

# “ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД

---

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

### Част II ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

**ОБЕКТ НА ПРЕДЛАГАНЕ СА 62,497,636 БРОЯ ОБИКНОВЕНИ БЕЗНАЛИЧНИ АКЦИИ ОТ УВЕЛИЧЕНИЕ НА КАПИТАЛА НА ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД. АКЦИИТЕ СА С ПРАВО НА ГЛАС, НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ И ЕМИСИОННА СТОЙНОСТ 1.00 ЛЕВ 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

**27 ДЕКЕМВРИ 2010**

---

Настоящият Документ 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 № 144-Е/24.02.2011г., НО 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:

<b>I.</b>	<b>ОТГОВОРНИ ЛИЦА</b> .....	<b>4</b>
<b>II.</b>	<b>РИСКОВИ ФАКТОРИ</b> .....	<b>5</b>
<b>III.</b>	<b>КЛЮЧОВА ИНФОРМАЦИЯ</b> .....	<b>6</b>
III.1.	ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОБОРОТНИЯ КАПИТАЛ .....	6
III.2.	КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ .....	6
III.3.	ПРЕДЛОЖИТЕЛИ. КОНФИЛКТИ НА ИНТЕРЕСИ .....	8
III.4.	ОБОСНОВКА НА ПРЕДЛАГАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА .....	9
<b>IV.</b>	<b>ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА</b> .....	<b>11</b>
IV.1.	ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО ЦЕННИ КНИЖА .....	11
IV.2.	ПРАВА ПО ЦЕННИТЕ КНИЖА .....	12
IV.3.	РЕШЕНИЯ, ОТОРИЗАЦИИ И ОДОБРЕНИЯ .....	15
IV.4.	ОЧАКВАНА ДАТА НА ЕМИСИЯТА .....	15
IV.5.	ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТТА .....	15
IV.6.	ПРЕДЛОЖЕНИЯ ЗА ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРАВИЛА ЗА ПРИНУДИТЕЛНО ИЗКУПУВАНЕ .....	17
IV.7.	ТЪРГОВИ ПРЕДЛОЖЕНИЯ .....	17
IV.8.	ДАНЪЦИ ПРИ ИЗТОЧНИКА .....	18
<b>V.</b>	<b>УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО</b> .....	<b>22</b>
V.1.	ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ .....	22
V.1.1.	Условия на предлагането .....	22
V.1.2.	Обща сума на емисията .....	22
V.1.3.	Период на предлагането и ред за участие в подписката .....	23
V.1.4.	Възможност за отмяна или временно преустановяване на предлагането .....	26
V.1.5.	Намаляване на подписката и възстановяване на суми .....	27
V.1.6.	Допустима минимална/максимална стойност за записване .....	28
V.1.7.	Неоттегляемост на заявките .....	28
V.1.8.	Заплащане и доставка на ценните книжа .....	28
V.1.9.	Публикуване на резултатите от подписката .....	29
V.1.10.	Предпочително упражняването на правото за закупуване, прехвърляемост и третиране на неупражнените права .....	29
V.2.	План за пласиране и разпределение .....	30
V.2.1.	Потенциални инвеститори .....	30
V.2.2.	Намерения за включване в подписката .....	30
V.2.3.	Предварително разпределение .....	30
V.2.4.	Уведомления до кандидатите .....	30
V.2.5.	Превишаване размера на подписката .....	30
V.3.	ЦЕНООБРАЗУВАНЕ .....	31
V.4.	ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ .....	31
<b>VI.</b>	<b>ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ</b> .....	<b>32</b>
<b>VII.</b>	<b>ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА</b> .....	<b>32</b>
<b>VIII.</b>	<b>РАЗХОДИ НА ЕМИТЕНТА</b> .....	<b>34</b>
<b>IX.</b>	<b>РАЗВОДНЯВАНЕ</b> .....	<b>34</b>
<b>X.</b>	<b>ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ</b> .....	<b>36</b>
<b>XI.</b>	<b>ДЕКЛАРАЦИИ</b> .....	<b>37</b>

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 ОФИСА НА:

**ПУБЛИЧНО ДРУЖЕСТВО**



**“ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД**

София 1592, бул. “Христофор Колумб” № 43

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](http://www.eurohold.bg)

E-mail: [g\\_georgieva@eurohold.bg](mailto:g_georgieva@eurohold.bg)

**ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК**



**“ЕВРО-ФИНАНС” АД**

София 1592, бул. “Христофор Колумб” № 43

Тел.: (+359 2) 980 56 57

Факс: (+359 2) 981 14 96

от 9.30 – 17.00ч.

