

**АКТУАЛИЗИРАНА ПОКАНА  
ЗА ИЗВЪНРЕДНО ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ НА  
„ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД,  
НАСРОЧЕНО ЗА 28.12.2015 Г.,  
ВКЛЮЧВАЩО ДОПЪЛНИТЕЛНИ ВЪПРОСИ,  
ВКЛЮЧЕНИ В ДНЕВНИЯ РЕД ОТ „СТАРКОМ ХОЛДИНГ” АД,  
СЪГЛАСНО ВПИСВАНЕ В ТЪРГОВСКИЯ РЕГИСТЪР  
№ 20151204113931 ОТ 04.12.2015 г.**

Управителният съвет на “ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД – гр. София на основание чл. 223 ТЗ свиква извънредно общо събрание на акционерите на 28 декември 2015 г. от 9.30 ч., в седалището на дружеството гр. София, бул. “Христофор Колумб” № 43, етаж 1, заседателна зала, при следния дневен ред:

1. Приемане на решение за овластяване на управителния съвет и лицата, които управляват и представляват „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД, да сключат сделка на обща стойност над прага по чл. 114, ал. 1, т. 2 във връзка с чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а” от ЗППЦК, както и над прага по чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а”, съгласно мотивиран доклад, изготвен от управителния съвет на публичното дружество. Предмет на сделката е издаване от „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД при условията на първично частно предлагане на емисия обикновени, безналични, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, лихвоносни облигации на дружеството с размер на емисията най-малко 10 000 000 (десет милиона) евро и най-много 100 000 000 (сто милиона) евро, с възможност за последваща конвертируемост на облигациите след датата на издаване на облигационния заем при допълнително договаряне при спазване изискванията на действащото българско законодателство към момента на конвертиране и овластяване на управителния съвет за издаване на облигации.

*Проекторешение:*

*Общото събрание на акционерите приема решение за издаване при условията на първично частно предлагане на не повече от 100 (сто) лица (не при условията на публично предлагане по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа) на емисия обикновени, безналични, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, лихвоносни облигации на дружеството с възможност за последваща конвертируемост след датата на издаване на облигационния заем при допълнително договаряне при спазване изискванията на действащото българско законодателство към момента на конвертиране, при следните условия: общ номинален размер на емисията облигации най-малко 10 000 000 (десет милиона) евро и най-много 100 000 000 (сто милиона) евро, номинална стойност на една облигация не по-малко от 250 000 (двеста и петдесет хиляди) евро и емисионна стойност на една облигация, равна на номиналната стойност, общ брой на облигациите, равен на частното на общия номинален размер на емисията в посочените рамки и избраната номинална стойност на една облигация, със срок (матуритет) на облигационния заем най-малко 24*

(двадесет и четири) месеца и най-много 60 (шестдесет) месеца, при лихвен купон най-малко 4 (четири) процента на годишна база и най-много 12 (дванадесет) процента на годишна база, при възможност за предсрочно погасяване на задълженията по облигационния заем, при възможност за въвеждане в търговия на емитираните облигации на фондова борса извън Република България със съответно одобрен проспект за публично предлагане на ценни книжа, при използване на средствата, набрани чрез облигационния заем за осъществяване на общи корпоративни цели, включително инвестиции в дъщерни дружества, за подпомагане на текущите дейности на дъщерни дружества, както и за оптимизиране на капиталовата им структура, при обезпечение на задълженията на емитента по облигационния заем чрез учредяване на залог върху до 50 (петдесет) % плюс 1 (една) налични акции с право на глас от капитала на дъщерното дружество „Евроинс иншурънс груп“ АД, ЕИК 175394058, като точният заложен брой акции ще бъде определен съобразно размера на облигационния заем и по всяко време ще съответства на до 50 (петдесет) % плюс 1 (една) акция от регистрирания капитал на „Евроинс иншурънс груп“ АД към момента на сключване на договора за залог, като управителният съвет на дружеството е овластен в рамките на горепосочените параметри и в съответствие с приложимото действащо българско законодателство да конкретизира всички условия и параметри на облигационния заем, посочени по-горе, както и да конкретизира всички останали условия и параметри на облигационния заем.

Общото събрание на акционерите овластява управителния съвет на дружеството по своя преценка, като се ръководи от най-добрия интерес на дружеството, в рамките на горепосочените параметри и в съответствие с приложимото действащо българско законодателство, да конкретизира всички условия и параметри на облигационния заем, посочени по-горе, както и да конкретизира всички останали условия и параметри на облигационния заем, включително, но не само с правото да приеме решение за общия размер на облигационния заем в границите, посочени в това решение, за общия брой на всички облигации от емисията, номиналната и емисионната стойност на една облигация в границите, посочени в това решение, за срока (матуритета) на облигационния заем, падежа на облигациите в границите, посочени в това решение, за схемата за погасяване на облигационния заем, включително гратисния период, размера на лихвения купон, лихвените плащания, начина на изчисляването им, начина и периодичността на изплащането им, начина и срока за изплащане на главницата в границите, посочени в това решение, за условията за обратно изкупуване, началната и крайната дата, мястото, реда и условията за записване на облигациите, да конкретизира параметрите на предоставеното обезпечение като точен размер на акциите на "ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ" АД от капитала на „Евроинс иншурънс груп“ АД, ЕИК 175394058, които ще бъдат предмет на договор за залог в полза на облигационерите, в границите, посочени в това решение, да конкретизира условията на застрахователната полица, която ще обезпечава изплащането на сумите по дължимите главница и лихви, ако има такава, условията, при които заемът ще се счита сключен, включително но не само минимален и максимален размер на набраните парични вноски, при които заемът ще се счита

склучен, както и всички останали задължителни и факултативни параметри на облигационния заем, да уточнява и изменя всички параметри и условия на облигационния заем, съобразно пазарните условия и инвеститорския интерес, да изготви информационен меморандум, предложение за първичното непублично (частно) записване на облигации и всички изискуеми документи във връзка с продажбата на емисията облигации.

Общото събрание на акционерите изрично овластява управителния съвет на дружеството да определи ангажиментите, които дружеството да поеме към облигационерите.

Общото събрание на акционерите изрично овластява управителния съвет на дружеството да удължи еднократно срока за записване на облигациите до 60 (шестдесет) дни, считано от първоначално определения краен срок за записване, ако до изтичането на първоначално определения краен срок не бъдат записани, съответно заплатени, облигации с номинална стойност в минимален размер, като внесе необходимите поправки в информационния меморандум, в предложението за първичното непублично (частно) записване на облигации и във всички изискуеми документи. В този случай последният ден от удължения срок се смята за краен срок за записване на облигации.

Общото събрание на акционерите изрично овластява управителния съвет, ако счете за целесъобразно, да приеме последващо решение за въвеждане на облигациите за търговия на регулиран пазар на ценни книжа и да осигури изготвянето на проспект, одобрението му от съответния регулаторен орган, сключването на договор с довереник на облигационерите, подписването на всички изискуеми документи и изпълнението на всички изисквания, съгласно приложимото действащо законодателство.

Общото събрание на акционерите изрично овластява управителния съвет да организира сключването на договори за поемане/пласиране на емисията облигации, да избере инвестиционен посредник, който да поеме/пласира емисията облигации, както и да предприеме всички необходими действия и решения във връзка с осъществяването на първичното частно и евентуалното вторично публично предлагане на емисията облигации, съгласно изискванията на приложимото действащо законодателство.

Страни по сделката, свързана с издаване на облигационния заем ще бъдат: „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД (издател на емисията облигации), ВСИЧКИ ОБЛИГАЦИОНЕРИ И ТИТУЛЯРИ НА СМЕТКИ ЗА ЦЕННИ КНИЖА ОТ ЕМИСИЯТА ОБЛИГАЦИИ (облигационери-кредитори).

2. Приемане на решение за овластяване на управителния съвет и лицата, които управляват и представляват „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД, да сключат сделка на обща стойност над прага по чл. 114, ал. 1, т. 2 във връзка с чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а“ от ЗППЦК, съгласно мотивиран доклад, изготвен от управителния съвет на публичното дружество. Предмет на сделката е учредяване от „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД на залог върху собствени до 50 (петдесет) % плюс 1 (една) налични акции с право на глас от капитала на дъщерното дружество „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД, ЕИК 175394058, съобразно размера на

обезпечаваното вземане, като обезпечение на облигационерите от емисия обикновени, безналични, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, лихвоносни облигации на „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД с размер на емисията най-малко 10 000 000 (десет милиона) евро и най-много 100 000 000 (сто милиона) евро, с възможност за последваща конвертируемост на облигациите след датата на издаване на облигационния заем при допълнително договаряне при спазване изискванията на действащото българско законодателство към момента на конвертиране и овластяване на управителния съвет за издаване на облигации.

*Проекторешение:*

*Общото събрание на акционерите приема решение „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД да учреди в полза на всички облигационери и титуляри на сметки за ценни книжа от емисия облигации, описана по-долу, залог върху собствени до 50 (петдесет) % плюс 1 (една) налични акции с право на глас от капитала на дъщерното дружество „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД, ЕИК 175394058, като съобразно размера на облигационния заем сключи договор за залог на собствени до 50 (петдесет) % плюс 1 (една) налични акции с право на глас от регистрирания към момента на сключване на договора капитал на дъщерното дружество „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД, който да обезпечава всички вземания на облигационерите до окончателното им погасяване по емисия облигации, издадена от „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД при условията на първично частно предлагане на не повече от 100 (сто) лица (не при условията на публично предлагане по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа), като параметрите на емисията облигации са следните: обикновени, безналични, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, лихвоносни облигации, с възможност за последваща конвертируемост след датата на издаване на облигационния заем при допълнително договаряне при спазване изискванията на действащото българско законодателство към момента на конвертиране, при следните условия: общ номинален размер на емисията облигации най-малко 10 000 000 (десет милиона) евро и най-много 100 000 000 (сто милиона) евро, номинална стойност на една облигация не по-малко от 250 000 (двеста и петдесет хиляди) евро и емисионна стойност на една облигация, равна на номиналната стойност, общ брой на облигациите, равен на частното на общия номинален размер на емисията в посочените рамки и избраната номинална стойност на една облигация, със срок (матуритет) на облигационния заем най-малко 24 (двадесет и четири) месеца и най-много 60 (шестдесет) месеца, при лихвен купон най-малко 4 (четири) процента на годишна база и най-много 12 (дванадесет) процента на годишна база, при възможност за предсрочно погасяване на задълженията по облигационния заем, при възможност за въвеждане в търговия на емитираните облигации на фондова борса извън Република България със съответно одобрен проспект за публично предлагане на ценни книжа, при използване на средствата, набрани чрез облигационния заем за осъществяване на общи корпоративни цели, включително инвестиции в дъщерни дружества, за подпомагане на текущите дейности на дъщерни дружества, както и за оптимизиране на капиталовата им структура, при обезпечение на задълженията на емитента по облигационния заем чрез учредяване на залог върху до 50 (петдесет) % плюс 1 (една) акции от капитала на*

дъщерното дружество „Евроинс иншурънс груп“ АД, ЕИК 175394058, като точният заложен брой акции по всяко време ще съответства на до 50 (петдесет) % плюс 1 (една) акции от регистрирания капитал на „Евроинс иншурънс груп“ АД към момента на сключване на договора за залог, като управителният съвет на дружеството е овластен в рамките на горепосочените параметри и в съответствие с приложимото действащо българско законодателство да конкретизира всички условия и параметри на облигационния заем, посочени по-горе, както и да конкретизира всички останали условия и параметри на облигационния заем, включително да удължи еднократно срока за записване на облигациите до 60 (шестдесет) дни, считано от първоначално определения краен срок за записване, ако до изтичането на първоначално определения краен срок не бъдат записани, съответно заплатени, облигации с номинална стойност в минимален размер, като внесе необходимите поправки в информационния меморандум, в предложението за първичното непублично (частно) записване на облигации и във всички изискуеми документи, в който случай последният ден от удължения срок се смята за краен срок за записване на облигации, при възможност облигациите да бъдат въведени за търговия на регулиран пазар на ценни книжа след одобрение на проспект, подписване на всички изискуеми документи и изпълнението на всички изисквания, съгласно приложимото действащо законодателство.

Страни по сделката, свързана със сключване на договор за залог върху до 50 (петдесет) % плюс 1 (една) налични акции с право на глас от капитала на дъщерното дружество „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД ще бъдат: „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД (залогодател и издател на емисията облигации), „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД (издател на акциите, предмет на договора за залог), ВСИЧКИ ОБЛИГАЦИОНЕРИ И ТИТУЛЯРИ НА СМЕТКИ ЗА ЦЕННИ КНИЖА ОТ ЕМИСИЯТА ОБЛИГАЦИИ (облигационери-кредитори).

**3.** (нова т. 3 от дневния ред, включена от акционера „СТАРКОМ ХОЛДИНГ“ АД по реда на чл. 118, ал. 2, т. 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа)

Приемане на решение за овластяване на управителния съвет и лицата, които управляват и представляват „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД, да сключат сделка на обща стойност над прага по чл. 114, ал. 1, т. 2 във връзка с чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а“ от ЗППЦК, както и над прага по чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а“, съгласно мотивиран доклад, изготвен от управителния съвет на публичното дружество. Предмет на сделката е издаване от „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД при условията на първично частно предлагане на не повече от 100 (сто) лица (не при условията на публично предлагане по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа) на емисия обикновени, безналични, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, лихвоносни облигации на дружеството с възможност за последваща конвертируемост след датата на издаване на облигационния заем при допълнително договаряне при спазване изискванията на действащото българско законодателство към момента на конвертиране, при следните условия: общ номинален размер на емисията облигации най-малко 40 000 000 (четиридесет милиона) евро и най-много 100 000 000 (сто милиона) евро, номинална стойност на една облигация не по-

малко от 250 000 (двеста и петдесет хиляди) евро и емисионна стойност на една облигация, равна на номиналната стойност, общ брой на облигациите, равен на частното на общия номинален размер на емисията в посочените рамки и избраната номинална стойност на една облигация, със срок (матуритет) на облигационния заем най-малко 24 (двадесет и четири) месеца и най-много 60 (шестдесет) месеца, при лихвен купон най-малко 8 (осем) процента на годишна база и най-много 13 (тринадесет) процента на годишна база, при възможност за предсрочно погасяване на задълженията по облигационния заем, при възможност за въвеждане в търговия на емитираните облигации на фондова борса извън Република България със съответно одобрен проспект за публично предлагане на ценни книжа, при използване на средствата, набрани чрез облигационния заем за осъществяване на общи корпоративни цели, включително инвестиции в дъщерни дружества, за подпомагане на текущите дейности на дъщерни дружества, както и за оптимизиране на капиталовата им структура, при обезпечение на задълженията на емитента по облигационния заем чрез учредяване от емитента на залог върху до 67 (шестдесет и седем) процента налични акции с право на глас от целия капитал на дъщерното дружество „Евроинс иншурънс груп“ АД, ЕИК 175394058, като точният заложен брой акции ще бъде определен съобразно размера на облигационния заем и по всяко време ще съответства на до 67 (шестдесет и седем) процента от целия регистриран капитал на „Евроинс иншурънс груп“ АД към момента на сключване на договора за залог, като управителният съвет на дружеството е овластен в рамките на горепосочените параметри и в съответствие с приложимото действащо българско законодателство да конкретизира всички условия и параметри на облигационния заем, посочени по-горе, както и да конкретизира всички останали условия и параметри на облигационния заем.

Проекторешение:

*“Общото събрание на акционерите приема решение за овластяване на управителния съвет и лицата, които управляват и представляват “ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД, да сключат сделка на обща стойност над прага по чл. 114, ал. 1, т. 2 във връзка с чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а” от ЗППЦК, както и над прага по чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а”, съгласно мотивиран доклад, изготвен от управителния съвет на публичното дружество. Предмет на сделката е издаване от „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД при условията на първично частно предлагане на не повече от 100 (сто) лица (не при условията на публично предлагане по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа) на емисия обикновени, безналични, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, лихвоносни облигации на дружеството с възможност за последваща конвертируемост след датата на издаване на облигационния заем при допълнително договаряне при спазване изискванията на действащото българско законодателство към момента на конвертиране, при следните условия: общ номинален размер на емисията облигации най-малко 40 000 000 (четиридесет милиона) евро и най-много 100 000 000 (сто милиона) евро, номинална стойност на една облигация не по-малко от 250 000 (двеста и петдесет хиляди) евро и емисионна стойност на една облигация, равна на номиналната стойност, общ брой на облигациите, равен на частното на общия номинален размер на емисията в*

посочените рамки и избраната номинална стойност на една облигация, със срок (матуритет) на облигационния заем най-малко 24 (двадесет и четири) месеца и най-много 60 (шестдесет) месеца, при лихвен купон най-малко 8 (осем) процента на годишна база и най-много 13 (тринадесет) процента на годишна база, при възможност за предсрочно погасяване на задълженията по облигационния заем, при възможност за въвеждане в търговия на емитираните облигации на фондова борса извън Република България със съответно одобрен проспект за публично предлагане на ценни книжа, при използване на средствата, набрани чрез облигационния заем за осъществяване на общи корпоративни цели, включително инвестиции в дъщерни дружества, за подпомагане на текущите дейности на дъщерни дружества, както и за оптимизиране на капиталовата им структура, при обезпечение на задълженията на емитента по облигационния заем чрез учредяване от емитента на залог върху до 67 (шестдесет и седем) процента налични акции с право на глас от целия капитал на дъщерното дружество „Евроинс иншурънс груп“ АД, ЕИК 175394058, като точният заложен брой акции ще бъде определен съобразно размера на облигационния заем и по всяко време ще съответства на до 67 (шестдесет и седем) процента от целия регистриран капитал на „Евроинс иншурънс груп“ АД към момента на сключване на договора за залог, като управителният съвет на дружеството е овластен в рамките на горепосочените параметри и в съответствие с приложимото действащо българско законодателство да конкретизира всички условия и параметри на облигационния заем, посочени по-горе, както и да конкретизира всички останали условия и параметри на облигационния заем.

Общото събрание на акционерите овластява управителния съвет на дружеството по своя преценка, като се ръководи от най-добрия интерес на дружеството, в рамките на горепосочените параметри и в съответствие с приложимото действащо българско законодателство, да конкретизира всички условия и параметри на облигационния заем, посочени по-горе, както и да конкретизира всички останали условия и параметри на облигационния заем, включително, но не само с правото да приеме решение за общия размер на облигационния заем в границите, посочени в това решение, за общия брой на всички облигации от емисията, номиналната и емисионната стойност на една облигация в границите, посочени в това решение, за срока (матуритета) на облигационния заем, падежа на облигациите в границите, посочени в това решение, за схемата за погасяване на облигационния заем, включително гратисния период, размера на лихвения купон, лихвените плащания, начина на изчисляването им, начина и периодичността на изплащането им, начина и срока за изплащане на главницата в границите, посочени в това решение, за условията за обратно изкупуване, началната и крайната дата, мястото, реда и условията за записване на облигациите, да конкретизира параметрите на предоставеното обезпечение като точен размер на акциите на "ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ" АД от капитала на „Евроинс иншурънс груп“ АД, ЕИК 175394058, които ще бъдат предмет на договор за залог в полза на облигационерите, в границите, посочени в това решение, да конкретизира условията на застрахователната полица, която ще обезпечава изплащането на сумите по дължимите главница и лихви, ако има такава, условията,

при които заемът ще се счита сключен, включително но не само минимален и максимален размер на набраните парични вноски, при които заемът ще се счита сключен, както и всички останали задължителни и факултативни параметри на облигационния заем, да уточнява и изменя всички параметри и условия на облигационния заем, съобразно пазарните условия и инвеститорския интерес, да изготви информационен меморандум, предложение за първичното непублично (частно) записване на облигации и всички изискуеми документи във връзка с продажбата на емисията облигации.

Общото събрание на акционерите изрично овластява управителния съвет на дружеството да определи ангажиментите, които дружеството да поеме към облигационерите.

Общото събрание на акционерите изрично овластява управителния съвет на дружеството да удължи еднократно срока за записване на облигациите до 60 (шестдесет) дни, считано от първоначално определения краен срок за записване, ако до изтичането на първоначално определения краен срок не бъдат записани, съответно заплатени, облигации с номинална стойност в минимален размер, като внесе необходимите поправки в информационния меморандум, в предложението за първичното непублично (частно) записване на облигации и във всички изискуеми документи. В този случай последният ден от удължения срок се смята за краен срок за записване на облигации.

Общото събрание на акционерите изрично овластява управителния съвет, ако счете за целесъобразно, да приеме последващо решение за въвеждане на облигациите за търговия на регулиран пазар на ценни книжа и да осигури изготвянето на проспект, одобрението му от съответния регулаторен орган, сключването на договор с довереник на облигационерите, подписването на всички изискуеми документи и изпълнението на всички изисквания, съгласно приложимото действащо законодателство.

