

ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД

ПРОСПЕКТ ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА

(ЕМИСИЯ АКЦИИ ОТ УВЕЛИЧЕНИЕ НА КАПИТАЛА)

ЧАСТ II ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

ОБЕКТ НА ПРЕДЛАГАНЕ СА 36,214,570 БРОЯ ОБИКНОВЕНИ, ПОИМЕННИ, БЕЗНАЛИЧНИ И СВОБОДНО ПРЕХВЪРЛЯЕМИ АКЦИИ, КОИТО ЩЕ БЪДАТ ИЗДАДЕНИ В РЕЗУЛТАТ НА УВЕЛИЧАВАНЕ НА КАПИТАЛА НА ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД. АКЦИИТЕ СА С ПРАВО НА ГЛАС, НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ 1.00 ЛВ. И ЕМИСИОННА СТОЙНОСТ 1.50 ЛВ. ВСЯКА

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

и

Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор от 17 септември 2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа

19 СЕПТЕМВРИ 2011

Настоящият Документ за предлаганите ценни книжа съдържа цялата информация за ценните книжа, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с предлаганите ценни книжа.

В интерес на инвеститорите е да се запознаят с настоящия Документ за предлаганите ценни книжа и с Регистрационния документ, преди да вземат инвестиционно решение.

Настоящият Документ за предлаганите ценни книжа ведно с Регистрационния документ и Резюмето към тях представляват Проспект за публично предлагане на ценни книжа.

**КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА С
РЕШЕНИЕ № 624 – Е от 06.10.2011г. КАТО НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА
НА ПРЕДСТАВЕНАТА В НЕГО ИНФОРМАЦИЯ**

Членовете на Управителния Съвет на Еврохолд България АД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

Съставителите на финансовите отчети на Емитента отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети, а регистрираният одитор – за вредите, причинени от одираните от него финансови отчети.

СЪДЪРЖАНИЕ:

I.	ОТГОВОРНИ ЛИЦА	4
II.	РИСКОВИ ФАКТОРИ	5
III.	КЛЮЧОВА ИНФОРМАЦИЯ	6
III.1.	ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОБОРОТНИЯ КАПИТАЛ	6
III.2.	КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ	6
III.3.	ПРЕДЛОЖИТЕЛИ. КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ	7
III.4.	ОБОСНОВКА НА ПРЕДЛАГАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА.....	8
IV.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА	10
IV.1.	ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНЕ ЦЕННИ КНИЖА	10
IV.2.	ПРАВА ПО ЦЕННИТЕ КНИЖА	11
IV.3.	РЕШЕНИЯ, ОТОРИЗАЦИИ И ОДОБРЕНИЯ	14
IV.4.	ОЧАКВАНА ДАТА НА ЕМИСИЯТА	14
IV.5.	ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТТА.....	14
IV.6.	ПРЕДЛОЖЕНИЯ ЗА ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРАВИЛА ЗА ПРИНУДИТЕЛНО ИЗКУПУВАНЕ.....	16
IV.7.	ТЪРГОВИ ПРЕДЛОЖЕНИЯ.....	16
IV.8.	ДАНЪЦИ ПРИ ИЗТОЧНИКА.....	16
V.	УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО	20
V.1.	ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ	20
V.1.1.	УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО.....	20
V.1.2.	ОБЩА СУМА НА ЕМИСИЯТА	20
V.1.3.	ПЕРИОД НА ПРЕДЛАГАНЕТО И РЕД ЗА УЧАСТИЕ В ПОДПИСКАТА	20
V.1.4.	ВЪЗМОЖНОСТ ЗА ОТМЯНА ИЛИ ВРЕМЕННО ПРЕУСТАНОВЯВАНЕ НА ПРЕДЛАГАНЕТО.....	24
V.1.5.	НАМАЛЯВАНЕ НА ПОДПИСКАТА И ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ НА СУМИ	24
V.1.6.	ДОПУСТИМА МИНИМАЛНА/МАКСИМАЛНА СТОЙНОСТ ЗА ЗАПИСВАНЕ	25
V.1.7.	НЕОТТЕГЛЯЕМОСТ НА ЗАЯВКИТЕ	25
V.1.8.	ЗАПЛАЩАНЕ И ДОСТАВКА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	25
V.1.9.	ПУБЛИКУВАНЕ НА РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ПОДПИСКАТА	26
V.1.10.	ПРЕДПОЧИТЕЛНО УПРАЖНЯВАНЕТО НА ПРАВОТО ЗА ЗАКУПУВАНЕ, ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТ И ТРЕТИРАНЕ НА НЕУПРАЖНЕНИТЕ ПРАВА	26
V.2.	ПЛАН ЗА ПЛАСИРАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ.....	26
V.2.1.	ПОТЕНЦИАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ	26
V.2.2.	НАМЕРЕНИЯ ЗА ВКЛЮЧВАНЕ В ПОДПИСКАТА	27
V.2.3.	ПРЕДВАРИТЕЛНО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ	27
V.2.4.	УВЕДОМЛЕНИЯ ДО КАНДИДАТИТЕ	27
V.2.5.	ПРЕВИШАВАНЕ РАЗМЕРА НА ПОДПИСКАТА	27
V.3.	ЦЕНООБРАЗУВАНЕ	27
V.4.	ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ	28
VI.	ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ	28
VII.	ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА	29
VIII.	РАЗХОДИ НА ЕМИТЕНТА	30
IX.	РАЗВОДНЯВАНЕ	30
X.	ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	32
XI.	ДЕКЛАРАЦИИ	32

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК, УПЪЛНОМОЩЕН ДА ОБСЛУЖВА УВЕЛИЧЕНИЕТО НА КАПИТАЛА НА „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД Е „ЕВРО-ФИНАНС“ АД.

ИНВЕСТИТОРИТЕ, ПРОЯВИЛИ ИНТЕРЕС КЪМ ПРЕДЛАГАНЕ ЦЕННИ КНИЖА, МОГАТ ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ОРИГИНАЛА НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ, КАКТО И ДА ПОЛУЧАТ БЕЗПЛАТНО КОПИЕ И ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО НЕГО, В ОФИСИТЕ НА:

ПУБЛИЧНО ДРУЖЕСТВО



„ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД

София 1592, бул. „Христофор Колумб“ № 43, ет. 6
Тел.: (+359 2) 9651 563
Факс: (+359 2) 9651 652
от 9.30 – 17.00 ч.
Лице за контакт: Галя Георгиева
Интернет адрес: www.eurohold.bg
E-mail: g_georgieva@eurohold.bg

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК



„ЕВРО-ФИНАНС“ АД

София 1592, бул. „Христофор Колумб“ № 43, ет. 5
Тел.: (+359 2) 980 5657
Факс: (+359 2) 981 1496
от 9.30 – 17.00ч.
Лице за контакт: Момчил Петков
Интернет адрес: www.euro-fin.com
E-mail: contact@euro-fin.com

ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД ИНФОРМИРА ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В ПРЕДЛАГАНЕ ЦЕННИ КНИЖА Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ.

РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ, СВЪРЗАНИ С ИНВЕСТИРАНЕТО В ЦЕННИ КНИЖА НА ЕМИТЕНТА, СА РАЗГЛЕДАНИ ПОДРОБНО НА СТР. 5 И СЛЕДВАЩИТЕ ОТ НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ.

I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

Този Документ за предлаганите ценни книжа, като част от Проспект за публично предлагане на ценни книжа 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 информация е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Като цяло отговорен за информацията в Проспекта е Емитентът – Еврохолд България АД, със седалище в гр. София, в качеството му на лице, което извършва публично предлагане на ценни книжа.

Членовете на Управителния съвет Кирил Бошов, Асен Минчев, Асен Асенов, Златолина Мукова и „ЕКСПАТ КАПИТАЛ“ АД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

Галя Георгиева (финансов директор), като съставител на годишните финансови отчети на Емитента за 2008 и 2009 години и на междинния неконсолидиран финансов отчет към 30.06.2010 г., и Тодор Попов (гл. счетоводител), като съставител на междинния консолидиран финансов отчет към 30.06.2010 г., годишния финансов отчет към 31.12.2010 г. и на междинния финансов отчет към 30.06.2011 г., в качеството им на лица по чл. 34, ал. 2 от Закона за счетоводството в Емитента, отговарят солидарно с предходните лица за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Емитента, информация от които е включена в настоящия Проспект.

Регистрираният одитор Стоянка Апостолова, управител на СОП БДО България ООД, в качеството си на регистриран одитор, заверил годишните финансови отчети на „Еврохолд България“ АД за 2008г., 2009г. и 2010г. отговаря солидарно с предходните лица за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в одитираните финансови отчети на Емитента, информация от които е включена в настоящия Проспект.

В съответствие с чл. 81, ал. 5 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), отговорните 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 определени части от него, за които те отговарят (членовете на Управителния съвет отговарят за цялата информация в Проспекта, лицата по чл. 34, ал. 2 от Закона за счетоводството – за информацията от съставените от тях финансови отчети, включена в Проспекта, регистрираният одитор – за информацията от одитираните от него финансови отчети, включена в Проспекта), е вярна и пълна като съответства на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Декларациите са представени в отделно приложение към Проспекта и са неразделна част от него.

II. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Инвестицията в акции е свързана с висока степен на риск. Всеки инвеститор следва да бъде информиран и за характера и спецификата на рисковете, на които е изложен в качеството си на инвеститор в акции, описани в настоящия документ.

Препоръчително е всеки инвеститор да се запознае в исторически план с търговията на БФБ-София АД на съществуващата от същия клас емисия акции на дружеството с цел по-ясно разбиране и приемане на описаните по-долу рискове от инвестиране в акциите на дружеството.

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 тяхната стойност ще се определя от търсенето и предлагането, а цената им може да нараства или намалява. Цените на акциите могат да претърпят резки колебания и да паднат под цената, на която инвеститорите са ги придобили. Борсовата цена ще се влияе от публично оповестени корпоративни събития и финансови резултати, които могат да се окажат по-слаби от очакванията на пазара. Върху цената на акциите могат да оказват влияние общите тенденции на пазара, доходността на алтернативните инвестиции и други съществени фактори, касаещи дейността на дружеството.

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. Регистрацията на акциите на Еврохолд България АД за свободна търговия на борсов пазар ще ограничи влиянието на този риск.

Инфлационен риск

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост 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, пораждаат 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.

Валутен риск

Валутният риск произтича от деноминирането на акциите на Еврохолд България АД в български лева и промяната на валутния курс на лева спрямо други валути. Неблагоприятната промяна на валутния курс на лева спрямо другите валути би променило доходността, която инвеститорите (в частност чуждестранни инвеститори извън евро зоната) очакват да получат, сравнявайки я с доходността, която биха получили от инвестиция в друга валута, което би довело до спад на инвеститорския интерес и намаляване на цените на акциите. Законното фиксиране на курса на лева към единната европейска валута (EUR) води до ограничаване на колебанията в курса на лева спрямо основните чуждестранни валути в рамките на колебанията между самите основни валути спрямо еврото и минимизират наличието на валутен риск.

Риск от неплащане на дивидент

За всички обикновени акции е характерна несигурност за получаването на дивидент (променливост в размера на дивидента) и, в частност, неговото неизплащане.

Всяка акция дава право на дивидент, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Размерът на дивидента е променлива величина, която зависи от размера на печалбата на компанията,

необходимостта от нови инвестиции, изменението на паричните потоци и пряко от решението за разпределение на печалбата от Общото събрание на акционерите. Способността на компанията да генерира печалба е обект на специфични рискови, свързани с дейността на Емитента, разгледани по долу.

