

“ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА (ЕМИСИЯ АКЦИИ ОТ УВЕЛИЧЕНИЕ НА КАПИТАЛА)

Част I Резюме

ОБЕКТ НА ПРЕДЛАГАНЕ СА 84,896,666 БРОЯ ОБИКНОВЕНИ, ПОИМЕННИ, БЕЗНАЛИЧНИ, СВОБОДНОПРЕХВЪРЛЯЕМИ АКЦИИ ОТ УВЕЛИЧЕНИЕ НА КАПИТАЛА НА ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД. АКЦИИТЕ СА С ПРАВО НА ГЛАС, НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ 1.00 ЛВ. И ЕМИСИОННА СТОЙНОСТ 1.00 ЛВ.

ISIN BG1100114062

В съответствие с Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията от 29 април 2004 година относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространяването на реклами,

Регламент (ЕС) № 486/2012 на Комисията от 30 март 2012 година за изменение на Регламент (ЕО) № 809/2004 по отношение на формата и съдържанието на проспекта, основния проспект, резюмето и окончателните условия, както и по отношение на изискванията за оповестяване,

Регламент (ЕС) №862/2012 на Комисията от 4 Юни 2012 година за изменение на Регламент (ЕС) № 809/2004 по отношение на информацията за съгласието за използване на проспект, информацията за базисните индекси и изискването за доклад, подготвен от независими счетоводители или одитори

и

Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация (загл. изм. – ДВ, бр. 63 от 12.08.2016 г.)

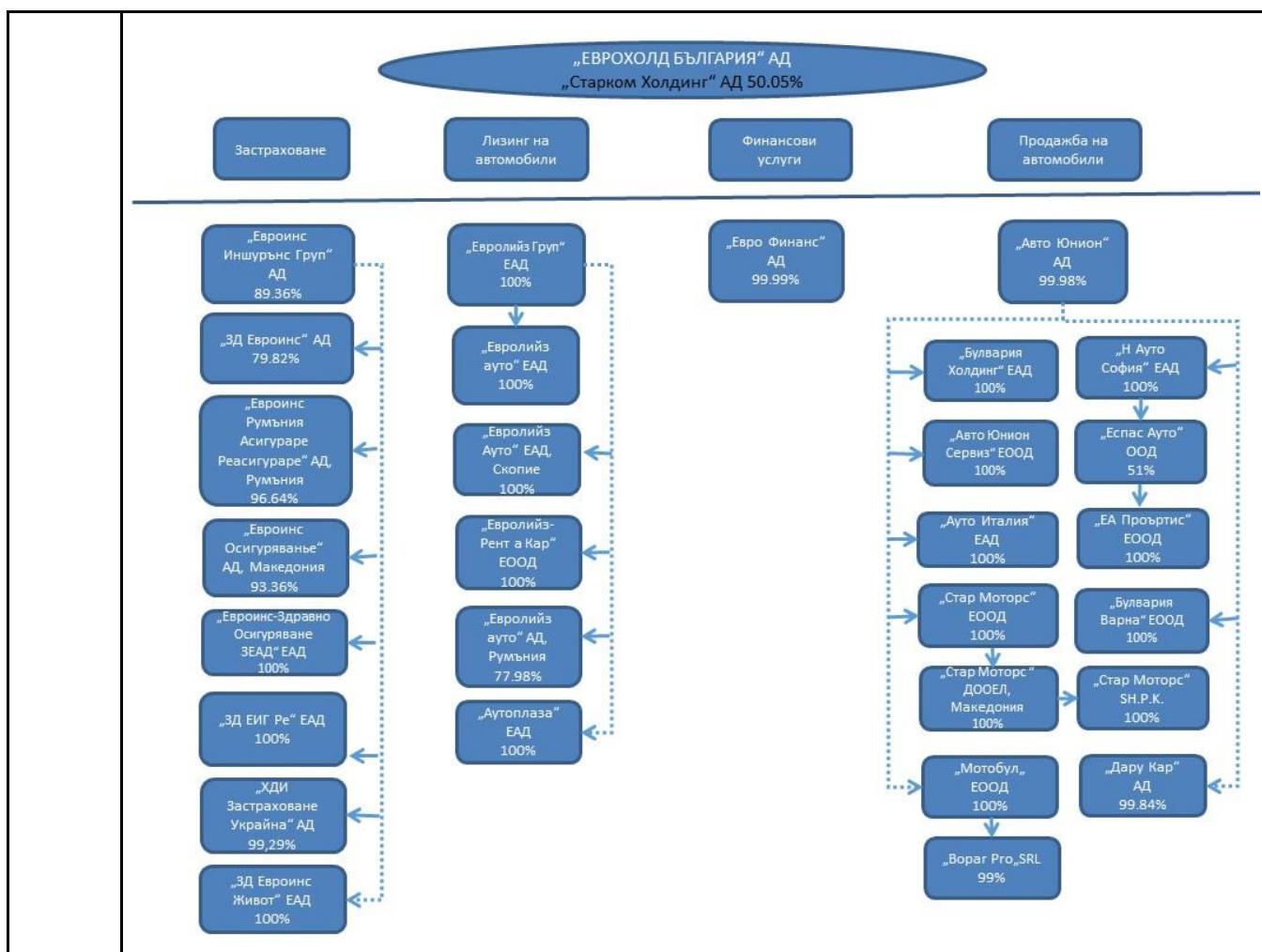
18 НОЕМВРИ 2016 Г.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА С РЕШЕНИЕ № 845-Е/12.12.2016 Г., КАТО НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА ПРЕДСТАВЕНАТА В НЕГО ИНФОРМАЦИЯ.

РАЗДЕЛ А – ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ	
Елемент	Оповестяване
А.1	Настоящото Резюме следва да се възприема като въведение към Проспекта.
	Всяко решение да се инвестира в ценните книжа следва да се основава на разглеждане на целия Проспект от инвеститора.
	Когато е заведен иск във връзка със съдържащата се в Проспекта информация, ищецът инвеститор може, съгласно съответното национално законодателство, да поеме разносните във връзка с превода на Проспекта преди началото на съдебното производство.
	Носят гражданска отговорност само тези лица, които са изготвили Резюмето, включително негов превод, в случай че то е подвеждащо, неточно, несъответстващо на останалите части на Проспекта или, четено заедно с другите части на Проспекта, не предоставя ключовата информация, която да подпомогне инвеститорите при взимането на решение дали да инвестират в такива ценни книжа.
А.2	Емитентът не предвижда използване на настоящия Проспект за допускане до търговия на акциите на Дружеството до търговия на регулиран пазар за последваща препродажба или окончателно пласиране на ценни книжа, осъществени от финансови посредници, доколкото към датата на Проспекта на Емитента не са известни намерения на досегашните акционери за продажба на определени количества акции при вторичната търговия с акциите на Дружеството, във връзка с които съответно да са ангажирани финансови посредници.

РАЗДЕЛ Б – ЕМИТЕНТЪТ И ВСЕКИ ГАРАНТ	
Елемент	Оповестяване
Б.1	Наименованието на Емитента е „Еврохолд България“ АД
Б.2	<p>Наименованието на дружеството е „Еврохолд България“ АД. Съгласно чл.2, ал. 3 от Устава, името на дружеството се изписва на латиница по следния начин: EUROHOLD BULGARIA S.A.</p> <p>„Еврохолд България“ АД е холдингово дружество, регистрирано в Република България, което осъществява своята дейност съгласно българското законодателство.</p> <p>„Еврохолд България“ АД е публично акционерно дружество по смисъла на ЗППЦК.</p> <p>Първоначалната регистрация на Дружеството е в Търговския регистър, воден от Софийски градски съд по фирмено дело № 14436/2006 г. под № 111639, том 1509, стр. 116.</p> <p>На 10.03.2008 г. „Еврохолд България“ АД е пререгистрирано в Търговския регистър, при Агенцията по вписванията, съгласно изискванията на Закона за търговския регистър.</p> <p>Единният идентификационен номер на код на Дружеството е 175187337.</p> <p>Дружеството не е ограничено със срок или друго прекратително условие.</p> <p>„Еврохолд България“ АД е публично акционерно дружество, образувано чрез сливането на „Еврохолд“ АД, рег. по ф.д. № 13770/1996 г. по описа на Софийски градски съд и „Старком Холдинг“ АД, рег. по ф.д. № 6333 по описа на СГС.</p> <p>Чрез извършеното сливане се укрепва позицията на новосъздаденото холдингово дружество „Еврохолд България“ АД като една от големите групи в България със значителен потенциал за бъдещо развитие, значим собствен капитал и финансови ресурси.</p> <p>Седалището и адресът на управление на Емитента е Република България, гр. София 1592, бул. Христофор Колумб №43. На същия адрес се намира и централният офис на компанията. Това е и официалният бизнес адрес за кореспонденция с дружеството.</p>
Б.3	<p>„Еврохолд България“ АД е с предмет на дейност: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, управление и продажба на облигации, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които дружеството участва, финансиране на дружества, в които дружеството участва.</p> <p>Текущата бизнес структура на Еврохолд България АД включва три основни подхолдинга Евроинс Иншурънс Груп, Авто Юнион и Евролийз Груп, специализирани съответно в направленията: застраховане, продажба на автомобили и лизинг, както и инвестиционния посредник Евро-Финанс.</p>
Б.4а	<p>След приключване на продажбата на нестратегическите активи през 2011 и 2013 г., Еврохолд България АД е изцяло фокусиран върху своите основни бизнес линии.</p> <p>През последните години основните усилия на Еврохолд България са насочени към концентрация а дейността в четири направления:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Продажба на автомобили;