Общото събрание на акционерите изрично овластява управителния съвет да организира сключването на договори за поемане/пласиране на емисията облигации, да избере инвестиционен посредник, който да поеме/пласира емисията облигации, както и да предприеме всички необходими действия и решения във връзка с осъществяването на първичното частно и евентуалното вторично публично предлагане на емисията облигации, съгласно изискванията на приложимото действащо законодателство.

Общото събрание на акционерите изрично овластява лицата, които управляват и представляват "ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ" АД, да сключат описаната по-горе сделка в съответствие с това решение на общото събрание на акционерите и с последващите решения на управителния съвет на дружеството, приети в рамките на това овластяване на общото събрание на акционерите.

Страни по сделката, свързана с издаване на облигационния заем ще бъдат: "ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ" АД (издател на емисията облигации), ВСИЧКИ ОБЛИГАЦИОНЕРИ И ТИТУЛЯРИ НА СМЕТКИ ЗА ЦЕННИ КНИЖА ОТ ЕМИСИЯТА ОБЛИГАЦИИ (облигационери-кредитори). "



4. (нова т. 4 от дневния ред, включена от акционера „СТАРКОМ ХОЛДИНГ“ АД по реда на чл. 118, ал. 2, т. 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа)

Приемане на решение за овластяване на управителния съвет и лицата, които управляват и представляват „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД, да сключат сделка на обща стойност над прага по чл. 114, ал. 1, т. 2 във връзка с чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а“ от ЗППЦК, както и над прага по чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а“, съгласно мотивиран доклад, изготвен от управителния съвет на публичното дружество. Предмет на сделката е учредяване от „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД на залог върху собствени налични акции с право на глас, представляващи до 67 (шестдесет и седем) процента от целия капитал на дъщерното дружество „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД, ЕИК 175394058, съобразно размера на обезпечаваното вземане, като обезпечение на облигационерите от емисия обикновени, безналични, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, лихвоносни облигации на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД, с размер на емисията най-малко 40 000 000 (четиридесет милиона) евро и най-много 100 000 000 (сто милиона) евро, с възможност за последваща конвертируемост на облигациите след датата на издаване на облигационния заем при допълнително договаряне при спазване изискванията на действащото българско законодателство към момента на конвертиране на облигациите.

Проекторешение:

*«Общото събрание на акционерите приема решение за овластяване на управителния съвет и лицата, които управляват и представляват „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД, да сключат сделка за учредяване от „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД в полза на всички облигационери и титуляри на сметки за ценни книжа от емисия облигации, описана по-долу, на залог върху собствени до 67 (шестдесет и седем) процента налични акции с право на глас от целия капитал на дъщерното дружество „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД, ЕИК 175394058, като съобразно размера на облигационния заем управителният съвет и лицата, които управляват и представляват „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД, да сключат договор за залог на собствени до 67 (шестдесет и седем) процента налични акции с право на глас от регистрирания към момента на сключване на договора капитал на дъщерното дружество „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД, който да обезпечават всички вземания на облигационерите до окончателното им погасяване по емисия облигации, издадена от „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД при условията на първично частно предлагане на не повече от 100 (сто) лица (не при условията на публично предлагане по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа), като параметрите на емисията облигации са следните: обикновени, безналични, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, лихвоносни облигации, с възможност за последваща конвертируемост след датата на издаване на облигационния заем при допълнително договаряне при спазване изискванията на действащото българско законодателство към момента на конвертиране, при следните условия: общ номинален размер на емисията облигации най-малко 40 000 000 (четиридесет милиона) евро и най-много 100 000 000 (сто милиона) евро, номинална стойност на една облигация не по-малко от 250 000 (двеста и петдесет хиляди) евро и емисионна стойност на една облигация, равна на номиналната стойност, общ брой на облигациите, равен на частното на общия номинален размер на емисията в*

посочените рамки и избраната номинална стойност на една облигация, със срок (матуритет) на облигационния заем най-малко 24 (двадесет и четири) месеца и най-много 60 (шестдесет) месеца, при лихвен купон най-малко 8 (осем) процента на годишна база и най-много 13 (тринадесет) процента на годишна база, при възможност за предсрочно погасяване на задълженията по облигационния заем, при възможност за въвеждане в търговия на емитираните облигации на фондова борса извън Република България със съответно одобрен проспект за публично предлагане на ценни книжа, при използване на средствата, набрани чрез облигационния заем за осъществяване на общи корпоративни цели, включително инвестиции в дъщерни дружества, за подпомагане на текущите дейности на дъщерни дружества, както и за оптимизиране на капиталовата им структура, при обезпечение на задълженията на емитента по облигационния заем чрез учредяване на залог върху до 67 (шестдесет и седем) процента акции от целия капитал на дъщерното дружество „Евроинс иншурънс груп“ АД, ЕИК 175394058, като точният заложен брой акции по всяко време ще съответства на до 67 (шестдесет и седем) процента акции от регистрирания капитал на „Евроинс иншурънс груп“ АД към момента на сключване на договора за залог, като управителният съвет на дружеството е овластен в рамките на горепосочените параметри и в съответствие с приложимото действащо българско законодателство да конкретизира всички условия и параметри на облигационния заем, посочени по-горе, както и да конкретизира всички останали условия и параметри на облигационния заем, включително да удължи еднократно срока за записване на облигациите до 60 (шестдесет) дни, считано от първоначално определения краен срок за записване, ако до изтичането на първоначално определения краен срок не бъдат записани, съответно заплатени, облигации с номинална стойност в минимален размер, като внесе необходимите поправки в информационния меморандум, в предложението за първичното непублично (частно) записване на облигации и във всички изискуеми документи, в който случай последният ден от удължения срок се смята за краен срок за записване на облигации, при възможност облигациите да бъдат въведени за търговия на регулиран пазар на ценни книжа след одобрение на проспект, подписване на всички изискуеми документи и изпълнението на всички изисквания, съгласно приложимото действащо законодателство.

Страни по сделката, свързана със сключване на договор за залог върху до 67 (шестдесет и седем) процента налични акции с право на глас от целия капитал на дъщерното дружество „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД ще бъдат: “ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД (залогодател и издател на емисията облигации), “ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП” АД (издател на акциите, предмет на договора за залог), ВСИЧКИ ОБЛИГАЦИОНЕРИ И ТИТУЛЯРИ НА СМЕТКИ ЗА ЦЕННИ КНИЖА ОТ ЕМИСИЯТА ОБЛИГАЦИИ (облигационери-кредитори).»

Регистрацията на участниците в заседанието ще започне в 8.30 ч. на 28 декември 2015 г. на адреса на управление на дружеството в гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43, етаж 1, пред заседателната зала. Акционерите – физически лица се легитимират с документ за самоличност. Акционерите - юридически лица и еднолични търговци,

регистрирани съобразно българското законодателство, трябва да представят удостоверение за актуални вписвания в търговския регистър, издадено от Агенцията за вписванията. Чуждестранните юридически лица трябва да представят в оригинал удостоверение за актуално правно състояние по държавата на регистрацията им, издадено не повече от 3 месеца преди датата на общото събрание на акционерите от компетентен за това орган в държавата, в която се намира тяхното седалище, преведено, заверено и легализирано съгласно българското законодателство. Акционерите, притежаващи акции при Полския централен депозитар (KDPW), представят удостоверение с официален превод на български или английски език, издадено от депозитарна институция, която държи финансови инструменти, удостоверяващо броя акции, които държи съответният акционер към **14 декември 2015 г.** Пълномощниците представят и оригинал на изрично нотариално заверено пълномощно за конкретното общо събрание на акционерите, съответстващо по съдържание на изискванията на чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК и на действащото законодателство. Преупълномощаване с правата, предоставени с пълномощното, както и пълномощно, дадено в нарушение на правилата на предходното изречение, е нищожно. На основание чл. 115, ал. 2 от ЗППЦК дружеството уведомява акционерите си, че общият брой на акциите му е 127345000 (сто двадесет и седем милиона триста четиридесет и пет хиляди) поименни, безналични, непривилегировани акции. Всяка акция дава право на един глас в общото събрание на акционерите. До участие в общото събрание на акционерите ще бъдат допускани лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар“ АД като акционери 14 дни преди датата на провеждане на общото събрание, т.е. **14 декември 2015 г.** Само лицата, вписани като акционери до тази дата включително имат право да участват и да гласуват в общото събрание на акционерите. Акционери, които повече от три месеца, заедно или поотделно, притежават акции, представляващи поне пет на сто от капитала на дружеството, могат след обявяване на поканата в търговския регистър да включват и други въпроси в дневния ред на общото събрание. Не по-късно от 15 дни преди датата на откриване на общото събрание (**13 декември 2015 г.**) акционерите, които повече от три месеца, заедно или поотделно, притежават акции, представляващи поне пет на сто от капитала на дружеството, могат да представят за обявяване в търговския регистър списък на въпросите, които желаят да включат в дневния ред и предложенията за решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание. Обстоятелството, че акциите са притежавани повече от три месеца, се установява с декларация. Акционерите по предходното изречение представят на Комисията за финансов надзор и на публичното дружество най-късно на следващия работен ден след обявяването на въпросите в търговския регистър материалите по чл. 223а, ал. 4 от Търговския закон. След получаване на материалите дружеството ще актуализира поканата и ще я публикува заедно с писмените материали при условията и по реда на чл. 100т, ал. 1 и ал. 3 от ЗППЦК незабавно, но не по-късно от края на работния ден, следващ деня на получаване на уведомлението за включването на въпросите в дневния ред. Акционерите имат право да поставят въпроси по време на общото събрание. Членовете на съвета на директорите на дружеството ще отговарят вярно, изчерпателно и по същество на въпроси на акционерите, задавани на общото събрание, относно икономическото и финансовото състояние и търговската дейност на дружеството, освен за обстоятелства, които представляват

вътрешна информация. Акционерите могат да задават такива въпроси, независимо дали те са свързани с дневния ред. Акционерите в публичното дружество имат право да упълномощят всяко физическо или юридическо лице с нотариално заверено пълномощно да участва и да гласува от тяхно име в общото събрание. Чл. 220, ал. 1, изречение „трето“ от Търговския закон не се прилага, ако акционерът изрично е посочил начина на гласуване по всяка от точките от дневния ред. Пълномощникът има същите права да се изказва и да задава въпроси на общото събрание, както акционерът, когото представлява. Пълномощникът е длъжен да упражнява правото на глас в съответствие с инструкциите на акционера, съдържащи се в пълномощното. В случаите когато в пълномощното не е посочен начинът на гласуване по отделните точки от дневния ред, в него трябва да се посочи, че пълномощникът има право на преценка дали и по какъв начин да гласува. Пълномощникът има право да представлява и повече от един акционер на общото събрание. В този случай пълномощникът може да гласува по различен начин по акциите, притежавани от отделните акционери, които представлява. Упълномощаването може да се извърши и чрез електронни средства, като условията и редът за получаване на пълномощни чрез електронни средства на електронната поща на дружеството [investors@eurohold.bg](mailto:investors@eurohold.bg) ще бъдат публикувани на интернет страницата на дружеството [www.eurohold.bg](http://www.eurohold.bg). Писмените материали по дневния ред на общото събрание на акционерите ще бъдат на разположение на акционерите и техните представители в офиса на дружеството в гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43 при директора за връзки с инвеститорите всеки делничен ден от 9 до 17 ч., както и на интернет страницата на дружеството [www.eurohold.bg](http://www.eurohold.bg). При липса на кворум на основание чл. 227 от Търговския закон заседанието на общото събрание ще се проведе на 13 януари 2016 г. от 10 ч. в седалището на дружеството в гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43, етаж 1, заседателна зала, при същия дневен ред. Регистрацията на участниците в заседанието на резервната дата ще започне в 9 ч. на 13 януари 2016 г. в гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43, етаж 1, пред заседателната зала.

07.12.2015 г.

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:



Асен Минчев

**МАТЕРИАЛИ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ ЗА РЕШЕНИЯ ПО ТОЧКИТЕ ОТ ДНЕВНИЯ РЕД  
НА ИЗВЪНРЕДНО ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ НА  
„ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД,  
НАСРОЧЕНО ЗА 28.12.2015 Г.  
ВКЛЮЧАЩО ДОПЪЛНИТЕЛНИ ВЪПРОСИ,  
ВКЛЮЧЕНИ В ДНЕВНИЯ РЕД ОТ „СТАРКОМ ХОЛДИНГ“ АД,  
СЪГЛАСНО ВПИСВАНЕ В ТЪРГОВСКИЯ РЕГИСТЪР  
№ 20151204113931 ОТ 04.12.2015 г.**

**I. ПРЕДЛОЖЕНИЯ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ**

1. Приемане на решение за овластяване на управителния съвет и лицата, които управляват и представляват „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД, да сключат сделка на обща стойност над прага по чл. 114, ал. 1, т. 2 във връзка с чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а“ от ЗППЦК, както и над прага по чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а“, съгласно мотивиран доклад, изготвен от управителния съвет на публичното дружество. Предмет на сделката е издаване от „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД при условията на първично частно предлагане на емисия обикновени, безналични, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, лихвоносни облигации на дружеството с размер на емисията най-малко 10 000 000 (десет милиона) евро и най-много 100 000 000 (сто милиона) евро, с възможност за последваща конвертируемост на облигациите след датата на издаване на облигационния заем при допълнително договаряне при спазване изискванията на действащото българско законодателство към момента на конвертиране и овластяване на управителния съвет за издаване на облигации.

*Проекторешение:*

*Общото събрание на акционерите приема решение за издаване при условията на първично частно предлагане на не повече от 100 (сто) лица (не при условията на публично предлагане по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа) на емисия обикновени, безналични, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, лихвоносни облигации на дружеството с възможност за последваща конвертируемост след датата на издаване на облигационния заем при допълнително договаряне при спазване изискванията на действащото българско законодателство към момента на конвертиране, при следните условия: общ номинален размер на емисията облигации най-малко 10 000 000 (десет милиона) евро и най-много 100 000 000 (сто милиона) евро, номинална стойност на една облигация не по-малко от 250 000 (двеста и петдесет хиляди) евро и емисионна стойност на една облигация, равна на номиналната стойност, общ брой на облигациите, равен на частното на общия номинален размер на емисията в посочените рамки и избраната номинална стойност на една облигация, със срок (матуритет) на облигационния заем най-малко 24 (двадесет и четири) месеца и най-много 60 (шестдесет) месеца, при лихвен купон най-малко 4 (четири) процента на годишна база и най-много 12 (дванадесет) процента на годишна база, при възможност за предсрочно погасяване на задълженията по облигационния заем, при възможност за въвеждане в търговия на емитираните облигации на фондова борса извън Република България със съответно одобрен проспект за публично предлагане на ценни книжа, при използване на средствата, набрани чрез облигационния заем за осъществяване на общи корпоративни цели, включително инвестиции в дъщерни дружества, за подпомагане на текущите дейности на дъщерни дружества, както и за оптимизиране на капиталовата им структура, при обезпечение на задълженията на емитента по облигационния заем чрез учредяване на залог върху до 50 (петдесет) % плюс 1 (една) налични акции с право на глас от капитала на дъщерното дружество „Евроинс иншурънс груп“ АД, ЕИК 175394058, като точният заложен брой акции ще бъде определен съобразно размера на облигационния заем и по всяко време ще съответства на до 50 (петдесет) % плюс 1 (една) акция*

от регистрирания капитал на „Евроинс иншурънс груп“ АД към момента на сключване на договора за залог, като управителният съвет на дружеството е овластен в рамките на горепосочените параметри и в съответствие с приложимото действащо българско законодателство да конкретизира всички условия и параметри на облигационния заем, посочени по-горе, както и да конкретизира всички останали условия и параметри на облигационния заем.

Общото събрание на акционерите овластява управителния съвет на дружеството по своя преценка, като се ръководи от най-добрия интерес на дружеството, в рамките на горепосочените параметри и в съответствие с приложимото действащо българско законодателство, да конкретизира всички условия и параметри на облигационния заем, посочени по-горе, както и да конкретизира всички останали условия и параметри на облигационния заем, включително, но не само с правото да приеме решение за общия размер на облигационния заем в границите, посочени в това решение, за общия брой на всички облигации от емисията, номиналната и емисионната стойност на една облигация в границите, посочени в това решение, за срока (матуритета) на облигационния заем, падежа на облигациите в границите, посочени в това решение, за схемата за погасяване на облигационния заем, включително гратисния период, размера на лихвения купон, лихвените плащания, начина на изчисляването им, начина и периодичността на изплащането им, начина и срока за изплащане на главницата в границите, посочени в това решение, за условията за обратно изкупуване, началната и крайната дата, мястото, реда и условията за записване на облигациите, да конкретизира параметрите на предоставеното обезпечение като точен размер на акциите на "ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ" АД от капитала на „Евроинс иншурънс груп“ АД, ЕИК 175394058, които ще бъдат предмет на договор за залог в полза на облигационерите, в границите, посочени в това решение, да конкретизира условията на застрахователната полица, която ще обезпечава изплащането на сумите по дължимите главница и лихви, ако има такава, условията, при които заемът ще се счита сключен, включително но не само минимален и максимален размер на набраните парични вноски, при които заемът ще се счита сключен, както и всички останали задължителни и факултативни параметри на облигационния заем, да уточнява и изменя всички параметри и условия на облигационния заем, съобразно пазарните условия и инвеститорския интерес, да изготви информационен меморандум, предложение за първичното непублично (частно) записване на облигации и всички изискуеми документи във връзка с продажбата на емисията облигации.

Общото събрание на акционерите изрично овластява управителния съвет на дружеството да определи ангажиментите, които дружеството да поеме към облигационерите.

Общото събрание на акционерите изрично овластява управителния съвет на дружеството да удължи еднократно срока за записване на облигациите до 60 (шестдесет) дни, считано от първоначално определения краен срок за записване, ако до изтичането на първоначално определения краен срок не бъдат записани, съответно заплатени, облигации с номинална стойност в минимален размер, като внесе необходимите поправки в информационния меморандум, в предложението за първичното непублично (частно) записване на облигации и във всички изискуеми документи. В този случай последният ден от удължения срок се смята за краен срок за записване на облигации.

Общото събрание на акционерите изрично овластява управителния съвет, ако счете за целесъобразно, да приеме последващо решение за въвеждане на облигациите за търговия на регулиран пазар на ценни книжа и да осигури изготвянето на проспект, одобрението му от съответния регулаторен орган, сключването на договор с довереник на облигационерите, подписването на всички изискуеми документи и изпълнението на всички изисквания, съгласно приложимото действащо законодателство.

Общото събрание на акционерите изрично овластява управителния съвет да организира сключването на договори за поемане/пласиране на емисията облигации, да избере инвестиционен посредник, който да поеме/пласира емисията облигации, както и да предприеме всички необходими действия и решения във връзка с осъществяването на първичното частно и

евентуалното вторично публично предлагане на емисията облигации, съгласно изискванията на приложимото действащо законодателство.

Страни по сделката, свързана с издаване на облигационния заем ще бъдат: "ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ" АД (издател на емисията облигации), ВСИЧКИ ОБЛИГАЦИОНЕРИ И ТИТУЛЯРИ НА СМЕТКИ ЗА ЦЕННИ КНИЖА ОТ ЕМИСИЯТА ОБЛИГАЦИИ (облигационери-кредитори).

2. Приемане на решение за овластяване на управителния съвет и лицата, които управляват и представляват „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД, да сключат сделка на обща стойност над прага по чл. 114, ал. 1, т. 2 във връзка с чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а“ от ЗППЦК, съгласно мотивиран доклад, изготвен от управителния съвет на публичното дружество. Предмет на сделката е учредяване от „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД на залог върху собствени до 50 (петдесет) % плюс 1 (една) налични акции с право на глас от капитала на дъщерното дружество „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД, ЕИК 175394058, съобразно размера на обезпечаваното вземане, като обезпечение на облигационерите от емисия обикновени, безналични, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, лихвоносни облигации на „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД с размер на емисията най-малко 10 000 000 (десет милиона) евро и най-много 100 000 000 (сто милиона) евро, с възможност за последваща конвертируемост на облигациите след датата на издаване на облигационния заем при допълнително договаряне при спазване изискванията на действащото българско законодателство към момента на конвертиране и овластяване на управителния съвет за издаване на облигации.