Риск от разводняване

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. С цел избягване на подобно разводняване, всеки акционер в дружеството получава безплатни права, които му осигуряват възможност за записване на пропорционална част от новата емисия ценни книжа, отговаряща на процентното му участие преди увеличението на капитала. В случай, че акционерите се възползват от тези права в пълен размер, рискът от разводняване се елиминира. Този риск може да се прояви само, когато акционерите не упражнят частично или в пълен обем полагащите им се права. Подробен анализ на риска от разводняване, свързан с настоящото публично предлагане, е направен в т. IX „Разводняване“.

III. КЛЮЧОВА ИНФОРМАЦИЯ

III.1. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОБОРОТНИЯ КАПИТАЛ

С подписа си на последна страница Асен Минчев, в качеството си на изпълнителен директор и овластен представител на Емитента декларира, че според оценката на управителния орган на дружеството, оборотният капитал на Еврохолд България АД е достатъчен за покриване на настоящите му нужди.

III.2. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЪЛЖНЯЛОСТ

В таблицата по-долу са представени данни за капитализацията и задлъжнялостта на Дружеството на база одитирани консолидирани финансови отчети към 31.12.2008 г., 31.12.2009 г. и 31.12.2010 г. и неодитиран междинен консолидиран финансов отчет към 30.06.2011г.:

Капитализация и задлъжнялост (BGN '000)	2008	2009	2010	30.06.2011
1. Собствен капитал и резерви, в т.ч.:	188,416	229,808	207,304	242,784
Капитал, принадлежащ на дружеството-майка	175,674	174,105	155,034	190,451
Малцинствено участие	12,742	55,703	52,270	52,333
2. Нетекущи пасиви	332,921	261,006	234,638	208,979
Заеми от банки и небанкови финансови институции	227,628	171,815	144,628	141,492
Задължения по облигационни заеми	77,601	63,267	33,580	24,813
Пасиви по отсрочени данъци	14,088	13,363	13,211	13,210
Нетекущи задължения	13,604	12,561	43,219	29,464
3. Текущи пасиви	184,421	177,310	161,968	163,087
Застрахователни резерви	110,868	117,573	126,339	124,914
Текущи задължения	52,098	28,971	18,861	20,985
Търговски и други задължения	17,093	26,673	14,635	14,361
Задължения по презастрахователни операции	4,362	4,093	2,133	2,827
4. Всичко пасиви, (2+3)	517,342	438,316	396,606	372,066
5. КАПИТАЛ И ПАСИВИ, (1+4)	705,758	668,124	603,910	614,850
6. Собствени капитал / Активи, (1/5)	0.27	0.34	0.34	0.39
7. Собствени капитал / Пасиви, (1/4)	0.36	0.52	0.52	0.65
8. Пасиви / Активи, (4/5)	1.36	1.52	1.52	1.65
9. Текущи пасиви / Пасиви, (3/4)	0.36	0.40	0.41	0.44
10. Нетекущи пасиви / Собствен капитал, (2/1)	1.77	1.14	1.13	0.86

Инвеститорите следва да имат предвид, че през 2010 г. и основно в края на м. септември, Еврохолд България АД е извършил продажба на контролни участия от дружествата в т. нар. „Производствено направление“ на холдинга. Общата балансова стойност на продадените участия е 19.1 млн. лв. В резултат на извършената продажба задлъжнялостта на холдинга се подобрява.

Нетекущите консолидирани пасиви намаляват значително през разглежданите периоди от 333 млн. лв. към края на 2008 до 235 млн. лв. към 2010 г. или намаление с 29.5%. Към текущия междинен период първо тримесечие на 2011 г. нетекущите консолидирани пасиви регистрират намаление с 10.9% достигайки до 209 млн. лв. спрямо 2010 г. Текущите пасиви на групата отново намаляват през годините от 184 млн. лв. за 2008 г. до 162 млн. лв. за 2010 г. През първо шестмесечие на 2011 г. нетекущите консолидирани пасиви запазват нивата от края на 2010 г. Значително намаляват заемите от банки и други финансови институции – от 228 към 2008 г. на 145 млн. лв. за 2010 г. и 141 млн. лв. към 30.06.2011 г. Задълженията по облигационни заеми намаляват значително от 78 млн. лв. към 2008 г. до 34 млн. лв. към края на 2010 г. и достигат до 25 мил. лв. към първо шестмесечие на 2011 г. Общото намаление на задължения по банков и облигационни заеми към 2010 г. спрямо 2008 в размер на 127 млн. лв. се дължи на редуциран дълг на компанията майка, дъщерните компании и извършените продажби на производствените компании през месец септември 2010 г. Вследствие на намаления дълг, намаляват и разходите за лихви. Размерът на собствения капитал на Еврохолд България АД на консолидирана база към 30.06.2011 г. е 243 млн. лв. Размерът на уставния (вписания) капитал към същата дата е 108,643,712 лв.

В периода на представената информация коефициентът на задлъжнялост показва сравнително стабилни нива. Дружеството привлича заеман капитал съобразно натрупаната печалба и ръста на собствения му капитал. Постигната стабилност на показателите за финансова автономност и задлъжнялост улеснява достъпа до кредитни ресурси.

Капиталовата структура на Еврохолд България АД е стабилна. Размерът на собствения капитал е 39% от общата балансова сума, което осигурява на дружеството необходимата стабилност на компанията.

Задлъжнялост (BGN '000)	30.06.2011
Текущи задължения	163,087
Нетекущи задължения	208,979
ОБЩО задължения	372,066
Гарантирани задължения	-
Негарантирани задължения	372,066
ОБЩО задължения	372,066
Обезпечени задължения	144,010
Необезпечени задължения	228,056
ОБЩО задължения	372,066
Преки задължения	372,066
Косвени (непреки) задължения	0
ОБЩО задължения	372,066
Условни задължения	0

Обезпечените задължения на групата на Емитента представляват текущи и нетекущи банков задължения за оборотни средства и са обезпечени с недвижими имоти на групата. Емитентът не е гарант по други свои задължения или задължения на трети лица.

III.3. ПРЕДЛОЖИТЕЛИ. КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ

Предложители

Предлагането на акциите се извършва от Емитента Еврохолд България АД.

Записване на новите акции се извършва срещу права. Правата се издават безплатно на всички акционери, вписани като такива в книгата на акционерите към посочена по-долу в проспекта дата.

Всеки акционер, получил права, има възможността да ги предложи за търговия на регулирания пазар.

Конфликти на интереси

Част от лицата, посочени като отговорни за съдържанието на проспекта притежават значителен брой акции в капитала на Еврохолд България АД. Доколкото текущата пазарна цена на акциите към датата на проспекта е по-ниска от обявената емисионна стойност, може да се твърди, че тези лица, както и всички останали акционери в дружеството, имат интерес от продажбата (емитирането) на настоящата емисия и привличането на паричен ресурс в дружествата по цени по-високи от текущата пазарна цена.

За никой от съставителите и/или отговорните за съдържанието на проспекта лица не е предвидено възнаграждение, обвързано с успеха на настоящото публично предлагане. Част от общата сума на възнаграждението на упълномощения инвестиционен посредник се образува като процент от реално записаните и заплатени акции.

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.

III.4. ОБОСНОВКА НА ПРЕДЛАГАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА

Максималната сума, която Емитентът може да набере чрез настоящото публично предлагане е 54,321,855 лева.

Разходите по публичното предлагане при реализиране на максималния размер на емисията се очаква да възлязат на 82,514 лева.

При условие, че бъде записан целия размер на предлаганата емисия акции, нетната сума на приходите от публичното предлагане (след приспадане на разходите по неговото извършване) се очаква да възлезе на около 54,239,341 лева.

Емитентът планира да използва привлечените средства за развитие и подкрепа на текущата оперативна дейност на трите подхолдинга – застрахователен, автомобилен и лизингов.

Застрахователният подхолдинг (Евроинс Иншурънс Груп АД) ще използва средства в размер на приблизително 24 млн. лв. за:

Придобиване на мажоритарен дял на застрахователна компания в Сърбия;

Обща подкрепа на застрахователните дружества в Румъния и Македония с цел повишаване на общата им капиталова база и устойчивост на риск, като бъдат извършени капиталови инвестиции в двете дружества. Осигуряването на високо покритие на застрахователните резерви ще позволи на компаниите да задържат в себе си по-голяма част от нетните застрахователни рискове, съответно – да разширяват пазарното си присъствие;

Инвестиции с цел придобиване до 100% на съществуващите застрахователни компании в региона.

Лизинговият подхолдинг ще използва приблизително 12 млн. лв. от набраните средства за:

Придобиване на конкурентни компании в Румъния и на пазарите, в които Евролийз Груп е представен с цел по-бързо разрастване на дейността и увеличение на пазарния дял. В случай, че Евроинс навлезе на Сръбския пазар, Евролийз Ауто има готовност да започне операции в кратки срокове, за което отново ще бъдат необходими инвестиции.

Увеличение на капитала на лизинговите компании с цел увеличение на лизинговия портфейл финансиран със собствени средства в България, Македония и Румъния. Това допълнително ще редуцира рисковете пред компанията и ще подкрепи балансовата позиция както на групата, така и на оперативните компании. Подобреното лизингово финансиране ще се отрази положително върху продажбите както на автомобилното, така и на застрахователното направление.

Автомобилният подхолдинг ще използва около 15 млн. лв. от набраните средства за:

Придобиване на нови дилъри в региона, вкл. и дилъри на тежкотоварни автомобили. От ноември 2010 г. досега пазарът на нови леки и лекотоварни автомобили в България показва ясна тенденция на постепенно възстановяване. По данни на ААП за първо тримесечие на 2011 г., пазарът регистрира ръст от 12% спрямо същия период на миналата година.

Придобиване на сервизни центрове като основен източник на рентабилност поради ниските маржове при продажбата на нови автомобили в настоящата пазарна ситуация.

Оборотно финансиране необходимо за доставките на автомобили по флийт сделки с големи корпоративни клиенти.

Останалите средства от емисията ще бъдат използвани за оборотни средства в групата. Набраните постъпления от емисията няма да бъдат използвани целево за придобиване на активи, различни от обичайната стопанска дейност, нито за погасяване на кредитни задължения.

В случай, че подписката бъде изпълнена изцяло, част от средствата, при наличие на подходящи алтернативи, ще бъдат използвани за придобиване на нови компании и укрепване на подходинговите структури чрез капиталови инвестиции.

Ако предлаганата емисия бъде записана частично (но над определения минимум), набраните средства ще бъдат използвани приоритетно за подкрепа на застрахователния, лизинговия и автомобилния подходинг в размер съответно на не по-малко от 15 млн. лв. за застрахователния и по 5 млн. лв. за лизинговия подходинг и автомобилния. Това разрастване на подходинговите структури ще ангажира допълнително около 1 млн. лв. (3%) оборотни средства.

Степента на изпълнението на изброените инвестиции е в пряка зависимост от размера на набраните парични средства по настоящото публично предлагане. В случай на частично изпълнение на емисията, Емитентът не планира набиране на допълнителен дълг за изпълнение на посочените инвестиции в пълен размер.

Посочените по-горе инвестиционни цели ще бъдат реализирани основно в края на 2011 и в по-малка част в началото на 2012 г. Успешното приключване на настоящата подписка ще осигури достатъчна капиталова база и ресурс за реализиране на стратегическите цели на икономическата група на Еврохолд като цяло.