Лице за контакт: Момчил Петков

Интернет адрес: [www.euro-fin.com](http://www.euro-fin.com)

E-mail: [contact@euro-fin.com](mailto:contact@euro-fin.com)

Еврохолд България АД информира потенциалните инвеститори, че инвестирането в предлаганите 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.

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

Членовете на Управителния съвет Кирил Бошов, Асен Минчев, Ива Гарванска, Асен Асенов и Борислав Фесчиев 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 2007, 2008 и 2009 години и на междинния финансов отчет към 30.09.2009 г., и Тодор Попов (гл. счетоводител), като съставител на междинния финансов отчет към 30.09.2010 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, информацията от които е включена в настоящия Проспект.

В съответствие с чл. 81, ал. 5 от ЗППЦК, отговорните за съдържанието на Проспекта лица (вкл. регистрираният одитор) 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 Съвета на директорите 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, одиторът - 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 БФБ-София АД 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 дивиденти 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 акционерът се възползва 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 представляващ емитента декларира, че, по преценка на управителния орган на дружеството, оборотният капитал на Еврохолд България АД е достатъчен за покриване на настоящите му нужди.

### **III.2. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ**

В таблицата по-долу са представени данни за капитализацията и задлъжнялостта на Дружеството на база одитирани консолидирани финансови отчети към 31.12.2007 г., 31.12.2008 г. и 31.12.2009 г. и неодитиран консолидиран междинен финансов отчет към 30.09.2010 г.:

Капитализация и задължняост (BGN '000)	2007	2008	2009	30.09.2010
<b>1. Собствен капитал и резерви, в т.ч.:</b>	<b>185,945</b>	<b>188,416</b>	<b>229,808</b>	<b>223,674</b>
Капитал, принадлежащ на дружеството-майка	170,377	175,674	174,105	170,292
Малцинствено участие	15,568	12,742	55,703	53,382
<b>2. Нетекущи пасиви</b>	<b>161,390</b>	<b>244,092</b>	<b>232,376</b>	<b>197,830</b>
Задължения по облигационни заеми	78,828	77,601	63,267	49,026
Задължения по финансов лизинг	51,015	138,799	143,185	122,690
Задължения по лихвени заеми	10,596	14,088	13,363	13,193
Отсрочени данъчни пасиви, нетно	20,951	13,604	12,561	12,921
<b>3. Текущи пасиви</b>	<b>119,545</b>	<b>273,250</b>	<b>205,940</b>	<b>200,536</b>
Търговски и други задължения	37,929	66,939	59,009	53,699
Задължения по лихвени заеми	11,685	88,829	28,630	24,149
Приходи за бъдещи периоди	2,831	6,614	719	50
Технически резерви на застрахователи	67,100	110,868	117,582	122,638
<b>4. Всичко пасиви, (2+3)</b>	<b>280,935</b>	<b>517,342</b>	<b>438,316</b>	<b>398,366</b>
<b>5. КАПИТАЛ И ПАСИВИ (АКТИВИ), (1+4)</b>	<b>466,880</b>	<b>705,758</b>	<b>668,124</b>	<b>622,040</b>
6. Собствени капитал / Активи, (1/5)	0.40	0.27	0.34	0.36
7. Собствени капитал / Пасиви, (1/4)	0.66	0.36	0.52	0.56
8. Пасиви / Активи, (4/5)	0.60	0.73	0.66	0.64
9. Текущи пасиви / Пасиви, (3/4)	0.38	0.36	0.47	0.50
<b>10. Нетекущи пасиви / Собствен капитал, (2/1)</b>	<b>0.94</b>	<b>1.77</b>	<b>1.01</b>	<b>0.88</b>

Инвеститорите следва да имат предвид, че през 2010 г. и основно в края на м. септември, Еврохолд България АД е извършил продажба на дружествата в т. нар. „Производствено направление“. Продадени са участията на групата в следните дружествата: „Евро Пауър“ АД, „Джи Пи Ес Контрол“ АД, „Геоенергопроект“ АД, „Формопласт“ АД, „Пластхим-Т“ АД, „Етропал“ АД, „Евротест Контрол“ АД, „Еврохотелс“ АД, „Изток Плаза“ ЕАД, „Синхроген Фарма“ ООД и 51% от „Мотобул“ ООД.

Общата балансова стойност на продадените участия е 19.1 млн. лв. Към 30.09.2010г. продадените дружества притежават общо 7% от активите на холдинга на консолидирана база. В резултат на извършената продажба задължняостта на холдинга се подобрява.