*Проекторешение:*

Общото събрание на акционерите приема решение „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД да учреди в полза на всички облигационери и титуляри на сметки за ценни книжа от емисия облигации, описана по-долу, залог върху собствени до 50 (петдесет) % плюс 1 (една) налични акции с право на глас от капитала на дъщерното дружество „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД, ЕИК 175394058, като съобразно размера на облигационния заем сключи договор за залог на собствени до 50 (петдесет) % плюс 1 (една) налични акции с право на глас от регистрирания към момента на сключване на договора капитал на дъщерното дружество „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД, който да обезпечава всички вземания на облигационерите до окончателното им погасяване по емисия облигации, издадена от „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД при условията на първично частно предлагане на не повече от 100 (сто) лица (не при условията на публично предлагане по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа), като параметрите на емисията облигации са следните: обикновени, безналични, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, лихвоносни облигации, с възможност за последваща конвертируемост след датата на издаване на облигационния заем при допълнително договаряне при спазване изискванията на действащото българско законодателство към момента на конвертиране, при следните условия: общ номинален размер на емисията облигации най-малко 10 000 000 (десет милиона) евро и най-много 100 000 000 (сто милиона) евро, номинална стойност на една облигация не по-малко от 250 000 (двеста и петдесет хиляди) евро и емисионна стойност на една облигация, равна на номиналната стойност, общ брой на облигациите, равен на частното на общия номинален размер на емисията в посочените рамки и избраната номинална стойност на една облигация, със срок (матуритет) на облигационния заем най-малко 24 (двадесет и четири) месеца и най-много 60 (шестдесет) месеца, при лихвен купон най-малко 4 (четири) процента на годишна база и най-много 12 (дванадесет) процента на годишна база, при възможност за предсрочно погасяване на задълженията по облигационния заем, при възможност за въвеждане в търговия на емитираните облигации на фондова борса извън Република България със съответно одобрен проспект за публично предлагане на ценни книжа, при използване на средствата, набрани чрез облигационния заем за осъществяване на общи корпоративни цели, включително инвестиции в дъщерни дружества, за подпомагане на текущите дейности на дъщерни дружества, както и за оптимизиране на капиталовата им структура, при обезпечение на задълженията на емитента по облигационния заем чрез учредяване на залог върху до 50 (петдесет) % плюс 1 (една) акции от

капитала на дъщерното дружество „Евроинс иншурънс груп“ АД, ЕИК 175394058, като точният заложен брой акции по всяко време ще съответства на до 50 (петдесет) % плюс 1 (една) акции от регистрирания капитал на „Евроинс иншурънс груп“ АД към момента на сключване на договора за залог, като управителният съвет на дружеството е овластен в рамките на горепосочените параметри и в съответствие с приложимото действащо българско законодателство да конкретизира всички условия и параметри на облигационния заем, посочени по-горе, както и да конкретизира всички останали условия и параметри на облигационния заем, включително да удължи еднократно срока за записване на облигациите до 60 (шестдесет) дни, считано от първоначално определения краен срок за записване, ако до изтичането на първоначално определения краен срок не бъдат записани, съответно заплатени, облигации с номинална стойност в минимален размер, като внесе необходимите поправки в информационния меморандум, в предложението за първичното непублично (частно) записване на облигации и във всички изискуеми документи, в който случай последният ден от удължения срок се смята за краен срок за записване на облигации, при възможност облигациите да бъдат въведени за търговия на регулиран пазар на ценни книжа след одобрение на проспект, подписване на всички изискуеми документи и изпълнението на всички изисквания, съгласно приложимото действащо законодателство.

Страни по сделката, свързана със сключване на договор за залог върху до 50 (петдесет) % плюс 1 (една) налични акции с право на глас от капитала на дъщерното дружество „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД ще бъдат: „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД (залогодател и издател на емисията облигации), „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД (издател на акциите, предмет на договора за залог), ВСИЧКИ ОБЛИГАЦИОНЕРИ И ТИТУЛЯРИ НА СМЕТКИ ЗА ЦЕННИ КНИЖА ОТ ЕМИСИЯТА ОБЛИГАЦИИ (облигационери-кредитори).

## **II. ПРЕДЛОЖЕНИЯ ЗА ДОПЪЛВАНЕ НА ДНЕВНИЯ РЕД НА АКЦИОНЕРА СТАРКОМ ХОЛДИНГ АД**

**3.** (нова т. 3 от дневния ред, включена от акционера „СТАРКОМ ХОЛДИНГ“ АД по реда на чл. 118, ал. 2, т. 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа)

Приемане на решение за овластяване на управителния съвет и лицата, които управляват и представляват „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД, да сключат сделка на обща стойност над прага по чл. 114, ал. 1, т. 2 във връзка с чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а“ от ЗППЦК, както и над прага по чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а“, съгласно мотивиран доклад, изготвен от управителния съвет на публичното дружество. Предмет на сделката е издаване от „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД при условията на първично частно предлагане на не повече от 100 (сто) лица (не при условията на публично предлагане по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа) на емисия обикновени, безналични, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, лихвоносни облигации на дружеството с възможност за последваща конвертируемост след датата на издаване на облигационния заем при допълнително договаряне при спазване изискванията на действащото българско законодателство към момента на конвертиране, при следните условия: общ номинален размер на емисията облигации най-малко 40 000 000 (четиридесет милиона) евро и най-много 100 000 000 (сто милиона) евро, номинална стойност на една облигация не по-малко от 250 000 (двеста и петдесет хиляди) евро и емисионна стойност на една облигация, равна на номиналната стойност, общ брой на облигациите, равен на частното на общия номинален размер на емисията в посочените рамки и избраната номинална стойност на една облигация, със срок (матуритет) на облигационния заем най-малко 24 (двадесет и четири) месеца и най-много 60 (шестдесет) месеца, при лихвен купон най-малко 8 (осем) процента на годишна база и най-много 13 (тринадесет) процента на годишна база, при възможност за предсрочно погасяване на задълженията по облигационния заем, при възможност за въвеждане в търговия на емитираните облигации на фондова борса извън Република България със съответно одобрен проспект за публично предлагане на ценни книжа, при използване на средствата, набрани чрез



облигационния заем за осъществяване на общи корпоративни цели, включително инвестиции в дъщерни дружества, за подпомагане на текущите дейности на дъщерни дружества, както и за оптимизиране на капиталовата им структура, при обезпечение на задълженията на емитента по облигационния заем чрез учредяване от емитента на залог върху до 67 (шестдесет и седем) процента налични акции с право на глас от целия капитал на дъщерното дружество „Евроинс иншурънс груп“ АД, ЕИК 175394058, като точният заложен брой акции ще бъде определен съобразно размера на облигационния заем и по всяко време ще съответства на до 67 (шестдесет и седем) процента от целия регистриран капитал на „Евроинс иншурънс груп“ АД към момента на сключване на договора за залог, като управителният съвет на дружеството е овластен в рамките на горепосочените параметри и в съответствие с приложимото действащо българско законодателство да конкретизира всички условия и параметри на облигационния заем, посочени по-горе, както и да конкретизира всички останали условия и параметри на облигационния заем.

Проекторешение:

*“Общото събрание на акционерите приема решение за овластяване на управителния съвет и лицата, които управляват и представляват “ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД, да сключат сделка на обща стойност над прага по чл. 114, ал. 1, т. 2 във връзка с чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а” от ЗППЦК, както и над прага по чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а”, съгласно мотивиран доклад, изготвен от управителния съвет на публичното дружество. Предмет на сделката е издаване от „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД при условията на първично частно предлагане на не повече от 100 (сто) лица (не при условията на публично предлагане по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа) на емисия обикновени, безналични, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, лихвоносни облигации на дружеството с възможност за последваща конвертируемост след датата на издаване на облигационния заем при допълнително договаряне при спазване изискванията на действащото българско законодателство към момента на конвертиране, при следните условия: общ номинален размер на емисията облигации най-малко 40 000 000 (четиридесет милиона) евро и най-много 100 000 000 (сто милиона) евро, номинална стойност на една облигация не по-малко от 250 000 (двеста и петдесет хиляди) евро и емисионна стойност на една облигация, равна на номиналната стойност, общ брой на облигациите, равен на частното на общия номинален размер на емисията в посочените рамки и избраната номинална стойност на една облигация, със срок (матуритет) на облигационния заем най-малко 24 (двадесет и четири) месеца и най-много 60 (шестдесет) месеца, при лихвен купон най-малко 8 (осем) процента на годишна база и най-много 13 (тринадесет) процента на годишна база, при възможност за предсрочно погасяване на задълженията по облигационния заем, при възможност за въвеждане в търговия на емитираните облигации на фондова борса извън Република България със съответно одобрен проспект за публично предлагане на ценни книжа, при използване на средствата, набрани чрез облигационния заем за осъществяване на общи корпоративни цели, включително инвестиции в дъщерни дружества, за подпомагане на текущите дейности на дъщерни дружества, както и за оптимизиране на капиталовата им структура, при обезпечение на задълженията на емитента по облигационния заем чрез учредяване от емитента на залог върху до 67 (шестдесет и седем) процента налични акции с право на глас от целия капитал на дъщерното дружество „Евроинс иншурънс груп“ АД, ЕИК 175394058, като точният заложен брой акции ще бъде определен съобразно размера на облигационния заем и по всяко време ще съответства на до 67 (шестдесет и седем) процента от целия регистриран капитал на „Евроинс иншурънс груп“ АД към момента на сключване на договора за залог, като управителният съвет на дружеството е овластен в рамките на горепосочените параметри и в съответствие с приложимото действащо българско законодателство да конкретизира всички условия и параметри на облигационния заем, посочени по-горе, както и да конкретизира всички останали условия и параметри на облигационния заем.*

Общото събрание на акционерите овластява управителния съвет на дружеството по своя преценка, като се ръководи от най-добрия интерес на дружеството, в рамките на горепосочените параметри и в съответствие с приложимото действащо българско законодателство, да конкретизира всички условия и параметри на облигационния заем, посочени по-горе, както и да конкретизира всички останали условия и параметри на облигационния заем, включително, но не само с правото да приеме решение за общия размер на облигационния заем в границите, посочени в това решение, за общия брой на всички облигации от емисията, номиналната и емисионната стойност на една облигация в границите, посочени в това решение, за срока (матуритета) на облигационния заем, падежа на облигациите в границите, посочени в това решение, за схемата за погасяване на облигационния заем, включително гратисния период, размера на лихвения купон, лихвените плащания, начина на изчисляването им, начина и периодичността на изплащането им, начина и срока за изплащане на главницата в границите, посочени в това решение, за условията за обратно изкупуване, началната и крайната дата, мястото, реда и условията за записване на облигациите, да конкретизира параметрите на предоставеното обезпечение като точен размер на акциите на "ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ" АД от капитала на „Евроинс иншурънс груп“ АД, ЕИК 175394058, които ще бъдат предмет на договор за залог в полза на акционерите, в границите, посочени в това решение, да конкретизира условията на застрахователната полица, която ще обезпечава изплащането на сумите по дължимите главница и лихви, ако има такава, условията, при които заемът ще се счита сключен, включително но не само минимален и максимален размер на набраните парични вноски, при които заемът ще се счита сключен, както и всички останали задължителни и факултативни параметри на облигационния заем, да уточнява и изменя всички параметри и условия на облигационния заем, съобразно пазарните условия и инвеститорския интерес, да изготви информационен меморандум, предложение за първичното непублично (частно) записване на облигации и всички изискуеми документи във връзка с продажбата на емисията облигации.

Общото събрание на акционерите изрично овластява управителния съвет на дружеството да определи ангажиментите, които дружеството да поеме към облигационерите.

Общото събрание на акционерите изрично овластява управителния съвет на дружеството да удължи еднократно срока за записване на облигациите до 60 (шестдесет) дни, считано от първоначално определения краен срок за записване, ако до изтичането на първоначално определения краен срок не бъдат записани, съответно заплатени, облигации с номинална стойност в минимален размер, като внесе необходимите поправки в информационния меморандум, в предложението за първичното непублично (частно) записване на облигации и във всички изискуеми документи. В този случай последният ден от удължения срок се смята за краен срок за записване на облигации.

Общото събрание на акционерите изрично овластява управителния съвет, ако счете за целесъобразно, да приеме последващо решение за въвеждане на облигациите за търговия на регулиран пазар на ценни книжа и да осигури изготвянето на проспект, одобрението му от съответния регулаторен орган, сключването на договор с довереник на облигационерите, подписването на всички изискуеми документи и изпълнението на всички изисквания, съгласно приложимото действащо законодателство.

Общото събрание на акционерите изрично овластява управителния съвет да организира сключването на договори за поемане/пласиране на емисията облигации, да избере инвестиционен посредник, който да поеме/пласира емисията облигации, както и да предприеме всички необходими действия и решения във връзка с осъществяването на първичното частно и евентуалното вторично публично предлагане на емисията облигации, съгласно изискванията на приложимото действащо законодателство.

Общото събрание на акционерите изрично овластява лицата, които управляват и представляват "ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ" АД, да сключат описаната по-горе сделка в съответствие

с това решение на общото събрание на акционерите и с последващите решения на управителния съвет на дружеството, приети в рамките на това овластяване на общото събрание на акционерите.

Страни по сделката, свързана с издаване на облигационния заем ще бъдат: "ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ" АД (издател на емисията облигации), ВСИЧКИ ОБЛИГАЦИОНЕРИ И ТИТУЛЯРИ НА СМЕТКИ ЗА ЦЕННИ КНИЖА ОТ ЕМИСИЯТА ОБЛИГАЦИИ (облигационери-кредитори)."

4. (нова т. 4 от дневния ред, включена от акционера „СТАРКОМ ХОЛДИНГ“ АД по реда на чл. 118, ал. 2, т. 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа)

Приемане на решение за овластяване на управителния съвет и лицата, които управляват и представляват „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД, да сключат сделка на обща стойност над прага по чл. 114, ал. 1, т. 2 във връзка с чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а“ от ЗППЦК, както и над прага по чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а“, съгласно мотивиран доклад, изготвен от управителния съвет на публичното дружество. Предмет на сделката е учредяване от „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД на залог върху собствени налични акции с право на глас, представляващи до 67 (шестдесет и седем) процента от целия капитал на дъщерното дружество „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД, ЕИК 175394058, съобразно размера на обезпечаваното вземане, като обезпечение на облигационерите от емисия обикновени, безналични, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, лихвоносни облигации на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД, с размер на емисията най-малко 40 000 000 (четиридесет милиона) евро и най-много 100 000 000 (сто милиона) евро, с възможност за последваща конвертируемост на облигациите след датата на издаване на облигационния заем при допълнително договаряне при спазване изискванията на действащото българско законодателство към момента на конвертиране на облигациите.

Проекторешение:

«Общото събрание на акционерите приема решение за овластяване на управителния съвет и лицата, които управляват и представляват "ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ" АД, да сключат сделка за учредяване от „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД в полза на всички облигационери и титуляри на сметки за ценни книжа от емисия облигации, описана по-долу, на залог върху собствени до 67 (шестдесет и седем) процента налични акции с право на глас от целия капитал на дъщерното дружество „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД, ЕИК 175394058, като съобразно размера на облигационния заем управителният съвет и лицата, които управляват и представляват „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД, да сключат договор за залог на собствени до 67 (шестдесет и седем) процента налични акции с право на глас от регистрирания към момента на сключване на договора капитал на дъщерното дружество „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД, който да обезпечава всички вземания на облигационерите до окончателното им погасяване по емисия облигации, издадена от „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД при условията на първично частно предлагане на не повече от 100 (сто) лица (не при условията на публично предлагане по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа), като параметрите на емисията облигации са следните: обикновени, безналични, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, лихвоносни облигации, с възможност за последваща конвертируемост след датата на издаване на облигационния заем при допълнително договаряне при спазване изискванията на действащото българско законодателство към момента на конвертиране, при следните условия: общ номинален размер на емисията облигации най-малко 40 000 000 (четиридесет милиона) евро и най-много 100 000 000 (сто милиона) евро, номинална стойност на една облигация не по-малко от 250 000 (двеста и петдесет хиляди) евро и емисионна стойност на една облигация, равна на номиналната стойност, общ брой на облигациите, равен на частното на общия номинален размер на емисията в посочените рамки и избраната номинална стойност на една облигация, със срок (матуритет) на облигационния заем най-малко 24 (двадесет и четири) месеца и най-много 60 (шестдесет) месеца, при лихвен купон най-малко 8 (осем) процента на годишна база и най-много 13 (тринадесет) процента на годишна база, при възможност за предсрочно погасяване на задълженията по облигационния заем, при възможност за въвеждане в търговия на

емитираните облигации на фондова борса извън Република България със съответно одобрен проспект за публично предлагане на ценни книжа, при използване на средствата, набрани чрез облигационния заем за осъществяване на общи корпоративни цели, включително инвестиции в дъщерни дружества, за подпомагане на текущите дейности на дъщерни дружества, както и за оптимизиране на капиталовата им структура, при обезпечение на задълженията на емитента по облигационния заем чрез учредяване на залог върху до 67 (шестдесет и седем) процента акции от целия капитал на дъщерното дружество „Евроинс иншурънс груп“ АД, ЕИК 175394058, като точният заложен брой акции по всяко време ще съответства на до 67 (шестдесет и седем) процента акции от регистрирания капитал на „Евроинс иншурънс груп“ АД към момента на сключване на договора за залог, като управителният съвет на дружеството е овластен в рамките на горепосочените параметри и в съответствие с приложимото действащо българско законодателство да конкретизира всички условия и параметри на облигационния заем, посочени по-горе, както и да конкретизира всички останали условия и параметри на облигационния заем, включително да удължи еднократно срока за записване на облигациите до 60 (шестдесет) дни, считано от първоначално определения краен срок за записване, ако до изтичането на първоначално определения краен срок не бъдат записани, съответно заплатени, облигации с номинална стойност в минимален размер, като внесе необходимите поправки в информационния меморандум, в предложението за първичното непублично (частно) записване на облигации и във всички изискуеми документи, в който случай последният ден от удължения срок се смята за краен срок за записване на облигации, при възможност облигациите да бъдат въведени за търговия на регулиран пазар на ценни книжа след одобрение на проспект, подписване на всички изискуеми документи и изпълнението на всички изисквания, съгласно приложимото действащо законодателство.

Страни по сделката, свързана със сключване на договор за залог върху до 67 (шестдесет и седем) процента налични акции с право на глас от целия капитал на дъщерното дружество „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД ще бъдат: „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД (залогодател и издател на емисията облигации), „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД (издател на акциите, предмет на договора за залог), ВСИЧКИ ОБЛИГАЦИОНЕРИ И ТИТУЛЯРИ НА СМЕТКИ ЗА ЦЕННИ КНИЖА ОТ ЕМИСИЯТА ОБЛИГАЦИИ (облигационери-кредитори).»

## **МАТЕРИАЛИ**

1. Допълнен и консолидиран доклад на управителния съвет на „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД;
2. Пазарна оценка на предлаганото обезпечение по чл. 114, ал. 4 ЗППЦК;
3. Решение на съвета на директорите на „СТАРКОМ ХОЛДИНГ“ АД за допълване на дневния ред на свиканото извънредно събрание на акционерите на „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД

07.12.2015

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР НА  
„ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД:

АСЕН МИНЧЕВ МИНЧЕВ

## ПРОТОКОЛ

19.11.2015 г.

### ОТ ЗАСЕДАНИЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА "ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ" АД

Днес, 19.11.2015 г., в гр. София, се състоя заседание на управителния съвет на "Еврохолд България" АД, ЕИК 175187337. На заседанието присъстваха следните членове на управителния съвет, както следва:

1. КИРИЛ ИВАНОВ БОШОВ
2. АСЕН МИНЧЕВ МИНЧЕВ
3. АСЕН ЕМАНУИЛОВ АСЕНОВ
4. ВЕЛИСЛАВ МИЛКОВ ХРИСТОВ

След като констатираха, че всички членове на управителния съвет са надлежно уведомени за заседанието, не съществуват правни пречки за приемане на валидни решения в съответствие с разпоредбите на закона и устава на дружеството, членовете на управителния съвет с **единодушие** приеха заседанието да премине при обсъждане на следния

#### ДНЕВЕН РЕД:

Точка „единствена“ Приемане на решение за свикване на извънредно общо събрание на акционерите на „Еврохолд България“ АД.

По Точка „единствена“ от дневния ред управителният съвет на „Еврохолд България“ АД с **единодушие** прие следното

#### решение:

Управителният съвет на "ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ" АД – гр. София на основание чл. 223 ТЗ свиква извънредно общо събрание на акционерите на 28 декември 2015 г. от 9.30 ч., в седалището на дружеството гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43, етаж 1, заседателна зала, при следния дневен ред:

1. Приемане на решение за овластяване на управителния съвет и лицата, които управляват и представляват „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД, да сключат сделка на обща стойност над прага по чл. 114, ал. 1, т. 2 във връзка с чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а“ от ЗППЦК, както и над прага по чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а“, съгласно мотивиран доклад, изготвен от управителния съвет на публичното дружество. Предмет на сделката е издаване от „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД при условията на първично частно предлагане на емисия обикновени, безналични, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, лихвоносни облигации на дружеството с размер на емисията най-малко 10 000 000 (десет милиона) евро и най-много 100 000 000 (сто милиона) евро, с възможност за последваща конвертируемост на облигациите след датата на издаване на облигационния заем при допълнително договаряне при спазване изискванията на действащото българско законодателство към момента на конвертиране и овластяване на управителния съвет за издаване на облигации.