	<ul style="list-style-type: none"> • Лизинг; • Застраховане; • Финансово посредничество. <p>ЗАСТРАХОВАНЕ - По данни за пазара на общото застраховане през 2015 г. брутният премиен приход по държави е както следва: България – 803.1 млн. евро; в Румъния 1,560.6 млн. евро; в Македония – 116.5 млн. евро. В това отношение и на трите пазара, на които Евроинс Иншурънс Грпуп АД оперира, се наблюдава съществен ръст спрямо 2014 г., съответно от 9,5% за България, 7,6% за Румъния и 6,3% за Македония.</p> <p>ПРОДАЖБА НА АВТОМОБИЛИ - Ръстът на продажбите при новите автомобили, който се наблюдаваше през 2014 г., продължи с по-високи темпове през 2015 г. Според ААП, през 2015 г. са продадени 15% повече автомобили, в сравнение с 2014 г. Това се дължи главно на обновяването на старите автопаркове. През 2016 г. се очаква забавен ръст при корпоративните сделки и лек ръст при ритейл сделките, подпомогнати от сравнително стабилната икономика. През 2016 г. Авто Юнион АД е отчита лек ръст в продажбите си до първото полугодие на 2016 г. и очаква тенденцията да се задържи до края на годината.</p> <p>ЛИЗИНГ И РЕНТ-А-КАР - През 2015 г. пазарът на финансов лизинг в страната отчита ръст във вземанията по договори за финансов лизинг, като те се увеличават с 8,67% до 1,81 млрд. лв. Същевременно отпуснатите средства по новосключени договори за лизинг бележат значителен ръст спрямо предходния период и увеличението им за 2015 г. е в размер на 30,88%. Позитивната тенденция в новогенерирания бизнес от лизинговите компании, стабилното повишаване на обемите продажби на нови автомобили, както и по-достъпните условия за финансиране на лизингови активи, дава основание на лизинговия бизнес да очаква ръст на лизинговия пазар през 2016 г.</p> <p>Финансово посредничество - През 2015 г. икономиката на България отбелязва ръст от 3%, което надхвърли значително песимистичните прогнози на Европейската комисия за растеж от едва 0,8%. Основните компоненти на растежа на БВП са износет и държавните разходи, стимулирани от еврофондовете. Прекалената зависимост на българската икономика от износа, в който делът на суровините е около 40%, в съчетание със забавянето на растежа в някои от основните експортни пазари на страната, крият редица рискове. Опитите за реструктуриране на икономиката и преминаване към продукция с по-висока добавена стойност протичат с относително по-бавни темпове. За 2016 г. от ЕК прогнозира ръст на БВП на страната от 1,3%, от МВФ – 1,9%, а от СБ – 2%.</p>
Б.5	<p>Емитентът е холдингово дружество и заедно с дъщерните си компании образува икономическа група. В същото време „Еврохолд България“ АД е част от Групата на мажоритарния си акционер Старком Холдинг АД. Към датата на настоящият проспект „Старком Холдинг“ АД не притежава контролни участия в други дружества. В този смисъл „Еврохолд България“ АД е единствен актив и основна бизнес структура в Групата на „Старком Холдинг“ АД.</p>

**Акционерна структура**

Акционер	Седалище	Брой акции	Дял капитала	от
Старком Холдинг АД	България, гр. Етрополе	63,740,885	50.05%	
Дар Финанс ЕООД	България, гр. София	24,246,698	19.04%	
KJK Fund II Sicav-Sif Balkan Discovery	Люксембург	15,281,400	12.00%	
Leo Overseas LTD	Кипър	4,525,226	3.55%	
Swedbank AS Clients	Естония, Талин	3,827,415	3.01%	
Unicredit Bank Austria AG	Австрия, Виена	2,747,358	2.16%	
Mercury Investments	България, София	1,700,000	1.33%	
Euroins Romania Asigurare Reasigurare	България, гр. София	1,582,306	1.24%	