В случай, че предлаганата емисия приключи неуспешно, Емитентът не планира набиране на допълнителен дълг за осъществяване на планираните инвестиции. Планираните инвестиции ще бъдат реализирани със собствени средства приоритетно и в по-дълъг времеви диапазон.

IV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

IV.1. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНЕ ЦЕННИ КНИЖА

ВИД И КЛАС НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	<p>Предмет на публично предлагане са 36 214 570 (тридесет и шест милиона двеста и четиринадесет хиляди петстотин и седемдесет) броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции с право на глас от емисията за увеличаване на капитала на Еврохолд България АД.</p> <p>Всички акции са от един и същи клас и дават еднакви права на своите притежатели. Акции са от същия вид и клас, както вече издадените акции от капитала на дружеството с ISIN код BG1100114062.</p>
МЕЖДУНАРОДЕН КОД ЗА ИДЕНТИФИКАЦИЯ	ISIN код BG1100114062
ЗАКОНОДАТЕЛСТВО, ПО КОЕТО СА ИЗДАДЕНИ ЦЕННИТЕ КНИЖА	<p>Акциите на дружеството се издават в съответствие с приложимото българско и европейско законодателство с пряко действие на територията на Република България:</p> <p>Въпросите, които са от съществено значение за инвеститорите във връзка с публичното предлагане на акциите от емисията за увеличаване на капитала на Еврохолд България АД и последващото им допускане до търговия на организиран от БФБ-София регулиран пазар, са уредени в следните нормативни актове:</p> <ul style="list-style-type: none">☞ Закон за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК);☞ Закон за пазарите на финансовите инструменти (ЗПИ);☞ Търговски закон (ТЗ);☞ Закон за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО);☞ Закон за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ);☞ Закон за мерките срещу изпирането на пари (ЗМИП);☞ Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (ЗПЗИ);☞ Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа (Наредба № 2);☞ Наредба № 38 от 25.07.2007г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (Наредба № 38);☞ Правилник за дейността на „БФБ–София“ АД;☞ Правилник на Централен депозитар АД;☞ Регламент 809/2004 относно прилагането на Директива 71/2003 по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите. <p>В случай, че акциите на Еврохолд България АД бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар на друга държава-членка, в съответния проспект за допускане на акциите до търговия на регулиран пазар ще бъде описано приложимото местно законодателство.</p>

ФОРМА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	<p>Акциите от настоящата емисия са поименни и безналични.</p> <p>Депозитарна институция по отношение на акциите е Централен Депозитар АД, с адрес: София 1303, ул. "Три уши" № 10, ет. 4.</p> <p>Централен депозитар АД води регистрите за безналични ценни книжа в Република България, съответно книгите на акционерите на емитентите на безналични акции, както е и Емитентът по настоящата емисия – Еврохолд България АД.</p>
ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА	<p>Емисията акции за увеличаване на капитала на Еврохолд България АД е деноминирана в български лева (BGN).</p>

IV.2. ПРАВА ПО ЦЕННИТЕ КНИЖА

Основни права

Всяка една акция от новата емисия дава право на 1 (един) глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

ПРАВО НА ГЛАС	<p>Правото на глас е най-важното управително право на акционерите. Чрез него те участват в приемането на решения на общото събрание на акционерите по всички въпроси, включени в дневния ред.</p> <p>Всяка акция от настоящата емисия за увеличаване на капитала на Еврохолд България АД дава право на 1 (един) глас в Общото събрание на акционерите. Емитентът, като публично дружество, не може да издава привилегировани акции, даващи право на повече от един глас.</p> <p>Правото на глас в общото събрание на акционерите се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на провеждане на общото събрание. Централният депозитар предоставя списъка на акционерите към горепосочената дата, по искане на лицето, овластено да управлява и представлява Емитента. Присъствието на акционера в този списък е достатъчно условие то да участва в Общото събрание и да упражни правото си на глас след надлежната му легитимация (лична карта за физическите лица и удостоверение за актуално състояние за акционерите - юридически лица).</p> <p>Акционерите участват в общото събрание лично или чрез представител, съответно пълномощник, упълномощен съгласно ЗППЦК и Устава на Емитента. Упълномощаването може да се извърши и чрез използването на електронни средства.</p> <p>Преди датата на общото събрание правото на глас може да се упражнява от акционерите чрез кореспонденция в съответствие с изискванията на ЗППЦК и Устава на дружеството.</p>
ПРАВО НА ДИВИДЕНТ	<p>Правото на дивидент, съразмерен на номиналната стойност на акцията, е най-важното имуществено право на акционера, изразяващо се в правото му да получи част от чистата (балансовата) печалба на дружеството. Тази част е съразмерна на участието на акционера в капитала на дружеството. Правото на дивидент се превръща в конкретно облигационно право на вземане на акционера към Емитента при наличието на следните предпоставки:</p> <ol style="list-style-type: none">1) изтичане на финансовата година;2) реализиран положителен финансов резултат (печалба);3) приемане на годишния финансов отчет на дружеството от общото събрание;4) според проверения и приет годишен финансов отчет, чистата

	<p>стойност на имуществото, намалена с дивидентите и лихвите, подлежащи на изплащане, е не по-малка от сумата на капитала на дружеството, фонд "Резервен" и другите фондове, които дружеството е длъжно до образува по закон или устав;</p> <p>5) приемане на решение на общото събрание на акционерите за разпределяне на реализираната печалба, респ. част от нея, и в частност за разпределяне на дивиденди и за определяне на техния размер под формата на дивидент.</p> <p>Правото да получат дивидент имат само лицата, вписани в регистрите на Централен депозитар АД като акционери на дружеството на 14-тия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишния финансов отчет и е взето решение за разпределяне на печалбата.</p> <p>Публичното дружество е длъжно да осигури изплащане на гласувания от общото събрание дивидент в 3-месечен срок от провеждането му. Разходите по изплащане на дивидента са за сметка на дружеството.</p> <p>Правото на дивидент търпи ограничения в няколко насоки:</p> <p>1) не може да се разпределя дивидент в размер, който надхвърля границите на чистата печалба за съответната година, неразпределената печалба от минали години, частта от фонд "Резервен" и другите фондове на дружеството, надхвърлящи определения от закона или устава минимум, намален с непокритите загуби от предходни години и отчисленията за фонд "Резервен" и другите фондове на дружеството;</p> <p>2) недопустимо е авансово изплащане на дивидент;</p> <p>3) най-малко 1/10 част от печалбата на акционерното дружество трябва да се отделя във фонд "Резервен", докато средствата в него достигнат поне 1/10 част от капитала на дружеството.</p> <p>Правото на дивидент се погасява с изтичането на общия петгодишен давностен срок по Закона за задълженията и договорите, който срок започва да тече от датата на вземане на решението за разпределяне на дивидентите. След изтичането на посочения срок, правото да се получи дивидент се погасява и неполучените дивиденди остават в дружеството.</p>
ПРАВО НА ЛИКВИДАЦИОНЕН ДЯЛ	<p>Всяка акция дава право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност.</p> <p>Право на ликвидационен дял имат само лица, които са акционери на дружеството към момента на неговото прекратяване.</p> <p>Това право е условно – то възниква и може да бъде упражнено само в случай че при ликвидацията на дружеството след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите, респективно до размера на това имущество.</p> <p>Емитентът като публично дружество не може да издава привилегирани акции, даващи право на допълнителен ликвидационен дял.</p>

Допълнителни права

Всяка акция дава и допълнителни права на лицето, което я притежава:

право на всеки акционер при увеличение на капитала да придобие/запише нови акции, които съответстват на неговия дял в капитала на дружеството преди увеличението;

право на всеки акционер да избира и да бъде избран в органите на управление на дружеството;

право на информация, в това число и правото на предварително запознаване с писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание на акционерите;

право на защита на членството и отделните членствени права (чл. 71 от ТЗ);

право на всеки акционер да атакува пред съда решения на общото събрание на акционерите, противоречащи на закона или устава (чл. 74 от ТЗ).

Допълнителни права на малцинството (акционери, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на публичното дружество):

право да предявят пред съда искове на дружеството срещу трети лица, при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на дружеството;

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 му органи и неговия прокурист;

право да искат от общото събрание или от окръжния съд назначаването на контрольори, които да проверят цялата счетоводна документация на дружеството и да изготвят доклад за констатациите си;

право да искат от окръжния съд свикване на общо събрание или овластяване на техен представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред;

право 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.

Правата, предоставяни от акциите, предмет на настоящото публично предлагане, не могат да бъдат ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа или от разпоредбите на друг договор или документ.

Условия за обратно изкупуване:

Съгласно разпоредбите на ЗППЦК и Устава на Емитента, в рамките на една календарна година публичното дружество може да придобива повече от 3 на сто собствени акции с право на глас в случаите на намаляване на капитала чрез обезсилване на акции и обратно изкупуване само при условията и по реда на търгово предлагане по чл. 149б от ЗППЦК. В този случай изискванията относно притежаване на най-малко 5 на сто и минимален размер на изкупуване повече от 1/3 от акциите с право на глас не се прилагат. Дружеството уведомява КФН за броя собствени акции, които ще изкупи в рамките на това ограничение, и за инвестиционния посредник, на който е дадена поръчка за изкупуването. Уведомяването трябва да бъде извършено най-късно до края на работния ден, предхождащ деня на изкупуването. КФН дава публичност на получената информация чрез водения от нея регистър за публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

Условия за конвертиране

Към настоящия момент Еврохолд България АД не е издавало конвертируеми финансови инструменти.

IV.3. РЕШЕНИЯ, ОТОРИЗАЦИИ И ОДОБРЕНИЯ

Решението за увеличаване на капитала на Еврохолд България АД е прието на проведено на 27 юли 2011г. заседание на Управителния съвет на Емитента, в съответствие с изрично овластяване от чл. 13, ал. 5 от Устава на дружеството. На свое заседание от 3 септември 2011г. Управителният съвет приема допълнително решение за промяна на емисионната стойност за акция от емисията за увеличаване на капитала.

В съответствие с решението на Управителния съвет, капиталът на Еврохолд България АД се увеличава от 108 643 712 (сто и осем милиона шестстотин четиридесет и три хиляди седемстотин и дванадесет) лева на 144 858 282 (сто четиридесет и четири милиона осемстотин петдесет и осем хиляди двеста осемдесет и два) лева. Новата емисия се състои от 36 214 570 (тридесет и шест милиона двеста и четиринадесет хиляди петстотин и седемдесет) броя акции от същия вид и клас като съществуващата емисия акции на дружеството, а именно безналични, поименни, обикновени (непривилегировани), с право на един глас в общото събрание на акционерите на дружеството, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Номиналната стойност на една акция е 1.00 (един) лев. Емисионната стойност на всяка една акция е 1.50 лева (един лев и петдесет стотинки).

Капиталът на Еврохолд България АД ще бъде увеличен, само ако бъдат записани и напълно заплатени най-малко 50% (петдесет) процента от предложените акции, а именно 18 107 285 (осемнадесет милиона сто и седем хиляди двеста осемдесет и пет) броя акции. Капиталът ще се увеличи само със стойността на записаните и напълно заплатени акции, равни на или надвишаващи посочения минимално допустим размер на набрания капитал, при което публичното предлагане се счита за успешно приключило. Не е възможно записване на акции над максимално допустимия размер на заявления за набиране капитал. За инвестиционен посредник, упълномощен да обслужва настоящото увеличение на капитала, Управителният съвет на Емитента определя Евро-Финанс АД.