Нетекущите консолидирани пасиви намаляват значително от 232.3 млн. лв. към края на 2009 до 197.8 млн. лв. към 30.09.2010 г. или намаление с 14,86%. Текущите пасиви на групата намаляват до 200.5 млн. лв. спрямо 205.9 млн. лв. за 2009 година. Значително намаляват заемите от банки и други финансови институции - от 171.8 на 145.2 млн. лв. Задълженията по облигационни заеми намаляват с 14.2 млн. лв. до 49 млн. лв. към деветмесечието на 2010 година. Общото намаление на задължения по банкови и облигационни заеми в размер на 40.8 млн. лв. се дължи на редуциран дълг на компанията майка и извършените продажби на производствените компании през месец септември. Вследствие на намаления дълг, намаляват и разходите за лихви с 3.6 млн. лв.. Размерът на собствения

капитал на Еврохолд България АД на консолидирана база към 30.09.2010г. е 224 млн. лв. Размерът на акционерния (вписания) капитал е 62.5 млн. 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 36% от общата балансова сума, което осигурява на дружеството необходимата стабилност на компанията.

<b>Задлъжнялост (BGN '000)</b>	<b>30.09.2010</b>
Текущи задължения	200,536
Нетекущи задължения	197,830
<b>ОБЩО задължения</b>	<b>398,366</b>
Гарантирани задължения	-
Негарантирани задължения	398,366
<b>ОБЩО задължения</b>	<b>398,366</b>
Обезпечени задължения	180,343
Необезпечени задължения	218,023
<b>ОБЩО задължения</b>	<b>398,366</b>

Обезпечените задължения на групата на емитента представляват текущи и нетекущи банкови 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. КОНФИЛКТИ 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 62,497,636 лева. Разходите по публичното предлагане се очаква да възлязат на 92,620 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 62,405,016 лева.

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

На подхолдингово ниво паричните средства ще бъдат използвани съобразно нуждите на отделните направления. Застрахователният подхолдинг (Евроинс Иншурънс Груп АД) ще използва средства в размер на 20 млн. лв. през 2011г. за обща подкрепа на застрахователните дружества в България и Румъния с цел повишаване на общата им капиталова база и устойчивост на риск, като бъдат извършени капиталови инвестиции в двете дружества. Осигуряването на високо покритие на застрахователните резерви ще позволи на компаниите да задържат в себе си по-голяма част от нетните застрахователни рискове, съответно – да разширяват пазарното си присъствие.

Друга част от набраните средства, около 10 млн. лв., ще бъдат насочени към лизинговия подхолдинг. Лизинговият бизнес се финансира основно с банкови и облигационни заеми. Последвалата стагнация на кредитния пазар през 2009 и 2010г. затрудни набавянето на нов финансов ресурс за лизинговите компании в страната. Лизинговият подхолдинг успя в тази тежка ситуация не само да запази, но и значително да увеличи пазарния си дял. По данни на БНБ, през 2010г. Евролийз Ауто АД е сред трите най-големи компании за лизинговане на леки автомобили, като печели 10% от новия бизнес в сектора. Напоследък се наблюдават начални признаци на раздвижване на кредитния пазар, което се изразява в стабилни месечни обеми нови сделки, намаление на процента на проблемните лизингови договори и ускорена реализация на прибраните активи. Еврохолд България АД счита лизинговия бизнес за основен двигател на растежа в групата. Позиционирането на лизинговия подхолдинг като дружество с достатъчен капиталов ресурс и висок пазарен дял е изключително важно в началния момент на икономическо възстановяване. Подобреното лизингово финансиране ще се отрази положително върху продажбите както на автомобилното, така и на застрахователното направление. В допълнение с тези средства ще бъдат подкрепени капиталите и на лизинговите компании в Македония и Румъния, които също са с осигурено финансиране и оперират с нарастващи обеми бизнес. На тези два пазара се преценяват и възможностите за придобиване на конкурентни компании с цел по-бързо разрастване на дейността и увеличение на пазарния дял.

Парични средства, около 10 млн. лв., ще бъдат насочени и към автомобилния подхолдинг. Средствата ще бъдат използвани от отделните автомобилни дилъри за довършване и оборудване на изложбени и сервизни центрове. Особен акцент е

поставен на сервизната дейност като основен източник на рентабилност поради ниските маржове при продажбата на нови автомобили в настоящата пазарна ситуация.

Останалите средства от емисията ще бъдат използвани за оборотни средства в групата. Последните данни показват бавно, но постоянно възстановяване на продажбите на нови автомобили, като изоставането към 30 септември 2010г. беше намалено до 30% спрямо 45% в началото на годината. Оборотно финансиране е необходимо и за доставките на автомобили по флийт сделки с големи корпоративни клиенти.