Б.6

	Други юридически лица	2,132,140	1.68%																																																																																																																							
	Други физически лица	7,561,572	5.94%																																																																																																																							
	ОБЩО	127,345,000	100.00%																																																																																																																							
	<p>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 20.09.2016 г. притежава контролно участие от 50,05% от всички акции на "Еврохолд България".</p> <p>Старком Холдинг АД е 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.</p> <p>Мажоритарният акционер не притежава различни права на глас.</p> <p>Мажоритарен акционер в "Старком Холдинг" е Асен Милков Христов - български гражданин, със служебен адрес в София 1592, бул. "Христофор Колумб". 43. Асен Христов е притежател на 51% от акции с право на глас на "Старком Холдинг". По този начин, Асен Христов има възможността да упражнява ефективен контрол върху Старком Холдинг АД като мажоритарен акционер в Еврохолд България.</p> <p>Дар Финанс ЕООД е втори основен акционер в Еврохолд България АД, който притежава квалифицирано участие в капитала на Емитента. Към датата на настоящия документ Дар Финанс ЕООД контролира правото на глас на 19,04% от издадените акции.</p> <p>Дар Финанс ЕООД не притежава различни права на глас.</p> <p>КJK FUND SICAV-SIV BALKAN DISCOVERY е трети основен акционер в Еврохолд България АД, който притежава квалифицирано участие в капитала на Емитента. Към датата на настоящия документ КJK FUND SICAV-SIV BALKAN DISCOVERY притежава правото на глас на 12,00% от издадените акции.</p> <p>Освен горепосочените лица, на Емитента не са известни други физически или юридически лица, които да притежават пряко или непряко в хипотезите на чл. 146 от ЗППЦК дялово участие в размер от 5 или повече на сто от акциите с право на глас в общото събрание на Емитента.</p> <p>Еврохолд България АД няма договорености с други лица, нито са му известни такива договорености, действието на които може да доведе до бъдеща промяна в контрола на дружеството.</p>																																																																																																																									
Б.7	<p>В следващите таблици са представени основни ключови показатели от одитираните годишни консолидирани финансови отчети на Еврохолд България АД за периода 2013 – 2015 г., както и от междинните неодитирани финансови отчети към 30.09.2015 г. и 30.09.2016 г., на консолидирана база. Финансовите отчети са изготвени в съответствие с приложимите международни счетоводни стандарти. Годишната финансова информация е представена на база на одитираните консолидирани финансови отчети на групата Еврохолд.</p> <p>Данни от консолидирани отчети на Еврохолд България АД:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">ПОКАЗАТЕЛ</th> <th colspan="9">Отчетен период</th> </tr> <tr> <th>2013</th> <th>2014</th> <th>2014** *</th> <th>1.1.201 4</th> <th>2015</th> <th>Ръст</th> <th>30.9.201 5</th> <th>30.9.201 6</th> <th>Ръст*</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Общо приходи от оперативна дейност</td> <td>587 500</td> <td>595 915</td> <td>577 665</td> <td>****</td> <td>929 709</td> <td>60,94%</td> <td>674 937</td> <td>748 370</td> <td>10,88%</td> </tr> <tr> <td>Финансови приходи</td> <td>1 015</td> <td>244</td> <td>244</td> <td>****</td> <td>399</td> <td>63,52%</td> <td>297</td> <td>137</td> <td>-53,87%</td> </tr> <tr> <td>Други приходи</td> <td>44</td> <td>35</td> <td>35</td> <td>****</td> <td>14</td> <td>-60,00%</td> <td>-</td> <td>4</td> <td>n/a</td> </tr> <tr> <td>Приходи от преустановени дейности</td> <td>648</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>****</td> <td>-</td> <td>n/a</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>n/a</td> </tr> <tr> <td>Общо приходи за периода</td> <td>589 207</td> <td>596 194</td> <td>577 944</td> <td>****</td> <td>930 122</td> <td>60,94%</td> <td>675 234</td> <td>748 511</td> <td>10,85%</td> </tr> <tr> <td>Разходи за оперативна дейност</td> <td>-515 880</td> <td>-535 556</td> <td>-526 862</td> <td>-523 638</td> <td>-967 986</td> <td>-83,73%</td> <td>-629 938</td> <td>-673 300</td> <td>6,88%</td> </tr> <tr> <td>Печалба/загуба за годината</td> <td>3 283</td> <td>-7 774</td> <td>-17 961</td> <td>-4 475</td> <td>-99 203</td> <td>-452,32%</td> <td>-8 907</td> <td>17 236</td> <td>-293,51%</td> </tr> <tr> <td>Печалба/загуба принадлежаща на Групата</td> <td>2 278</td> <td>-6 596</td> <td>-15 402</td> <td>-3 992</td> <td>-77 345</td> <td>-402,18%</td> <td>-8 201</td> <td>15 153</td> <td>-284,77%</td> </tr> <tr> <td>Нетна печалба/загуба на акция (лв.)</td> <td>0,026</td> <td>-0,061</td> <td>-0,141</td> <td>-0,035</td> <td>-0,779</td> <td>-452,48%</td> <td>-0,070</td> <td>0,135</td> <td>-293,51%</td> </tr> <tr> <td>Сума на активите</td> <td>686 967</td> <td>805 295</td> <td>783 271</td> <td>701 261</td> <td>979 424</td> <td>25,04%</td> <td>959 949</td> <td>1 058 836</td> <td>8,11%</td> </tr> </tbody> </table>			ПОКАЗАТЕЛ	Отчетен период									2013	2014	2014** *	1.1.201 4	2015	Ръст	30.9.201 5	30.9.201 6	Ръст*	Общо приходи от оперативна дейност	587 500	595 915	577 665	****	929 709	60,94%	674 937	748 370	10,88%	Финансови приходи	1 015	244	244	****	399	63,52%	297	137	-53,87%	Други приходи	44	35	35	****	14	-60,00%	-	4	n/a	Приходи от преустановени дейности	648	-	-	****	-	n/a	-	-	n/a	Общо приходи за периода	589 207	596 194	577 944	****	930 122	60,94%	675 234	748 511	10,85%	Разходи за оперативна дейност	-515 880	-535 556	-526 862	-523 638	-967 986	-83,73%	-629 938	-673 300	6,88%	Печалба/загуба за годината	3 283	-7 774	-17 961	-4 475	-99 203	-452,32%	-8 907	17 236	-293,51%	Печалба/загуба принадлежаща на Групата	2 278	-6 596	-15 402	-3 992	-77 345	-402,18%	-8 201	15 153	-284,77%	Нетна печалба/загуба на акция (лв.)	0,026	-0,061	-0,141	-0,035	-0,779	-452,48%	-0,070	0,135	-293,51%	Сума на активите	686 967	805 295	783 271	701 261	979 424	25,04%	959 949	1 058 836	8,11%
ПОКАЗАТЕЛ	Отчетен период																																																																																																																									
	2013	2014	2014** *	1.1.201 4	2015	Ръст	30.9.201 5	30.9.201 6	Ръст*																																																																																																																	
Общо приходи от оперативна дейност	587 500	595 915	577 665	****	929 709	60,94%	674 937	748 370	10,88%																																																																																																																	
Финансови приходи	1 015	244	244	****	399	63,52%	297	137	-53,87%																																																																																																																	
Други приходи	44	35	35	****	14	-60,00%	-	4	n/a																																																																																																																	
Приходи от преустановени дейности	648	-	-	****	-	n/a	-	-	n/a																																																																																																																	
Общо приходи за периода	589 207	596 194	577 944	****	930 122	60,94%	675 234	748 511	10,85%																																																																																																																	
Разходи за оперативна дейност	-515 880	-535 556	-526 862	-523 638	-967 986	-83,73%	-629 938	-673 300	6,88%																																																																																																																	
Печалба/загуба за годината	3 283	-7 774	-17 961	-4 475	-99 203	-452,32%	-8 907	17 236	-293,51%																																																																																																																	
Печалба/загуба принадлежаща на Групата	2 278	-6 596	-15 402	-3 992	-77 345	-402,18%	-8 201	15 153	-284,77%																																																																																																																	
Нетна печалба/загуба на акция (лв.)	0,026	-0,061	-0,141	-0,035	-0,779	-452,48%	-0,070	0,135	-293,51%																																																																																																																	
Сума на активите	686 967	805 295	783 271	701 261	979 424	25,04%	959 949	1 058 836	8,11%																																																																																																																	

Пасиви	239 062	276 088	276 649	239 062	389 273	40,71%	359 022	380 200	-2,33%
Размер на застрахователните резерви	210 260	291 066	287 742	232 462	470 929	63,66%	370 113	454 747	-3,44%
Общо пасиви	449 322	567 154	564 391	471 524	860 202	52,41%	729 135	834 947	-2,94%
Собствен капитал	237 645	238 141	218 880	229 737	119 222	-45,53%	230 814	138 812	16,43%
Подчинени дългове	-	-	-	-	-	-	-	85 077	n/a
Акционерен капитал**	121 454	127 321	127 321	121 454	127 237	-0,07%	126 804	125 585	-1,30%
Брой акции (хил. бр.)	127 345	127 345	127 345	127 345	127 345	0,00%	127 345	127 345	0,00%

*Ръстът на балансовите позиции за периода завършващ на 30.09.2016 г. е изчислен спрямо стойностите към 31.12.2015 г.

** Сумата на акционерния капитал е намалена със стойността на притежаваните от дъщерните дружества акции

*** Консолидираният финансов отчет за 2014 г. е след рекласификации, ефект от корекция на грешки и промени в счетоводната политика.

****Съответните стойности не са преизчислявани към 01.01.2014 г.

Съгласно междинния консолидиран финансов отчет към 30.09.2016 г., консолидираният приход от оперативна дейност на Еврохолд България АД нарастват с 73,433 хил. лв. спрямо 30.09.2015 г., достигайки до 748,370 хил. лв.

Еврохолд България отчита към 30 септември 2016 г. нетен консолидиран резултат в размер на 17,236 хил. лв. печалба, спрямо загуба от 8,907 хил. лв. за същия период на 2015 г. Консолидиранията брутна печалба на Групата на Еврохолд към края на септември 2016 г. нараства значително със 66,8%, като възлиза на 75,070 хил. лв., докато към 30 септември 2015 г. е била в размер на 44,999 милиона лева.

Консолидираният активи на Емитента към 30.09.2016 г. нарастват с 79,412 хил. лв. спрямо 31.12.2015 г. като към 30.09.2016 г. надхвърлят 1 млрд. лева.

По-долу са представени ключови данни за основните бизнес направления на Еврохолд България АД, характерни за развитието на Групата в исторически план - „Застраховане“, „Лизинг“, „Автомобили“ и „Инвестиционно посредничество“.

Данни от консолидирания отчети на направление Лизинг:

ЕВРОЛИЙЗ ГРУП (лизинг на автомобили)

ПОКАЗАТЕЛ (хил. лева)	Отчетен период						
	2013	2014	2015	Ръст	30.9.2015	30.9.2016	Ръст*
Нетна печалба	-754	-538	569	205,76%	98	97	-1,02%
Активи в т.ч.:	98 641	101 722	102 110	0,38%	116 297	91 766	-10,13%
Краткотрайни активи	57 871	49 479	54 911	10,98%	29 521	20 506	-62,66%
Дълготрайни активи	40 770	52 243	47 199	-9,65%	86 776	71 260	50,98%
Собствен капитал	16 048	15 506	16 579	6,92%	16 280	16 656	0,46%
Пасиви	82 593	86 216	85 531	-0,79%	100 017	75 110	-12,18%
Общо собствен капитал и пасиви	98 641	101 722	102 110	0,38%	116 297	91 766	-10,13%

Данни от консолидирания отчети на направление Застраховане:

ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП АД (застраховане и здравно осигуряване)

ПОКАЗАТЕЛ (хил. лева)	Отчетен период						
	2013	2014	2015	Ръст	30.9.2015	30.9.2016	Ръст*
Записани бруто премии	320 638	311 183	452 815	45,51%	333 025	369 796	11,04%
Отстъпени премии на презастрахователи	-21 874	-13 657	-184 741	1252,72%	-119 875	-147 502	23,05%
Нетни премии	298 764	297 526	268 074	-9,90%	213 150	222 294	4,29%
Промяна в брутния размер на пренос - премийния резерв и резерва за неизтекли рискове	511	-4 654	-37 702	710,10%	-21 966	-4 142	-81,14%
Аквизиционни разходи	-86 629	-85 243	-112 857	32,39%	-82 778	-89 880	8,58%
Административни разходи	-19 103	-22 450	-23 123	3,00%	-15 844	-14 534	-8,27%
Нетна печалба/загуба	421	-17 693	-100 752	469,45%	-5 419	10 178	-287,82%
Собствен капитал	233 266	207 879	167 094	-19,62%	241 681	244 566	46,36%