На свое заседание от 29 юли 2010 г. Управителният съвет на Еврохолд България АД приема изготвения Проспект за първично публично предлагане на ценни книжа и взема решение за внасянето му за потвърждение от Комисията за финансов надзор. Изменения и допълнения в Проспекта, в съответствие с получени указания от Комисията за финансов надзор и във връзка с настъпили едновременно събития, са приети на заседания на Управителния съвет на Емитента от 7 септември и 21 септември 2011г.

Проспектът на Еврохолд България АД за публично предлагане на акции, част от който е и настоящият Документ за предлаганите ценни книжа, е потвърден от Комисията за финансов надзор с посоченото на заглавната страница решение на регулаторния орган.

IV.4. ОЧАКВАНА ДАТА НА ЕМИСИЯТА

Увеличението на капитала на дружеството има действие от датата на вписването му в Търговския регистър при Агенцията по вписванията на Република България. Новите безналични акции се издават с регистриране на емисията от увеличението на капитала в Централен депозитар АД, като се очаква това да се осъществи до края на 2011г.

Началната дата на публичното предлагане е посочена по-долу в т. V.1.3. от настоящия документ.

IV.5. ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТТА

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 (ЗПФИ) и подзаконовите нормативни актове към него, Правилника за дейността на БФБ – София АД и Правилника на Централен депозитар АД. Централен депозитар АД регистрира сделките за прехвърляне на акции при наличие на необходимите финансови инструменти и дължимите срещу тях парични средства и актуализира данните в книгата за безналични ценни книжа на Емитента. Прехвърлянето се счита за извършено от момента на регистрация на сделката в Централен депозитар АД. Правата на купувача на акции се удостоверяват с издадена от Централен депозитар АД депозитарна разписка или друг документ за регистрация с равностойно правно значение. Предаването на документа за регистрация и заплащането на продажната цена се извършва чрез инвестиционен посредник, въз основа на сключен със същия договор за инвестиционни услуги.

Търговията с акции на дружеството на регулиран пазар ще се извършва на БФБ-София АД чрез лицензиран инвестиционен посредник, член на борсата. За да закупят или продадат акции на

борсата, инвеститорите и акционерите подават съответните нареждания за покупка и продажба до инвестиционния посредник, с който имат сключен договор за инвестиционни услуги. При сключване на борсовата сделка инвестиционният посредник осъществява необходимите действия за регистрация на сделката в Централен депозитар АД и за извършване на сетълмента, с което акциите се прехвърлят от сметката на продавача в сметката на купувача.

Съгласно чл. 35, ал. 1 от Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, последните имат задължението, при приемане на нареждане за покупка или продажба на финансови инструменти, да изискват от клиентите си, съответно от техните пълномощници, да декларират дали:

притежават вътрешна информация за финансовите инструменти, за които се отнася нареждането, и за техния емитент;

финансовите инструменти – предмет на поръчка за продажба или за замяна, са блокирани в депозитарната институция, в която се съхраняват, дали върху тях е учреден залог или е наложен запор.

сделката – предмет на поръчката, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти.

Инвестиционният посредник проверява в депозитарната институция дали финансовите инструменти, за които се отнася нареждането за продажба, са налични по подсметка на клиента (освен в нормативноопределените случаи, при които е налице изключение от общото правило), дали са блокирани и дали върху тях е учреден залог или е наложен запор. Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане на клиент, ако клиентът, съответно неговият представител, откаже да подаде горепосочените декларации, декларирано е, че притежава вътрешна информация или декларира, че сделката – предмет на нареждането представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти. Отказът се удостоверява с отделен документ, подписан от клиента. Инвестиционният посредник 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 запор. Финансовите инструменти могат да бъдат предмет както на залог по смисъла на Закона за особените залози, така и на договор за финансово обезпечение с предоставяне на залог по смисъла на Закона за договорите за финансово обезпечение.

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 заложния кредитор в предвидените по Закона за особените залози случаи;

залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози.

Забраната по отношение на поръчка за продажба на финансови инструменти, които не са налични по сметката на клиента, не се прилага в случаите, когато инвестиционният посредник осигури по друг начин, че финансовите инструменти, предмет на продажбата, ще бъдат доставени към деня на сетълмент на сделката, както и в други случаи, определени с наредба.

Сделки с акции на Емитента могат да се сключват на многостранна система за търговия и извън регулиран пазар. В този случай, инвестиционният посредник, чрез който се сключва сделката, е длъжен да оповести публично информация за вида, емисията, броя и единичната цена на финансовите инструменти – предмет на сделката, за валутата на сделката, датата и часа на сключването ѝ, като посочи, че сделката е сключена извън регулиран пазар и многостранна система за търговия

Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане на клиент за сделки с финансови инструменти, ако това би довело до нарушение на ЗПФИ, ЗПЗФИ, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел или други действащи нормативни актове.

Страните по договор за сделки с финансови инструменти, предварително сключени пряко между тях, 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 инвестиционен посредник – регистрационен агент към Централен депозитар АД.

В случай на допускане до търговия на акциите на регулиран пазар в друга държава членка се прилагат изискванията на законодателството на съответната държава относно прехвърлянето на ценните книжа.

IV.6. ПРЕДЛОЖЕНИЯ ЗА ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРАВИЛА ЗА ПРИНУДИТЕЛНО ИЗКУПУВАНЕ

Към датата на проспекта не са отправяни предложения към Емитента, съответно не са предприемани действия във връзка със сливане, вливане или друга форма на преобразуване.

Акциите на Емитента могат да бъдат обект на принудително изкупуване единствено при условията и по реда на чл. 157а от ЗППЦК и Раздел „I“ на Глава втора от Наредба № 13 от 22 декември 2003г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции.

IV.7. ТЪРГОВИ ПРЕДЛОЖЕНИЯ

Към датата на настоящия документ 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 одобрено от КФН на 29 януари 2007г., респективно е публикувано от търговия предложител на 01.02.2007 г.

IV.8. ДАНЪЦИ ПРИ ИЗТОЧНИКА

Настоящото изложение относно дължимите данъци има за цел единствено да послужи като общи насоки и не следва да се счита за правен или данъчен съвет. Препоръчително е потенциалните инвеститори да се консултират с данъчни и правни консултанти относно данъчното облагане в Република България на доходите, свързани с финансовите инструменти и данъчния режим на придобиването и разпореждането с финансови инструменти.

Посочената по-долу информация е съобразена с действащата нормативна уредба в Република България 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.

В случай на допускане на ценните книжа до търговия на регулиран пазар в друга държава – членка се прилагат съответните изисквания относно сделките и доходите с ценни книжа, на местното данъчно законодателство на държавата - членка.

Акциите носят доход на притежателите им под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване (капиталова печалба) при сделки с акции, доход от дивиденди и доход от ликвидационни дялове (при прекратяване на дружеството).

Капиталови печалби

МЕСТНИ ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА

Съгласно чл. 13, ал. 1, т. 3 от ЗДДФЛ доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 11 от допълнителните разпоредби на ЗДДФЛ, а именно доходите от сделки с акции и права, извършени на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти /ЗПФИ/, са необлагаеми.

Следователно доходите на местните физически лица от сделки с права и акции на Емитента, сключени на БФБ-София АД, са освободени от облагане.

ЧУЖДЕСТРАННИ ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА

Съгласно чл. 37, ал. 1, т. 12 от ЗДДФЛ доходите на чуждестранните физически лица от продажба, замяна и друго възмездно прехвърляне на акции, дялове, компенсаторни инструменти, инвестиционни бонове и други финансови активи, когато тези доходи не са реализирани чрез определена база в страната, се облагат с окончателен данък, независимо, от кръга на необлагаемите доходи по чл. 13 от ЗДДФЛ.

Посочените в предходното изречение доходи не се облагат с окончателен данък, когато са освободени от облагане съгласно чл. 13 от ЗДДФЛ и са начислени/изплатени в полза на чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава – членка на Европейския съюз или в друга държава - членка на Европейското икономическо пространство. т.е. доходите от сделки с акции, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от ЗПФИ, не са облагаеми с данък при източника, когато са изплатени на чуждестранни физически лица, установени за

данъчни цели в държава – членка на ЕС или в друга държава - членка на ЕИП. Обстоятелствата, че лицата са установени за данъчни цели в държава – членка на ЕС, или в друга държава – членка на ЕИП, се удостоверяват пред платеца на дохода с документ, издаден от данъчната администрация на държавата, в която лицето е установено за данъчни цели, и декларация от лицето, придобило дохода, че са налице обстоятелствата по чл. 13 ЗДДФЛ за необлагаем доход.

Когато посочените доходи от източник България не са реализирани чрез определена база в страната и едновременно с това са начислени/изплатени в полза на чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в трета държава, същите се облагат с окончателен данък в размер на 10 на сто съгласно разпоредбите на ЗДДФЛ. Данъкът се декларира и внася от получателя на дохода, без ангажимент на Емитента.

МЕСТНИ ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА

Данъчното облагане на юридическите лица се урежда от Закона за корпоративното подоходно облагане /ЗКПО/. Член 44, ал. 1 от ЗКПО предвижда, че 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 допълнителните разпоредби на ЗКПО, определена като положителна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти. Съгласно посочения параграф и подобно на ЗДДФЛ в понятието "разпореждане с финансови инструменти" се включват сделките с акции и права, извършени на регулиран пазар по чл. 73 от ЗПФИ.

Следователно доходите, реализирани от местни юридически лица от сделки с права и акции на Емитента, сключени на БФБ – София АД, не се облагат с корпоративен данък.

ЧУЖДЕСТРАННИ ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА

Съгласно чл. 196 от ЗКПО доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от допълнителните разпоредби на същия закон не се облагат с данък при източника. Доходи от разпореждане с финансови инструменти за целите на чл. 196 са доходите от сделки с акции и права, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от ЗПФИ.

Следователно доходите, реализирани от чуждестранни юридически лица от сделки с права и акции на Емитента, сключени на БФБ-София АД, са необлагаеми.

Облагане на доходи, реализирани от сделки, сключени извън регулиран пазар

На данъчно облагане подлежат доходите, реализирани от физически и юридически лица /местни и чуждестранни/ от извънборсови сделки с акции, приети за търговия на регулиран пазар, които сделки само се оповестяват на регулирания пазар. В този случай доходът от продажбата на акции, реализиран от местни лица ще подлежи на данъчно облагане в съответствие с общите правила на ЗКПО и ЗДДФЛ, а доходът от продажбата на акции, реализиран от чуждестранни лица, ще е обект на данъчно облагане при източника, т. е. в България, в размер на 10 на сто, в случай че приложима СИДДО не предвижда друго.

Емитентът не поема задължение и отговорност за удържане на данъци при източника, дължими от търговия с ценни книжа на Еврохолд България АД.

Доходи от дивиденди и ликвидационни дялове

МЕСТНИ И ЧУЖДЕСТРАННИ ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА

Съгласно чл. 38, ал. 1 от ЗДДФЛ доходите от дивиденди и ликвидационни дялове, разпределени в полза на местно или чуждестранно физическо лице от източник в България се облагат с окончателен данък, в размер на 5 на сто, който данък се удържа и внася от Емитента на акциите като платец на дохода.