*Проекторешение:*

Общото събрание на акционерите приема решение за издаване при условията на първично частно предлагане на не повече от 100 (сто) лица (не при условията на публично предлагане по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа) на емисия обикновени, безналични, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, лихвоносни облигации на дружеството с възможност за последваща конвертируемост след датата на издаване на облигационния заем при допълнително договаряне при спазване изискванията на действащото българско законодателство към момента на конвертиране, при следните условия: общ номинален размер на емисията облигации най-малко 10 000 000 (десет милиона) евро и най-много 100 000 000 (сто милиона) евро, номинална стойност на една облигация не по-малко от 250 000 (двеста и петдесет хиляди) евро и емисионна стойност на една облигация, равна на номиналната стойност, общ брой на облигациите, равен на частното на общия номинален размер на емисията в посочените рамки и избраната номинална стойност на една облигация, със срок (матуритет) на облигационния заем най-малко 24 (двадесет и четири) месеца и най-много 60 (шестдесет) месеца, при лихвен купон най-малко 4 (четири) процента на годишна база и най-много 12 (дванадесет) процента на годишна база, при възможност за предсрочно погасяване на задълженията по облигационния заем, при възможност за въвеждане в търговия на емитираните облигации на фондова борса извън Република България със съответно одобрен проспект за публично предлагане на ценни книжа, при използване на средствата, набрани чрез облигационния заем за осъществяване на общи корпоративни цели, включително инвестиции в дъщерни дружества, за подпомагане на текущите дейности на дъщерни дружества, както и за оптимизиране на капиталовата им структура, при обезпечение на задълженията на емитента по облигационния заем чрез учредяване на залог върху до 50 (петдесет) % плюс 1 (една) налични акции с право на глас от капитала на дъщерното дружество „Евроинс иншурънс груп“ АД, ЕИК 175394058, като точният заложен брой акции ще бъде определен съобразно размера на облигационния заем и по всяко време ще съответства на до 50 (петдесет) % плюс 1 (една) акция от регистрирания капитал на „Евроинс иншурънс груп“ АД към момента на сключване на договора за залог, като управителният съвет на дружеството е овластен в рамките на горепосочените параметри и в съответствие с приложимото действащо българско законодателство да конкретизира всички условия и параметри на облигационния заем, посочени по-горе, както и да конкретизира всички останали условия и параметри на облигационния заем.

Общото събрание на акционерите овластява управителния съвет на дружеството по своя преценка, като се ръководи от най-добрия интерес на дружеството, в рамките на горепосочените параметри и в съответствие с приложимото действащо българско законодателство, да конкретизира всички условия и параметри на облигационния заем, посочени по-горе, както и да конкретизира всички останали условия и параметри на облигационния заем, включително, но не само с правото да приеме решение за общия размер на облигационния заем в границите, посочени в това решение, за общия брой на всички облигации от емисията, номиналната и емисионната стойност на една облигация в границите, посочени в това решение, за срока (матуритета) на облигационния заем, падежа на облигациите в границите, посочени в това решение, за схемата за погасяване на облигационния заем, включително гратисния период, размера на лихвения купон, лихвените плащания, начина на изчисляването им, начина и периодичността на изплащането им, начина и срока за изплащане на главницата в границите, посочени в това решение, за условията за обратно изкупуване, началната и крайната дата, мястото, реда и условията за записване на облигациите, да конкретизира параметрите на предоставеното обезпечение като точен размер на акциите на "ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ" АД от капитала на „Евроинс иншурънс груп“ АД, ЕИК 175394058, които ще бъдат предмет на договор за залог в полза на облигационерите, в границите, посочени в това решение, да конкретизира условията на застрахователната полица, която ще обезпечава изплащането на сумите по дължимите главница и лихви, ако има такава, условията, при които заемът ще се счита

склучен, включително но не само минимален и максимален размер на набраните парични вноски, при които заемът ще се счита склучен, както и всички останали задължителни и факултативни параметри на облигационния заем, да уточнява и изменя всички параметри и условия на облигационния заем, съобразно пазарните условия и инвеститорския интерес, да изготви информационен меморандум, предложение за първичното непублично (частно) записване на облигации и всички изискуеми документи във връзка с продажбата на емисията облигации.

Общото събрание на акционерите изрично овластява управителния съвет на дружеството да определи ангажиментите, които дружеството да поеме към облигационерите.

Общото събрание на акционерите изрично овластява управителния съвет на дружеството да удължи еднократно срока за записване на облигациите до 60 (шестдесет) дни, считано от първоначално определения краен срок за записване, ако до изтичането на първоначално определения краен срок не бъдат записани, съответно заплатени, облигации с номинална стойност в минимален размер, като внесе необходимите поправки в информационния меморандум, в предложението за първичното непублично (частно) записване на облигации и във всички изискуеми документи. В този случай последният ден от удължения срок се смята за краен срок за записване на облигации.

Общото събрание на акционерите изрично овластява управителния съвет, ако счете за целесъобразно, да приеме последващо решение за въвеждане на облигациите за търговия на регулиран пазар на ценни книжа и да осигури изготвянето на проспект, одобрението му от съответния регулаторен орган, сключването на договор с довереник на облигационерите, подписването на всички изискуеми документи и изпълнението на всички изисквания, съгласно приложимото действащо законодателство.

Общото събрание на акционерите изрично овластява управителния съвет да организира сключването на договори за поемане/пласиране на емисията облигации, да избере инвестиционен посредник, който да поеме/пласира емисията облигации, както и да предприеме всички необходими действия и решения във връзка с осъществяването на първичното частно и евентуалното вторично публично предлагане на емисията облигации, съгласно изискванията на приложимото действащо законодателство.

Страни по сделката, свързана с издаване на облигационния заем ще бъдат: „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД (издател на емисията облигации), ВСИЧКИ ОБЛИГАЦИОНЕРИ И ТИТУЛЯРИ НА СМЕТКИ ЗА ЦЕННИ КНИЖА ОТ ЕМИСИЯТА ОБЛИГАЦИИ (облигационери-кредитори).

2. Приемане на решение за овластяване на управителния съвет и лицата, които управляват и представляват „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД, да сключат сделка на обща стойност над прага по чл. 114, ал. 1, т. 2 във връзка с чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а“ от ЗППЦК, съгласно мотивиран доклад, изготвен от управителния съвет на публичното дружество. Предмет на сделката е учредяване от „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД на залог върху собствени до 50 (петдесет) % плюс 1 (една) налични акции с право на глас от капитала на дъщерното дружество „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД, ЕИК 175394058, съобразно размера на обезпечаваното вземане, като обезпечение на облигационерите от емисия обикновени, безналични, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, лихвоносни облигации на „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД с размер на емисията най-малко 10 000 000 (десет милиона) евро и най-много 100 000 000 (сто милиона) евро, с възможност за последваща конвертируемост на облигациите след датата на издаване на облигационния заем при допълнително договаряне при спазване изискванията на действащото българско законодателство към момента на конвертиране и овластяване на управителния съвет за издаване на облигации.

Проекторешение:

Общото събрание на акционерите приема решение „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД да учреди в полза на всички облигационери и титуляри на сметки за ценни книжа от емисия облигации, описана по-долу, залог върху собствени до 50 (петдесет) % плюс 1 (една) налични акции с право на

глас от капитала на дъщерното дружество „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД, ЕИК 175394058, като съобразно размера на облигационния заем сключи договор за залог на собствени до 50 (петдесет) % плюс 1 (една) налични акции с право на глас от регистрирания към момента на сключване на договора капитал на дъщерното дружество „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД, който да обезпечава всички вземания на облигационерите до окончателното им погасяване по емисия облигации, издадена от „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД при условията на първично частно предлагане на не повече от 100 (сто) лица (не при условията на публично предлагане по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа), като параметрите на емисията облигации са следните: обикновени, безналични, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, лихвоносни облигации, с възможност за последваща конвертируемост след датата на издаване на облигационния заем при допълнително договаряне при спазване изискванията на действащото българско законодателство към момента на конвертиране, при следните условия: общ номинален размер на емисията облигации най-малко 10 000 000 (десет милиона) евро и най-много 100 000 000 (сто милиона) евро, номинална стойност на една облигация не по-малко от 250 000 (двеста и петдесет хиляди) евро и емисионна стойност на една облигация, равна на номиналната стойност, общ брой на облигациите, равен на частното на общия номинален размер на емисията в посочените рамки и избраната номинална стойност на една облигация, със срок (матуритет) на облигационния заем най-малко 24 (двадесет и четири) месеца и най-много 60 (шестдесет) месеца, при лихвен купон най-малко 4 (четири) процента на годишна база и най-много 12 (дванадесет) процента на годишна база, при възможност за предсрочно погасяване на задълженията по облигационния заем, при възможност за въвеждане в търговия на емитираните облигации на фондова борса извън Република България със съответно одобрен проспект за публично предлагане на ценни книжа, при използване на средствата, набрани чрез облигационния заем за осъществяване на общи корпоративни цели, включително инвестиции в дъщерни дружества, за подпомагане на текущите дейности на дъщерни дружества, както и за оптимизиране на капиталовата им структура, при обезпечение на задълженията на емитента по облигационния заем чрез учредяване на залог върху до 50 (петдесет) % плюс 1 (една) акции от капитала на дъщерното дружество „Евроинс иншурънс груп“ АД, ЕИК 175394058, като точният заложен брой акции по всяко време ще съответства на до 50 (петдесет) % плюс 1 (една) акции от регистрирания капитал на „Евроинс иншурънс груп“ АД към момента на сключване на договора за залог, като управителният съвет на дружеството е овластен в рамките на горепосочените параметри и в съответствие с приложимото действащо българско законодателство да конкретизира всички условия и параметри на облигационния заем, посочени по-горе, както и да конкретизира всички останали условия и параметри на облигационния заем, включително да удължи еднократно срока за записване на облигациите до 60 (шестдесет) дни, считано от първоначално определения краен срок за записване, ако до изтичането на първоначално определения краен срок не бъдат записани, съответно заплатени, облигации с номинална стойност в минимален размер, като внесе необходимите поправки в информационния меморандум, в предложението за първичното непублично (частно) записване на облигации и във всички изискуеми документи, в който случай последният ден от удължения срок се смята за краен срок за записване на облигации, при възможност облигациите да бъдат въведени за търговия на регулиран пазар на ценни книжа след одобрение на проспект, подписване на всички изискуеми документи и изпълнението на всички изисквания, съгласно приложимото действащо законодателство.

Страни по сделката, свързана със сключване на договор за залог върху до 50 (петдесет) % плюс 1 (една) налични акции с право на глас от капитала на дъщерното дружество „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД ще бъдат: „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД (залогодател и издател на емисията облигации), „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД (издател на акциите, предмет на договора за залог), ВСИЧКИ ОБЛИГАЦИОНЕРИ И ТИТУЛЯРИ НА СМЕТКИ ЗА ЦЕННИ КНИЖА ОТ ЕМИСИЯТА ОБЛИГАЦИИ



(облигационери-кредитори).

Регистрацията на участниците в заседанието ще започне в 8.30 ч. на 28 декември 2015 г. на адреса на управление на дружеството в гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43, етаж 1, пред заседателната зала. Акционерите – физически лица се легитимират с документ за самоличност. Акционерите - юридически лица и еднолични търговци, регистрирани съобразно българското законодателство, трябва да представят удостоверение за актуални вписвания в търговския регистър, издадено от Агенцията за вписванията. Чуждестранните юридически лица трябва да представят оригинал удостоверение за актуално правно състояние по държавата на регистрацията им, издадено не повече от 3 месеца преди датата на общото събрание на акционерите от компетентен за това орган в държавата, в която се намира тяхното седалище, преведено, заверено и легализирано съгласно българското законодателство. Акционерите, притежаващи акции при Полския централен депозитар (KDPW), представят удостоверение с официален превод на български или английски език, издадено от депозитарна институция, която държи финансови инструменти, удостоверяващо броя акции, които държи съответният акционер към **14 декември 2015 г.** Пълномощниците представят оригинал на изрично нотариално заверено пълномощно за конкретното общо събрание на акционерите, съответстващо по съдържание на изискванията на чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК и на действащото законодателство. Преупълномощаване с правата, предоставени с пълномощното, както и пълномощно, дадено в нарушение на правилата на предходното изречение, е нищожно. На основание чл. 115, ал. 2 от ЗППЦК дружеството уведомява акционерите си, че общият брой на акциите му е 127345000 (сто двадесет и седем милиона триста четиридесет и пет хиляди) поименни, безналични, непривилегировани акции. Всяка акция дава право на един глас в общото събрание на акционерите. До участие в общото събрание на акционерите ще бъдат допускани лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар“ АД като акционери 14 дни преди датата на провеждане на общото събрание, т.е. **14 декември 2015 г.** Само лицата, вписани като акционери до тази дата включително имат право да участват и да гласуват в общото събрание на акционерите. Акционери, които повече от три месеца, заедно или поотделно, притежават акции, представляващи поне пет на сто от капитала на дружеството, могат след обявяване на поканата в търговския регистър да включват и други въпроси в дневния ред на общото събрание. Не по-късно от 15 дни преди датата на откриване на общото събрание (**13 декември 2015 г.**) акционерите, които повече от три месеца, заедно или поотделно, притежават акции, представляващи поне пет на сто от капитала на дружеството, могат да представят за обявяване в търговския регистър списък на въпросите, които желаят да включат в дневния ред и предложенията за решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание. Обстоятелството, че акциите са притежавани повече от три месеца, се установява с декларация. Акционерите по предходното изречение представят на Комисията за финансов надзор и на публичното дружество най-късно на следващия работен ден след обявяването на въпросите в търговския регистър материалите по чл. 223а, ал. 4 от Търговския закон. След получаване на материалите дружеството ще актуализира поканата и ще я публикува заедно с писмените материали при условията и по реда на чл. 100т, ал. 1 и ал. 3 от ЗППЦК незабавно, но не по-късно от края на работния ден, следващ деня на получаване на уведомлението за включването на въпросите в дневния ред. Акционерите имат право да поставят въпроси по време на общото събрание. Членовете на съвета на директорите на дружеството ще отговорят вярно, изчерпателно и по същество на въпроси на акционерите, задавани на общото събрание, относно икономическото и финансовото състояние и търговската дейност на дружеството, освен за обстоятелства, които представляват вътрешна информация. Акционерите могат да задават такива въпроси, независимо дали те са свързани с дневния ред. Акционерите в публичното дружество имат право да упълномощят всяко физическо или юридическо лице с нотариално заверено пълномощно да участва и да гласува от тяхно име в общото събрание. Чл. 220, ал. 1, изречение „трето“ от Търговския закон не се прилага, ако акционерът изрично е посочил начина на гласуване по всяка от точките от

дневния ред. Пълномощникът има същите права да се изказва и да задава въпроси на общото събрание, както акционерът, когото представлява. Пълномощникът е длъжен да упражнява правото на глас в съответствие с инструкциите на акционера, съдържащи се в пълномощното. В случаите когато в пълномощното не е посочен начинът на гласуване по отделните точки от дневния ред, в него трябва да се посочи, че пълномощникът има право на преценка дали и по какъв начин да гласува. Пълномощникът има право да представлява и повече от един акционер на общото събрание. В този случай пълномощникът може да гласува по различен начин по акциите, притежавани от отделните акционери, които представлява. Упълномощаването може да се извърши и чрез електронни средства, като условията и редът за получаване на пълномощни чрез електронни средства на електронната поща на дружеството [investors@eurohold.bg](mailto:investors@eurohold.bg) ще бъдат публикувани на интернет страницата на дружеството [www.eurohold.bg](http://www.eurohold.bg). Писмените материали по дневния ред на общото събрание на акционерите ще бъдат на разположение на акционерите и техните представители в офиса на дружеството в гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43 при директора за връзки с инвеститорите всеки делничен ден от 9 до 17 ч., както и на интернет страницата на дружеството [www.eurohold.bg](http://www.eurohold.bg). При липса на кворум на основание чл. 227 от Търговския закон заседанието на общото събрание ще се проведе на 13 януари 2016 г. от 10 ч. в седалището на дружеството в гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43, етаж 1, заседателна зала, при същия дневен ред. Регистрацията на участниците в заседанието на резервната дата ще започне в 9 ч. на 13 януари 2016 г. в гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43, етаж 1, пред заседателната зала.

След приемане на това решение заседанието на управителния съвет на “Еврохолд България” АД бе закрито, поради изчерпване на дневния ред.

**ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ:**

**1. КИРИЛ ИВАНОВ БОШОВ:**

\_\_\_\_\_

**2. АСЕН МИНЧЕВ МИНЧЕВ:**

\_\_\_\_\_

**3. АСЕН ЕМАНУИЛОВ АСЕНОВ:**

\_\_\_\_\_

**4. ВЕЛИСЛАВ МИЛКОВ ХРИСТОВ**

\_\_\_\_\_

The image shows four handwritten signatures in blue ink, each corresponding to one of the listed members of the Board of Directors. The signatures are written over horizontal lines. The first signature is the most complex and large, the second is a cursive scribble, the third is a simple vertical line with a small mark at the top, and the fourth is a horizontal scribble.

**“ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД**  
1592, гр. София, район “Искър”, бул. “Христофор Колумб” № 43, ЕИК 175187337

## **ДОПЪЛНЕН МОТИВИРАН ДОКЛАД**

от

### **УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД КЪМ АКЦИОНЕРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО**

по реда на чл. 114а, ал. 1 от ЗППЦК и чл. 46 от Наредба № 2 на КФН

ОТНОСНО

Целесъобразността и условията за извършване на сделки по реда на чл. 114, ал. 1, т. 2 във връзка с чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а” и на основание чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а” от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), а именно — възникване на задължение за дружеството и залагане на акции на дружеството на стойност над една трета от по – ниската стойност на активите съгласно последния одитиран счетоводен баланс на дружеството и последния изготвен счетоводен баланс на дружеството.

приет на заседание на  
УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД,  
проведено на 19.11.2015 г. в гр. София

допълнен на заседание на  
УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД,  
проведено на 27.11.2015 г. в гр. София

допълнен на заседание на  
УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД,  
проведено на 02.12.2015 г. в гр. София

### **ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД**

Председател:	Кирил Иванов Бошов
Изпълнителен директор:	Асен Минчев Минчев
Членове:	Велислав Милков Христов
	Асен Емануилов Асенов

## **Уважаеми акционери на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД,**

На 19.11.2015 г. Управителният съвет на „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД представи пред Комисията за финансов надзор (КФН) мотивиран доклад на основание чл. 114а, ал. 1 от ЗППЦК във връзка с чл. 46 от Наредба № 2 от 17. 09. 2003 г. на КФН 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 относно целесъобразността и условията на сделки по чл. 114, ал. 1, т. 2 във връзка с чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а“ и на основание чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а“ от ЗППЦК на стойност над една трета от по – ниската стойност на активите съгласно последния одитиран счетоводен баланс и последния изготвен счетоводен баланс на дружеството. Мотивираният доклад бе представен във връзка с извънредно общо събрание на акционерите на „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД, свикано за 28 декември 2015 г., от 9.30 ч. по седалището на дружеството в гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43.

На 27.11.2015 г. управителният съвет на „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД представи пред Комисията за финансов надзор (КФН) допълнителен мотивиран доклад на основание чл. 114а, ал. 1 от ЗППЦК във връзка с чл. 46 от Наредба № 2 от 17. 09. 2003 г. на КФН 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 относно целесъобразността и условията на сделки по чл. 114, ал. 1, т. 2 във връзка с чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а“ и на основание чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а“ от ЗППЦК на стойност над една трета от по – ниската стойност на активите съгласно последния одитиран счетоводен баланс и последния изготвен счетоводен баланс на дружеството.

На основание решение на съвета на директорите на мажоритарния акционер на публичното дружество СТАРКОМ ХОЛДИНГ АД, прието на 30.11.2015 г., акционерът СТАРКОМ ХОЛДИНГ АД, притежаващ повече от 3 месеца над 5 на сто от акциите на публичното дружество, упражни правото си по чл. 223а от Търговския закон (ТЗ) във връзка с чл. 118, ал. 2, т. 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) да поиска включване и на други въпроси в дневния ред на извънредното общо събрание на акционерите на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД, свикано за 28 декември 2015 г. СТАРКОМ ХОЛДИНГ АД подаде заявление в търговския регистър с искане за обявяване на допълване на дневния ред на извънредното общо събрание на акционерите, съгласно вписване № 20151130180509 от 30.11.2015 г.

Искането за допълване на дневния ред на свиканото общо събрание на акционерите бе продиктувано от необходимостта да бъдат предложени за гласуване актуализирани параметри на планираните сделки и акционерите да разполагат с възможно най-пълната информация за тях.