Пасиви	303 075	377 469	594 267	57,43%	499 570	593 002	-0,21%
Общо собствен капитал и пасиви	536 341	585 348	761 361	30,07%	741 251	837 568	10,01%
Данни от консолидираните отчети на направление инвестиционно посредничество:							
ЕВРО-ФИНАНС АД							
(инвестиционно посредничество)							
ПОКАЗАТЕЛ	Отчетен период						
(хиляди лева)	2013	2014	2015	Ръст	30.9.2015	30.9.2016	Ръст*
Приходи от финансови услуги	9 505	8 043	6 275	-21,98%	10 498	9 359	-10,85%
Нетна печалба	222	571	245	-57,09%	183	194	6,01%
Собствен капитал	15 810	16 159	15 833	-2,02%	15 815	15 782	-0,32%
Данни от консолидираните отчети на направление Автомобили:							
ПОКАЗАТЕЛ	Отчетен период						
Авто Юнион АД – продажба на автомобили							
(хиляди лева)	2013	2014	2015	Ръст	30.9.2015	30.9.2016	Ръст*
Приходи от продажби на стоки	120 600	130 234	145 573	11,78%	106 635	108 022	1,30%
ЕБИТДА	3 272	1 987	3 326	67,39%	2 251	3 303	46,73%
Нетна печалба	-38	-762	899	-217,98%	-341	-194	-43,11%
Общо активи, в т.ч.:	100 019	94 308	113 549	20,40%	102 865	111 767	-1,57%
Дълготрайни активи	57 681	50 849	56 678	11,46%	59 644	56 706	0,05%
Краткотрайни активи	42 338	43 459	56 871	30,86%	43 221	55 061	-3,18%
Собствен капитал	23 572	22 107	23 006	4,07%	23 322	22 812	-0,84%
Общо пасиви, в т.ч.:	76 447	72 201	90 543	25,40%	79 543	88 955	-1,75%
Нетекучи пасиви	26 772	22 762	26 512	16,47%	28 134	34 005	28,26%
Текущи пасиви	49 675	49 439	64 031	29,52%	51 409	54 950	-14,18%
Б.8	Дружеството не е изготвяло и предоставяло проформа информация.						
Б.9	Емитентът не е изготвял прогнози или оценки на печалбата.						
Б.10	В одиторските доклади, съдържащи се в одитираните годишни консолидирани финансови отчети на „Еврохолд България“ АД за 2013 г., 2014 и 2015 г., одиторите на Дружеството изразяват следните						

мнения:

Мнение от одиторския доклад към годишния финансов отчет за 2013 г.

Мнение:

„По наше мнение консолидираният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на „Еврохолд България“ АД към 31 декември 2013 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС.

Обръщане на внимание

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

Ръководството е взело решение да представи ефектите от преобразуване на дружествата под общ контрол до 30.06.2009 г. като положителна репутация (Бел. 35 – Търговска репутация). В поголямата си част тази репутация е свързана с бизнес комбинациитеот сегмент „Застраховане и Здравно осигуряване“ чрез „Евроинс Иншурънс Груп“ ЕАД.

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

Мнение от одиторския доклад към годишния финансов отчет за 2014 г.

База за квалифицирано мнение

Към 31 декември 2014 година и 31 декември 2013 година брутните резерви за предстоящи плащания на сегмент „Застраховане и Здравно осигуряване“ чрез група „Евроинс Иншурънс Груп“ АД възлизат съответно на 193,567 хил. лв. и 145,710 хил. лв. (бележка 42). Поради това, че историческият анализ показва възможна недостатъчност на резервите, ние не бяхме в състояние да се убедим доколко заделените от сегмент „Застраховане и Здравно осигуряване“ чрез група „Евроинс Иншурънс Груп“ АД резерви за предстоящи плащания са достоверно оценени към 31 декември 2014 и 31 декември 2013 година.

Към 31 декември 2014 година и 31 декември 2013 година делът на презастрахователите в застрахователните резерви на сегмент „Застраховане и Здравно осигуряване“ чрез група „Евроинс Иншурънс Груп“ АД възлиза съответно на 145,721 хил. лв. и 77,741 хил. лв. (бележка 24). Към 31 декември 2014 година сегмент „Застраховане и Здравно осигуряване“ чрез група „Евроинс Иншурънс Груп“ АД е страна по съществени пропорционални пасивни презастрахователни договори на нетното самозадържане по застраховка Гражданска отговорност и зелена карта, по които към 31 декември 2014 година отчетеният и оповестен резултат би следвало да бъде неутрален. В следствие на горепосоченото ние не бяхме в състояние да определим, доколко делът на презастрахователите в застрахователните резерви към 31 декември 2014 година е достоверно изчислен.

Към 31 декември 2014 година сегмент „Застраховане и Здравно осигуряване“ чрез група „Евроинс Иншурънс Груп“ АД отчита вземания и други активи на обща стойност 39,345 хил. лв. (бележка 22 и бележка 23), за които съществуват индикации за възникнали загуби от обезценка. На нас не ни беше предоставен анализ на възстановимостта на тези вземания и активи, поради което ние не бяхме в състояние да потвърдим доколко тези вземания и активи са достоверно оценени и представени в консолидирания финансов отчет.

Квалифицирано мнение

По наше мнение, с изключение на възможния ефект от посоченото в параграфа База за квалифицирано мнение, консолидираният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на „Еврохолд България“ АД към 31 декември 2014 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС.

Обръщане на внимание

	<p>Обръщаме внимание на факта, че размерът на собствения капитал на групата „Евроинс Иншурънс Груп“ АД е по-малък от регистрирания капитал. Съгласно изискванията на Търговския закон трябва да бъдат предприети стъпки, с които да се преодолее нарушеното съотношение на собствен и регистриран капитал. Както е оповестено в бележка 46 към приложения консолидиран финансов отчет, през 2014 и 2015 година се извършват процедури по увеличаване капитала на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД с цел стабилизиране на финансовите показатели на група „Евроинс Иншурънс Груп“ АД.</p> <p>Ръководството е взело решение да представи ефектите от преобразуване на дружествата под общ контрол до 30.06.2009 г. като положителна репутация (Бележка 34 – Търговска репутация). В по-голямата си част тази репутация е свързана с бизнес комбинациите от сегмент „Застраховане и Здравно осигуряване“ чрез „Евроинс Иншурънс Груп“ ЕАД.</p> <p>Мнение от одиторския доклад към годишния финансов отчет за 2015 г.</p> <p>Мнение</p> <p>„По наше мнение консолидираният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на „Еврохолд България“ АД към 31 декември 2015 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС.“</p> <p>Обръщане на внимание</p> <p>Размерът на собствения капитал на Групата е по-малък от регистрирания капитал. Дружество от сегмент „Застраховане и Здравно осигуряване“ е в процес на план за финансово оздравяване, наложен от регулатор. Към 31 декември 2015 г. дружеството е в нарушение на регулаторни финансови показатели, като финансовият план предвижда това нарушение да бъде отстранено до 20 ноември 2016 г. чрез прилагане на различни финансови и оперативни мерки, включително увеличение на капитала на дружеството. Продължаване на дейността на дружеството от сегмент „Застраховане и Здравно осигуряване“ зависи от изпълнение на финансовия план.</p> <p>Както е оповестено в Бележка 2.10.1 „Застрахователна дейност“ Групата е променила счетоводната си политика за изчисляване на техническите резерви по застрахователни договори, като се основава на конкретни допускания и счетоводни преценки. В резултат на промяната е направила преизчисление на сравнителната информация, оповестена в Бележка 24 „Други вземания“ и в Бележка 46 „Рекласификации, ефект от корекция на грешки и промени в счетоводната политика“. Групата признава дял на презастрахователите в техническите резерви като актив и съответното изменение на дела на презастрахователя в техническите резерви в отчета за всеобхватния доход, като задълженията към презастрахователи по тези договори се отчитат през последващите периоди на действие на договорите. Поради краткия период на проследимост на действително проявление на направените преценки съществува несигурност доколко действителните резултати могат да се различават от тези преценки.</p> <p>Както е оповестено в Бележка 21 „Депозити“ и Бележка 46 „Рекласификации, ефект от корекция на грешки и промени в счетоводната политика“, Групата е рекласифицирала финансови активи на сегмент „Застраховане и Здравно осигуряване“ в депозити.</p> <p>Ръководството е взело решение да представи ефектите от преобразуване на дружествата под общ контрол до 30.06.2009 г. като положителна репутация (Бележка 34 „Търговска репутация“). В по-голямата си част тази репутация е свързана с бизнес комбинациите от сегмент „Застраховане и Здравно осигуряване“. Както е оповестено в Бележка 46 „Рекласификации, ефект от корекция на грешки и промени в счетоводната политика“ след направените корекции е възможно справедливата стойност на положителната репутация да се различава съществено от балансовата стойност, оповестена в консолидирания финансов отчет.“</p>
Б.11	Според оценката на управителния орган на Емитента, оборотният капитал на „Еврохолд България“ АД е напълно достатъчен за покриване на настоящите нужди на Дружеството.

