от емисията.

Разходите ще бъдат приспаднати от общите постъпления на емисията.

При условие, че бъдат записани всички 260 500 000 варианти от настоящата емисия по емисионна цена 0.50 лв. за 1 вариант, очакваните постъпления по настоящата емисия са в размер на 130 250 000 лв., след приспадане на разходите по емисията очакваните нетни постъпления по настоящата емисия ще са 130 113 823 лв.

При минимално записване на настоящата емисия варианти, или 78 150 000 броя варианти с емисионна стойност 0.50 лв. за 1 вариант, очакваните постъпления по настоящата емисия са 39 075 000 лв., след приспадане на разходите по емисията очакваните нетни постъпления по настоящата емисия ще са 38 938 823 лв.

Отговорните за изготвянето на проспекта лица не са получили възнаграждение за тази дейност.

9. РАЗВОДНЯВАНЕ

9.1. Разводняване, свързано с намаляване на балансовата стойност на акциите

Разводняване на капитала е намаляването на печалбата на обикновена акция и на балансовата й стойност в резултат на конвертиране в акции на издадени облигации и варианти или упражняване на издадени опции, както и в резултат на емитиране на обикновени акции на цена, по-ниска от балансовата стойност на акция. Съгласно българското законодателство при издаването на емисията варианти, Емитентът е длъжен да предложи на настоящите акционери съгласно правото им да придобият част от вариантите, съответстващи на дела им в капитала. Независимо от това, настоящите акционери могат да изберат да не участват в публичното предлагане и да не запишат варианти от настоящата емисия, в резултат на което упражняването на варианти в акции от капитала на „Еврохолд България“ АД, би могло да доведе до разводняване на текущото им участие в Дружеството.

Основните допускания за балансовата стойност на собствения капитал на Емитента съгласно данни от последния публикувани неаудитиран финансов отчет на индивидуална основа за първо шестмесечие на 2024 г. са: балансова стойност на 1 акция, преди издаване на новата емисия варианти е 0.83 лв., а общият брой обикновени акции е 260 500 000.

Предложената емисия варианти е 260 500 000 броя с емисионна стойност от 0.50 лв. за вариант, като при минимално записване от 78 150 000 варианта постъпленията от емисията ще са 39 075 000 лв., а при максимално записване от 260 500 000 варианта ще са 130 250 000 лв.

Разходите по емисията при минимално и максимално записани варианти се очаква да бъдат 136 177 лв.

Конверсионното съотношение вариант/акция, по което могат да се упражнят вариантите от настоящата емисия в обикновени акции, е 1:1, което би могло да доведе до емитиране на 78 150 000 броя нови обикновени акции при минимален размер и 260 500 000 броя нови обикновени акции при максимален размер. Цената на упражняване на 1 вариант и записване на 1 нова обикновена акция е 2.00 лв.

При упражнение на вариантите от настоящата емисия на база данните към датата на изготвяне на Проспекта ще има непосредствено антиразводняване на капитала на Емитента, тъй като новоемитираните обикновени акции ще са с емисионна цена, която е по-висока от нетната балансовата стойност на акциите преди упражняване, както при минималния размер на записване, така и при максималния размер на записване. Балансова стойност на една акция съгласно данни от публикувания междинен индивидуален финансов отчет към 30.06.2024 г. е 0.83 лв.

В таблицата е представен разводняващият ефект от издаването на емисия варианти и потенциалното им бъдещо упражняване.