След обявяване на допълнителните въпроси в търговския регистър и на основание чл. 115, ал. 7 от ЗППЦК акционерът СТАРКОМ ХОЛДИНГ АД ще представи на

КФН и на публичното дружество материалите по чл. 223а, ал. 4 от ТЗ. ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД ще актуализира поканата за свикване на извънредното общо събрание на акционерите, като я допълни с новообявените въпроси, и ще предприеме действия за публикуването ѝ заедно с писмените материали при условията и по реда на чл. 100т, ал. 1 и 3 от ЗППЦК.

Настоящият документ представлява допълнение към вече представения допълнен мотивиран доклад, което цели да представи необходимата информация относно съдържанието на допълнителните въпроси от дневния ред, представени за обявяване в търговския регистър от акционера СТАРКОМ ХОЛДИНГ АД по реда на 223а от ТЗ във връзка с чл. 118, ал. 2, т. 4 от ЗППЦК по отношение на целесъобразността и условията на сделки по чл. 114, ал. 1, т. 2 във връзка с чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а“ и на основание чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а“ от ЗППЦК на стойност над една трета от по – ниската стойност на активите съгласно последния одитиран счетоводен баланс и последния изготвен счетоводен баланс на дружеството.

Допълнението към мотивирания доклад цели да запознае акционерите на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД със съществените условия и целесъобразността на предложените за одобрение сделки по чл. 114, ал. 1, т. 2 във връзка с чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а“ от ЗППЦК, съгласно представените за обявяване в търговския регистър по инициатива на акционера СТАРКОМ ХОЛДИНГ АД допълнителни въпроси от дневния ред на извънредното общо събрание на акционерите на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД, свикано за 28 декември 2015 г.

Допълнението към мотивирания доклад цели да подпомогне акционерите на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД с оглед вземане на информирано решение от общото събрание на акционерите и овластяване на лицата, които управляват и представляват публичното дружество да извършат планираните сделки.

На основание чл. 114а, ал. 1 от ЗППЦК във връзка с чл. 46 от Наредба № 2 от 17. 09. 2003 г. на КФН 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, предлагаме на Вашето внимание следния допълнен мотивиран доклад на Управителния съвет на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД относно целесъобразността и условията на сделки по чл. 114, ал. 1, т. 2 във връзка с чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а“ и на основание чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а“ от ЗППЦК на стойност над една трета от по – ниската стойност на активите съгласно последния одитиран счетоводен баланс и последния изготвен счетоводен баланс на дружеството.

Допълнителната информация, предоставена в допълнения консолидиран доклад, се отнася до актуализираното предложение на Управителния съвет относно опцията за конвертиране на облигациите от емисията, минималния размер на записаните облигации, при който емисията ще се счита успешна, обстоятелствата, които оказват влияние върху срока за изплащане на облигационния заем от 24 месеца до 60 месеца, индикативните критерии за определяне на лихвата в рамките от 4 до 14 процента на годишна база в зависимост преди всичко от количеството предложени за записване облигации и преобладаващите пазарни лихвени нива, критерийте за избор

на приложимо право към облагационния заем, критериите за избор на предвиждания пазар на ценни книжа за емисията облигации, оптималния размер на облагационния заем, информация за застрахователната полица, която може да бъде изисквана от облигационерите, пазарната цена на една акция, пазарната цена на 50 % плюс една акции и пазарната цена на 67 % акции (последните представляващи максималният размер на предвижданото обезпечение по облигационния заем) от капитала на ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП АД, ЕИК 175394058, които могат да бъдат предмет на договор за залог, учреден от ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД като обезпечение за емисията облигации, стойността на активите на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД съгласно последния одитиран неконсолидиран отчет на дружеството, стойността на активите на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД съгласно последния неодитиран неконсолидиран междинен отчет на дружеството, съотношението между размера на облигационния заем и размера на обезпечението в посочените рамки.

На второ място допълнителната информация, предоставена в допълнения консолидиран доклад, се отнася до променените параметри на планираните сделки, съгласно предложението на акционера СТАРКОМ ХОЛДИНГ АД за допълване на дневния ред на свиканото общо събрание на акционерите на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД, което се очаква да бъде вписано в търговския регистър до 04.12.2015 г.

## **I. Описание на сделките по чл. 114, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК:**

### **A. Обща информация**

ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД е публично холдингово акционерно дружество с предмет на дейност придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; финансиране на дружествата, в които компанията участва; участия в български и чуждестранни дружества. Капиталът на дружеството е в размер на 127 345 000 лева и е разпределен в 127 345 000 безналични, поименни, непривилегирани акции, с номинална стойност 1 лев всяка една. Акциите на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД се търгуват на Българската и Варшавската фондови борси.

Дружествата от портфейла на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД оперират на пазарите на застрахователни услуги, лизинг, финансови услуги, продажба на автомобили, като основният бизнес в рамките на холдинговата структура е концентриран по линията “продажба на автомобили – лизинг – застраховане”.

ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД упражнява пряк контрол върху ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП АД, ЕИК 175394058, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. “Христофор Колумб” № 43. Публичното дружество притежава 82.12 % от капитала на ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП АД.

ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП АД е застрахователният подхолдинг в рамките на икономическата група на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД. ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП АД обединява застрахователните операции на застрахователни дружества, в които има участие и които извършват активна дейност на територията на България, Румъния,

Македония и Сърбия. Основната дейност на ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП АД е свързана с управление на инвестициите в неговите ключови дъщерни дружества "ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕВРОИНС" АД, "ЕВРОИНС ЗДРАВНО ОСИГУРЯВАНЕ" АД, "ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕВРОИНС ЖИВОТ" ЕАД, "ЕВРОИНС РУМЪНИЯ АСИГУРАРЕ РЕАСИГУРАРЕ" С.А. "ЕВРОИНС ОСИГУРУВАНЬЕ", Македония.

Предвид текуща нужда от акумулиране на средства за финансиране на общите търговски нужди на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ и за рефинансиране при по-ниска цена на съществуващи задължения в рамките на холдинговата структура на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД, както и за финансиране дейността на оперативните дъщерни застрахователни компании в България, Румъния и Македония, за подкрепа на капиталовата структура на застрахователните дъщерни дружества с оглед новите изисквания по Платежоспособност II, и за осигуряване на финансиране на инвестиции в нови дъщерни дружества, ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД предприе действия по осигуряване на финансиране под формата на облигационен заем. Набирането на средства се предвижда да бъде осъществено на международните финансови пазари. Две реномирани инвестиционни банки, базирани в Лондон, ще ръководят сделката. Набраните средства ще подпомогнат утвърждаването и подобряването на пазарната позиция на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД и на неговото застрахователно подразделение ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП АД

Облигациите ще бъдат предмет на частно предлагане на частни инвеститори (не чрез публично предлагане по смисъла на ЗППЦК). Преговорите с организаторите на предвижданото финансиране доведоха до извод, че Управителният съвет на дружеството трябва да има широки дискреционни правомощия, за реагира гъвкаво и ефикасно на изменящите се пазарни условия и на интереса на инвеститорите на корпоративни дългови ценни книжа. По тази причина сделките, предмет на този доклад, са представени в определени минимални и максимални граници по отношение на съществени техни параметри. Така част от параметрите на емисията облигации са индикативни в определени граници или ще бъдат допълнително уточнявани. Тов се отнася до размера на облигационния заем, номиналната стойност на една облигация и броя на всички облигации, срока (матуритета) на облигационния заем, лихвения купон, погасителния план, условията за предсрочно изкупуване, началната и крайната дата за записване на облигации, мястото, процедурата и условията за записване на облигациите, условията на застрахователната полица, която може да бъде изисквана за обезпечаване на заплащането на сумите, дължими по облигационния заем, условията, при които облигационният заем ще се счита успешно сключен, включително, но без ограничение на изброяването, минимален и максимален размер на записаните облигации и събраните парични вноски, при които облигационният заем ще се счита успешно сключен, както и всички останали задължителни и факултативни параметри на облигационната емисия, финансовите и други задължения, които дружеството ще се задължи да спазва през времетраенето на облигационния заем, възможността за еднократно удължаване на срока за записване на облигации с до 60 (шестдесет) дни след изтичане на

първоначалния срок за записване на облигации, ако записаните облигации и свързаните набрани суми до края на първоначално определения срок не са достатъчни с оглед целите на облигационната емисия.

ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД може да предложи в бъдеще на облигационерите опция да конвертират всички или част от техните облигации в акции. Ако ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД реши да предложи такава опция, това ще бъде предмет на последващо решение на компетентния дружествен орган на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД и опцията може да бъде предложена на облигационерите, само след въвеждане на задължителните изменения в условията на облигационния заем в съответствие с приложимото към него право. Управителният орган на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД подчертава, че на този етап такава опция не представлява част от първоначалните условия на облигационния заем.

В допълнение Управителният съвет трябва да има право да организира последващо въвеждане на емисията облигации за търговия на подходяща фондова борса след преглед на резултатите от частното предлагане на ценните книжа, желанието на поемателите, съветите на организаторите на облигационната емисия и задълбочен вътрешен анализ на цялата относима информация.

В допълнение Управителният съвет трябва да има правото да определя основните параметри на обезпечението, което ще бъде предложено на облигационерите с цел да ги подтикне да запишат издадените облигации. На по-ранен етап не е възможно да се предвиди размера на средствата, които ще бъдат набрани от желаещи частни инвеститори. Така размерът на обезпечението може да варира и не може да бъде точно конкретизиран. Залог на значителен пакет акции от капитала на дъщерното дружество ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП АД, ЕИК 175394058, в най-голяма степен ще съответства на очакванията на частните инвеститори, тъй като преобладаващата част от набраните средства ще бъде впоследствие насочена от ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД към неговия застрахователен бизнес. Окончателният брой на заложените акции ще бъде предмет на окончателен анализ на интереса на целените частни инвеститори и очаквания размер на облигационната емисия.

Управителният съвет е изготвил гъвкава стратегия за използването на средствата, акумулирани чрез споменатото частно предлагане на емисията облигации. Ако ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД набере до 60 000 000 евро, средствата ще бъдат насочени за по-нататъшно подобряване на ликвидността в групата на ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП АД, към приключване на висящи придобивни сделки и, доколкото е възможно, за рефинансиране на определени преки задължения на издателя ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД. При втория сценарий, когато частни инвеститори запишат от 60 000 000 евро до 100 000 000 евро, ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД ще използва събраните суми за същите цели и ще има възможност да ги разпредели по-добре според конкретните необходиминости и да се фокусира върху последващи инвестиции.



Предложението за решение на акционера СТАРКОМ ХОЛДИНГ АД за допълване на дневния ред на свиканото общо събрание на акционерите, което се очаква да бъде вписано в търговския регистър до 04.12.2015 г., въвежда три промени в първоначалните параметри на облигационната емисия:

1. общ номинален размер на емисията облигации най-малко 40 000 000 (четиридесет милиона) евро и най-много 100 000 000 (сто милиона) евро,

2. лихвен купон по емисията облигации най-малко 8 (осем) процента на годишна база и най-много 13 (тринадесет) процента на годишна база,

3. обезпечение на задълженията на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД по облигационния заем чрез учредяване от ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД на залог върху до 67 (шестдесет и седем) процента налични акции с право на глас от целия капитал на дъщерното дружество ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП АД, като точният заложен брой акции ще бъде определен съобразно размера на облигационния заем и по всяко време ще съответства на до 67 (шестдесет и седем) процента от целия регистриран капитал на ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП АД към момента на сключване на договора за залог.

Останалите параметри на планираните сделки остават без изменение. Предложението на акционера СТАРКОМ ХОЛДИНГ АД отразява по-нова информация за планираните сделки. Затова Управителният съвет на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД ще подкрепи приемането на решения от общото събрание на акционерите съобразно новите консолидирани предложения за решение по т. 3 и т. 4 от дневния ред на общото събрание, направени от мажоритарния акционер.

## **Б. Съществени условия по сделките**

1. ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД преговаря за емитиране на облигационен заем за целите по буква А по-горе. Сделката цели да предостави дългосрочен ресурс на ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП АД да управлява гъвкаво и ефективно притежаваните мажоритарни участия в оперативните застрахователни дружества, да осигури съответствие с изискванията за капиталова адекватност и граница на платежоспособност съобразно приложимите нормативни разпоредби и указанията на регулаторните органи, както и да осигури възможност за разширяване на пазарния дял на застрахователния подхолдинг. В зависимост от размера на облигационния заем ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД може да изпозва средствата за общи корпоративни цели, в това число рефинансиране на съществуващи задължения.

Параметрите на сделката са следните:

- вид на сделката: облигационна емисия обикновени, безналични, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, лихвоносни облигации

- падеж на емисията: от 24 месеца до 60 месеца от датата на издаване. Периодът за изплащане трябва да зависи от размера на емисията облигации в посочените рамки и от преценката на мениджмънта на дружеството за реалистичния срок на изплащане
- размер на емисията (главница): според първоначалното предложение за решение на Управителния съвет от 10 000 000 евро до 100 000 000 евро, а според последвалото предложение на мажоритарния акционер СТАРКОМ ХОЛДИНГ АД от 40 000 000 евро до 100 000 000 евро, разпределена в обикновени, безналични, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, лихвоносни облигации, всяка от които с номинална стойност не по-малка от 250 000 евро според инвеститорския интерес и предпочитания. Минималният размер на записани облигации, при който емисията облигации ще се счита успешно осъществена според предложението на Управителния съвет на дружеството, е 10 000 000 евро, а според предложението на мажоритарния акционер СТАРКОМ ХОЛДИНГ АД - 40 000 000 евро. Предвид последното направено предложение на СТАРКОМ ХОЛДИНГ АД, Управителният съвет ще препоръча на акционерите да приемат 40 000 000 евро за минимален размер на записани облигации, при които емисията облигации ще се счита успешно осъществена. Оптималният размер на облигационния заем е 60 000 000 евро.
- лихва по емисията: според първоначалното предложение за решение на Управителния съвет от 4 процента на годишна база до 12 процента на годишна база а според последвалото предложение на мажоритарния акционер СТАРКОМ ХОЛДИНГ АД от 8 процента на годишна

база до 13 процента на годишна база. Предвид последното направено предложение на СТАРКОМ ХОЛДИНГ АД, Управителният съвет ще препоръча на акционерите да приемат лихвен процент по емисията в границите между 8 процента на годишна база и 13 процента на годишна база. Индикативните критерии, които ще определят лихвеното ниво, ще бъдат размера на облигационния заем, който ще бъде предложен окончателно за записване от облигационерите, и преценката на мениджмънта на дружеството за конкурентен пазарен лихвен процент

- падежи на лихвени плащания: годишни или други според предпочитанията на инвеститорите
- условия за предсрочно изкупуване: обща клауза за предсрочно изкупуване по избор на издателя, като началото на периодът на предсрочно изкупуване, цената на предсрочното изкупуване и други подробности ще бъдат предмет на конкретизиране, и допълнителни условия за предсрочно изкупуване при промени в законодателството, данъчната система, правилата на прилагане на предсрочното изкупуване, като конкретните условия на предсрочното изкупуване ще бъдат определени в проектодокументите на сделката
- организиран пазар за търговия: емисията облигации може да бъде въведена за търговия на фондова борса след частното ѝ пласиране. Една от възможностите е Фондовата борса в Дъблин, освен ако инвестиционните банки, консултиращи емисията, предложат друго
- обезпечения: според първоначалното предложение за решение на Управителния съвет до 50 % плюс 1 поименни акции с право на глас от капитала на ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП АД според размера

на облигационния заем и предпочитанията на инвеститорите, а според последвалото предложение на мажоритарния акционер СТАРКОМ ХОЛДИНГ АД до 67 % поименни акции с право на глас от капитала на ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП АД според размера на облигационния заем и предпочитанията на инвеститорите

- Стойност на активите на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД според последния одитиран неконсолидиран финансов отчет към 31.12.2014 349 824 000 български лева
- Стойност на активите на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД според последния неодитиран неконсолидиран изготвен финансов отчет към 30.09.2015 369 262 000 български лева
- Застрахователна полица Облигационерите могат да изискат застрахователна полица като последващо условие след емитирането на облигациите за обезпечение на всички или част от задълженията по емисията. В такъв случай ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД ще потърси застрахователно покритие от външен застраховател, който не е част от неговата холдингова структура. Ръководството на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД подчертава, че облигационерите могат да решат да не изискват такова допълнително обезпечение. В случай че на инвеститорите бъде предложено допълнително обезпечение под формата на застрахователна полица, то може да покрива всички главнични и лихвени плащания или само главничните плащания или само определен процент от главничните плащания според проучване на конкретните очаквания на инвеститорите. В такъв случай застрахователната полица, издадена

от външен застраховател, ще се предлага кумулативно с обезпечението залог на акции. Конкретните условия, при които може да бъде предложена застрахователна полица (ако се стигне до такова решение), ще бъдат определени съобразно общите условия на избрания застраховател

- Приложимо право

Английското право ще бъде най-подходящото приложимо право, освен ако инвестиционните банки, консултиращи емисията, предложат друго

2. Като част от сделката за издаване на облигации, посочена по общи параметри по-горе, издателят ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД ще учреди залог върху до 67 процента налични акции с право на глас от целия капитал на своето дъщерно дружество ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП. Точният размер на залаганите акции ще зависи от размера на емисията облигации и преценка за очакванията на инвеститорите. Залогът ще бъде учреден в полза на всички облигационери и титуляри на ценни книжа от облигационната емисия.

Пазарната оценка на една акция от капитала на ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП АД е 1.0142 лева, съответно 0,5186 евро, съгласно пазарна оценка, изготвена от лицензиран оценител по смисъла на чл. 5 от Закона за независимите оценители.

Пазарната оценка на 50 % плюс една акции от целия капитал на ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП АД е 134 132 000 лева, съответно 69 556 000 евро, съгласно пазарна оценка, изготвена от лицензиран оценител по смисъла на чл. 5 от Закона за независимите оценители.

Пазарната оценка на 67 % от целия капитал на ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП АД е 182 293 000 лева, съответно 93 205 000 евро, съгласно пазарна оценка, изготвена от лицензиран оценител по смисъла на чл. 5 от Закона за независимите оценители.

Лицензираният оценител е Маргарита Иванова Попова, със Сертификат за оценителска правоспособност рег. № 600100014 от 14.12.2009 г. за оценка на финансови активи и финансови институции, част от специализирания състав на Адванс адрес експертни оценки ЕООД, ЕИК 131467444..

Максималният възможен размер на емисията облигации плюс очакваната начислена лихва, а именно 100 000 000 евро плюс очакваната начислена лихва, надвишава една трета от по-ниската стойност на активите на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД според последния одитиран неконсолидиран финансов отчет към 21.12.2014 г. и според последния неодитиран неконсолидиран финансов отчет към 30.09.2015 г., като по-малката стойност е 349 824 000 лева.

Оптималната стойност на емисията облигации плюс очакваната начислена лихва, а именно 60 000 000 евро плюс очакваната начислена лихва, надвишава една трета от по-ниската стойност на активите на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД според последния одитиран неконсолидиран финансов отчет към 21.12.2014 г. и според последния неодитиран неконсолидиран финансов отчет към 30.09.2015 г., като по-малката стойност е 349 824 000 лева.

Минималната стойност на емисията облигации според предложението на мажоритарния акционер СТАРКОМ ХОЛДИНГ АД плюс очакваната начислена лихва, а именно 40 000 000 евро плюс очакваната начислена лихва, може да надвиши една трета от по-ниската стойност на активите на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД според последния одитиран неконсолидиран финансов отчет към 21.12.2014 г. и според последния неодитиран неконсолидиран финансов отчет към 30.09.2015 г., като по-малката стойност е 349 824 000 лева.

Минималната стойност на емисията облигации според предложението на Управителния съвет плюс очакваната начислена лихва, а именно 10 000 000 евро плюс очакваната начислена лихва, няма да надвишава една трета от по-ниската стойност на активите на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД според последния одитиран неконсолидиран финансов отчет към 21.12.2014 г. и според последния неодитиран неконсолидиран финансов отчет към 30.09.2015 г., като по-малката стойност е 349 824 000 лева.

В случай на максимален възможен размер на емисията облигации, а именно 100 000 000 евро, обезпечението най-вероятно ще клони към максималния размер от 67 % акции от целия капитал на ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП АД.

В случай на оптимален възможен размер на емисията облигации, а именно 60 000 000 евро, обезпечението най-вероятно ще бъде в размер между 34 % и 67 % акции от целия капитал на ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП АД.

В случай на минимален възможен размер на емисията облигации, а именно 10 000 000 евро, според решението на Управителния съвет, или 40 000 000 евро според решението на мажоритарния акционер СТАРКОМ ХОЛДИНГ АД обезпечението най-вероятно ще бъде по-малко от 33 % от целия капитал на ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП АД.

Публичното дружество ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД обслужва редовно ангажиментите си към кредитни институции.