Окончателният данък за доходите от дивиденди се определя върху брутната сума, определена с решението на общото събрание на акционерите за разпределяне на дивидент.

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.

МЕСТНИ ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА

Съгласно ЗКПО не се признават за данъчни цели приходите в резултат на разпределение на дивиденди от местни юридически лица. Следователно доходите от дивиденди, разпределени на

местни юридически лица от лицата по изречение първо 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 от местни юридически лица в полза на местни юридически лица, които не са търговци, включително на общини. Тази разпоредба не се прилага, когато дивидентите и ликвидационните дялове са разпределени в полза на договорен фонд и местно юридическо лице, което участва в капитала на дружество като представител на държавата. Данъкът е окончателен в размер на 5 на сто и се удържа и внася от местните юридически лица, разпределящи дивидентите, т.е. в случая данъкът при източника ще се удържа и внася от Емитента на акциите, който в тази хипотеза се явява платец на дохода /лице, което разпределя дивидента, ликвидационния дял/.

ЧУЖДЕСТРАННИ ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА

Съгласно чл. 194, ал. 1 от ЗКПО с данък при източника се облагат дивидентите и ликвидационните дялове, разпределени от местни юридически лица в полза на чуждестранни юридически лица, с изключение на случаите, когато дивидентите се реализират от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната или когато дивидентите се разпределят в полза на договорен фонд или чуждестранно юридическо лице, което е местно лице за данъчни цели на държава - членка на Европейския съюз, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство. Данъкът при източника е в размер на 5 на сто. Той е окончателен данък и се удържа от местните юридически лица, разпределящи дивидентите или ликвидационните дялове, т.е. в случая данъкът ще се удържа и внася от Емитента на акциите, който в тази хипотеза се явява платец на дохода /лице, което разпределя дивидента, ликвидационния дял/.

Спогодби за избягване на двойното 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 Данъчно-осигурителния процесуален кодекс (ДОПК). СИДДО се прилагат само след подаване на искане и удостоверяване на основанията за това пред органите по приходите. За целта след възникване на данъчно задължение за доход от източник в страната, чуждестранното лице следва да удостовери пред органа по приходите, че: 1) е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО; 2) е притежател на дохода от източник в Република България; 3) не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на Република България, 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.

Чуждестранното лице е притежател на дохода, когато има право да се разпорежда с него, да преценява използването му, понася целия или съществена част от риска от дейността, от която се реализира доходът, и не действа като дружество за насочване на дохода.

Дружество за насочване на дохода е дружество, което се контролира от лица, които не биха имали право на същите по вид и размер облекчения, ако доходът се реализираше директно от тях, и не осъществява стопанска дейност, извън притежанието и/или администрирането на правата или активите, от които се реализира доходът, и дружеството: 1) не разполага с активи, капитал или персонал, съответстващи на неговата стопанска дейност; 2) няма контрол върху използването на правата или активите, от които е реализиран доходът. Не е дружество за насочване на дохода чуждестранно лице, когато повече от половината от акциите му с право на глас се търгуват на регулиран пазар.

Основанията за прилагане на СИДДО по чл. 136 от ДОПК се удостоверяват с декларации или официални документи, включително извлечения от публични регистри. Когато издаването на такива официални документи е невъзможно, са допустими и други писмени доказателства.

Представят се писмени доказателства, удостоверяващи вида, размера и основанието за получаване на доходите.

В случай на доходи от дивиденти 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; копие от купюр или

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 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 до органа по приходите искане за прилагане на СИДДО, заедно с приложените към него документи и доказателства. 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, се 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.

Когато платец начислява на чуждестранно лице доходи от източник в страната с общ размер до 500 000 лв. годишно, горепосочените основания за прилагане на СИДДО, се удостоверяват пред платца на дохода. В този случай искане за прилагане на СИДДО пред органа по приходите не се подава. Настоящото изложение относно дължимите данъци има за цел единствено да послужи като общи насоки и не следва да се счита за правен или данъчен съвет. Препоръчително е потенциалните инвеститори да се консултират с данъчни и правни консултанти относно общите данъчни последици, включително относно данъчното облагане в Република България на доходите, свързани с финансовите инструменти и данъчния режим на придобиването и разпореждането с финансови инструменти.

Правен режим на вноса и износа на капитали

Правният режим на сделките и плащанията между местни и чуждестранни лица, на презграничните преводи и плащания и вноса и износа на български лева и чуждестранна валута в наличност се регламентира с Валутния закон от 1999 г. (последно изм. ДВ. бр.23 от 22 Март 2011г.) и подзаконовите нормативни актове към него.

С промените от 2007 г. на Наредба № 10 на Министерство на финансите от 16 декември 2003 г. за износа и вноса на парични средства, благородни метали, скъпоценни камъни и изделия със и от тях и за водене на митническите регистри по чл. 10а от Валутния закон (Наредбата № 10), са въведени разпоредбите на Регламент (ЕО) 1889/2005 г. на Европейския парламент и на Съвета по отношение износа и вноса на пари в наличност. Съгласно Наредба № 10 местни и чуждестранни физически лица могат да внасят и изнасят парични средства на стойност до 10 000 евро или тяхната равностойност в левове или друга валута свободно, без писмено деклариране пред митническите органи. Местни и чуждестранни физически лица могат да изнасят и внасят парични средства на стойност 10 000 евро или повече, или тяхната равностойност в левове или друга валута, след деклариране пред митническите органи на собственика на паричните средства и получателя, за когото те са предназначени, на тяхната стойност и вид, на произхода и предназначението им, както и на транспортното средство и маршрута.

При износ на парични средства над 25 000 лв. или тяхната равностойност в чуждестранна валута митническите органи допускат изнасянето на паричните средства след представяне на удостоверение от съответната териториална дирекция на Националната агенция за приходите, че лицето няма просрочени задължения. Представянето на удостоверение не се изисква от чуждестранните лица, изнасящи в брой суми, които не надхвърлят размера на внесените в брой суми, декларирани пред българските митнически власти при последното влизане в България.

Чуждестранен гражданин или дружество, прехвърлящо доход (с източник капиталова печалба и дивиденди), надхвърлящ 25 000 лева или левовата равностойност в чуждестранна валута, който е резултат от инвестиция в България (включително инвестиции в акции и други ценни книжа и деривати върху ценни книжа, издадени от български дружества) или от продажба на такава инвестиция, трябва да представи на банката, осъществяваща трансфера, документи, доказващи инвестицията, нейната продажба и плащанията на всички дължими данъци.

V. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

V.1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

V.1.1. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

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.

Право да участват в увеличението на капитала на Еврохолд България АД имат лицата, придобили акции не по-късно от 7 дни след датата на обнародване на съобщението по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК. След обнародване на съобщението, БФБ-София АД незабавно оповестява последната възможна дата за сключване на сделки с акции на Еврохолд България АД, в резултат на които приобретателят на акциите ще има право да участва в увеличението на капитала.

След изтичането на посочения 7-дневен срок, на следващия работен ден, Централен депозитар АД открива сметки за права на акционерите на Еврохолд България АД въз основа на данните от книгата на акционерите, като всеки един от тях има възможност да придобие такава част от новите акции, която съответства на дела му в капитала на публичното дружество преди увеличението.

Срещу всяка 1 (една) акция от съществуващата емисия от 108 643 712 (сто и осем милиона шестстотин четиридесет и три хиляди седемстотин и дванадесет) броя акции се издава 1 (едно) право.

За записването на 1 (една) акция от новата емисия за увеличаване на капитала на Еврохолд България АД от 36,214,570 (тридесет и шест милиона двеста и четиринадесет хиляди петстотин и седемдесет) броя акции са необходими 3 (три) права.

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 организиран от БФБ-София АД „Пазар на права“ в срока за свободна търговия на правата или чрез покупка при условията на явен аукцион за неупражнените права, съгласно реда, описан по-долу.

V.1.2. ОБЩА СУМА НА ЕМИСИЯТА

Предмет на публично предлагане са 36 214 570 (тридесет и шест милиона двеста и четиринадесет хиляди петстотин и седемдесет) броя обикновени безналични акции от новата емисия за увеличаване на капитала на Еврохолд България АД.

Предлаганите акции са с емисионна стойност 1.50 лева (един лев и петдесет стотинки) и номинална стойност от 1.00 (един) лев всяка.

Всички акции от новата емисия за увеличаване на капитала на Еврохолд България АД се предлагат равнопоставено на инвеститорите за записване.

V.1.3. ПЕРИОД НА ПРЕДЛАГАНЕТО И РЕД ЗА УЧАСТИЕ В ПОДПИСКАТА

Дата на публикуване на Проспекта

След издаване на потвърждение на Проспекта от Комисията за финансов надзор, Еврохолд България АД публикува съобщение за публичното предлагане по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК, в което посочва най-малко началния и крайния срок 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 други нормативноопределени данни.

Публикуването на съобщението за публичното предлагане се извършва чрез обнародването му в „Държавен вестник“ и чрез публикацията му в един централен ежедневник (Емитентът ще

използва услугите на в. „Пари“), като по-късната от двете дати на обнародване/публикация се приема за дата на публикуване на съобщението за публичното предлагане.

Публикуването на съобщението за публичното предлагане е най-малко 7 дни преди началния срок на подписката – началния срок за прехвърляне на правата и за записване на новите акции.

Начална дата на публичното предлагане

Датата на публикуване на съобщението за публичното предлагане се смята за начало на публичното предлагане.

Краен срок на публичното предлагане

Публичното предлагане приключва в последния работен ден от срока за записване и заплащане на всички записани акции.

Начална дата за прехвърляне (търговия) на правата

Началната дата за търговия на емисията права на организираните от БФБ-София АД „Пазар на права“ е 7-ият (седмия) работен ден след датата на публикуване на съобщението за публичното предлагане.

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 след публикуване на съобщението за публичното предлагане.

Срок за прехвърляне на правата

Срокът за прехвърляне на правата е 14 (четирнадесет) календарни дни. Ако 14-ият (четирнадесетият) ден от срока за прехвърляне на правата е неработен ден, то срокът изтича на първия следващ работен ден.

Прехвърляне на права

Търговията на правата се извършва на организираните от БФБ-София АД „Пазар на права“. Лицата подават нареждане за продажба до съответния инвестиционен посредник, при когото имат открити подсметки за права, съответно чрез поръчка за покупка до инвестиционен посредник – член на БФБ-София АД. За прехвърляне на права по други способи се прилагат разпоредбите на Правилника на Централен депозитар АД.

Във връзка с периода за сетълмент на сключените на БФБ-София АД сделки – T+2, последната дата за свободна търговия на правата на борсата е 2 работни дни преди крайната дата за прехвърляне на правата.

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 обнародване на съобщението по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК, респ. до оповестения от БФБ-София АД краен срок за придобиване на акции с право на участие в увеличението на капитала на Еврохолд България АД, или впоследствие чрез сделка за покупка на права в срока за търговия с правата

Акционерите, които не желаят да упражнят правата си записвайки нови акции от увеличението на капитала, както и всички други лица, придобили права, имат право да ги продадат по посочения по-горе ред до края на борсовата сесия в последния ден за търговия с права на БФБ-София АД. За продажба на права по други способи се прилагат разпоредбите на Правилника на Централен депозитар АД.

На 5-ия (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 разпредели сумата, получена от продажбата на тези неупражнени права, намалена с разходите по продажбата, съразмерно между техните притежатели.