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, е възможно част от средствата, при наличие на подходящи алтернативи, да бъдат използвани за укрепване на бизнес-структурата чрез придобиване на други дружества.

Ако предлаганата емисия бъде записана частично (но над определения минимум), набраните средства ще бъдат използвани приоритетно за подкрепа на застрахователния и на лизинговия подходинг в размер съответно на не по-малко от 10 млн. лв. за застрахователния и 5 млн. лв. за лизинговия подходинг. Това разстрастване на подходингите ще ангажира допълнително около 0.6 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 през следващата 2011г., когато се очакват първите по-ясни сигнали за излизане от кризата. Успешното приключване на настоящата подписка ще осигури на холдинга достатъчна капиталова база и ресурс за осъществяване на стратегическите му планове.

## IV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

### IV.1. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

<b>ВИД И КЛАС НА ЦЕННИТЕ КНИЖА</b>	<p>Предмет на публично предлагане са 62 497 636 (шестдесет и два милиона четиристотин деветдесет и седем хиляди шестстотин тридесет и шест) 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. Аксиите са от същия вид и клас, както вече издадените акции от капитала на дружеството с ISIN код BG1100114062.</p>
<b>МЕЖДУНАРОДЕН КОД ЗА ИДЕНТИФИКАЦИЯ</b>	ISIN код BG1100114062
<b>ЗАКОНОДАТЕЛСТВО, ПО КОЕТО СА ИЗДАДЕНИ ЦЕННИТЕ КНИЖА</b>	<p>Аксиите на дружеството са издадени съгласно законодателството на Република България и приложимото европейско законодателство:</p> <p>Въпросите, които са от съществено значение за инвеститорите във връзка с публичното предлагане на аксиите от емисията за увеличаване на капитала на Еврохолд България АД и последващото им допускане до търговия на регулиран пазар, са предмет на уредба в следните нормативни актове:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>📖 Закон за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК);</li><li>📖 Закон за пазарите на финансовите инструменти (ЗПФИ);</li><li>📖 Търговски закон (ТЗ);</li><li>📖 Закон за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО);</li><li>📖 Закон за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ);</li><li>📖 Закон за мерките срещу изпирането на пари (ЗМИП);</li><li>📖 Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (ЗПЗИИ);</li><li>📖 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);</li><li>📖 Наредба № 38 от 25.07.2007г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (Наредба № 38);</li><li>📖 Правилник за дейността на „БФБ–София” АД;</li><li>📖 Правилник на Централен депозитар АД;</li><li>📖 Регламент 809/2004 относно прилагането на Директива 71/2003 по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите.</li></ul> <p>Аксиите няма да са обект на международно предлагане.</p>

<b>ФОРМА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА</b>	<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>
<b>ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА</b>	<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 обикновена акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

<b>ПРАВО НА ГЛАС</b>	<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>
<b>ПРАВО НА ДИВИДЕНТ</b>	<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</p>

	<p>предпоставки:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1) изтичане на финансовата година;</li><li>2) реализиран положителен финансов резултат (печалба);</li><li>3) приемане на годишния финансов отчет на дружеството от общото събрание;</li><li>4) според проверения и приет годишен финансов отчет, чистата 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;</li><li>5) приемане на решение на общото събрание на акционерите за разпределяне на реализираната печалба, респ. част от нея, и в частност за разпределяне на дивиденти и за определяне на техния размер под формата на дивидент.</li></ol> <p>Правото да получат дивидент имат само лицата, вписани в регистрите на Централен депозитар 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> <ol style="list-style-type: none"><li>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;</li><li>2) недопустимо е авансово изплащане на дивидент;</li><li>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.</li></ol> <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 дивиденти остават в дружеството.</p>
<p><b>ПРАВО НА ЛИКВИДАЦИОНЕН ДЯЛ</b></p>	<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 исковете 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 контролори, 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 закупи 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 заседание на Управителния съвет на емитента от 21 декември 2010г., въз основа на изрично овластяване от чл. 13, ал. 5 от Устава на дружеството.

В съответствие с решението на Управителния съвет, капиталът на Еврохолд България АД се увеличава от 62 497 636 (шестдесет и два милиона четиристотин деветдесет и седем хиляди шестстотин тридесет и шест) лева на 124 995 272 (сто двадесет и четири милиона деветстотин деветдесет и пет хиляди двеста седемдесет и два) лева. Новата емисия се състои от 62 497 636 (шестдесет и два милиона четиристотин деветдесет и седем хиляди шестстотин тридесет и шест) 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 и емисионната стойност на всяка една акция е 1.00 (един) лев.