РАЗДЕЛ В – ЦЕННИ КНИЖА

Елемент	Оповестяване
V.1	Предмет на публично предлагане са 84 896 666 (осемдесет и четири милиона осемстотин деветдесет и шест хиляди шестотин шестдесет и шест) броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, с право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял. Номиналната стойност на акциите е 1 (един) лев всяка една. Всички акции са от един и същи клас и дават еднакви права на своите притежатели. Акциите са от същия вид и клас, като вече издадените акции от капитала на Дружеството с ISIN код BG1100114062.
V.2	Емисията акции за увеличение на капитала на „Еврохолд България“ АД е деноминирана в български лева (BGN).
V.3	Капиталът на дружеството е разпределен в 127 345 000 броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, с право на 1 (един) глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял и номинална стойност от 1 (един) лев всяка една. Всички акции от капитала са заплатени.
V.4	Всички акции са от един и същи клас и дават еднакви права на своите притежатели. Акциите са от същия вид и клас, както вече издадените акции от капитала на дружеството.
V.5	Ограничения върху прехвърляемостта на акциите в Република България: Акциите от настоящата емисия могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателя им и по реда, предвиден в Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПИИ), Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, Правилника за дейността на БФБ – София АД и Правилника на Централен депозитар АД. Ограничения върху прехвърляемостта на акциите в Република Полша: Акциите, може да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на техния притежател. Продажба и покупка на акции на Емитента на Варшавската фондова борса 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.
V.6	Акциите на Еврохолд България АД са допуснати до търговия на БФБ – София АД и Варшавската фондова борса. В съответствие с изискванията на чл. 110, ал. 9 от ЗППЦК, в 7-дневен срок от вписване на увеличението на капитала в търговския регистър, представляващият емитента Еврохолд България АД ще подаде в КФН заявление за вписване в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор на новата емисия акции. В 7-дневен срок от вписването в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН (съответно от получаване на решението на КФН за вписване на емисията), Еврохолд България АД ще подаде заявление до БФБ-София АД за допускане на емисията до търговия на регулирания пазар. Еврохолд България АД ще предприеме действия за допускане на настоящата емисия и до търговия на Варшавската фондова борса. Няма друга публична или частна подписка за ценни книжа от същия клас, която да се организира едновременно с настоящото публично предлагане или за която ще се изисква приемане за търговия на БФБ-София АД и Варшавската фондова борса.
V.7	Политиката на дружеството по отношение на разпределянето на дивиденди е съобразена с изискванията на действащата нормативна уредба в страната и на Устава на Еврохолд България АД, който не съдържа никакви ограничения относно разпределянето на дивидент по отношение на никой от акционерите. В периода обхванат от историческата финансова информация дружеството е разпределяло дивиденди, както следва: <ul style="list-style-type: none"> ✓ Във връзка с решение на ОСА на Еврохолд България АД, проведено на 30.06.2015 г., за разпределяне на дивидент, Управителният съвет на компанията е определил дивидент за разпределение в общ размер 582 714 лв. Брутен дивидент на една акция 0.0046 лв. Нетен дивидент на една акция 0.0044 лв. ✓ Във връзка с решение на ОСА на Еврохолд България АД, проведено на 30.06.2016 г., за разпределяне на дивидент, Управителният съвет на компанията е определил дивидент за разпределение в общ размер 365 680 лв. Брутен дивидент на една акция 0.00287 лв. Нетен дивидент на една акция 0.002727 лв.

РАЗДЕЛ Г – РИСКОВЕ

Елемент	Изискване за оповестяване
Г.1	<p>Влияние на международната среда През последните няколко години икономисти от различни държави се обединяват около тезата, че просперитета на световната икономика зависи от всички големи, както и от все по-голям брой развиващи се и по-малки участници. Въпросите относно застаряващото население във всички части на света, нестабилността в цените на енергийните и селскостопанските продукти, неравностойното разпределение на доходите между членовете на населението и риска от систематични глобални финансови колебания, залягат като основни теми за дискусии на множество международни форуми. Тези тенденции са неразривно свързани и с Българската макроикономическа среда и неизменно влияят върху резултатите на местните компании и тяхното бъдещо развитие.</p> <p>Съществува риск от концентрация, който представлява възможността Дружеството да понесе загуба поради съсредоточаване на финансови ресурси в бизнес сектор или свързани лица. Този риск се изразява във възможността инвестираните средства да не се възвърнат в пълен размер, поради рецесия в бизнесе в, който е инвестирано.</p> <p>Макроикономически риск Макроикономическата ситуация и икономическия растеж на България и Европа са от основно значение за развитието на Емитента, като в това число влизат и държавните политики на съответните страни и в частност регулациите и решенията взети от съответните Централни Банки, които влияят на монетарната и лихвената политика, на валутните курсове, данъците, БВП, инфлация, бюджетен дефицит и външен дълг, процента на безработица и структурата на доходите.</p> <p>Като потенциален вътрешен риск остава теоретичното либерализиране на фискалната политика, което би довело до сериозно допълнително увеличаване на дефицита и нарушаване принципите на валутния борд.</p> <p>Политически риск Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната върху стопанския и инвестиционния процес и по-конкретно върху възвръщаемостта от инвестициите. Степента на политическия риск се определя с вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна икономическа политика, които могат да имат негативно въздействие върху инвестиционните решения. Други фактори, свързани с този риск, са евентуалните законодателни промени, касаещи стопанския и инвестиционния климат в страната.</p> <p>Безработица В страните с пазарна икономика безработицата е призната за социален риск по повод на труда. Като обществено оценен риск, безработицата подлежи на задължително обществено осигуряване и обещетяване при определени условия. Цялостната дейност по формирането и провеждането на държавната политика по социалното осигуряване на безработицата, както и насърчаването и подпомагането на безработните лица, при търсенето и започване на работа и/или друг тип икономическа дейност, дава съдържанието на процеса на управлението на този социален риск.</p> <p>Кредитен риск на държавата Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международните кредитни рейтинги на дадена страна. Ниските кредитни рейтинги на страната могат да доведат до по-високи лихвени нива, по-тежки условия на финансиране на икономическите субекти, в това число и на Емитента.</p> <p>В средата на 2016 г., кредитната агенция STANDART&POOR'S потвърди дългосрочния и краткосрочен кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута на „BB+/B” със стабилна перспектива. Оценката за рейтинга е подкрепена от умерения правителствен дълг, като е отбелязано, че при разглеждания показател е отчетено нарастване в резултат от съществената подкрепа за банковия сектор през 2014 г. Рейтингът на страната е подкрепен и от умереното ниво на външна задлъжнялост. Агенцията отбелязва, че през 2015 г. реалният растеж на БВП се е ускори до 3%, което е най-високата стойност то 2009 г., подкрепен от външното търсене и по-високото усвояване на средства по европейските фондове. Очакванията са свързани със забавяне на растежа в периода 2016-2019 г. поради необходимостта от време за осъществяването на проекти, финансирани по европейски средства от новия програмен период. Като фактор, създаващ несигурност пред растежа, се посочва и слабото вътрешно търсене. По отношение на бюджетния дефицит е отчетено, че през 2015 г. той се е свил до 2.1% от БВП в съответствие с по-високите приходи и подобряването на събираемостта, като очакванията са за плавно понижаване до 1.7% през 2019 г.</p> <p>Инфлационен риск Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Настоящата емисия акции е емитирана в лева и инфлацията в страната може да влияе на стойността на инвестициите във времето.</p> <p>Основните рискове, свързани с прогнозата за инфлацията, се отнасят до динамиката на международните цени и до темпа на икономически растеж в България. Международните цени на суровините могат да нараснат по-значително в резултат от политическите кризи или нарастване на търсенето. Ограниченото предлагане на някои селскостопански стоки и особено на зърнените култури в международен план във връзка с неблагоприятни климатични явления, допълнително може да предизвика по-висока инфлация в страната. С възстановяването на вътрешното търсене се очакват по-високи относителни потребителски цени на услугите в сравнение с хранителните и нехранителните стоки. Според прогнозата на Министерство на финансите за макроикономическите показатели до 2020 г. се очаква темпът на</p>

нарастване на икономиката постепенно да се забави и прогнозният средният растеж за периода 2017–2020 г. да възлезе на 2.0%.

Валутен риск

Този риск е свързан с възможността за обезценка на местната валута. За България конкретно това е риск от преждевременен отказ от условията на Валутен борд при фиксиран курс на националната валута. Предвид приетата политика от страна на правителството и БНБ, очакванията са за запазване на Валутния борд до приемането на страната в Еврозоната.