Сумите, получени от 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.

Начален и краен срок за записване на акциите

Началната дата за записване на новите акции (упражняване на правата) съвпада с началната дата за търговия с права. Това е и началната дата за заплащане на записаните акции.

Крайният срок за записване на акции от акционерите, придобили акции преди изтичане на крайния срок за придобиване на акции с право на участие в увеличението на капитала на Емитента, както и от лицата, които са придобили права за записване на акции от увеличението на капитала в срока за прехвърлянето на правата, които желаят да упражнят правата си и респективно не желаят техните права да бъдат предложени на аукциона за неупражнените права на БФБ-София АД, съвпада с крайната дата за прехвърляне на правата.

Крайният срок за записване на акции от лицата, придобили права на проведения на БФБ-София АД аукцион за неупражнените права, е 15-ият (петнадесетият) работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата.

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.

Лицата, притежаващи права за записване на акции от увеличението на капитала на Емитента следва да знаят, че не се допуска записване на акции преди началния и след крайния срок на подписката.

Намаляване или удължаване на сроковете

По решение на Емитента срокът на подписката може да бъде удължен еднократно до 60 дни. В този случай Емитентът внася съответните поправки в Проспекта и уведомява Комисията за финансов надзор. Емитентът обявява удължаването на срока и в средствата за масово осведомяване и по местата на подписката. Последният ден от удължения срок се смята за краен срок на подписката.

Условия и ред за записване на предлаганите ценни книжа

Акционерите, придобили акции преди изтичане на крайния срок за придобиване на акции с право на участие в увеличението на капитала на Емитента, както и лицата, които придобият права за записване на акции от увеличението на капитала в срока за прехвърлянето (търговията) на правата, могат да упражнят правата си като запишат срещу тях съответния брой акции от увеличението на капитала до изтичането на крайния срок за прехвърляне на правата.

Лицата, придобили права на проведения на БФБ-София АД аукцион за неупражнените права могат да упражнят правата си като запишат срещу тях съответния брой акции от увеличението на капитала до изтичането на 15-ия (петнадесетия) работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата.

Емитентът осигурява всички необходими условия за записване на акции, включително и по дистанционен способ чрез системата на Централен депозитар АД и неговите членове – инвестиционни посредници.

Всички лица, записали акции следва да заплатят записаните от тях акции до изтичането на 15-ия (петнадесетия) работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата, за да могат да придобият акциите след успешното приключване на публичното предлагане.

Заявки за записване

Записването на акции се извършва чрез подаване на писмени заявки за записване.

В общия случай, притежателите на права подават заявките за записване на акции до обслужващия ги инвестиционен посредник, член на Централен депозитар АД, при който се водят клиентските сметки за притежаваните от тях права.

По изключение е възможно заявките да бъдат подавани и до други инвестиционни посредници, в случаите, когато правата на клиентите, предимно институционални инвеститори, се съхраняват по подсметки при попечители, банки - депозитари и др.

Инвеститорите могат да подават заявки и директно до обслужващия увеличението на капитала инвестиционен посредник Евро-Финанс АД, при условия, че са предприели необходимите действия за прехвърляне на правата по клиентски подсметки при него.

Всеки инвестиционен посредник, при който е подадена заявка за записване на акции срещу права, проверява самоличността на клиента и следи за спазване на останалите нормативни

изисквания на ЗППЦК, ЗПФИ и подзаконовите нормативни актове към тях. Всички документи относно записването на акции срещу права остават и се съхраняват в архива на приелия ги инвестиционен посредник.

Незабавно след приемане на заявка от клиент, съответният инвестиционен посредник подава до Централен депозитар АД нареждане за блокиране на упражнените права от името на клиента и уведомява за постъпилата заявка Евро-Финанс АД.

При получаване на уведомлението по предходното изречение, Евро-Финанс АД подава незабавно до Централен депозитар АД съответното нареждане от името на Емитента за окончателно блокиране на упражнените по заявката права.

При подаване на заявка за записване на акции срещу права до Евро-Финанс АД от негов клиент, Евро-Финанс АД подава нареждане от името на клиента и нареждане от името на Емитента до Централен депозитар АД съгласно процедурите на Централен депозитар АД.

Евро-Финанс АД ще приема заявки за записване на акции в офисите си в гр. София - бул. „Христофор Колумб“ № 43, ет. 5, тел. 02/980 5657 и в гр. Стара Загора – ул. “Хаджи Димитър Асенов” № 87, ет. 3, офис 6, тел. 042/600 158, всеки работен от 09.15ч. до 17.00ч.

Съдържание на заявките за записване. Приложения

Заявките за записване на акции са по установените от съответните инвестиционни посредници образци на нареждания и включват поне изискуемото нормативно съдържание:

имената (наименованието) и уникалния клиентски номер на лицето и на неговия представител, ЕГН на физическите лица и/или ЕИК/Булстат на юридическите лица и др. идентификационни данни в съответствие с чл. 66 от Наредба № 38 на КФН;

вид на финансовите инструменти, емитент, брой притежавани права, брой записвани акции, за които се отнася заявката, ISIN код на емисията права и на емисията акции;

вид и същност на заявката;

единична цена и обща стойност на заявката;

срок на валидност на заявката;

дата, час и място на подаване на заявката;

подпис на лицето, което подава заявката.

Към заявката се прилагат:

заверено копие от документ за самоличност;

оригинал на нотариално заверено изрично пълномощно - в случай на подаване на заявката чрез пълномощник;

за българските юридически лица – удостоверение за актуално състояние, издадено от Агенцията по вписванията или заверена от представляващите дружеството справка за актуалното му състояние от електронната страница на Търговския регистър към деня на заявката, съответно съдебно удостоверение за актуална търговска регистрация и копие от карта БУЛСТАТ, в случай, че юридическото лице не е пререгистрирано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията. За чуждестранните юридически лица се изискват аналогични удостоверителни документи за актуалната им търговска регистрация (в оригинал или заверено копие), придружени с легализиран превод на съответните документи на български език.

Легитимация

Физическите лица подават заявките лично, като се легитимират посредством документ за самоличност, заверено копие от който се прилага към заявката.

Юридическите лица подават заявки чрез законните си представители, които се легитимират с документ за самоличност, заверено копие от който се прилага към заявката, и предоставят удостоверение за актуално състояние /актуална търговска регистрация/ на юридическото лице, съгласно изискванията посочени по-горе.

Физическите и юридическите лица могат да подават заявки и чрез пълномощник, който се легитимира с документ за самоличност, изрично нотариално заверено пълномощно и документите, изброени по-горе в зависимост от упълномощителя (юридическо или физическо лице).

Особено условие за действителност на записването

Записването на акции се счита за действително, само ако е направено от притежател на права, до максималния възможен брой акции, в указания срок, и емисионната стойност на записаните акции е внесена при условията, посочени по-долу. При частично заплащане на емисионната стойност се считат записани съответния брой акции, за които същата е изплатена изцяло.

V.1.4. ВЪЗМОЖНОСТ ЗА ОТМЯНА ИЛИ ВРЕМЕННО ПРЕУСТАНОВЯВАНЕ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

Комисията за финансов надзор, съответно Заместник-председателят на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, може да спре публичното предлагане за срок до 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, Емитентът е длъжен най-късно до изтичане на следващия работен ден след 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.

Комисията за финансов надзор може да откаже да одобри допълнението към проспекта, ако не са спазени изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му. В този случай Комисията може да спре окончателно публичното предлагане по реда на чл. 212 от ЗППЦК.

БФБ-София АД, съгласно разпоредбите на чл. 91 от ЗПФИ, може да спре търговията с финансови инструменти или да отстрани от търговия финансови инструменти, които не отговарят на изискванията, установени в Правилника за дейността на Борсата, ако това няма да увреди съществено интересите на инвеститорите и надлежното функциониране на пазара.

Комисията за финансов надзор, съответно Заместник-председателят на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, съгласно разпоредбите на чл. 118, ал. 1, т. 4 и 9 от ЗПФИ, може да спре търговията с определени финансови инструменти или да отстрани от търговия определени финансови инструменти, когато се установи, че инвестиционен посредник или регулиран пазар, негови служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции, лица, които сключват сделки за сметка на посредника, както и лица, притежаващи квалифицирано участие, са извършили или извършват дейност в нарушение на ЗПФИ, на актовете по прилагането му, на правилника или други одобрени от Заместник-председателя вътрешни актове на регулираните пазари на финансови инструменти, на решенията на КФН или на ресорния Заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от Комисията или от Заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите.

Заместник-председателят на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, може да спре търговията с финансовите инструменти и с цел предотвратяване и преустановяване на административните нарушения по ЗПЗФИ, за предотвратяване и отстраняване на вредните последици от тях, както и при възпрепятстване упражняването на контролна дейност от комисията или от заместник-председателя, или при застрашаване интересите на инвеститорите.

V.1.5. НАМАЛЯВАНЕ НА ПОДПИСКАТА И ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ НА СУМИ

Намаляване или увеличаване на предлаганите ценни книжа

Броят на предлаганите ценни книжа не подлежи на промяна.

Ред при записване на по-малко или по-голямо от предложеното количество ценни книжа

Ако всички акции от тази емисия бъдат записани и заплатени преди крайния срок на подписката, Еврохолд България АД уведомява КФН в срок от 3 (три) работни дни (чл. 112б, ал. 12 от ЗППЦК) и предприема необходимите действия за вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър, а след това – за регистрация на новата емисия акции в Централен депозитар АД, в регистъра на КФН и на БФБ – София АД.

Ако до крайния срок на подписката не бъдат записани и платени всички акции от емисията за увеличаване на капитала на Еврохолд България АД, но бъдат записани и платени най-малко 18,107,285 (осемнадесет милиона петстотин сто и седем хиляди двеста осемдесет и пет) броя акции, капиталът се увеличава до размера на записаните и платени акции, като се предприемат необходимите действия за уведомяване на КФН и регистрацията на емисията в Централен депозитар АД, в регистъра на КФН и на БФБ-София АД.

Увеличаването на капитала на Еврохолд България АД с права изключва възможността за записване на повече от предложените акции и за конкуренция между заявките.

Връщане на внесени парични средства

Ако подписката приключи неуспешно, Еврохолд България АД уведомява в 3-дневен срок КФН съгласно изискванията на чл. 112б, ал. 12 от ЗППЦК. В деня на уведомлението до КФН Емитентът информира банката, където е открита специалната набирателна сметка, за резултата от подписката, съответно публикува в два централни ежедневника (Емитентът ще използва услугите на в. "Пари" и в. "Дневник") и обявява по местата на подписката, условията и реда за връщане на набраните суми на лицата, записали и заплатили записаните акции в срока на подписката.

Внесените суми, заедно с начислените от банката лихви, се възстановяват на инвеститорите в срок от 30 дни от уведомлението по чл. 112б, ал. 12 ЗППЦК чрез превод по посочена от тях банкова сметка или в брой.

В случай, че увеличението на капитала не бъде вписано в Търговския регистър, дружеството уведомява за това КФН, БФБ-София АД и Централен депозитар АД и публикува съответно съобщение в посочените по-горе ежедневници. Възстановяването на получените суми се извършва в 30-дневен срок от уведомлението по посочения в съобщението ред.

V.1.6. ДОПУСТИМА МИНИМАЛНА/МАКСИМАЛНА СТОЙНОСТ ЗА ЗАПИСВАНЕ

Едно лице може да закупи или запише най-малко 1 (една) нова акция и най-много такъв брой нови акции, равен на броя на притежаваните от него права, разделен на 3 (три).