Капиталът на Еврохолд България АД ще бъде увеличен, само ако бъдат записани и напълно заплатени най-малко 25% (двадесет и пет) процента от предложените акции, а именно 15 624 409 (петнадесет милиона шестстотин двадесет и четири хиляди четиристотин и девет) 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 това увеличение на капитала, управителният орган на емитента определя Евро-Финанс АД.

На свое заседание от 27 декември 2010 г. Управителният съвет на Еврохолд България АД приема изготвения Проспект за публично предлагане на ценни книжа и взема решение за внасянето му за потвърждение в Комисията за финансов надзор.

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

### IV.4. ОЧАКВАНА ДАТА НА ЕМИСИЯТА

Увеличението на капитала на дружеството има действие от датата на вписването му в търговския регистър. Новите акции се издават с регистриране на емисията от увеличението на капитала в Централен депозитар АД, като се очаква това да се осъществи през месец април 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 регистрацията 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 регистрацията с равностойно правно значение. Предаването на документа за регистрацията 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 регистрацията 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:

1. притежават вътрешна информация за финансовите инструменти, за които се отнася нареждането, и за техния емитент;
2. 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 заповор.
3. 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 заповор. 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 заповор. 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:



1. приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти, налице е изрично съгласие на зложния кредитор в предвидените по Закона за особените залози случаи;
2. 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.

#### **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 ѝ на акционер, притежаващ 96,3% от гласовете в Общото събрание на Еврохолд България АД, при цена 2.03 лв. за една акция. Търгово предложение е одобрено от КФН на 29 януари 2007г., като 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 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.

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 законодателството и нормативната уредба на данъчното облагане на доходите от акции.

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

Съгласно ЗДДФЛ (чл. 13, ал. 1, т. 3) доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 11 от Допълнителните разпоредби на ЗДДФЛ не са облагаеми. Съгласно цитирания параграф в понятието “разпореждане с финансови инструменти” се включват и сделките с акции и права, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти.

Не се облагат с окончателен данък /данък при източника/ доходите по чл. 37, ал. 1 от ЗДДФЛ /сред които са и доходите от продажба, замяна и друго възмездно прехвърляне на акции/, освободени от облагане по чл. 13 от ЗДДФЛ и 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. Обстоятелствата, че лицата са установени за данъчни цели в държава – членка на Европейския съюз, или в друга държава – членка на Европейското икономическо пространство, 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.

Член 44, ал. 1 от ЗКПО предвижда при определяне на данъчния финансов резултат счетоводният финансов резултат да се намалява с печалбата от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от допълнителните разпоредби, определена като положителна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти. Съгласно посочения параграф и подобно на ЗДДФЛ понятието “разпореждане с финансови инструменти” включва и сделките с акции и права, извършени на регулиран пазар. ЗКПО предвижда изрично, че доходите от разпореждане с финансови инструменти, не се облагат с данък при източника.

На данъчно облагане, обаче, подлежат доходите 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%, 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**

Съгласно чл. 38 от ЗДДФЛ доходите от дивиденди и ликвидационни дялове, разпределени в полза на местно или чуждестранно физическо лице от източник в България и в полза на местно физическо лице от източник в чужбина се облагат с окончателен данък.

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; местни юридически лица, които не са търговци, включително на общини (чл. 194, ал. 1 от ЗКПО). 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, както и в полза на 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, с изключение на случаите на скрито разпределение на печалба.

Съгласно чл. 27, ал. 1, т. 1 от ЗКПО не се признават за данъчни цели приходите в резултат на разпределение на дивиденди от местни юридически лица и от чуждестранни лица, които са местни лица за данъчни цели на държава - членка на Европейския съюз, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство.

Счетоводните приходи и разходи, отчетени във връзка с разпределението на ликвидационни дялове под формата на активи също не се признават за данъчни цели в съответствие с чл. 165 ЗКПО.

Окончателният данък върху дивидентите се определя на база брутната сума на дивидента, съгласно решението на общото събрание на акционерите за разпределението на дивидентите.

Окончателният данък върху ликвидационните дялове се изчислява на база разликата между пазарната стойност на ликвидационния дял и документално доказаната цена на придобиване на дела в дружеството.

Данъкът върху доходите от дивиденди и ликвидационни дялове е в размер на 5%. 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 РБ; 3) не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на РБ, с които съответният доход е действително свързан; 4) са изпълнени особените изисквания за прилагане на СИДДО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДДО лица, когато такива особени изисквания се съдържат в съответната СИДДО.

Обстоятелствата, посочени в ДОПК, се удостоверяват с официални документи, включително извлечения от публични регистри и декларации. Когато това не е възможно, са допустими и други писмени доказателства. Представят се документи, удостоверяващи вида, размера и основанията за получаване на приходите.