### **3. Страни по сделките**

**3.1.** Страни по първата сделка по чл. 114, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК, която е предмет на настоящия мотивиран доклад, са: ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ" АД (издател на емисия облигации), и всички облигационери и титуляри на сметки за ценни книжа от емисия облигации (облигационери-кредитори).

**3.2.** Страни по втората сделка по чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а“ от ЗППЦК, която е предмет на настоящия мотивиран доклад, са: ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ" АД (залогодател и

издател на емисия облигации), ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП АД (издател на залаганите акции) и всички облигационери и титуляри на сметки за ценни книжа от емисия облигации (облигационери-кредитори).

#### **4. Участие на заинтересовани лица в сделките**

**4.1.** В сделките не участват заинтересовани лица по смисъла на чл. 114, ал. 6 от ЗППЦК. ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД действа като издател на емисията облигации и залогодател на собствени активи.

#### **5. Лица, в чиято полза се извършва сделката**

Описаната сделка, свързана с облигационния заем на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД ще облагодетелства ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП АД. Чрез набраните суми от облигационерите ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП АД ще осигури нужните парични средства за финансиране на своите дъщерни дружества от застрахователния сектор с цел осигуряване съответствието с регулаторните капиталови изисквания, разширяване на техния пазарен дял и нови инвестиции, което ще доведе до нарастване на приходите от дейността.

### **II. Икономическа изгода за ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД от сделките**

ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД е интегрирана холдингова компания, чийто инвестиционен портфейл включва дружества, опериращи в областта на застраховането, лизинга и продажба и сервиз на автомобили. Тези дейности са обединени в три под-холдинга в рамките на публичното дружество – ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП АД, “ЕВРОЛИЙЗ ГРУП” ЕАД и “АВТО ЮНИОН” АД. В структурата на публичното дружество влиза и инвестиционният посредник “ЕВРО-ФИНАНС” АД.

ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП АД концентрира целия застрахователен бизнес на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД на територията на България, Румъния и Македония. Основно предимство на дружествата от групата на ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП АД е добре разработената пласментна мрежа, покриваща територията на всяка от страните, в които оперират. Мрежата включва комбинация от различни канали на продажба (агенции, брокери, франчайзери и застрахователни агенти), което позволява максимална гъвкавост и достъп до крайните клиенти.

Като холдингова структура, ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД представя дейността си на консолидирана база. Консолидираните приходи и разходи на публичното дружество се формират от отделните му направления, както и от собствената му дейност, свързана с придобиване и управление на участия и финансиране на свързани предприятия. Развитието и доброто представяне на групата ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД, като цяло зависи в изключително голяма степен от резултатите на дъщерните компании, генерираните от тях приходи и печалби, постигнатите пазарни дялове и от техния потенциал за растеж. В тази връзка ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД е

разработило модел на интеграция между отделните бизнеси. Тясното сътрудничеството между направленията, генериращи нарастващ и стабилен източник на приходи, е едно от основните предимства на публичното дружество. В следствие от интегрирането на трите бизнес линии – застраховане, лизинг и продажба на автомобили, ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД цели да реализира значителна синергия. Чрез изградената интеграция между отделните направления, дружествата в групата на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД могат да предложат на своите клиенти уникална комбинация от свързани продукти на база пакетно купуване на атрактивни цени и гъвкави условия. Предлагането на съвместни продукти и комбинирането на точките на продажба води до предлагане от типа „всичко под един покрив” – автомобили, застраховане, лизинг. Кръстосаното предлагане на продуктите сред клиентите на застрахователната, лизинговата и авто-дилърските компании намалява общите разходи за реклама и маркетинг. Взаимно допълващите се дейности дават по-високи възможности за бързо нарастване на пазарните дялове. Вътрешният модел на работа е базиран на идеята всяко бизнес направление да постигне самостоятелна финансова рентабилност и оптимизиране на разходите и да служи като източник на бизнес за другите направления.

Предвид гореизложеното, Управителният съвет на публичното дружество счита, че осигуряването на стабилно финансиране на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД е изключително важно, както за отделните звена в холдинговата структура, така и за публичното дружество като цяло.

Управителният съвет на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД намира сключването на гореописаните сделки в интерес на публичното дружество и предлага на акционерите на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД да ги одобрят като овластят Управителния съвет и изпълнителните членове на Управителния съвет да ги реализират.

Управителният съвет на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД препоръчва на акционерите да гласуват за приемане на алтернативните предложения за решения на мажоритарния акционер СТАРКОМ ХОЛДИНГ АД по т. 3 и т. 4 от допълнения дневен ред на общото събрание на акционерите.

### **III. Овластяване на лицата, които управляват и представляват дружеството да сключат сделките**

Разпоредбите на чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК изискват Управителния съвет и лицата, които управляват и представляват публично дружество да бъдат изрично овластени от Общото събрание на акционерите да извършат сделки, в резултат на които за публичното дружество, възникват задължения в размер над една трета от по – ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството.

Съгласно изискванията на ЗППЦК, за сключването на гореописаните сделки, лицата, които управляват и представляват ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД, следва да бъдат изрично овластени за това от общото събрание на акционерите на публичното дружество, което да вземе следните решения по алтернативните предложения на мажоритарния акционер СТАРКОМ ХОЛДИНГ АД:



т. 3 от допълнения дневен ред на общото събрание на акционерите по предложение на акционера СТАРКОМ ХОЛДИНГ АД

“Общото събрание на акционерите приема решение за овластяване на управителния съвет и лицата, които управляват и представляват “ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД, да сключат сделка на обща стойност над прага по чл. 114, ал. 1, т. 2 във връзка с чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а” от ЗППЦК, както и над прага по чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а”, съгласно мотивиран доклад, изготвен от управителния съвет на публичното дружество. Предмет на сделката е издаване от „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД при условията на първично частно предлагане на не повече от 100 (сто) лица (не при условията на публично предлагане по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа) на емисия обикновени, безналични, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, лихвоносни облигации на дружеството с възможност за последваща конвертируемост след датата на издаване на облигационния заем при допълнително договаряне при спазване изискванията на действащото българско законодателство към момента на конвертиране, при следните условия: общ номинален размер на емисията облигации най-малко 40 000 000 (четиридесет милиона) евро и най-много 100 000 000 (сто милиона) евро, номинална стойност на една облигация не по-малко от 250 000 (двеста и петдесет хиляди) евро и емисионна стойност на една облигация, равна на номиналната стойност, общ брой на облигациите, равен на частното на общия номинален размер на емисията в посочените рамки и избраната номинална стойност на една облигация, със срок (матуритет) на облигационния заем най-малко 24 (двадесет и четири) месеца и най-много 60 (шестдесет) месеца, при лихвен купон най-малко 8 (осем) процента на годишна база и най-много 13 (тринадесет) процента на годишна база, при възможност за предсрочно погасяване на задълженията по облигационния заем, при възможност за въвеждане в търговия на емитираните облигации на фондова борса извън Република България със съответно одобрен проспект за публично предлагане на ценни книжа, при използване на средствата, набрани чрез облигационния заем за осъществяване на общи корпоративни цели, включително инвестиции в дъщерни дружества, за подпомагане на текущите дейности на дъщерни дружества, както и за оптимизиране на капиталовата им структура, при обезпечение на задълженията на емитента по облигационния заем чрез учредяване от емитента на залог върху до 67 (шестдесет и седем) процента налични акции с право на глас от целия капитал на дъщерното дружество „Евроинс иншурънс груп” АД, ЕИК 175394058, като точният заложен брой акции ще бъде определен съобразно размера на облигационния заем и по всяко време ще съответства на до 67 (шестдесет и седем) процента от целия регистриран капитал на „Евроинс иншурънс груп” АД към момента на сключване на договора за залог, като управителният съвет на дружеството е овластен в рамките на горепосочените

параметри и в съответствие с приложимото действащо българско законодателство да конкретизира всички условия и параметри на облигационния заем, посочени по-горе, както и да конкретизира всички останали условия и параметри на облигационния заем.

Общото събрание на акционерите овластява управителния съвет на дружеството по своя преценка, като се ръководи от най-добрия интерес на дружеството, в рамките на горепосочените параметри и в съответствие с приложимото действащо българско законодателство, да конкретизира всички условия и параметри на облигационния заем, посочени по-горе, както и да конкретизира всички останали условия и параметри на облигационния заем, включително, но не само с правото да приеме решение за общия размер на облигационния заем в границите, посочени в това решение, за общия брой на всички облигации от емисията, номиналната и емисионната стойност на една облигация в границите, посочени в това решение, за срока (матуритета) на облигационния заем, падежа на облигациите в границите, посочени в това решение, за схемата за погасяване на облигационния заем, включително гратисния период, размера на лихвения купон, лихвените плащания, начина на изчисляването им, начина и периодичността на изплащането им, начина и срока за изплащане на главницата в границите, посочени в това решение, за условията за обратно изкупуване, началната и крайната дата, мястото, реда и условията за записване на облигациите, да конкретизира параметрите на предоставеното обезпечение като точен размер на акциите на "ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ" АД от капитала на „Евроинс иншурънс груп“ АД, ЕИК 175394058, които ще бъдат предмет на договор за залог в полза на акционерите, в границите, посочени в това решение, да конкретизира условията на застрахователната полица, която ще обезпечава изплащането на сумите по дължимите главница и лихви, ако има такава, условията, при които заемът ще се счита сключен, включително но не само минимален и максимален размер на набраните парични вноски, при които заемът ще се счита сключен, както и всички останали задължителни и факултативни параметри на облигационния заем, да уточнява и изменя всички параметри и условия на облигационния заем, съобразно пазарните условия и инвеститорския интерес, да изготви информационен меморандум, предложение за първичното непублично (частно) записване на облигации и всички изискуеми документи във връзка с продажбата на емисията облигации.

Общото събрание на акционерите изрично овластява управителния съвет на дружеството да определи ангажиментите, които дружеството да поеме към облигационерите.

Общото събрание на акционерите изрично овластява управителния съвет на дружеството да удължи еднократно срока за записване на облигациите до 60 (шестдесет) дни, считано от първоначално определения краен срок за записване, ако до изтичането на първоначално определения краен срок не бъдат записани, съответно заплатени, облигации с номинална стойност в минимален размер, като

*внесе необходимите поправки в информационния меморандум, в предложението за първичното непублично (частно) записване на облигации и във всички изискуеми документи. В този случай последният ден от удължения срок се смята за краен срок за записване на облигации.*

*Общото събрание на акционерите изрично овластява управителния съвет, ако счете за целесъобразно, да приеме последващо решение за въвеждане на облигациите за търговия на регулиран пазар на ценни книжа и да осигури изготвянето на проспект, одобрението му от съответния регулаторен орган, сключването на договор с довереник на облигационерите, подписването на всички изискуеми документи и изпълнението на всички изисквания, съгласно приложимото действащо законодателство.*

*Общото събрание на акционерите изрично овластява управителния съвет да организира сключването на договори за поемане/пласиране на емисията облигации, да избере инвестиционен посредник, който да поеме/пласира емисията облигации, както и да предприеме всички необходими действия и решения във връзка с осъществяването на първичното частно и евентуалното вторично публично предлагане на емисията облигации, съгласно изискванията на приложимото действащо законодателство.*

*Общото събрание на акционерите изрично овластява лицата, които управляват и представляват "ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ" АД, да сключат описаната по-горе сделка в съответствие с това решение на общото събрание на акционерите и с последващите решения на управителния съвет на дружеството, приети в рамките на това овластяване на общото събрание на акционерите.*

*Страни по сделката, свързана с издаване на облигационния заем ще бъдат: "ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ" АД (издател на емисията облигации), ВСИЧКИ ОБЛИГАЦИОНЕРИ И ТИТУЛЯРИ НА СМЕТКИ ЗА ЦЕННИ КНИЖА ОТ ЕМИСИЯТА ОБЛИГАЦИИ (облигационери-кредитори). "*

т. 4 от допълнения дневен ред на общото събрание на акционерите по предложение на акционера СТАРКОМ ХОЛДИНГ АД

*«Общото събрание на акционерите приема решение за овластяване на управителния съвет и лицата, които управляват и представляват "ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ" АД, да сключат сделка за учредяване от „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД в полза на всички облигационери и титуляри на сметки за ценни книжа от емисия облигации, описана по-долу, на залог върху собствени до 67 (шестдесет и седем) процента налични акции с право на глас от целия капитал на дъщерното дружество „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД, ЕИК 175394058, като съобразно размера на облигационния заем управителният съвет и лицата, които управляват и представляват „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД, да сключат договор за залог на собствени до 67 (шестдесет и седем) процента налични акции с право на глас от регистрирания към момента на сключване на договора капитал на дъщерното*

дружество „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД, който да обезпечава всички вземания на облигационерите до окончателното им погасяване по емисия облигации, издадена от „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД при условията на първично частно предлагане на не повече от 100 (сто) лица (не при условията на публично предлагане по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа), като параметрите на емисията облигации са следните: обикновени, безналични, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, лихвоносни облигации, с възможност за последваща конвертируемост след датата на издаване на облигационния заем при допълнително договаряне при спазване изискванията на действащото българско законодателство към момента на конвертиране, при следните условия: общ номинален размер на емисията облигации най-малко 40 000 000 (четиридесет милиона) евро и най-много 100 000 000 (сто милиона) евро, номинална стойност на една облигация не по-малко от 250 000 (двеста и петдесет хиляди) евро и емисионна стойност на една облигация, равна на номиналната стойност, общ брой на облигациите, равен на частното на общия номинален размер на емисията в посочените рамки и избраната номинална стойност на една облигация, със срок (матуритет) на облигационния заем най-малко 24 (двадесет и четири) месеца и най-много 60 (шестдесет) месеца, при лихвен купон най-малко 8 (осем) процента на годишна база и най-много 13 (тринадесет) процента на годишна база, при възможност за предсрочно погасяване на задълженията по облигационния заем, при възможност за въвеждане в търговия на емитираните облигации на фондова борса извън Република България със съответно одобрен проспект за публично предлагане на ценни книжа, при използване на средствата, набрани чрез облигационния заем за осъществяване на общи корпоративни цели, включително инвестиции в дъщерни дружества, за подпомагане на текущите дейности на дъщерни дружества, както и за оптимизиране на капиталовата им структура, при обезпечение на задълженията на емитента по облигационния заем чрез учредяване на залог върху до 67 (шестдесет и седем) процента акции от целия капитал на дъщерното дружество „Евроинс иншурънс груп“ АД, ЕИК 175394058, като точният заложен брой акции по всяко време ще съответства на до 67 (шестдесет и седем) процента акции от регистрирания капитал на „Евроинс иншурънс груп“ АД към момента на сключване на договора за залог, като управителният съвет на дружеството е овластен в рамките на горепосочените параметри и в съответствие с приложимото действащо българско законодателство да конкретизира всички условия и параметри на облигационния заем, посочени по-горе, както и да конкретизира всички останали условия и параметри на облигационния заем, включително да удължи еднократно срока за записване на облигациите до 60 (шестдесет) дни, считано от първоначално определения краен срок за записване, ако до изтичането на първоначално определения краен срок не бъдат записани, съответно заплатени, облигации с номинална стойност в минимален размер, като внесе необходимите поправки в информационния меморандум, в предложението за първичното непублично (частно) записване на облигации и във всички изискуеми документи, в който случай

последният ден от удължения срок се смята за краен срок за записване на облигации, при възможност облигациите да бъдат въведени за търговия на регулиран пазар на ценни книжа след одобрение на проспект, подписване на всички изискуеми документи и изпълнението на всички изисквания, съгласно приложимото действащо законодателство.

Страни по сделката, свързана със сключване на договор за залог върху до 67 (шестдесет и седем) процента налични акции с право на глас от целия капитал на дъщерното дружество „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД ще бъдат: “ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД (залогодател и издател на емисията облигации), “ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП” АД (издател на акциите, предмет на договора за залог), ВСИЧКИ ОБЛИГАЦИОНЕРИ И ТИТУЛЯРИ НА СМЕТКИ ЗА ЦЕННИ КНИЖА ОТ ЕМИСИЯТА ОБЛИГАЦИИ (облигационери-кредитори).»

Управителният съвет на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД предлага общото събрание на акционерите да не приема решения в редакциите по т. 1 и т. 2 от първоначално обявения дневен ред на общото събрание на акционерите, тъй като те касаят по-стари редакции на предложенията за решения по едни и същи планирани сделки. За пълнота на изложението тези предложения за решения по т. 1 и т. 2 от първоначално обявения дневен ред на общото събрание на акционерите, които Управителният съвет вече не подкрепя, са следните:

т. 1 от първоначалния дневен ред на общото събрание на акционерите по предложение на Управителния съвет

«Общото събрание на акционерите приема решение за издаване при условията на първично частно предлагане на не повече от 100 (сто) лица (не при условията на публично предлагане по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа) на емисия обикновени, безналични, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, лихвоносни облигации на дружеството с възможност за последваща конвертируемост след датата на издаване на облигационния заем при допълнително договаряне при спазване изискванията на действащото българско законодателство към момента на конвертиране, при следните условия: общ номинален размер на емисията облигации най-малко 10 000 000 (десет милиона) евро и най-много 100 000 000 (сто милиона) евро, номинална стойност на една облигация не по-малко от 250 000 (двеста и петдесет хиляди) евро и емисионна стойност на една облигация, равна на номиналната стойност, общ брой на облигациите, равен на частното на общия номинален размер на емисията в посочените рамки и избраната номинална стойност на една облигация, със срок (матуритет) на облигационния заем най-малко 24 (двадесет и четири) месеца и най-много 60 (шестдесет) месеца, при лихвен купон най-малко 4 (четири) процента на годишна база и най-много 12 (дванадесет) процента на годишна база, при възможност за предсрочно погасяване на задълженията по облигационния заем, при възможност за въвеждане в търговия на емитираните облигации на фондова борса извън Република България със съответно одобрен проспект за публично предлагане на ценни книжа, при използване на средствата,

набрани чрез облигационния заем за осъществяване на общи корпоративни цели, включително инвестиции в дъщерни дружества, за подпомагане на текущите дейности на дъщерни дружества, както и за оптимизиране на капиталовата им структура, при обезпечение на задълженията на емитента по облигационния заем чрез учредяване на залог върху до 50 (петдесет) % плюс 1 (една) налични акции с право на глас от капитала на дъщерното дружество „Евроинс иншурънс груп“ АД, ЕИК 175394058, като точният заложен брой акции ще бъде определен съобразно размера на облигационния заем и по всяко време ще съответства на до 50 (петдесет) % плюс 1 (една) акция от регистрирания капитал на „Евроинс иншурънс груп“ АД към момента на сключване на договора за залог, като управителният съвет на дружеството е овластен в рамките на горепосочените параметри и в съответствие с приложимото действащо българско законодателство да конкретизира всички условия и параметри на облигационния заем, посочени по-горе, както и да конкретизира всички останали условия и параметри на облигационния заем.

Общото събрание на акционерите овластява управителния съвет на дружеството по своя преценка, като се ръководи от най-добрия интерес на дружеството, в рамките на горепосочените параметри и в съответствие с приложимото действащо българско законодателство, да конкретизира всички условия и параметри на облигационния заем, посочени по-горе, както и да конкретизира всички останали условия и параметри на облигационния заем, включително, но не само с правото да приеме решение за общия размер на облигационния заем в границите, посочени в това решение, за общия брой на всички облигации от емисията, номиналната и емисионната стойност на една облигация в границите, посочени в това решение, за срока (матуритета) на облигационния заем, падежа на облигациите в границите, посочени в това решение, за схемата за погасяване на облигационния заем, включително гратисния период, размера на лихвения купон, лихвените плащания, начина на изчисляването им, начина и периодичността на изплащането им, начина и срока за изплащане на главницата в границите, посочени в това решение, за условията за обратно изкупуване, началната и крайната дата, мястото, реда и условията за записване на облигациите, да конкретизира параметрите на предоставеното обезпечение като точен размер на акциите на "ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ" АД от капитала на „Евроинс иншурънс груп“ АД, ЕИК 175394058, които ще бъдат предмет на договор за залог в полза на облигационерите, в границите, посочени в това решение, да конкретизира условията на застрахователната полица, която ще обезпечава изплащането на сумите по дължимите главница и лихви, ако има такава, условията, при които заемът ще се счита сключен, включително но не само минимален и максимален размер на набраните парични вноски, при които заемът ще се счита сключен, както и всички останали задължителни и факултативни параметри на облигационния заем, да уточнява и изменя всички параметри и условия на облигационния заем, съобразно пазарните условия и инвеститорския интерес, да изготви информационен меморандум, предложение за първичното непублично (частно) записване на облигации и всички изискуеми документи във връзка с продажбата на емисията облигации.

Общото събрание на акционерите изрично овластява управителния съвет на дружеството да определи ангажиментите, които дружеството да поеме към облигационерите.