V.1.7. НЕОТТЕГЛЯЕМОСТ НА ЗАЯВКИТЕ

Съгласно §1, т. 10 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 акции.

Инвеститорът има право да се откаже от ценните книжа по реда и при условията на чл. 85, ал. 6 от ЗППЦК само при наличие на съществени промени в Проспекта. Отказът в този случай се извършва с писмена декларация, подадена при инвестиционния посредник, при който са били записани ценните книжа.

V.1.8. ЗАПЛАЩАНЕ И ДОСТАВКА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Условия, ред и срок за заплащане на акциите

Внасянето на емисионната стойност на записваните акции се извършва по специална набирателна сметка, открита от Емитента, която ще бъде допълнително посочена в съобщението за публичното предлагане.

Специалната набирателна сметка трябва да бъде заверена с вноската срещу записаните акции най-късно до изтичането на последния ден от подписката – това е крайният срок за заплащане на всички записани акции.

Удостоверителен документ за направената вноска е платежният документ (платежното нареждане или вноската бележка) и се получава от обслужващата банка при внасянето, съответно превеждането на вноската, по специалната набирателна сметка на Еврохолд България АД. Платежното нареждане или вноската бележка трябва да посочват името/наименованието на лицето, записващо акции, неговия ЕГН/ЕИК/БУЛСТАТ или друг аналогичен идентификатор, както и броя на записваните акции.

Набраните парични средства по специалната набирателна сметка не могат да се използват преди приключване на подписката и вписването на увеличаването на капитала в търговския регистър (чл. 89, ал. 2 от ЗППЦК).

Получаване на удостоверителните документи

След вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър Еврохолд България АД регистрира новата емисия акции в Централен депозитар АД, като заявява регистриране на новите акции по клиентски подметки на акционерите, при съответния инвестиционен посредник, чрез който са записани акциите.

Издаването на депозитарните разписки се извършва от Централен депозитар АД. По принцип, когато акциите се намират по клиентски подметки при инвестиционен посредник, издаването на депозитарните разписки се извършва по желание на акционера, чрез подаване на нареждане до съответния инвестиционен посредник.

V.1.9. ПУБЛИКУВАНЕ НА РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ПОДПИСКАТА

Еврохолд България АД уведомява Комисията за финансов надзор в срок от 3 работни дни от приключване на подписката, за нейното провеждане и резултатите от нея, включително за евентуални затруднения, спорове и други подобни при търгуването на правата и записване на акциите (чл. 112б, ал. 12 от ЗППЦК).

Уведомлението до Комисията за финансов надзор относно резултата от публичното предлагане съдържа информация относно: датата на приключване на публичното предлагане; общия брой записани акции; сумата, получена срещу записаните акции; размера на комисионните възнаграждения и други разходи по публичното предлагане, вкл. платените на КФН такси. Към уведомлението Емитентът ще приложи удостоверение от Централен депозитар АД за регистриране на емисията и банково удостоверение, удостоверяващо извършените вноски по записаните акции и други документи по чл. 24, ал. 1 от Наредба № 2.

В случай, че има отказ за вписване в Търговския регистър на увеличението на капитала на дружеството, Емитентът уведомява Комисията за финансов надзор в 7 (седем)-дневен срок от постановяването на отказа.

V.1.10. ПРЕДПОЧТИТЕЛНО УПРАЖНЯВАНЕТО НА ПРАВОТО ЗА ЗАКУПУВАНЕ, ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТ И ТРЕТИРАНЕ НА НЕУПРАЖНЕНИТЕ ПРАВА

При увеличаване на капитала на публично дружеството настоящите акционери имат право на предпочитително придобиване на част от новите акции, съответстваща на дела им в капитала преди увеличението.

Закупилите права в срока на публичното предлагане могат да записват акции до максималния брой притежавани права. Възможността за записване на повече от предложените акции от броя притежавани права и за конкуренция между заявките е изключена.

В случай, че лице, закупило права на аукциона за неупражнените права не ги упражни и/или лице, записало акции не заплати емисионната им стойност при указаните по-горе условия, акциите остават незаписани и никой друг притежател на права не може да ги запише.

V.2. ПЛАН ЗА ПЛАСИРАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ

V.2.1. ПОТЕНЦИАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ

Всички инвеститори могат да участват при абсолютно равни условия в увеличаването на капитала на дружеството чрез закупуването на права и придобиването на акции срещу тях в рамките на определените срокове. Срещу 3 (три) права може да се запише 1 (една) акция на Емитента по емисионна стойност от 1.50 лв. (един лев и петдесет стотинки) за 1 (една) нова акция.

Публичното предлагане на акциите от настоящата емисия на потенциални инвеститори ще се извърши чрез организираната от Българска Фондова Борса – София АД регулиран пазар.

Не са определяни траншове и/или количества нови акции, които да бъдат разпределени между определен кръг инвеститори.

V.2.2. НАМЕРЕНИЯ ЗА ВКЛЮЧВАНЕ В ПОДПИСКАТА

Основания за привилегировано предлагане на акции на определени групи инвеститори

Не са налице основания за привилегировано предлагане на акциите на определени групи инвеститори (в това число настоящи акционери, членове на Управителния и на Надзорния съвет на Емитента, настоящи или бивши служители на Емитента или на негови дъщерни дружества).

Намерения за придобиване на поне 5 на сто от предлаганите акции

Асен Христов, в качеството си на Изпълнителен директор на мажоритарния акционер с контролно участие (Старком Холдинг АД), съответно Николай Василев, в качеството си на Изпълнителен директор на акционера с квалифицирано участие (Експат Капитал АД) са обявили пред Общото събрание на Еврохолд България АД, проведено на 30.06.2011г. намеренията на Старком Холдинг АД, съответно на Експат Капитал АД, да упражнят такава част от полагащите им се права за записване на акции от увеличението на капитала, че да гарантират във всички случаи успешното приключване на настоящото публично предлагане, или респ. записването на поне 50 % от акциите от новата емисия за увеличаване на капитала.

На Емитента не са известни други лица, извън посочените по-горе, които да са заявили намерение да запишат акции от новата емисия.

V.2.3. ПРЕДВАРИТЕЛНО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ

Емитентът няма да извършва предварително разпределение на части от емисията.

V.2.4. УВЕДОМЛЕНИЯ ДО КАНДИДАТИТЕ

Емитентът няма да изпраща уведомления на инвеститорите за размера на записаните акции и/или за дължимите от тях суми, тъй като тази информация е предварително известна на инвеститорите към момента на подаване на заявките за записване.

В настоящото публично предлагане емисионната стойност на ценните книжа е предварително определена. Всеки инвеститор има законното право да запише желаният от него брой акции без да превишава размера на притежаваните от него права. Броят записвани акции и размера на дължимата сума се конкретизират в заявката за записване, която всеки инвеститор подава чрез избрания от него инвестиционен посредник. Процедурата по упражняване на правата и записване на акциите се контролира допълнително от системата на Централен Депозитар АД.

При възникване на технически проблеми и/или друга необходимост от контакт с инвеститорите, връзката с тях ще се осъществява чрез упълномощения инвестиционен посредник Евро-Финанс АД и съответния инвестиционен посредник, чрез който е подадена заявката.

V.2.5. ПРЕВИШАВАНЕ РАЗМЕРА НА ПОДПИСКАТА

Не е възможно записване на акции, превишаващо размера на предварително определените параметри на подписката и не е налице опция „green shoe“ за превишаване на подписката.

V.3. ЦЕНООБРАЗУВАНЕ

Емисионна цена

Емисионната стойност на всяка една нова акция от увеличението на капитала на Еврохолд България АД е 1.50 лева (един лев и петдесет стотинки). Емисионната стойност е първоначално определена в решението на Управителния съвет на Емитента за увеличаване на капитала от 27 юли 2011г. и впоследствие е променена с допълнително решение на Управителния съвет от 3 септември 2011г., при което са взети предвид моментното състояние на капиталовите пазари в глобален мащаб, текущата пазарна стойност на акциите на дружеството, интересите на настоящите му акционери и потенциалните инвеститори и оптималния ефект от увеличението на капитала за самия Емитент.

Разходи за инвеститорите

Преди да запишат акции и да заплатят емисионната цена, инвеститорите следва да закупят съответния брой права на борсата. Всички разходи, свързани с покупката на правата са за сметка на инвеститорите, включително дължимите в тази връзка такси и комисионни на инвестиционния посредник, на БФБ-София АД и на Централния депозитар, както и банкови такси и комисионни.

За сметка на инвеститорите са и следните разходи във връзка със записването на акциите:

такси и комисионни за инвестиционния посредник, чрез който се записват акциите;

такси на Централен депозитар АД;

такси на БФБ-София АД;

банкови такси и комисионни за паричните преводи

Несъответствие на цената

През последната година членовете на административните, управителните или надзорни органи на Емитента, както и висшето ръководство или свързани с тях лица, не са придобивали акции на Емитента.

Емитентът не е издавал права в полза на горепосочените лица за придобиване на акции от капитала му.

V.4. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ

Публичното предлагане на емисията нови акции от увеличението на капитала се осъществява на организиран от „Българска Фондова Борса – София“ АД регулиран пазар, при спазване на правилата на същия.

Банки и депозитарни институции

Банката, в която ще бъде открита специалната набирателна сметка, по която ще се внася емисионната стойност на записваните акции, ще бъде посочена допълнително в съобщението за публичното предлагане по чл. 92а от ЗППЦК

Депозитарна институция относно предлаганите акции и свързаните с тях права е Централен депозитар АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Три уши“ № 4.

Инвестиционен посредник

Инвестиционният посредник, упълномощен да обслужва увеличението на капитала на Еврохолд България АД при условията на публично предлагане, е Евро-Финанс АД, със седалище и адрес на управление: гр. София 1592, бул. „Христофор Колумб“ № 43.

Евро-Финанс АД се е задължил да извърши действия във връзка с обслужването на увеличаването на капитала, включително като предложи, от името и за сметка на Еврохолд България АД, на лицата, закупили на борсата права или придобили такива като настоящи акционери, да запишат акциите от увеличението на капитала на дружеството, срещу заплащане на емисионната стойност на записаните акции.

Евро-Финанс АД не е поемал задължение да запише за своя сметка част от предлаганите акции.

Настоящата емисия ценни книжа не е поета или гарантирана от трети лица и не съществува особен план на разпространение или на дистрибуция на ценните книжа между различни инвестиционни посредници.

Настоящата емисия ценни книжа не е поета или гарантирана от трети лица и не съществува особен план на разпространение или на дистрибуция на ценните книжа между различни инвестиционни посредници.

VI. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ

В съответствие с изискванията на чл. 110, ал. 9 от ЗППЦК, в 7-дневен срок от вписване на увеличаването на капитала в търговския регистър, представляващите Емитента Еврохолд България

АД ще заявят за вписване в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН последващата емисия акции, издадена в резултат на увеличение на капитала на дружеството, с цел търговия на регулиран пазар.

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 вписването), Еврохолд България АД ще поиска допускане на последващата емисия до търговия на организирания от БФБ-София АД регулиран пазар.