В случай на приходи от дивиденди от акции, издадени от публично дружество, като доказателства могат да се приложат решението на общото събрание на дружеството; купон за изплатен дивидент; извлечение от книга на акционерите, заверено от дружеството; 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 приходи от ликвидационен дял - документ, доказващ размера на направената инвестиция, краен ликвидационен баланс след удовлетворяване на кредиторите и документ, определящ разпределението на ликвидационния дял, а при разпределяне на ликвидационния дял в натура - решение на съдружниците или акционерите и документи, въз основа на които е определена пазарната цена на ликвидационния дял.

При приходи 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 и приложените към него документи съгласно чл. 139 от ДОПК. Разпоредбите на СИДДО се прилагат само в случай, че становището на органа по приходите по подаденото искане потвърждава наличието на основания за това. В противен случай, 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 приходи от източник в страната с общ размер до 100 000 лв. годишно, горепосочените обстоятелства се удостоверяват пред платеща на дохода. В този случай искане за прилагане на СИДДО пред органа по приходите не се подава.

#### **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. 24 от 31 март 2009 г.) 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 една акция от съществуващата емисия от 62 497 636 (шестдесет и два милиона четиристотин деветдесет и седем хиляди шестстотин тридесет и шест) броя акции се издава 1 (едно) право.

За записването на една акция от новата емисия за увеличаване на капитала на Еврохолд България АД от 62 497 636 (шестдесет и два милиона четиристотин деветдесет и седем хиляди шестстотин тридесет и шест) броя акции е необходимо 1 (едно) право.

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 организирания 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 62 497 636 (шестдесет и два милиона четиристотин деветдесет и седем хиляди шестстотин тридесет и шест) броя обикновени безналични акции от новата емисия за увеличаване на капитала на Еврохолд България АД.

Предлаганите акции са с емисионна стойност 1.00 (един) лев 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 потвърждаване 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 началните и крайните срокове за прехвърляне на правата, съответно за записване на акциите, регистрационния номер на издаденото от комисията потвърждение, мястото, времето и начина за запознаване с проспекта.

Публикуването на съобщението за публично предлагане се извършва чрез обнародване в „Държавен вестник“ и чрез публикация в един централен ежедневник (вестник „Пари“), като по-късната от двете дати се приема за дата на публикуване на съобщението.

Съобщението следва да се публикува най-малко 7 дни преди началния срок за прехвърляне на правата и записване на акциите.

#### **НАЧАЛНА ДАТА НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ**

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

#### **КРАЕН СРОК НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ**

Публичното предлагане приключва в последния работен ден от срока за записване на новите акции, посочен по-долу.

#### **НАЧАЛНА ДАТА ЗА ПРЕХВЪРЛЯНЕ (ТЪРГОВИЯ) С ПРАВАТА**

Началната дата за търговия на емисията права е седмият работен след датата на публикуване на съобщението за публично 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 в деня на публикуване на съобщението за публично предлагане.

#### **СРОК ЗА ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ПРАВАТА**

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

#### **ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ПРАВА**

Прехвърлянето на правата се извършва на регулиран пазар. Покупко-продажбите ще се извършват на организиран от БФБ-София АД „Пазар на права“. Лицата подават нареждане за продажба до съответния инвестиционен посредник, при когото са открити сметки им за права, съответно чрез поръчка за покупка до инвестиционен посредник – член на борсата. За придобиването на права по други способности се прилагат разпоредбите на Правилника на Централен депозитар АД.

Във връзка с периода за сепарация на сключените на БФБ - София АД сделки – Т+2, последната дата за търговия с 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 оповестената от БФБ-София АД последна възможна дата за сключване на сделки с акции на Еврохолд България АД, с цел участие в увеличението на капитала на дружеството, или впоследствие чрез сделка за покупка на пазара на права в срока за търговия с правата

Акционерите, които не желаят да участват в увеличението на капитала, както и всички други притежатели на права, имат право да продадат правата си по посочения ред до края на борсовата сесия в последния ден за търговия с права.

На петия работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата, Еврохолд България АД, чрез инвестиционен посредник Евро-Финанс АД, ще предложи за продажба при условията на явен аукцион на „БФБ - София” АД тези права, срещу които до изтичане срока за прехвърляне на правата не са записани акции от новата емисия и ще разпредели сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата, съизмерно между техните притежатели.

Сумите, получени от търговия (продажба) на правата, се превеждат по специална сметка, открита от Централен депозитар АД, и не могат да се ползват до вписване на увеличението на капитала в търговския регистър.