	Минимален размер	Максимален размер
Балансова стойност		
Нетни постъпления / (разходи) по емисията	38 938 823 лв.	130 113 823 лв.
Общ брой акции	260 500 000	260 500 000
Балансова стойност преди издаване на вариантите	216 935 000.00 лв.	216 935 000.00 лв.
Балансова стойност на акция преди издаване на вариантите	0.83 лв.	0.83 лв.
Балансова стойност след издаване на вариантите	255 873 823.00 лв.	347 048 823.00 лв.
Балансова стойност на акция след издаване на вариантите	0.98 лв.	1.33 лв.
Ефект от потенциалното конвертиране на емисия варианти		
Общ брой варианти	78 150 000	260 500 000
Емисионна стойност на 1 вариант	0.50 лв.	0.50 лв.
Обща стойност на емисията	39 075 000 лв.	130 250 000 лв.
Съотношение на упражняване (нови акции/вариант)	1.00x	1.00x
Общ брой нови обикновени акции	78 150 000	260 500 000
Емисионна цена на 1 нова обикновена акция	2.00 лв.	2.00 лв.
Увеличение на капитала	156 300 000.00 лв.	521 000 000.00 лв.
След увеличението на капитала (в следствие на упражняване на вариантите)		
Нов общ брой акции	338 650 000	521 000 000
Собствен капитал на дружеството след увеличението	412 173 823.00 лв.	868 048 823.00 лв.
Балансова стойност на 1 акция след увеличението	1.22 лв.	1.67 лв.
Анти-разводняване / (разводняване) на стойността на 1 акция	-46.15%	-100.07%

* Балансовата стойност на собствения капитал на една акция се определя като разликата между общата сума на активите и сумата на общите задължения, разделена на общия брой емитирани акции.

Източник: „Еврохолд България“ АД по данни от неаудитиран Междинен съкратен индивидуален финансов отчет на Дружеството за първо шестмесечие на 2024 г.

Изчисленията в таблицата по-горе, относно анти-разводняването на капитала на Емитента, са направени при допускане, че всички варианти се конвертират в обикновени акции на база данните към датата на изготвяне на Проспекта.

От горната таблица се вижда, че при пълно упражняване на настоящата емисия варианти, при така посочената цена на упражняване от 2.00 лв. за 1 нова обикновена акция, при минимален размер на записване би имало анти-разводняване на капитала на настоящите акционери с 46.15 %, а при максимален размер на записване би имало анти-разводняване на капитала на настоящите акционери с 100.07 % или нетната балансова стойност на една акция след пълното конвертиране ще се увеличи съответно с 46.15 % при минимален размер на записване и с 100.07 % при максимален размер на записване.

9.2. Разводняване, свързано с намаляване на процентното участие в капитала на емитента

В таблицата е представен разводняващият ефект върху дела на настоящите акционери, в следствие на упражняване на емисия варианти.

Разводняващ ефект върху дела на настоящите акционери от упражняване на емисия варианти	Минимален размер	Максимален размер
Общ брой обикновени акции преди емисията	260 500 000	260 500 000
Брой записани варианти	78 150 000	260 500 000
Съотношение на упражняване (нови акции/вариант)	1:1	1:1
Брой нови обикновени акции в следствие на упражняване на вариантите	78 150 000	260 500 000
Брой обикновени акции след упражняване на вариантите	338 650 000	521 000 000
Анти-разводняване / (разводняване) на дела на съществуващите акционери (%)	76.92%	50.00%

В следствие на издаване на настоящата емисия варианти е възможно да бъде разводнен делът на съществуващите акционери, ако не упражнят полагащите им се права от варианти при увеличението на капитала. Ако акционер, притежаващ една стара акция, не упражни, а продаде полагащите му се права, то неговият дял в капитала на Дружеството би намалял както следва - при пълно упражняване на настоящата емисия варианти, при цена на упражняване от 2.00 лв. за една нова акция, при минимален размер на записване би имало разводняване на капитала на настоящите акционери до 76.92 %, а при максимален размер на записване би имало разводняване на капитала на настоящите акционери до 50.00 %.

10. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

В настоящия Проспект за предлаганите варианти на „Еврохолд България“ АД не са включени изявления, доклади или други експертни становища за предлаганите ценни книжа, освен тези на лицата, които са го изготвили.