Емитентът Еврохолд България АД има намерение, едновременно с извършване на настоящата подписка за публично предлагане на акции от увеличението на капитала на дружеството на територията на Република България, да предприеме действия с цел допускане на съществуващата емисия от 108 643 712 броя акции на дружеството до търговия на втори регулиран пазар, освен този, организиран от БФБ-София АД, а именно до организирания от Варшавската фондова борса (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie) Главен пазар на акции (Główny rynek GPW).

В случай, че допускането до търговия на акциите на Еврохолд България АД на организирания от Варшавската фондова борса регулиран пазар стане факт преди подписката за публично предлагане на акции от настоящото увеличение на капитала на дружеството да е приключила, Емитентът, в срок не по-късно от края на работния ден, следващ деня, в който е получено решението за допускане, ще изготви и представи в Комисията за финансов надзор допълнение към настоящия Проспект, с оглед настъпването на съществено за инвеститорите ново обстоятелство и в съответствие с изискването на чл. 85, ал. 2 ЗППЦК.

В случай, че акциите на Еврохолд България АД бъдат допуснати до търговия на организирания от Варшавската фондова борса регулиран пазар преди вписване на настоящото увеличение на капитала в Търговския регистър, приложение впоследствие ще намерят съответните правила на Варшавската фондова борса и полското законодателство за допускане до търговия на регулиран пазар на последваща емисия акции. Ако респективно увеличението на капитала бъде вписано в Търговския регистър преди допускане на акциите на Еврохолд България АД до търговия на Варшавската фондова борса, то тогава Емитентът ще предприеме съответни действия във връзка с допускане на цялата емисия от увеличения капитал на дружеството до търговия на Варшавската фондова борса.

Няма друга публична или частна подписка за ценни книжа от същия клас, която да се организира едновременно с настоящето публично предлагане или за която ще се изисква приемане за търговия на БФБ-София АД.

Еврохолд България АД не е ангажирал инвестиционни посредници, които да поемат задължението за осигуряване на ликвидност на емисията чрез поддържането на котировки "купува" и "продава".

Емитентът няма да предприема действия за ценово стабилизиране на новоиздадените ценни книжа.

VII. ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА

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" № 43.

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 обнародване 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 придобиване на права за записване на акции от увеличението на капитала на дружеството, или впоследствие чрез сделка за покупка на пазара на права в срока за търговия с правата.

Емитентът не разполага с информация дали настоящи акционери на дружеството ще предложат определен брой права в срока, предвиден за търговия на права, съответно, че няма да упражнят правата си за записване на нови акции.

Емитентът не е изисквал, не е уведомяван, нито са му известни споразумения за замразяване на акции от вече издадената или от предлаганата за издаване емисия ценни книжа.

VIII. РАЗХОДИ НА ЕМИТЕНТА

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 Емитента. Разходите са изчислени на база броя на акционерите на дружеството към датата на настоящия документ – 10 370 лица. Максималният размер на нетните постъпления от публичното предлагане възлиза на 54,239,341 лева.

Разходи в лева	Минимален размер	Максимален размер
Такса на КФН за потвърждение на проспект	5,000	5,000
Такса за ISIN код за емисията права от Централен Депозитар АД	72	72
Депозирание на правата в Централен депозитар АД	5,000	5,000
Депозирание на акциите в Централен депозитар АД	11,120	11,120
Публикуване и обнародване на съобщения за публичното предлагане (прогнозна стойност)	2,000	2,000
Възнаграждение на инвестиционния посредник за изготвяне на проспекта	5,000	5,000
Възнаграждение на инвестиционния посредник за успешно приключване на подписката (0.1%)	27,161	54,322
Общо разходи	55,353	82,514
Нетен размер на емисията	27,105,574.5	54,239,341
Брутен размер на емисията	27,160,927.5	54,321,855
Брой акции	18,107,285	36,214,570
Разходи на една акция от публичното предлагане	0.003	0.002

IX. РАЗВОДНЯВАНЕ

В случай, че публичното предлагане бъде изпълнено в пълен размер, капиталът на Емитента ще бъде увеличен от 108,643,712 лв., разпределени в същия брой акции с номинална стойност 1.00 лев всяка, на 144,858,282 лв., разпределени в същия брой акции с номинална стойност 1.00 лев всяка. Капиталът на Емитента и броят издадени акции ще бъдат увеличени с една трета. Съответно, при изчисляване на коефициента „Печалба на акция“, всички бъдещи печалби на Емитента ще бъдат разпределени върху по-голям брой акции. Това ще доведе до намаление на първоначалните стойности, очаквани от инвеститорите с 25%. Ако увеличението на капитала бъде изпълнено в минимално определения размер от 50%, намалението на посочените коефициенти ще бъде 14.3%. Този ефект се нарича „разводняване“ на очакваните печалби.

За оценка на ефекта се съпоставят, от една страна – очаквания на инвеститорите за дългосрочните печалби на текущата бизнес структура (преди увеличението на капитала), и от друга страна – коригираните очаквания за печалбите, отразяващи подобреното финансово състояние на Емитента след успешното увеличение на капитала. Отчита се, че набраните средства от увеличението на капитала ще бъдат използвани от Емитента за допълнително развитие на дейността и/или намаляване на разходите.

Емитентът не е публикувал публично прогнози за очакваните си печалби нито за текущата бизнес структура, нито за периода след увеличението на капитала. В този смисъл, ангажимент на инвеститорите е да формират собствени преценки и очаквания за евентуалното проявление на ефекта на „разводняване“.

По принцип, подобно намаление (разводняване) на печалбите в дългосрочен план е по-малко вероятно, когато, както в настоящия случай, емисионната стойност на новоиздадените акции е над текущата пазарна цена.

Когато емисионната стойност на новоиздадените акции е под текущата пазарна цена, обаче, и акционерите не упражняват правата си за записване на нови акции, е възможно те да бъдат повлияни от ефект на „разводняване“. Чрез безплатното получаване на търгуеми права и чрез възможността за последващата им продажба, всеки акционер може да получи компенсация, която да намали ефекта на разводняване.

При увеличаване на общия брой акции, на които е разпределен капитала на едно дружество, се намалява пропорционално процентното право на глас на всяка една акция в общото събрание на дружеството, делът при разпределение на дивиденди и ликвидационните дялове. При спадане на участието под определени прагове могат да бъдат увредени и някои от допълнителните права на акционерите (описани по-горе в проспекта), като например специалните права за защита на акционери, притежаващи заедно или поотделно повече от 5 на сто от капитала. Този ефект също се нарича „разводняване“. На неговото въздействие са изложени акционерите, които са получили права за записване на новите акции, но впоследствие са отказали да участват в подписката. Процентът на разводняване се изчислява аналогично – между 14.3% и 25%, в зависимост от размера на записаните и реално заплатени акции. Емитирането на търгувани права и възможността за последващата им продажба ограничават значително негативния ефект на разводняването.

Ефектът на „разводняване“ може да бъде наблюдаван и по отношение на коефициента „Собствен капитал на акция“. Към 30.06.2011 г. балансовата стойност на една акция от регистрирания капитал на Еврохолд България АД на консолидирана база е 1.75 лв. Очакваните промени в балансовата стойност на една акция при изпълнение на подписката в минимален или максимален размер са изчислени по-долу.

Показател (хил. лв.)	Максимален размер	Минимален размер
Брой регистрирани акции преди увеличението (30.06.2011 г.)	108,644	108,644
Собствен капитал преди увеличението (30.06.2011 г.)	190,451	190,451
Собствен капитал на 1 акция преди увеличението (30.06.2011 г.)	1.75 лв.	1.75 лв.
Брой нови акции	36,215	18,107
Емисионна стойност на 1 акция (в лева)	1.50	1.50
Нетни постъпления от емисията	54,239	27,106
Брой акции след увеличението	144,858	126,751
Собствен капитал след увеличението	244,690	217,557
Собствен капитал на 1 акция след увеличението	1.69 лв.	1.72 лв.
Процент на разводняване	3.43%	1.71%

Разводняване на балансовата стойност се наблюдава, когато емисионната цена на новите акции е по-ниска от балансовата им стойност по последния финансов отчет.

Когато Емитентът не може да бъде определен като „действащо предприятие“, подобно разводняване би било в съществена вреда на акционерите, особено ако емисионната стойност на новите акции е по-ниска от ликвидационната им стойност. В такъв случай закупуването на акции по емисионна стойност заедно с последващо ликвидирание на компанията би могло да доведе до безрискова печалба за инвеститорите. Тук следва да отбележим, че в консолидираните отчети на Емитента към 30.06.2011 г. се съдържа търговска репутация в размер на 176,792 хил. лв. (1.63 лв. на акция). По своята същност, търговската репутация представлява превишението на покупната стойност на активите и пасивите, под формата на цялостна, действаща бизнес единица, над тяхната справедлива, предимно – реализируема, стойност. В този смисъл отчетената по-горе репутация не би имала стойност в условията на пълна ликвидация на активите и пасивите на дружеството. Т. е. обосновано може да се предположи, че избраната емисионна стойност от 1.50 лева на акция надвишава ликвидационната стойност на компанията.

От друга страна, ако едно дружество е определено като „действащо предприятие“, каквото без съмнение Емитентът е, стойността на неговите акции се базира предимно на текущата пазарна цена, на финансовите настроения и на очакванията за бъдещото му развитие. Силно влияние върху инвестиционните настроения оказва и общото състояние на капиталовия пазар. Към датата на проспекта, пазарната капитализация на едва 20 компании, регистрирани за търговия на БФБ-София АД надвишава 50% от балансовата им стойност. Дори компаниите разполагащи с високоликвидни активи се търгуват дълбоко под счетоводната си стойност. Това доказва, че в периоди на икономическа криза показателят „Собствен капитал на акция“ (балансирана стойност) не е релевантен измерител на присъщата стойност на дадена компания.

В настоящото публично предлагане емисионната стойност на акциите е съобразена най-вече с пазарната им цена. Пазарната цена на акциите се формира от механизмите на свободно търсене и предлагане и във всеки един момент отразява в себе си цялата налична, публично известна информация, както и всички очаквания на пазарните участници за развитие на Емитента. В този смисъл предлагането на нови акции от капитала на Емитента по цени над пазарните нива не може да увреди интересите на настоящите акционери.

Х. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

В този документ не са включвани записи, изявления и/или доклади, изготвени от външни консултанти, експерти или одитори, различни от отговорните за информацията в Проспекта лица, посочени в т. I „Отговорни лица“ от настоящия документ.

Документът за предлаганите ценни книжа включва само информация, която е предоставена от Емитента или е събрана от публични източници.

Използвана е информация от интернет страниците на:

Комисия за Финансов Надзор – www.fsc.bg

Българска Фондова Борса – София – www.bse-sofia.bg

Съставителите на Документа за предлаганите ценни книжа с подписа си на последна страница потвърждават, че информацията, получена от горепосочените публични източници е точно възпроизведена и че доколкото Емитентът е осведомен и може да провери от информацията, публикувана от тези трети страни, не са били пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща

В настоящия документ освен финансовата информация, съдържащата се в одитираните финансовите отчети на дружеството, е включена и информация, съдържаща се в отчетите към КФН.

ХІ. ДЕКЛАРАЦИИ

Декларация от съставителите 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 него информация е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Изготвили:

Асен Минчев

Галя Георгиева

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

Асен Минчев Минчев, в качеството си на овластен представител на Емитента Еврохолд България АД, декларира, че Документът за предлаганите ценни книжа отговаря на изискванията на закона.

ЗА ЕМИТЕНТА ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД:

Асен Минчев
Изпълнителен директор