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността за промяна на преобладаващите лихвени равнища в страната. Неговото влияние се изразява с възможността нетните доходи на компаниите да намалеят вследствие на повишение на лихвените равнища, при които Емитентът финансира своята дейност. Лихвеният риск се включва в категорията на макроикономическите рискове, поради факта, че основна предпоставка за промяна в лихвените равнища е появата на нестабилност във финансовата система като цяло. Този риск може да се управлява посредством балансираното използване на различни източници на финансов ресурс. Типичен пример за проявлението на този риск е глобалната икономическа криза, предизвикана от ликвидни проблеми на големи ипотечни институции в САЩ и Европа. В резултат на кризата лихвените надбавки за кредитен риск бяха преосмислени и повишени в глобален мащаб. Ефектът от тази криза има осезателно проявление в Източна Европа и на Балканите, изразено в ограничаване свободния достъп до заемни средства.

Нововъзникващи пазари

Инвеститорите на нововъзникващи пазари, какъвто е България, трябва да съзнават, че тези пазари са обект на по-голям риск от този на по-развитите пазари. Освен това, неблагоприятното политическо или икономическо развитие в други държави би могло да има значително негативно влияние върху БВП на България, нейната външна търговия и икономика като цяло. Инвеститорите трябва да проявяват особено внимание при оценката на съществуващите рискове и трябва да вземат собствено решение дали при наличието на тези рискове, инвестирането в акциите на Емитента е подходящо за тях.

Рискове, свързани с промени в нормативната уредба

Резултатите на Емитента могат да бъдат повлияни от промените в нормативната уредба. Възможността от по-радикални промени в регулаторната рамка в България може да има неблагоприятен ефект върху дейността на Емитента като цяло, оперативните й резултати, както и финансовото й състояние.

Рискове, свързани с дейността и структурата на Емитента

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

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

Рискове, свързани със стратегията за развитие на Емитента

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

Рискове, свързани с управлението на Емитента

Рисквете, свързани с управлението на дружеството са следните:

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

Рискове, свързани с привличането и задържането на квалифицирани кадри

Предвид наблюдаваните в последните години проблеми в образователната системата в България и като следствие от това – недостатъчно качествено подготвени кадри, много сектори на националната икономика изпитват недостиг на квалифицирани кадри. Допълнително влияние оказва и демографската криза в страната – застаряващо население и ниска раждаемост. В резултат на тези и други фактори конкуренцията между работодателите е много сериозна.

Рискове, свързани с бъдещи придобивания и интеграцията им в структурата

Към настоящия момент икономическата група на Еврохолд развива операциите си основно в България и други съседни страни като Румъния и Македония, чрез придобивания на дружества и активи. Емитентът очаква тези придобивания да продължат и занапред. Групата възнамерява да осъществява стратегия на идентифициране и придобиване на бизнес, компании и активи с оглед експанзия на дейността си.

Финансов риск

Финансовият риск представлява допълнителната несигурност по отношение на инвеститора за получаването на приходи в случаите, когато фирмата използва привлечени или заемни средства. Тази допълнителна финансова несигурност допълва бизнес риска. Когато част от средствата, с които фирмата

	<p>финансира дейността си, са под формата на заеми или дългови ценни книжа, то плащанията за тези средства представляват фиксирано задължение. Чрез показателите за финансова автономност и финансова задължнялост се отчита съотношението между собствени и привлечени средства в капиталовата структура на дружеството. Високото равнище на коефициента за финансова автономност, респективно ниското равнище на коефициента за финансова задължнялост са един вид гаранция за инвеститорите за възможността на дружеството да плаща регулярно своите дългосрочни задължения.</p> <p>Валутен риск Като цяло, дейността на „Еврохолд България“ АД на територията на Република България не генерира валутен риск, поради действащия валутен борд и фиксиране на националната валута лева към еврото. Валутен риск съществува за инвестициите на групата, предимно застраховане и лизинг, които се извършват извън страната – Румъния и Македония.</p> <p>Кредитен риск Това е рискът, произтичащ от невъзможността на Емитента да посрещне задълженията си по привлечените средства. Той е свързан с ненавременен, частично или пълно неизпълнение на задълженията на Емитента за изплащане на лихви и главници по заемните му средства. Също така кредитния риск представлява и рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. В тази връзка строгата финансова политика и системи за контрол, установени от мениджмънт екипа на Еврохолд България АД действат като превантивни мерки срещу намаляването на този рейтинг и в полза на запазването на настоящите лихвени нива, на база на които Дружеството финансира своята дейност.</p> <p>Риск от концентрация</p> <p>Ликвиден риск Ликвидният риск е свързан с възможността „Еврохолд България“ АД да не погаси в договорения размер и/или в срок свои задължения, когато те станат изискуеми. Наличието на добри финансови показатели за рентабилност и капитализация на дадено дружество не са гарант за безпроблемно посрещане на текущите плащания. Ликвиден риск може да възникне и при забавени плащания от клиенти.</p> <p>Рискове, свързани с холдинговата структурата на Емитента Доколкото дейността на Емитента 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, посочени по-долу. При това влиянието на отделните рискове е пропорционално на дела на съответния отрасъл в структурата на дългосрочния инвестиционен портфейл на Холдинга.</p> <p>Риск, свързан с неуспешното осъществяване на публичното предлагане Съществува риск подписката за записване на акции от увеличението на капитала на Еврохолд България АД да приключи неуспешно. В този случай ръководството на Емитента ще разгледа алтернативни варианти на финансиране, чрез което да бъде подкрепена капиталовата позиция на дружеството.</p> <p>Риск от възможно осъществяване на сделки между дружествата в групата, условията на които се различават от пазарните, както и от зависимост от дейността на дъщерните дружества. 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.</p>
Г.3	<p>Ценови риск Ценовият риск представлява вероятност от загуби на инвеститорите от промени в цените на акциите. След регистрацията на предлаганата емисия акции за свободна търговия на БФБ-София АД и Варшавската фондова борса, тяхната стойност ще се определя от търсенето и предлагането, а цената им може да нараства или намалява.</p> <p>Ликвиден риск Ликвидният риск е свързан с ликвидността на самия пазар на ценните книжа и изразява потенциалната възможност за покупка или продажба в кратки срокове и обичайни обеми на дадените ценни книжа на вторичния пазар. Ниската ликвидност и в частност липсата на активно пазарно търсене на акциите затруднява сключването на сделки с акции на дружеството, което може да доведе до невъзможност за реализиране на капиталови печалби или до предотвратяване на възможни загуби от страна на отделни инвеститори.</p> <p>Инфлационен риск Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост и доходност на инвестициите. Ниската степен на инфлация след 1998 г. позволи на икономическите субекти да генерират неинфлационни доходи от дейността. Въпреки положителните тенденции, произтичащи от условията на валутен борд и поддържането на рестриктивна фискална политика, касаещи изменението на индекса на инфлацията, отвореността на българската икономиката, зависимостта и от енергийни източници и фиксирания курс BGN/EUR, пораждаят риск от внос на инфлация. При нарастване на инфлацията в страната, реалната доходност от инвестицията може да спадне в резултат на повишаване на общото ценово равнище.</p> <p>Валутен риск Съществуващите акции на Еврохолд България АД са регистрирани за търговия на БФБ-София АД и на Варшавската фондова борса. Акциите се котират и търгуват в български лева на БФБ-София АД и в полски злоти на Варшавската фондова борса.</p> <p>Риск от неплащане на дивидент За всички обикновени акции е характерна несигурност относно получаването на дивидент (променливост</p>

<p>в размера на дивиденда) и в частност, липсата на гаранция за изплащането на такъв.</p> <p>Риск свързан с възможността значителни сделки с акции на Дружеството да повлияят на цената им</p> <p>Продажби на значителни количества акции или очакването, че такива продажби могат да настъпят може да се отрази неблагоприятно на пазарната цена на акциите. Такива продажби могат също да изправят Дружеството пред затруднения да издава нови акции в бъдеще, когато и на каквато цена Дружеството смята за подходяща.</p> <p>Риск свързан с реинвестиране</p> <p>Рискът при реинвестиране се изразява в това инвеститорът да вземе решение да се освободи от акциите си по-рано от първоначалното си инвестиционно решение, тогава съществува риск да не открие други ценни книги със същата или по-добра доходност в които да реинвестира.</p> <p>Риск от разводняване</p> <p>Рискът от разводняване представлява вероятността от намаляване на пропорционалното участие на акционера в полагащата му се част от печалбата на емитента, раздаваните дивиденди и ликвидационни дялове, правата на глас в общото събрание на акционерите и дори загубата на някои специфични права.</p> <p>Риск от промяна на режима на данъчно облагане на инвестициите в ценни книжа</p> <p>Облагането на доходите, реализирани от сделки с акции на публични дружества на регулиран и нерегулиран пазар, както и на доходите от дивиденди и ликвидационни дялове, е подробно разгледано в т. IV. 8 от настоящия документ.</p> <p>Рискови фактори, включени в регистрационния документ</p> <p>Специфичните рискове, свързани с основната дейност на дружеството, както и общите рискове, които могат да имат отражение върху дейността му, са подробно описани в Регистрационния документ.</p>
--