Общото събрание на акционерите изрично овластява управителния съвет на дружеството да удължи еднократно срока за записване на облигациите до 60 (шестдесет) дни, считано от първоначално определения краен срок за записване, ако до изтичането на първоначално определения краен срок не бъдат записани, съответно заплатени, облигации с номинална стойност в минимален размер, като внесе необходимите поправки в информационния меморандум, в предложението за първичното непублично (частно) записване на облигации и във всички изискуеми документи. В този случай последният ден от удължения срок се смята за краен срок за записване на облигации.

Общото събрание на акционерите изрично овластява управителния съвет, ако счете за целесъобразно, да приеме последващо решение за въвеждане на облигациите за търговия на регулиран пазар на ценни книжа и да осигури изготвянето на проспект, одобрението му от съответния регулаторен орган, сключването на договор с довереник на облигационерите, подписването на всички изискуеми документи и изпълнението на всички изисквания, съгласно приложимото действащо законодателство.

Общото събрание на акционерите изрично овластява управителния съвет да организира сключването на договори за поемане/пласиране на емисията облигации, да избере инвестиционен посредник, който да поеме/пласира емисията облигации, както и да предприеме всички необходими действия и решения във връзка с осъществяването на първичното частно и евентуалното вторично публично предлагане на емисията облигации, съгласно изискванията на приложимото действащо законодателство.

Страни по сделката, свързана с издаване на облигационния заем ще бъдат: "ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ" АД (издател на емисията облигации), ВСИЧКИ ОБЛИГАЦИОНЕРИ И ТИТУЛЯРИ НА СМЕТКИ ЗА ЦЕННИ КНИЖА ОТ ЕМИСИЯТА ОБЛИГАЦИИ (облигационери-кредитори).»

т. 2 от първоначалния дневен ред на общото събрание на акционерите по предложение на Управителния съвет

«Общото събрание на акционерите приема решение „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД да учреди в полза на всички облигационери и титуляри на сметки за ценни книжа от емисия облигации, описана по-долу, залог върху собствени до 50 (петдесет) % плюс 1 (една) налични акции с право на глас от капитала на дъщерното дружество „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД, ЕИК 175394058, като съобразно размера на облигационния заем сключи договор за залог на собствени до 50 (петдесет) % плюс 1 (една) налични акции с право на глас от регистрирания към момента на сключване на договора капитал на дъщерното дружество „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД, който да обезпечавя всички вземания на облигационерите до окончателното им погасяване по емисия облигации,

издадена от „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД при условията на първично частно предлагане на не повече от 100 (сто) лица (не при условията на публично предлагане по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа), като параметрите на емисията облигации са следните: обикновени, безналични, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, лихвоносни облигации, с възможност за последваща конвертируемост след датата на издаване на облигационния заем при допълнително договаряне при спазване изискванията на действащото българско законодателство към момента на конвертиране, при следните условия: общ номинален размер на емисията облигации най-малко 10 000 000 (десет милиона) евро и най-много 100 000 000 (сто милиона) евро, номинална стойност на една облигация не по-малко от 250 000 (двеста и петдесет хиляди) евро и емисионна стойност на една облигация, равна на номиналната стойност, общ брой на облигациите, равен на частното на общия номинален размер на емисията в посочените рамки и избраната номинална стойност на една облигация, със срок (матуритет) на облигационния заем най-малко 24 (двадесет и четири) месеца и най-много 60 (шестдесет) месеца, при лихвен купон най-малко 4 (четири) процента на годишна база и най-много 12 (дванадесет) процента на годишна база, при възможност за предсрочно погасяване на задълженията по облигационния заем, при възможност за въвеждане в търговия на емитираните облигации на фондова борса извън Република България със съответно одобрен проспект за публично предлагане на ценни книжа, при използване на средствата, набрани чрез облигационния заем за осъществяване на общи корпоративни цели, включително инвестиции в дъщерни дружества, за подпомагане на текущите дейности на дъщерни дружества, както и за оптимизиране на капиталовата им структура, при обезпечение на задълженията на емитента по облигационния заем чрез учредяване на залог върху до 50 (петдесет) % плюс 1 (една) акции от капитала на дъщерното дружество „Евроинс иншурънс груп“ АД, ЕИК 175394058, като точният заложен брой акции по всяко време ще съответства на до 50 (петдесет) % плюс 1 (една) акции от регистрирания капитал на „Евроинс иншурънс груп“ АД към момента на сключване на договора за залог, като управителният съвет на дружеството е овластен в рамките на горепосочените параметри и в съответствие с приложимото действащо българско законодателство да конкретизира всички условия и параметри на облигационния заем, посочени по-горе, както и да конкретизира всички останали условия и параметри на облигационния заем, включително да удължи еднократно срока за записване на облигациите до 60 (шестдесет) дни, считано от първоначално определения краен срок за записване, ако до изтичането на първоначално определения краен срок не бъдат записани, съответно заплатени, облигации с номинална стойност в минимален размер, като внесе необходимите поправки в информационния меморандум, в предложението за първичното непублично (частно) записване на облигации и във всички изискуеми документи, в който случай последният ден от удължения срок се смята за краен срок за записване на облигации, при възможност облигациите да бъдат въведени за търговия на регулиран пазар на ценни книжа след одобрение на проспект, подписване на всички изискуеми документи и изпълнението на всички изисквания, съгласно приложимото действащо законодателство.



Страни по сделката, свързана със сключване на договор за залог върху до 50 (петдесет) % плюс 1 (една) налични акции с право на глас от капитала на дъщерното дружество „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД ще бъдат: “ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД (залогодател и издател на емисията облигации), “ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП” АД (издател на акциите, предмет на договора за залог), ВСИЧКИ ОБЛИГАЦИОНЕРИ И ТИТУЛЯРИ НА СМЕТКИ ЗА ЦЕННИ КНИЖА ОТ ЕМИСИЯТА ОБЛИГАЦИИ (облигационери-кредитори).»

#### **IV. Друга информация**

Този допълнен консолидиран доклад е изготвен на основание чл. 114а, ал. 1 от ЗППЦК, във връзка с чл. 46 от Наредба № 2 на КФН за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа и представлява част от материалите по дневния ред на извънредното общо събрание на акционерите на публичното дружество, което следва да вземе решение на основание изискванията на чл. 114, ал. 1, т. 2. във връзка с чл. 114, ал. 1, т.1, б. „а“ от ЗППЦК и е насрочено за 28.12.2015 г., а при липса на кворум на тази дата - за 13.01.2016 г. Настоящият допълнен консолидиран мотивиран доклад е одобрен с решение на Управителния съвет, взето на заседание, проведено на 02.12.2015 г.

#### **ЗА ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД:**

---

Асен Минчев  
Изпълнителен директор

# П Р О Т О К О Л

19.11.2015 г.

## ОТ ЗАСЕДАНИЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА "ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ" АД

(препис)

Днес, 19.11.2015 г., в гр. София, се състоя заседание на управителния съвет на "Еврохолд България" АД. На заседанието присъстваха следните членове на управителния съвет:

1. КИРИЛ ИВАНОВ БОШОВ
2. АСЕН МИНЧЕВ МИНЧЕВ
3. ВЕЛИСЛАВ МИЛКОВ ХРИСТОВ
4. АСЕН ЕМАНУИЛОВ АСЕНОВ

След като констатираха, че не съществуват правни пречки за приемане на валидни решения в съответствие с разпоредбите на закона и устава на дружеството членовете на управителния съвет с единодушие приеха заседанието да премине при обсъждане на следния

### ДНЕВЕН РЕД:

Одобряване на мотивиран доклад на управителния съвет на дружеството по реда на чл. 114а, ал. 1 от Закона за публично предлагане на ценни книжа във връзка с дневния ред на извънредно общо събрание на акционерите, свикано за провеждане на 28 декември 2015 г.

По посочената точка от дневния ред управителният съвет на „Еврохолд България“ АД с единодушие прие следното

### р е ш е н и е:

Управителният съвет на "Еврохолд България" АД одобрява мотивиран доклад, изготвен по реда на чл. 114а, ал. 1 от Закона за публично предлагане на ценни книжа, във връзка с дневния ред на извънредно общо събрание на акционерите, свикано за провеждане на 28 декември 2015 г.

### ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:

---

Асен Минчев

# П Р О Т О К О Л

02.12.2015 г.

## ОТ ЗАСЕДАНИЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА "ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ" АД

(препис)

Днес, 02.12.2015 г., в гр. София, се състоя заседание на управителния съвет на "Еврохолд България" АД. На заседанието присъстваха следните членове на управителния съвет:

1. КИРИЛ ИВАНОВ БОШОВ
2. АСЕН МИНЧЕВ МИНЧЕВ
3. ВЕЛИСЛАВ МИЛКОВ ХРИСТОВ
4. АСЕН ЕМАНУИЛОВ АСЕНОВ

След като констатираха, че не съществуват правни пречки за приемане на валидни решения в съответствие с разпоредбите на закона и устава на дружеството членовете на управителния съвет с единодушие приеха заседанието да премине при обсъждане на следния

### ДНЕВЕН РЕД:

Одобряване на допълнен мотивиран доклад на управителния съвет на дружеството по реда на чл. 114а, ал. 1 от Закона за публично предлагане на ценни книжа във връзка с дневния ред на извънредно общо събрание на акционерите, свикано за провеждане на 28 декември 2015 г.

По посочената точка от дневния ред управителният съвет на „Еврохолд България“ АД с единодушие прие следното

### р е ш е н и е:

Управителният съвет на "Еврохолд България" АД одобрява допълнен мотивиран доклад, изготвен по реда на чл. 114а, ал. 1 от Закона за публично предлагане на ценни книжа, във връзка с дневния ред на извънредно общо събрание на акционерите, свикано за провеждане на 28 декември 2015 г. съдържащ допълнителна информация от значение за акционерите, включително относно направено предложение за допълване на дневния ред от мажоритарния акционер „Старком холдинг“ АД.

### ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:

---

Асен Минчев

## **ОЦЕНИТЕЛСКИ ДОКЛАД** **№ 201511276027.AR-01**

---

**ОБЕКТ НА ОЦЕНКАТА:**

**ИЗВЪРШВАНЕ НА ПАЗАРНА ОЦЕНКА И ИЗВЕЖДАНЕ НА ПАЗАРНА СТОЙНОСТ  
НА 1 АКЦИЯ, НА 50% + 1 АКЦИЯ И 67 % ОТ СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ НА  
ДРУЖЕСТВОТО**

---

**ВЪЗЛОЖИТЕЛ: „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД**

**ПОТРЕБИТЕЛ: „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД**

---

**ДАТА НА ОЦЕНКАТА : 31.12.2014 г.;**

**ДАТА НА ДОКЛАДА: 1.12.2015 г.**

---

## СЪДЪРЖАНИЕ

1. ОПИСАНИЕ НА ЗАДАНИЕТО.....	5
2.ОПИСАНИЕ НА ОЦЕНЯВАНТО ДРУЖЕСТВО .....	9
3. СЪСТОЯНИЕ, РАЗВИТИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ НА ПАЗАРА.....	21
4.ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ НА ОЦЕНЯВАНТО ДРУЖЕСТВО.....	23
5.ЕКСПЕРТНА ОЦЕНКА НА „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД.....	26
6.ЗАКЛЮЧЕНИЕ ЗА ПАЗАРНА СТОЙНОСТ НА „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД.....	30
7. ДЕКЛАРАЦИЯ НА ОЦЕНИТЕЛИТЕ .....	33
8.ПРИЛОЖЕНИЯ .....	34

ДО

„ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД

Уважаеми ГОСПОЖИ и ГОСПОДА,

В съответствие с Договор за възлагане за оценка към нас от 27.11.2015 г., приехме да изготвим експертна оценка на 1 акция от капитала на „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД, както и на 50% + 1 акция и 67 % от собствения капитал на дружеството към 31.12.2014 г. Оценката е изготвена да послужи за собствени цели на Възложителя във връзка с чл. 114а от ЗППЦК – увеличаване на капитала на дружеството, и не следва да се използва пред трети лица без изричното съгласие на „АДВАНС АДРЕС ЕКСПЕРТНИ ОЦЕНКИ“ ЕООД.

За изготвяне на оценката са използвани документи и материали, предоставени ни от Възложителя на оценката, както и публично достъпни към датата на изготвяне на доклада. Оценителският екип не е подлагал на допълнително проучване получената по този път информация.

При формиране на нашето становище относно пазарната стойност на „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД сме изхождали от:

- Историята и характера на бизнеса на „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД;
- Финансовото състояние на компанията към датата на оценката и др.;
- Предположението е, че дружеството ще продължи да работи и да управлява застрахователния бизнес на дъщерните си дружества. В този аспект, оценката на „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД ще включи прогнози и разглеждане на неговото развитие за петгодишен прогнозен период.

Резултатите от работата на оценителския екип са изведени в:

- Настоящото писмо;
- Подробен оценителски доклад, съдържащ описание на „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД, финансовите резултати на дружеството към ефективната дата на оценката, използваните оценителски методи и допускания във връзка с оценката, заключението за изведената пазарна стойност на 1 акция от собствения капитал, както и на 50% + 1 акция и 67 % от собствения капитал на дружеството;
- Декларация на оценителския екип съгл. Чл. 23 от ЗНО и Сертификати за оценителска правоспособност;
- Приложения.

**РЕЗУЛТАТИ ОТ ОЦЕНКАТА**

Оценка на пазарната стойност на „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД на 1 акция, на 50% + 1 акция и 67 % от собствения капитал на дружеството, с трансформиране на задължения на дружеството към мажоритарния акционер към 31.12.2014 г.

	Стойност по метода	Тежест на метода %	Стойност в лева 31.12.2014	Стойност в евро 31.12.2014
Пазарна стойност по ЧСА на 100 % от капитала	272 078 хил.лв.	100%	272 078 хил.лв.	139 111 хил. евро
Стойност на 1 бр. акции при мажоритарен пакет			1,0142 лева	0,5186 евро
Стойност на 50% + 1 дял от капитала (мажоритарен пакет)			134 132 хил.лв.	69 556 хил. евро
Стойност на мажоритарен пакет акции от 67 % от капитала			182 293 хил.лв.	93 205 хил. евро

Пазарната стойност на 100 % от капитала на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД с трансформиране на задължения на дружеството към мажоритарния акционер към дата 31.12.2014 г. е 272 078 хил.лв. (двеста седемдесет и два милиона седемдесет и осем хиляди лева) или 139 111 хил.евро (сто тридесет и девет милиона сто и единадесет хиляди евро).

Пазарната стойност на 1 акция от капитала на "Евроинс Иншурънс Груп" АД към дата 31.12.2014 г. е 1,0142 лв. или 0,5186 евро.

Пазарната стойност на 50 % + 1 дял от капитала (мажоритарен пакет) на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД към дата 31.12.2014 г. е 134 132 хил.лв. (сто тридесет и четири милиона сто тридесет и две хиляди лева) или 69 556 хил. евро (шестдесет и девет милиона петстотин петдесет и шест хиляди евро).

Пазарната стойност на 67 % от капитала (мажоритарен пакет) на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД към дата 31.12.2014 г. е 182 293 хил.лв. (сто осемдесет и два милиона двеста деветдесет и три хиляди лева) или 93 205 хил. евро (деветдесет и три милиона двеста и пет хиляди евро).

Изведените пазарни стойности не третират ДДС.

Оценката е изготвена от АДВАНС АДРЕС ЕКСПЕРТНИ ОЦЕНКИ ЕООД – Серт.№ 900440023/КНОБ чрез:

- Инж. Маргарита ПОПОВА - Серт. № 600100014/14.12.2009 г. за оценка на финансови активи и финансови институции, Серт. № 50010004364/2009 г. за оценка на търговски предприятия и вземания
- Валентин ТОДОРОВ - сертификат 500100687/2014 г. за оценка на търговски предприятия и вземания

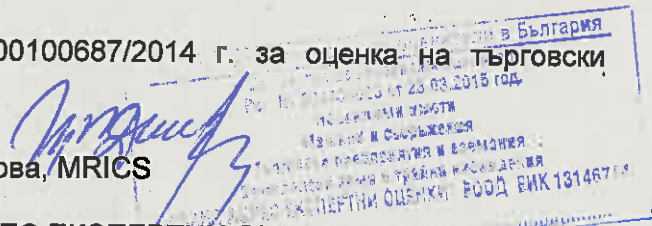
С уважение:

Ценка Божилова, MRICS

Управител на

АДВАНС АДРЕС ЕКСПЕРТНИ ОЦЕНКИ ЕООД

Член на Камарата на професионалните оценители в България



**1.****ОПИСАНИЕ НА ЗАДАНИЕТО**

Настоящият оценителски доклад се изготвя в съответствие с изложените по-долу общи условия:

**1.1. Идентификация и статут на изпълнителя**

„АДВАНС АДРЕС ЕКСПЕРТНИ ОЦЕНКИ“ ЕООД, гр.София, бул.„Цариградско шосе“ № 47А, Независим оценител на недвижими имоти, машини и съоръжения, търговски предприятия и вземания, земеделски земи и трайни насаждения, вписано в Регистъра на Камарата на независимите оценители в България и притежаващо Сертификат за оценителска правоспособност № 904400023 / 23.03.2015 г. от КНОБ.

**Дейностите по оценката са извършени от:**

- **инж. Маргарита ПОПОВА** - Серт. № 600100014/14.12.2009 г. за оценка на финансови активи и финансови институции; Серт. № 50010004364/2009 г. за оценка на търговски предприятия и вземания и Серт. № 400100018/14.12.2009 г. за оценка на права на интелектуална и индустриална собственост и други фактически отношения
- **Валентин ТОДОРОВ** - сертификат 500100687/2014 г. за оценка на търговски предприятия и вземания

**1.2. Възложител: „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД****1.3. Потребител: „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД и „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД;****1.4. Цел на оценката**

Да се даде обективна и безпристрастна преценка за Пазарната Стойност на ЕДНА акция от капитала на „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД, както и на 50% + 1 акция и 67 % от собствения капитал на дружеството във връзка с чл. 114а от ЗППЦК във връзка с предложение на УС на „Еврохолд България“ АД за предоставяне на част от акциите на „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД като обезпечение. Оценката не може да се използва извън контекста или целите, за които е предназначена.

**1.5. Идентификация на оценяваните активи или пасиви**

Обект на оценка съгласно заданието на ВЪЗЛОЖИТЕЛЯ са акциите на търговското предприятие „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД – в оценката следва да се изведе цена за 1 акция и цена за 50% + 1 акция и 67 % от собствения капитал на дружеството, разглеждано като съвкупност от активи, пасиви и други фактически отношения.

**1.6. База за стойността**

Оценката е изготвена съобразно международните стандарти за оценяване (IVS 2011, версия 2013 г.). Изводите и резултатите от оценката се базират на концепцията за действащо предприятие.

Стандарт на стойността: Пазарна стойност /рамка на IVS 2013/:

(30). **Пазарна стойност:** Пазарната стойност е оценената сума, срещу която даден актив може да смени собственика си към датата на оценката чрез сделка при пазарни условия между желаещ купувач и желаещ продавач, след подходящ маркетинг, при което всяка от страните е действала информирано, благоразумно и без принуда.

**Стойност в употреба** е настоящата стойност на бъдещите парични потоци, които се очаква да бъдат получени от актива или единицата, генерираща парични потоци. Стойността в употреба е специфична величина за отделния субект, тъй като тя отразява паричните потоци, които се очаква да бъдат получени от бъдещото му използване през неговия полезен живот, включително постъпленията от продажбата му в края на този живот.



**Определянето на стойността в употреба включва следните стъпки:**

- а) прогнозиране на бъдещите входящи и изходящи парични потоци, които ще се получат от продължаващата употреба на актива и от освобождаването им в крайна сметка от него;
- б) прилагането на подходящ дисконтов процент към тези бъдещи парични потоци.

**1.7. Ефективна дата на оценката: 31.12.2014 год.**

Заклученията за пазарна стойност в настоящия доклад са изведени към 31.12.2014 г. въз основа на предоставената ни информация. Всички настъпили промени с активите след тази дата, макар и извършени преди датата на изготвяне на настоящия доклад, не са взети предвид.

**1.8. Обхват на проучванията**

За изготвяне на настоящия Доклад и формиране на становището си, оценителите са направили преглед на дружеството, проучили са дейността му и пазарните условия към момента на оценката, като са отчетели и следните фактори:

- История и характер на бизнеса и неговото развитие;
- Финансово състояние на дружеството към датата на оценката на база анализа на неговите активи, пасиви, задължения и вземания;
- Перспективите за развитие на дружеството – възможните сценарии и ефекта им за формиране на становище за пазарна стойност.