Проспектът за предлаганите ценни книжа включва само информация, която е предоставена от Емитента или е събрана от публични източници.

Настоящият Проспект не съдържа друга информация, различна от представените данни от одитираният годишен консолидиран финансов отчет за 2023 г., която да е одитирана или прегледана от определени по закон одитори, както и не е изготвян доклад за такава друга информация.

11. ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ

БНБ – Българска народна банка

БФБ – Българска фондова борса

ВЕИ – Възобновяеми енергийни източници

ВЗ – Валутен закон

Делегиран регламент (ЕС) 2019/979 – Делегиран регламент (ЕС) 2019/979 на Комисията от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по

отношение на регулаторните технически стандарти относно основната финансова информация, съдържаща се в резюмето на проспекта, публикуването и класифицирането на проспектите, рекламните съобщения за ценни книжа, допълненията към проспектите, както и портала за уведомяване и за отмяна на Делегиран регламент (ЕС) № 382/2014 на Комисията и Делегиран регламент (ЕС) 2016/301 на Комисията (текст от значение за ЕИП)

Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 – Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 на Комисията от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на формата, съдържанието, проверката и одобрението на проспекта, който трябва да се публикува при публичното предлагане на ценни книжа или при допускането им до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията (текст от значение за ЕИП)

ДОПК – Данъчно-осигурителен процесуален кодекс

ДР – Допълнителни разпоредби

ЕИП – Европейско икономическо пространство

ЕС – Европейски съюз

Заместник-председателя/т – заместник-председателят на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“

ЗДДФЛ – Закон за данъците върху доходите на физическите лица

ЗКПО – Закон за корпоративното подоходно облагане

ЗКФН – Закон за Комисията за финансов надзор

ЗМИП – Закон за мерките срещу изпирането на пари

ЗОЗ – Закон за особените залози

ЗПМПЗФИ – Закон за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти

ЗППЦК – Закон за публичното предлагане на ценни книжа

ЗПФИ – Закон за пазарите на финансови инструменти

ИП – Инвестиционен посредник

КФН – Комисия за финансов надзор

КЕВР – Комисия за енергийно и водно регулиране

МФ – Министерство на финансите

Наредба № 2 – Наредба № 2 на КФН от 09.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар

Наредба № 8 – Наредба № 8 на КФН от 03.09.2020 г. за изискванията към дейността на централните депозитари на ценни книжа, централния регистър на ценни книжа и други лица, осъществяващи дейности, свързани със сетълмента на ценни книжа

Наредба № 13 – Наредба № 13 на КФН от 22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции

Наредба № 22 – Наредба № 22 на КФН от 29.07.2005 г. за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Комисията за финансов надзор

Наредба № 38 – Наредба № 38 на КФН от 21.05.2020 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници

Наредба № 41 – Наредба № 41 на КФН от 11.06.2008 г. за изискванията към съдържанието на обосновката на цената на акциите на публично дружество, включително към прилагането на оценъчни методи, в случаите на преобразуване, договор за съвместно предприятие и търгово предлагане

НСИ – Национален статистически институт

ОСА – Общо събрание на акционерите

Регламент (ЕС) 2017/1129 – Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО (текст от значение за ЕИП)

Регламент (ЕС) № 596/2014 – Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията (текст от значение за ЕИП)

УС – Управителен съвет на „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД

СИДДО – Спогодба за избягване на двойното данъчно облагане

СПС на вариант – Справедлива пазарна стойност на вариант

ТЗ – Търговски закон

ТР – Търговски регистър и регистър на юридическите лица с нестопанска цел

ЦД – Централен депозитар

ИДЕС – Институт на дипломираните експерт-счетоводители в България

БФБ – Българска фондова борса АД, София

WSE - Warsaw Stock Exchange

ПРИЛОЖЕНИЕ 1. ДЕКЛАРАЦИИ

ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ СЪСТАВИТЕЛИТЕ

по чл. 89д, ал. 6, във връзка с ал.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Долуподписаните, АСЕН МИНЧЕВ МИНЧЕВ и ГАЛЯ АЛЕКСАНДРОВА ГЕОРГИЕВА, в качеството ни на съставители на Проспект за първично публично предлагане на емисия 260 500 000 (двеста и шестдесет милиона и петстотин хиляди) варианти на „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. 6, във връзка с ал.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа 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 Проспект за първично публично предлагане на емисия 260 500 000 (двеста и шестдесет милиона и петстотин хиляди) варианти на „Еврохолд България“ АД, информация е вярна и пълна, като съответства на фактите и не съдържа пропуски, които могат да засегнат нейния смисъл.

СЪСТАВИТЕЛИ:

ЗАЛИЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО
РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2016/679 НА
ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА
СЪВЕТА

Асен Минчев

ЗАЛИЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО
РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2016/679 НА
ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА
СЪВЕТА

Галя Георгиева

ДЕКЛАРАЦИЯ

от „Еврохолд България“ АД (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 Проспект за публично предлагане на емисия 260 500 000 (двеста и шестдесет милиона и петстотин хиляди) варианти на капитала на „Еврохолд България“ АД, съответства на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, Закона за публичното предлагане на ценни книжа („ЗППЦК“) и актовете по прилагането им.

ЗАЛИЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО
РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2016/679 НА
ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА
СЪВЕТА

Асен Минчев
Изпълнителен директор

ДЕКЛАРАТОРИ:

ЗАЛИЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО
РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2016/679 НА
ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА
СЪВЕТА

Милена Генчева
Прокурист

ДЕКЛАРАЦИЯ

от Управителния съвет на
„Еврохолд България“ АД (Емитента)

по чл. 89д, ал. 6, във връзка с ал.3 от
Закона за публичното предлагане на ценни
книжа

Долуподписаните, в качеството ни на членове на Управителния съвет на „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, в качеството му на емитент, на основание чл. 89д, ал. 6 във връзка с ал. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, 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 Проспект за първично публично предлагане на емисия 260 500 000 (двеста и шестдесет милиона и петстотин хиляди) варианти на „Еврохолд България“ АД, информация е вярна и пълна, като съответства на фактите и не съдържа пропуски, които могат да засегнат нейния смисъл.

DECLARATION

by the Management Board of
Eurohold Bulgaria AD (the Issuer)

under art. 89d, para. 6, in connection with para. 3
of the Public Offering of Securities Act

The undersigned, in our capacity of members of the Management Board of Eurohold Bulgaria AD, registered with the Commercial Register at the Registry Agency, UIC 175187337, with registered seat and address of management: Bulgaria, Sofia, 43 Christopher Columbus Blvd., in its capacity of issuer, pursuant to art. 89d, para. 6 in conjunction with para. 3 of the Public Offering of Securities Act, hereby

DECLARE THAT


to the best of our knowledge and after all due diligence and reasonable efforts have been made to ensure the following, the information contained in the Prospectus for initial public offering of an issue of 260,500,000 (two hundred and sixty million and five hundred thousand) warrants of Eurohold Bulgaria AD, is true and complete, as it is in accordance with the facts and contains no omissions likely to affect its meaning.

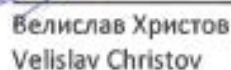
ДЕКЛАРАТОРИ: / DECLARORS:

ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ / MEMBERS OF THE MANAGEMENT BOARD:

ЗАЛИЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2016/679 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И
НА СЪВЕТА


Кирия Бошов
Kiril Boshov


Асен Минчев
Assen Minchev


Велислав Христов
Velislav Christov


Разван Лефтер
Razvan Lefter

ДЕКЛАРАЦИЯ

от Прокуриста на „Еврохолд България“ АД (Емитента)
по чл. 89д, ал. 6, във връзка с ал.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа


Долуподписаната, Милена Милчова Генчева, в качеството ми на Прокурист на „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. 6 във връзка с ал. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, с настоящата

ДЕКЛАРИРАМ, ЧЕ

доколкото ми е известно и след като съм положила необходимата грижа и всички разумни усилия да се уверя в това, съдържащата се в настоящия Проспект за първично публично предлагане на емисия 260 500 000 (двеста и шестдесет милиона и петстотин хиляди) варианти на „Еврохолд България“ АД, информация е вярна и пълна, като съответства на фактите и не съдържа пропуски, които могат да засегнат нейния смисъл.

ДЕКЛАРАТОР:

ЗАЛИЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ
СЪГЛАСНО РЕГЛАМЕНТ (ЕС)
2016/679 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ
ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА

 Милена Генчева

ДЕКЛАРАЦИЯ

от съставителя на финансовите отчети на „Еврохолд България“ АД (Емитента)
по чл. 89д, ал. 6, във връзка с ал.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Долуподписаната, ЦВЕТЕЛИНА ЧЕРЕШАРОВА-ДОЙЧЕВА, в качеството ми на съставител на одитирания годишен консолидиран финансов отчет за 2023 г. и неодитирания междинен съкратен консолидиран финансов отчет за първо шестмесечие на 2024 г. на „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“), в качеството си на лице по чл. 18, ал. 1 във връзка с чл. 17, ал. 1 от Закона за счетоводството в Емитента и на основание чл. 89д, ал. 6 във връзка с ал. 3 от Закона за публично предлагане на ценни книжа, с настоящата

ДЕКЛАРИРАМ, ЧЕ

доколкото ми е известно и след като съм положила необходимата грижа и всички разумни усилия да се уверя в това, съдържащата се в настоящия Проспект за първично публично предлагане на емисия 260 500 000 (двеста и шестдесет милиона и петстотин хиляди) варианти на „Еврохолд България“ АД, информация от одитирания годишен консолидиран финансов отчет за 2023 г. и неодитирания междинен съкратен консолидиран финансов отчет за първо шестмесечие на 2024 г. на „Еврохолд България“ АД е вярна и пълна, като съответства на фактите и не съдържа пропуски, които могат да засегнат нейния смисъл.

ДЕКЛАРАТОР:

ЗАЛИЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ
СЪГЛАСНО РЕГЛАМЕНТ (ЕС)
2016/679 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ
ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА

Цветелина Черешарова-Дойчева

ДЕКЛАРАЦИЯ

по чл. 89д, ал. 6 във връзка с ал.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Долуподписаният, Марий Апостолов, регистриран одитор и управител на „Грант Торнтон“ ООД, ЕИК 831716285, одиторско дружество, вписано в регистъра по ЗНФО под № 032, от името на дружеството, в качеството му на регистрирано одиторско дружество, отговорно за одита на годишния финансов отчет на „Еврохолд България“ АД за 2023 г.

и

долуподписаната, Силвия Бориславова Динова, в качеството си на регистриран одитор, регистрационен № 737 от регистъра по ЗНФО, отговорен за одита на годишния финансов отчет на „Еврохолд България“ АД за 2023 г.

ДЕКЛАРИРАМЕ, че:

доколкото ни е известно, съдържащата се финансова информация съдържаща данни от одитираните консолидирани финансови отчети за 2023 г. в ПРОСПЕКТ ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ВАРИАНТИ на емитент „Еврохолд България“ АД, е вярна и пълна, като съответства на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

ДЕКЛАРАТОР:

ЗАЛИЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ
СЪГЛАСНО РЕГЛАМЕНТ (ЕС)
2016/679 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ
ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА

/ Марий Апостолов /

ДЕКЛАРАТОР:

ЗАЛИЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ
СЪГЛАСНО РЕГЛАМЕНТ (ЕС)
2016/679 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ
ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА

/ Силвия Динова /