РАЗДЕЛ Д - ПРЕДЛАГАНЕ

Елемент	Оповестяване																																
Д.1	<p>В таблицата по-долу са представени по статии основните разходи, пряко свързани с публичното предлагане на акциите. Всички, посочени по-долу разходи са за сметка на дружеството. Нетните постъпления от публичното предлагане в случай, че емисията е записана и заплатена в минималния предвиден размер ще възлязат на 33 923 803 лв. Нетните постъпления от публичното предлагане, в случай, че емисията е записана и заплатена в максимално предвидения размер, ще възлязат на 84 851 615 лв.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Приблизителни разходи при минимален размер на емисията</th> <th>лева</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Такса на КФН за потвърждение на проспекта</td> <td>5,000</td> </tr> <tr> <td>Такса за получаване на ISIN код за емисията права от Централен Депозитар АД</td> <td>72</td> </tr> <tr> <td>Депозирание на правата в Централен депозитар АД</td> <td>5,000</td> </tr> <tr> <td>Депозирание на акциите в Централен депозитар АД</td> <td>11,000</td> </tr> <tr> <td>Публикуване на съобщения за публичното предлагане (прогнозна стойност)</td> <td>2,000</td> </tr> <tr> <td>Възнаграждение на инвестиционния посредник за предоставеното от него съдействие при изготвянето на проспекта</td> <td>5,000</td> </tr> <tr> <td>Възнаграждение на инвестиционния посредник за успешно приключване на подписката</td> <td>6,792</td> </tr> <tr> <td>Общо разходи</td> <td>34,864</td> </tr> <tr> <td>Разходи на една акция от публичното предлагане</td> <td>0.0010</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Разходи при максимален размер на емисията</th> <th>лева</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Такса на КФН за потвърждение на проспекта</td> <td>5,000</td> </tr> <tr> <td>Такса за получаване на ISIN код за емисията права от Централен Депозитар АД</td> <td>72</td> </tr> <tr> <td>Депозирание на правата в Централен депозитар АД</td> <td>5,000</td> </tr> <tr> <td>Депозирание на акциите в Централен депозитар АД</td> <td>11,000</td> </tr> <tr> <td>Публикуване на съобщения за публичното предлагане (прогнозна стойност)</td> <td>2,000</td> </tr> </tbody> </table>	Приблизителни разходи при минимален размер на емисията	лева	Такса на КФН за потвърждение на проспекта	5,000	Такса за получаване на ISIN код за емисията права от Централен Депозитар АД	72	Депозирание на правата в Централен депозитар АД	5,000	Депозирание на акциите в Централен депозитар АД	11,000	Публикуване на съобщения за публичното предлагане (прогнозна стойност)	2,000	Възнаграждение на инвестиционния посредник за предоставеното от него съдействие при изготвянето на проспекта	5,000	Възнаграждение на инвестиционния посредник за успешно приключване на подписката	6,792	Общо разходи	34,864	Разходи на една акция от публичното предлагане	0.0010	Разходи при максимален размер на емисията	лева	Такса на КФН за потвърждение на проспекта	5,000	Такса за получаване на ISIN код за емисията права от Централен Депозитар АД	72	Депозирание на правата в Централен депозитар АД	5,000	Депозирание на акциите в Централен депозитар АД	11,000	Публикуване на съобщения за публичното предлагане (прогнозна стойност)	2,000
	Приблизителни разходи при минимален размер на емисията	лева																															
	Такса на КФН за потвърждение на проспекта	5,000																															
	Такса за получаване на ISIN код за емисията права от Централен Депозитар АД	72																															
	Депозирание на правата в Централен депозитар АД	5,000																															
	Депозирание на акциите в Централен депозитар АД	11,000																															
	Публикуване на съобщения за публичното предлагане (прогнозна стойност)	2,000																															
	Възнаграждение на инвестиционния посредник за предоставеното от него съдействие при изготвянето на проспекта	5,000																															
	Възнаграждение на инвестиционния посредник за успешно приключване на подписката	6,792																															
	Общо разходи	34,864																															
	Разходи на една акция от публичното предлагане	0.0010																															
	Разходи при максимален размер на емисията	лева																															
	Такса на КФН за потвърждение на проспекта	5,000																															
	Такса за получаване на ISIN код за емисията права от Централен Депозитар АД	72																															
	Депозирание на правата в Централен депозитар АД	5,000																															
	Депозирание на акциите в Централен депозитар АД	11,000																															
	Публикуване на съобщения за публичното предлагане (прогнозна стойност)	2,000																															

	<table border="1"> <tr> <td>Възнаграждение на инвестиционния посредник за предоставеното от него съдействие при изготвянето на проспекта</td> <td>5,000</td> </tr> <tr> <td>Възнаграждение на инвестиционния посредник за успешно приключване на подписката</td> <td>16,979</td> </tr> <tr> <td>Общо разходи</td> <td>45,051</td> </tr> <tr> <td>Разходи на една акция от публичното предлагане</td> <td>0.0005</td> </tr> </table>	Възнаграждение на инвестиционния посредник за предоставеното от него съдействие при изготвянето на проспекта	5,000	Възнаграждение на инвестиционния посредник за успешно приключване на подписката	16,979	Общо разходи	45,051	Разходи на една акция от публичното предлагане	0.0005
Възнаграждение на инвестиционния посредник за предоставеното от него съдействие при изготвянето на проспекта	5,000								
Възнаграждение на инвестиционния посредник за успешно приключване на подписката	16,979								
Общо разходи	45,051								
Разходи на една акция от публичното предлагане	0.0005								
Д.2а	<p>Предмет на публично предлагане са 84 896 666 (осемдесет и четири милиона осемстотин деветдесет и шест хиляди шестотин шестдесет и шест) броя обикновени поименни безналични свободно прехвърляеми акции от новата емисия за увеличение на капитала на Еврохолд България АД.</p> <p>Предлаганите акции са с емисионна стойност 1.00 лв. и с номинална стойност 1.00 лев всяка.</p> <p>Всички акции от новата емисия за увеличаване на капитала на Еврохолд България АД се предлагат равнопоставено на инвеститорите за записване.</p> <p>Публичното предлагане ще се счита за успешно приключило, и съответно капиталът на Еврохолд България АД ще бъде увеличен, само ако бъдат записани и напълно заплатени най-малко 33 958 667 (тридесет и три милиона деветстотин петдесет и осем хиляди шестотин шестдесет и седем) броя акции от предложената нова емисия. В този случай, на основание чл. 192а, ал. 2 ТЗ и чл. 112, ал. 5 от ЗППЦК, капиталът на Дружеството ще бъде увеличен само със стойността на записаните и напълно заплатени акции, равни на или надвишаващи посочения минимално допустим размер на заявления за набиране капитал, при който публичното предлагане се счита за успешно приключило. Не е възможно записване на акции над максимално допустимата граница на заявления за набиране капитал в размер на 84 896 666 (осемдесет и четири милиона осемстотин деветдесет и шест хиляди шестотин шестдесет и шест).</p>								
Д.3	<p>На основание чл. 112, ал. 2 от ЗППЦК, при увеличаване на капитала на публично дружество чрез издаване на нови акции задължително се издават права по смисъла на §1, т. 3 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК. Срещу всяка съществуваща акция се издава едно право. Правата дават възможност да се запише определен брой акции във връзка с прието решение за увеличаване на капитала на публичното дружество.</p> <p>В съответствие с чл. 112б, ал. 2 от ЗППЦК право да участват в увеличението на капитала имат лицата, придобили акции най-късно 7 (седем) дни след датата на оповестяване на съобщението за публичното предлагане по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК. Съобщението се оповестява и публикува по реда, посочен в член 92а, ал. 2 от ЗППЦК. След оповестяване на съобщението по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК, БФБ-София АД незабавно оповестява последната дата за сключване на сделки с акции на Еврохолд България АД, в резултат на които приобретателите на акции ще имат право да участва в увеличението на капитала.</p> <p>На следващия работен ден, след изтичането на посочения по-горе 7-дневен срок, Централен депозитар АД открива сметки за права на акционерите въз основа на данните от книгата на акционерите. Чрез упражняването на правата всеки акционер има възможност да придобие такава част от новите акции, която съответства на дела му в капитала на публичното дружество преди увеличението.</p> <p>Срещу всяка една акция от съществуващата емисия от 127 345 000 (сто двадесет и седем милиона и триста четиридесет и пет хиляди) броя акции се издават 1 (едно) право. Срещу всеки 1, 50 права може да бъде записана 1 нова акция на Еврохолд България АД по емисионна стойност от 1.00 лева за акция (срещу всеки 3 /три/ права се записват 2 /две/ нови акции).</p> <p>Всички лица, които желаят да запишат акции от новата емисия на Еврохолд България АД, следва първо да придобият права. Настоящите акционери придобиват правата безплатно, по описания по-горе ред. Всички останали инвеститори могат да закупят права чрез сделка на Основен пазар на БФБ-София АД, Сегмент за права, в срока за свободна търговия на правата или чрез покупка при условията на явен аукцион за неупражнените права, съгласно реда, описан по-долу.</p> <p>Период на предлагането и ред за участие в подписката Дата на публикуване на Проспекта</p> <p>След потвърждаване на Проспекта от Комисията за финансов надзор, Еврохолд България АД ще публикува съобщение за публичното предлагане по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК, в което посочва най-малко началните и крайните срокове за прехвърляне на правата, съответно за записване на акциите, регистрационния номер на издаденото от комисията потвърждение, мястото, времето и начина за запознаване с проспекта, както и информацията по чл. 9, параграф трети от Делегиран Регламент № 2016/301 на Комисията от 30 ноември 2015 г. за допълване на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за одобряването и публикуването на проспекта и разпространението на реклами, както и за изменение на Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията.</p> <p>Съобщението се оповестява в Търговския регистър и се публикува в два централни ежедневника – вестник „24 часа“ и вестник „Капитал Дейли“ и на интернет страниците на Еврохолд България АД и на инвестиционния посредник ЕВРО-ФИНАНС АД, най-малко 7 дни преди началния срок за прехвърляне на правата. Ако оповестяването и публикациите са в различни дни, по - късната дата се приема за дата на публикуване на съобщението.</p> <p>Начална дата на публичното предлагане</p>								