#### **НАЧАЛЕН И КРАЕН СРОК ЗА ЗАПИСВАНЕ НА АКЦИИТЕ**

Началната дата за записване на акции съвпада с началната дата за търговия с права.

Крайният срок за записване на акции от притежателите на права, които не желаят техните права да бъдат предложени на аукцион, т.е. желаят да упражнят правата си, е посочената по-горе последна дата за прехвърляне на правата.

Крайният срок за записване на акции от притежателите на права, придобили такива на проведения аукцион, е 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.

#### **НАМАЛЯВАНЕ ИЛИ УДЪЛЖАВАНЕ НА СРОКОВЕТЕ**

По преценка на емитента срокът на подписката може да бъде удължен еднократно до 60 дни от началната дата за записване на акциите, съответно началната дата за търговия с правата. В този случай Еврохолд България АД ще внесе съответните поправки в проспекта и ще уведоми заместник - председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност” на КФН. Емитентът ще обяви удължаването на срока и в средствата за масово осведомяване и по местата на подписката. Последният ден от удължения срок ще се смята за краен срок на подписката.

Притежателите на права следва да знаят, че не се допуска записване на акции преди началния и след крайния срок на подписката.



### **УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ЗАПИСВАНЕ НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА**

Лицата, придобили права в срока за тяхното прехвърляне или чрез покупка на аукцион, могат да запишат срещу тях съответния брой акции до изтичането на крайния срок за записване на акции. Дружеството осигурява възможност за записване на акции, включително и по дистанционен способ чрез системата на Централен депозитар АД и неговите членове.

### **ЗАЯВКИ ЗА ЗАПИСВАНЕ**

Записването на акции се извършва чрез подаване на писмени заявки.

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 на 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, 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 по 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, съответно удостоверение за актуална търговска регистрация и копие от карта БУЛСТАТ, в случай, че юридическото лице не е пререгистрирано в 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 документите 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***

КФН, съответно заместник-председателят, 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 съдържанието се в проспекта информация, които могат да повлияят на оценката на предлаганите ценни книжа, да изготви допълнение към проспекта и да го предостави на КФН.

КФН може да откаже да одобри допълнението към проспекта, ако не са спазени изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му. В този случай 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 търговията 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.

КФН, съответно заместник-председателят, съгласно разпоредбите на чл. 118, ал. 1, т. 4 и 9 от ЗПФИ, може да спре търговията с финансови инструменти или да отстрани от търговията 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 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 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 ПРЕДЛАГАНЕ 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 15 624 409 (петнайсет милиона шестстотин двадесет и четири хиляди четиристотин и девет) броя акции, капиталът се увеличава до размера на записаните и платени акции, като се предприемат необходимите действия за уведомяване на КФН и регистрация 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. 112, ал. 12 от ЗППЦК. В деня на уведомлението до КФН, емитентът информира банката, където е открита набирателната сметка, за резултата от подписката, публикува в два централни ежедневника (в. "Пари" и в. "Дневник") покана към лицата, записали акции и обявява по местата на подписката, условията и реда за връщане на набраните суми.

Внесените суми, заедно с начислените от банката лихви, ще бъдат възстановени 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 съобщение в посочените ежедневници. Възстановяването на получените суми се извършва в 30 – дневен срок от уведомлението по същия ред.

#### *V.1.6. ДОПУСТИМА МИНИМАЛНА/МАКСИМАЛНА СТОЙНОСТ ЗА ЗАПИСВАНЕ*

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

#### *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.

Набирателната сметка трябва да бъде заверена с вноската срещу записаните акции най-късно до изтичането на последния ден от подписката. Платежното нареждане или вноската бележка трябва да посочват името/наименованието на лицето, записващо акции, неговият ЕГН/БУЛСТАТ (за български лица) и броя на записваните 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 набирателната сметка на Еврохолд България АД.

Набраните парични средства по специалната 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 емисията акции в Централен депозитар АД, като заявява регистриране на новите акции по клиентски подсметки 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 подсметки 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 ще уведоми заместник – председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност” на КФН в срок 3 работни дни от приключване на подписката, за нейното провеждане и резултатите от нея, включително за затруднения, спорове и други подобни при търгуването на правата и записване на акциите (чл. 112б, ал. 12 от ЗППЦК).

Уведомлението до КФН относно резултата от публичното предлагане, следва да 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, последното уведомява КФН в 7 (седем)-дневен срок от постановяването на отказа.

В съответствие със законоустановените срокове на предлагането, се очаква същото да приключи в периода между 1 – 10 април 2011 г.