	<p>Датата на публикуване на съобщението по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК се смята за начало на публичното предлагане.</p> <p>Краен срок на публичното предлагане Публичното предлагане приключва в последния работен ден от срока за записване на новите акции, посочен по-долу.</p> <p>Начална дата за прехвърляне (търговия) с правата Начален срок (начална дата) за прехвърляне на правата е вторият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) календарни дни от датата на оповестяване на съобщението за публично предлагане по чл. 92а, ал.1 от ЗППЦК в Търговския регистър, публикацията му в двата централни ежедневника и публикуването му на интернет страницата на Еврохолд България АД и на инвестиционния посредник ЕВРО-ФИНАНС АД. Ако оповестяването и публикациите са в различни дни, по - късната дата се приема за дата на публикуване на съобщението.</p> <p>В съответствие с Правилника за дейността на БФБ - София АД допускането до търговия на емисии права се извършва с нареждане на Директора по търговия след подаване на съответно заявление от емитента. Емитентът ще подаде заявление за допускане до търговия на емисията права на датата на публикуване на съобщението за публично предлагане.</p> <p>Срок за прехвърляне на правата Крайният срок /крайната дата/ за прехвърляне на правата е първият работен ден, следващ изтичането на 14 дни, считано от началната дата за прехвърляне на правата.</p> <p>Прехвърляне на права Прехвърлянето на правата посредством тяхната покупко-продажба се извършва на регулиран пазар - Основен пазар на БФБ-София АД, Сегмент за права. Лицата подават нареждане за продажба до съответния инвестиционен посредник, при когото са открити сметките им за права, съответно чрез поръчка за покупка до инвестиционен посредник – член на борсата. За придобиването на права по други способи се прилагат разпоредбите на Правилника на Централен депозитар АД.</p> <p>Във връзка с периода за сетълмент на сключените на БФБ - София АД сделки – Т+2, последната дата за търговия с правата на борсата е 2 работни дни преди крайния срок за прехвърляне на правата.</p> <p>Правата могат да се предлагат за продажба от всички лица, които притежават такива, независимо от начина, по който са ги придобили – като акционери в дружеството, придобили акции не по-късно от 7 дни след датата на оповестяване, съответно публикуването, на съобщението по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК, респ. до оповестената от БФБ-София АД последна възможна дата за сключване на сделки с акции на Еврохолд България АД с цел участие в увеличението на капитала на Дружеството, или впоследствие чрез сделка за покупка на пазара на права в срока за търговия с правата.</p> <p>Акционерите, които не желаят да участват в увеличението на капитала, както и всички други притежатели на права, имат право да продадат правата си по посочения ред до края на борсовата сесия в последния ден за търговия с права, съответно да се разпоредят с тях по други способи до последния ден за прехвърляне на правата.</p> <p>На петия работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата, Еврохолд България АД чрез инвестиционен посредник ЕВРО-ФИНАНС АД, ще предложи за продажба при условията на явен аукцион на БФБ - София АД тези права, срещу които до изтичане срока за прехвърляне на правата не са записани акции от новата емисия и ще разпреди сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата, съизмерно между техните притежатели.</p> <p>Сумите, получени от търговия (продажба) на правата, се превеждат по специална сметка, открита от Централен депозитар АД, и не могат да се ползват до вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър.</p> <p>Начален и краен срок за записване на акциите Началото на срока за записване на акции /началната дата за записване на акциите/ съпада с началото на срока за прехвърляне на правата /началната дата за прехвърляне на правата/.</p> <p>Краен срок за записване на акциите е първият работен ден, следващ изтичането на 15 работни дни, считано от деня, в който изтича срокът за прехвърляне на правата. Не се допуска записване на акции преди посочения начален и след посочения краен срок за записване.</p> <p>Записването на акциите от новата емисия ще се извършва при следните условия и ред: Лицата, притежаващи акции с права, както и всички други притежатели на права, придобили същите в срока за тяхното прехвърляне, могат да запишат срещу тях съответния брой акции до изтичането на срока за прехвърлянето на правата, като в противен случай техните неупражнени права ще бъдат продадени служебно на явен аукцион. Лицата, придобили права при продажбата чрез явен аукцион, могат да запишат съответния брой акции до крайния срок за записване на акции. Дружеството осигурява възможност за записване на акции по дистанционен способ чрез Централен депозитар АД и неговите членове. В началото на всеки работен ден по време на подписката, Централен депозитар АД публично оповестява информация за упражнените до края на предходния работен ден права.</p>
Д.4	<p>Никой от съставителите и/или от отговорните за съдържанието на Проспекта лица не притежава и няма намерение да придобива значително участие от капитала на емитента, нито ще получи възнаграждение, което да зависи от успеха на публичното предлагане на акциите, за които е изготвен настоящият документ.</p> <p>На емитента не са известни потенциални или настъпили конфликти между неговите интереси и частните интереси на лицата, отговорни за изготвянето и съдържанието на настоящия проспект или за организацията на публичното предлагане като цяло.</p>
Д.5	<p>Всички акции от увеличението на капитала се предлагат за записване от името и за сметка на емитента „Еврохолд България“ АД, със седалище и адрес на управление гр. София 1592, бул. „Христофор Колумб“</p>

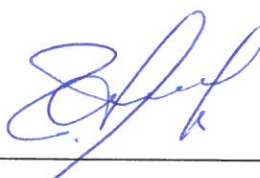
	№ 43.
Д.6	За изчисляването на непосредственото разводняване на акционерите, които не участват в увеличението на капитала на Дружеството, се калкулира дела на броя на новоиздадените акции в общия брой на акциите след увеличението. По този начин при минимално увеличение на капитала, всеки акционер, не участвал в него чрез записване на акции ще развонди участието си с 21,03%, а при максимално увеличение на капитала с 40,01%.
Д.7	Инвеститорите в акции на „Еврохолд България“ АД и акционерите на Дружеството поемат за своя сметка таксите и комисионните на избрания от тях лицензиран инвестиционен посредник – член на БФБ-София АД, на регулирания пазар, на депозитарната и разплащателната институции, свързани с осъществяването на сделки с акции на „Еврохолд България“ АД, съобразно оповестените от тези лица тарифи и общи условия.

ДЕКЛАРАЦИИ**Декларация от съставителя на настоящия документ:**

Долуподписаните Асен Минчев и Галя Георгиева, като съставихме този документ декларираме, че доколкото ни е известно и след като сме положили всички разумни усилия да се уверим в това, съдържащата се в настоящия документ информация е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Съставил:

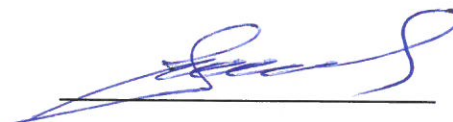
Асен Минчев



Галя Георгиева

Декларация от Емитента по чл. 81, ал. 2 ЗППЦК:

Долуподписаните лица, в качеството ни на представляващи емитента – Еврохолд България АД, декларираме, че Документът за предлаганите ценни книжа отговаря на изискванията на закона.

За Емитента „Еврохолд България“ АД:Асен Минчев
Изпълнителен директорХристо Стоев
Прокурист