#### *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 предпочително 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 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 всяко едно право може да се запишат 1 (една) акция на емитента по емисионна стойност от 1 лв. за 1 нова акция.

### *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 Надзорния съвети 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, председател на Надзорния съвет на Еврохолд България АД, в качеството си контролиращо мажоритарният акционер (Старком холдинг АД) лице, е обявил намерението на Старком холдинг АД да упражни поне 50% от полагащите му се права, като по този начин гарантира успешното приключване на публичното предлагане.

### *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 законово 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 1.00 (един) лев. Емисионната стойност е определена с решение на Управителния съвет на Еврохолд България АД от 21 декември 2010г., съобразно текущата пазарна стойност на акциите на дружеството, интересите на настоящите му акционери и максималния ефект от увеличението 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

Емисията не е предмет на глобално предлагане.

#### 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

Акциите на Еврохолд България АД, с ISIN код BG1100114062 не са допуснати до търговия на друг регулиран пазар освен на БФБ – София АД.

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 подадат в КФН заявление за вписване в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН на новата последваща емисия акции за увеличаване на капитала на дружеството.

В 7-дневен срок от вписването в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН (съответно от получаване на решението на КФН за вписване на емисията), Еврохолд България АД ще подаде заявление до БФБ-София АД за допускане на емисията до търговия на регулирания пазар.

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 дружеството. Максималният размер на нетните постъпления от публичното предлагане ще възлезе на 62,405,016 лв.

Разходи в лева	Минимален размер	Максимален размер
Такса на КФН за потвърждение на проспекта	5,000	5,000
Такса за ISIN код за емисията права от Централен Депозитар АД	72	72
Депозирание на правата в Централен депозитар АД	9,025	9,025
Депозирание на акциите в Централен депозитар АД	5,100	9,025
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%)	15,624	62,498
<b>Общо разходи</b>	<b>41,821</b>	<b>92,620</b>
<b>Нетен размер на емисията</b>	<b>15,582,588</b>	<b>62,405,016</b>
<b>Разходи на една акция от публичното предлагане</b>	<b>0.0027</b>	<b>0.0015</b>

## IX. РАЗВОДНЯВАНЕ

В случай, че публичното предлагане бъде изпълнено в пълен размер, капиталът на емитента ще бъде увеличен два пъти, от 62,497,636 лв. разпределени в същия брой акции с номинална стойност 1.00 лев на 124,995,272 лв., разпределени в същия брой акции с номинална стойност 1.00 лев на. Капиталът на емитента и броят издадени акции ще бъдат увеличени със 100%. 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 с 50% на първоначалните стойности, очаквани от инвеститорите. Ако увеличението на капитала бъде изпълнено в минимално определения размер от 25%, намалението на посочените коефициенти ще бъде 20%. 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, дялът 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 20% и 50%, 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 30.09.2010 г. балансовата стойност на една акция от регистрирания капитал на Еврохолд България АД на консолидирана база е 2.72 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.)	Минимален размер	Максимален размер
Брой регистрирани акции преди увеличението	62,498	62,498
Собствен капитал преди увеличението	170,292	170,292
<b>Собствен капитал на 1 акция преди увеличението</b>	<b>2.72</b>	<b>2.72</b>
Брой нови акции	15,624	62,498
Емисионна стойност на 1 акция	1.00	1.00
Нетни постъпления от емисията	15,583	62,405
Брой акции след увеличението	78,122	124,995
Собствен капитал след увеличението	185,875	232,697
<b>Собствен капитал на 1 акция след увеличението</b>	<b>2,38</b>	<b>1,86</b>
<b>Процент на разводняване</b>	<b>12.5%</b>	<b>31.6%</b>

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 ликвидиране на компанията би могло да доведе до безрискова печалба за инвеститорите. Тук следва да отбележим, че в консолидираните отчети на емитента към 30.09.2010 г. се съдържа търговска репутация в размер на 177,631 хил. лв. (2.84 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 1.00 лев 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” (балансова 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 на пазара за развитие на дружеството-емитент. 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](http://www.fsc.bg);
- ♦ Българска Фондова Борса – София - [www.bse-sofia.bg](http://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.

## XI. ДЕКЛАРАЦИИ

### **ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ СЪСТАВИТЕЛИТЕ НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ:**

Долуподписаните Асен Минчев и Галя Георгиева, като съставихме този документ декларирам, 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.

### **Изготвили:**

\_\_\_\_\_  
/Асен Минчев/

\_\_\_\_\_  
/Галя Георгиева/

### **ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЕМИТЕНТА ПО ЧЛ. 81, АЛ. 2 ЗППЦК:**

Асен Минчев Минчев, в качеството си на представляващ 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