**1.9. Вид и източник на използваната информация**

Този Доклад е изготвен въз основа на следната информация:

- Информация, предоставена от Възложителя, в т. ч. заверен одиторски доклади на оценяваното дружество и дъщерните му фирми, описи по сметки, справки и др. Към 31.12.2014 г.;
- Данни на КФН и др.;
- Досегашен опит и налична база данни на оценителя;
- Други данни и документи, свързани с изготвянето на оценката

**1.10. Допускания и ограничителни условия**

Настоящият оценителски доклад е изготвен при следните ограничителни условия и допускания:

- Изложените в Доклада данни, анализи и заключения имат неподвеждащ характер и представляват резултат на непредубедено мислене в рамките на притежаваната от оценителя професионална компетентност, а тяхното представяне в настоящата писмена форма не нарушава по никакъв начин права на трети лица, в т. ч. и права върху интелектуална собственост.
- Оценителите, подготвили настоящия доклад, не са извършвали задълбочени проучвания на правата върху оценяваните активи/собственост на дружеството и в този смисъл не поемат отговорност за каквито и да е въпроси от правен характер.
- Представените в Доклада параметри, анализи и стойности са приложими единствено и само за специфичните цели на оценката и имат актуален характер към датата на изготвяне на доклада.
- За изготвяне на настоящия доклад оценителите са приели като достоверни представените заверени одиторски доклади, както и експертните оценки, въз основа на които са изготвени докладите. Оценителите не изготвяли самостоятелни оценки на дъщерните дружества на Възложителя, тъй като това излиза извън обхвата на настоящия Договор за възлагане на оценката.

- Предоставената на оценителя правна, счетоводна и техническа информация за оценяваното дружество е приета, анализирана и интерпретирана в съответствие със специфичните нужди на оценката и в констативен план не може да бъде потвърдена от него, с което никаква представителност, гаранция и/или отговорност не може да се очаква, че ще бъде официализирана чрез съдържанието и формата на настоящия писмен материал.
- Не съществуват каквито и да е лични интереси от страна на оценителя по отношение на обекта на оценка и към страни по евентуална сделка или други разпоредителни действия с него и в този смисъл крайното възнаграждение за изготвяне на оценката не е свързано под никакъв предлог с установяване на предопределена стойност или умишлено направляване на стойността с цел облагодетелстване и/или постигане на финансови ефекти от последващи събития.
- Оценителят не може да предоставя на трети лица информация, свързана с доверителните данни и резултатите от настоящата оценка, както и дериватна информация, която би могла да засегне интересите и правата на Възложителя, освен в случаите, определени от надлежно прилагане на закон или целево управомощаване.
- За нуждите на настоящата оценка, оценителят е анализирал съобразно първичната му идентификация на място от компетентни представители на възложителя, без контролен анализ за съответствие с данните от наличните документи за собственост и материално - техническа отчетност.
- Възложителят или крайният потребител на оценката не би следвало да я тълкува и приема безусловно като конкретен или подразбиращ се съвет от оценителя по отношение на възможни решения за осъществяване на евентуални разпоредителни и дериватни на тях действия с оценяваните активи.
- Оценяването на бъдещи дейности е направено единствено за целите на оценката с уважение към всички подобни предвиждания и прогнози.

#### 1.11. Ограничения относно използването, разпространението или публикуването

- Притежаването на настоящия писмен материал или копие от него не предполага наличие на права за цялостна или частична негова публикация, което изключва и възможността за използването му от трети лица без да са предварително упълномощени за това от възложителя на оценката или действащи по силата на надлежно приложен закон.
- Настоящата оценка следва да бъде използвана само за целите, определени със заданието за извършването ѝ.

#### 1.12. Използвани подходи за оценяване и мотиви

Индикацията за пазарна стойност на оценявания обект се основава върху Стандартите за бизнес оценяване и конкретно извеждане на пазарна стойност на 1 акция от капитала на «ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП» АД и на 50% + 1 акция и 67 % от собствения капитал на дружеството, при условията на действащо предприятие.

Съгласно Рамката на Международните оценителски стандарти, т. 55 „за да се достигне до оценка по подходяща база на стойността могат да се използват един или повече подходи на оценяване“. В конкретния случай, пазарната стойност на „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД ще бъде изведена на базата на **Метода Чиста стойност на активите - ЧСА.**

Описание на методите на оценка и специфичните допускания при използването им е дадено в т. 3: Оценка на „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД.

### 1.13. Предложение за пазарна стойност на оценяваното дружество

На база на извършените анализи и приложените подходи и методи за оценка, нашето становище за

#### РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ОЦЕНКАТА НА ПАЗАРНАТА СТОЙНОСТ РЕЗУЛТАТИ ОТ ОЦЕНКАТА

Оценка на пазарната стойност на „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД на 1 акция, на 50% + 1 акция и 67 % от собствения капитал на дружеството, с трансформиране на задължения на дружеството към мажоритарния акционер към 31.12.2014 г.

	Стойност по метода	Тежест на метода %	Стойност в лева 31.12.2014	Стойност в евро 31.12.2014
Пазарна стойност по ЧСА на 100 % от капитала	272 078 хил.лв.	100%	272 078хил.лв.	139 111 хил. евро
Стойност на 1 бр. акции при мажоритарен пакет			1,0142 лева	0,5186 евро
Стойност на 50% + 1 дял от капитала (мажоритарен пакет)			134 132 хил.лв.	69 556 хил. евро
Стойност на мажоритарен пакет акции от 67 % от капитала			182 293 хил.лв.	93 205 хил.евро

Пазарната стойност на 100 % от капитала на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД с трансформиране на задължения на дружеството към мажоритарния акционер към дата 31.12.2014 г. е 272 078 хил.лв. (двеста седемдесет и два милиона седемдесет и осем хиляди лева) или 139 111 хил.евро (сто тридесет и девет милиона сто и единадесет хиляди евро).

Пазарната стойност на 1 акция от капитала на "Евроинс Иншурънс Груп" АД към дата 31.12.2014 г. е 1,0142 лв. или 0,5186 евро.

Пазарната стойност на 50 % + 1 дял от капитала (мажоритарен пакет) на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД към дата 31.12.2014 г. е 134 132 хил.лв. (сто тридесет и четири милиона сто тридесет и две хиляди лева) или 69 556 хил. евро (шестдесет и девет милиона петстотин петдесет и шест хиляди евро).

Пазарната стойност на 67 % от капитала (мажоритарен пакет) на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД към дата 31.12.2014 г. е 182 293 хил.лв. (сто осемдесет и два милиона двеста деветдесет и три хиляди лева) или 93 205 хил. евро (деветдесет и три милиона двеста и пет хиляди евро).

Изведените пазарни стойности не третираат ДДС.

Изразеното от нас становище за пазарна стойност на „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД и на неговите акции се основава на декларираните предварителни условия и посочената в заданието цел на оценката, във връзка с което настоящата оценка не може да бъде използвана за други цели.

### 1.14. Дата на изготвяне на доклада: 01.12.2015 год.

Срок на валидност на оценката: 6 (шест) месеца, считано от датата на изготвяне на доклада и при запазване на пазарните и макроикономическите условия в страната и ако не са настъпили промени във функционалното и техническото състояние на обекта.

КУРС НА БНБ към 31.12.2014 год. за 1€ =1.95583 лв.

2.

## ОПИСАНИЕ НА ОЦЕНЯВАНОТО ДРУЖЕСТВО

### 2.1. Наименование :

ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП АД

### 2.2. Правен статут : Акционерно дружество

### 2.3. ЕИК : 175394058

### 2.4. Седалище и адрес на управление:

гр. София, район Искър, п.код 1592, бул. „Христофор Колумб“ №43

### 2.5. Предмет на дейност:

- Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества;
- придобиване, управление и продажба на облигации;
- придобиване, оценка и продажба на патенти,
- отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които дружеството участва;
- финансиране на дружества, в които дружеството участва.

### 2.6. Образуване и структура на капитала :

„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД е учредено на 06.11.2007 г.

Към настоящият момент, основният капитал на дружеството е в размер на 268 262 791 лева, формиран от :

- 191 281 000 лева налични, поименни, непривилигеровани акции, с право на глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял.
- 76 981 791 лева налични, поименни, привилигеровани акции, с право на глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял преимуществено, преди всички останали акционери.

### 2.7. Собственост :

Собствеността на дружеството е разпределена между съдружниците :

- „Еврохолд България“ АД с 80,83 % от акциите и
- „Базилдон Холдинг“ ООД с 19,18 %

65 139 226 лв. от акциите на „Еврохолд България“ АД , представляващи 24,28 % от общата сума на капитала, са внесени под формата на непарична вноска – 40 414 броя обикновени, поименни, безналични акции с право на глас, с номинална стойност от по 5 румънски леи всяка една от капитала "АСИТРАНС" АД (S.C. ASI TRANS S.A.), застрахователно дружество, учредено и регистрирано в съответствие с Румънското законодателство регистрирано в Търговския регистър на Букурещ под № J40/2241/ 09 февруари 1994, уникален регистрационен код 5328123, застрахователен лиценз № 13/ 23 октомври 2001, регистрирано в застрахователния регистър под № RA - 010/ 04 октомври 2003, със седалище ул."Нико Карамфил" № 61В, сектор 1, гр.Букурещ, Румъния.

## 2.8. Управление :

Дружеството се управлява от съвет на директорите в състав :

- Кирил Иванов Бошов – Председател на СД,
- Доминик Виктор Франсоа Жозеф Бодуен – член на СД,
- Велислав Милков Христов - член на СД,

и се представлява от Кирил Иванов Бошов

## 2.9. Описание на дейността на оценяваното дружество:

Тъй като дейността и развитието на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД са пряко свързани с мажоритарния си собственик, ще бъде направен кратък преглед на „Еврохолд България“.

Той е създаден през 1995 г. и през годините претърпява различни преобразувания. През април 1998 г. холдингът учредява застрахователно дружество "Евроинс" АД, което оперира на българския застрахователен пазар.

През пролетта на 2007 г. "Еврохолд България" увеличава капитала си с 40 млн. лв. чрез публично предлагане на акции на БФБ, като още тогава са заявени амбиции с набраните средства се изгради регионална компания, която да предлага финансови небанкови услуги и в частност да придобие дялове от застрахователни компании в съседните на България страни.

Началото беше дадено още средата на същата година. На свое заседание на 13 юни 2007 г. Комисията за финансов надзор (КФН) разгледа заявление на ЗД "Евроинс" АД, за намерението на дружеството да предлага застраховка "Гражданска отговорност", свързана с притежаването и използването на моторни превозни средства, в осем страни от Европейския съюз. Съгласно Кодекса за застраховането, застраховател, получил лиценз за извършване на застрахователна дейност в България, може да извършва дейност на територията на друга държава членка на ЕС при условията на единния лиценз. Според изискванията, застрахователят предварително уведомява КФН, като посочва видовете застраховки, които възнамерява да сключва и съответните държави, в които има намерение да ги предлага. "Евроинс" посочва тогава, че възнамерява да предлага "Гражданска отговорност" в Австрия, Германия, Гърция, Испания, Италия, Румъния, Франция и Белгия при условията на свободата на предоставяне на услуги. Към днешна дата българският застраховател се е възползвал да предлага свои застрахователни услуги в малка част от изброените страни.

Първата международна инвестиция на холдинга датира от 28 юни 2007 година. Тогава българската компания купува 75% от румънското застрахователно дружество Asitrans Asigurari, основано през 1994 г. като дружество застрахователните превозвачи в северната ни съседка. Към онзи момент дружеството разполага с 81 представителства в цяла Румъния, от които 7 са в Букурещ, а за компанията работят над 470 служители и 5500 застрахователни агенти.

Според изнесената тогава в публичното пространство информация, цената на сделката е 12,5 млн. евро. Към тогавашния момент Asitrans Asigurari е 14-тата по премиен приход застрахователна компания в Румъния. Дружеството е било, а и през годините остава като специализирано в автомобилното застраховане, но предлага и целия спектър от други общозастрахователни продукти. През 2006 г. премиите на придобития румънски застраховател са възлизали на 18,56 млн. евро, само за първите 5 месеца на тази година техният обем вече възлиза на около 80 млн. евро. В края на 2007 г. дружеството е преименувано на "Евроинс Румъния". Пак през 2007 г., но само че в нейния край, се учредява холдингът "Евроинс Иншурънс Груп", който е създаден с цел да обединява настоящите към момента, а и бъдещите инвестиции на "Еврохолд България" в застрахователния сектор в България и другите страни, където групата има и ще има свои дружества.

През 2007 г. акционерите на "Еврохолд България" АД вземат решение за създаване на дъщерно дружество "Евроинс Иншурънс Груп" ЕАД, което да обедини застрахователните операции на "Еврохолд България" АД, чрез прехвърляне (апорт) на притежаваните от последното акционерни участия в "Застрахователно Дружество Евроинс" АД, "ЗОК Свети Николай Чудотворец" АД (преименувано на "Евроинс – Здравно осигуряване" АД) и "Аситранс Асигурари" АД (преименувано на "Евроинс – Румъния" АД). Апортът на акциите на Евроинс е одобрен от КФН през м. ноември 2007 г. В резултат на извършения апорт новоучреденият подходинг "Евроинс Иншурънс Груп" ЕАД става мажоритарен собственик на Евроинс и посочените по-горе компании. Вписването на апорта в регистъра на "Централен депозитар" АД е извършено в началото на 2008 г.

На 2 февруари 2008 година „Евроинс Иншурънс Груп“ АД прави втората си сделка в региона. Придобива 83,25% от македонската застрахователна компания Macosped Osigurovanje. Цената на сделката, която тогава се появи в публичното пространство, беше 7,3 милиона евро. До края на същата година Евроинс увеличи дела си в македонското застрахователно дружество на 91,4 % и смени името му. Към днешна дата пазарният дял на компанията я нарежда на 4-5 място на македонския застрахователен пазар.

На 1 септември 2008 година ЕИГ придоби 41 948 акции в сръбската застрахователна компания Takovo Osiguranje, представляващи 10% дял в сръбската публична компания. Сделката е извършена на Белградската борса и е на стойност 3,65 млн. евро, съобщиха тогава от българското дружество. Към датата на сделката Takovo е шестата по пазарен дял сръбска застрахователна компания измежду тези с лиценз за общо застраховане. Амбициите на "Еврохолд България" и ЕИГ в съседна Сърбия с времето да увеличат посезаемо присъствието си на пазара на финансови небанкови услуги. Това обаче по една или друга причина не се е случило и към днешна дата българският застрахователен холдинг е собственик само на въпросните 10% от сръбското застрахователно дружество.

В края на януари 2009 година ЕИГ обявиха пред българските медии, че придобиват 90% от капитала на "Интер Сигорта" срещу 427 хил. евро. "Интер Сигорта" е основана през 1997 г. като част от холдинга "Нергис Груп". Компанията имаше лицензи за всички предлагани в Турция общозастрахователни продукти, но през последните години преди сделката не е извършвала активна дейност. Плановете на ЕИГ за развитието на турското застрахователно дружество тогава включваха разширяване на клоновата мрежа и инвестиране на поне 10 млн. евро през следващите две години чрез увеличения на капитала. Заради финансовата криза или по друга причина инвестицията в Турция е замразена и към днешна дата дружеството не развива никаква дейност.

На 21 август 2013 година "Евроинс Иншурънс Груп" и холандската финансова група Achmea подписват договор за българските застрахователни компании "Интерамерикан България" и "Интерамерикан България Животозастраховане". Споразумението касае прехвърляне на застрахователните дейности на Achmea в България. Портфейлът на общозастрахователното дружество се прехвърля в "Евроинс България", а животозастрахователната компания продължи да съществува като самостоятелно дружество, но беше преименувана в края на годината на "Евроинс Животозастраховане". Сделката успешно приключи до края на същата година. Голяма част от клоновата мрежа на "Интерамерикан България" заработи под бранда на "Евроинс", като компанията успя да задържи над половина от клиентите от придобитото дружество в общото застраховане и почти всички в животозастраховането.

На 4 декември ЕИГ обяви и втората си сделка за 2013 година. Сделката този път е с австралийската застрахователна група "Кю Би И" и включва бизнеса на компанията в България и Румъния.

Съгласно споразумението, сключените застрахователни полици на "Кю Би И" на тези пазари се прехвърлят към "Евроинс" АД след получаване на съответните регулаторни одобрения. "Кю Би И" в България и Румъния е предлагало основно застраховки Имущество, Отговорности и Туристически застраховки, с премийни приходи около 1 млн. Евро в Румъния и между 10 и 15 млн. лева оборот от много добър и нискорисков бизнес в България.

Към днешна дата клоновата мрежа на "Евроинс България" възлиза на 104 офиса, което я нарежда сред компаниите с най-много точки на продажба. Успоредно с това компанията разполага със собствена агентска мрежа, а също успешно работи с всички големи брокери в страната.

Към датата на настоящата оценка "Евроинс Иншурънс Груп" ЕАД е мажоритарен собственик в:

- "ЗД Евроинс" АД, България – 78.13%
- Евроинс (Аситранс Асигурари), Румъния – 96.64%
- Евроинс – Здравно Осигуряване ЗЕАД, България – 100%
- Евроинс Осигуряване (Макошпед), Македония – 93.36%
- Интер Сигорта Истанбул, Турция – 90.75%
- ЗД Евроинс Живот ЕАД – 100%.

В края на 2014 г. "Евроинс иншурънс груп" АД подписа договори за покупко-продажба с базираната в Хановер Talanx International за придобиване на българския и украинския им бизнес, съответно HDI Застраховане и HDI Страхування -Киев.

Брутният премиен приход на двете компании, предмет на сделката, възлиза на 13 милиона евро (2013 г.) за българската и 16 милиона евро (2013 г.) за украинската компания. Общата печалба преди лихви и данъци (ЕБИТ) на двете компании е в размер на около 1 милион евро за 2013 година.

Сделката е преминала регулаторните одобрения в двете страни и се очаква да бъде финализирана съвсем скоро.

С оглед сложната политическа обстановка в страната, от ЕИГ не предвиждат сериозни инвестиции и реорганизации на дружеството, а по-скоро запазване на сегашното състояние, което е относително добро.

Що се отнася до българското дружество, носещо името ХДИ, то в момента тече реструктуриране на персонал, клонова мрежа и продукти, като от ЕИГ се надяват промените също да приключат до края на 2015 година.

Възползвайки се от несигурната икономическа ситуация в Гърция и от оттеглянето на големите европейски финансови групи от гръцкия пазар, "Евроинс Иншурънс Груп" АД (ЕИГ) придобива добре развития бизнес на гръцкия животозастрахователен бизнес на френската банка "Креди Агрикол" (Credit Agricole) при благоприятни условия. Сделката по закупуване на гръцкото застрахователно дружество "Креди Агрикол лайф" чака одобрението на съответните регулаторни органи и се очаква да бъде финализирана до края на 2015 година. Финансовите му активи надвишават 500 млн. евро. Insuranceworld.gr съобщава, че през миналата година бизнесът на Credit Agricole Life се е свил с 18% на годишна база до 20.5 млн. евро премии. Предвид кризата в Гърция, намалението е нормално, въпросът е дали то ще продължи и през следващите години. На теория има условия в подкрепа и на двата варианта – за спад и за ръст в животозастраховането.

След успешното приключване на сделката, „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД ще притежава компании в пет държави и се очаква да генерира приходи, надвишаващи 350 милиона евро.

Групата от дружества на “Евроинс Иншурънс Груп” ЕАД предлагат следните видове застраховки :

- ▣ Застраховка “Злополука”;
- ▣ Застраховка “Заболяване”;
- ▣ Застраховка “Сухопътни превозни средства (без релсови превозни средства)”;
- ▣ Застраховка “Релсови превозни средства”;
- ▣ Застраховка “Летателни апарати”;
- ▣ Застраховка “Плавателни съдове” (морски, речни и по езера и канали);
- ▣ Застраховка “Товари по време на превоз” (включително стоки, багаж и други);
- ▣ Застраховка “Пожар и природни бедствия”;
- ▣ Застраховка “Други щети на имущество”;
- ▣ Застраховка “Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на моторни превозни средства”;
- ▣ Застраховка “Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на летателни апарати”;
- ▣ Застраховка “Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на плавателни съдове”;
- ▣ Застраховка “Обща гражданска отговорност”;
- ▣ Застраховка “Кредити”;
- ▣ Застраховка “Гаранции”;
- ▣ Застраховка “Разни финансови загуби”;
- ▣ Застраховка “Правни разноски” (правна защита);
- ▣ Застраховка “Помощ при пътуване” (асистанс).

Описание на дружествата, в които “Евроинс Иншурънс Груп” ЕАД е мажоритарен собственик

Дружество	Страна на регистрация	Основна дейност	% на участие в основния капитал
ЗД ЕВРОИНС АД	България	Застрахователни услуги	Евроинс Иншурънс Груп – 78.13%
ЕВРОИНС РУМЪНИЯ	Румъния	Застрахователни услуги	Евроинс Иншурънс Груп – 96.64%
ЕВРОИНС ОСИГУРЯВАНЕ СКОПИЕ АД	Македония	Застрахователни услуги	Евроинс Иншурънс Груп – 93.96%
ЗД ЕВРОИНС ЖИВОТ ЕАД	България	Застрахователни услуги	Евроинс Иншурънс Груп – 100%
ИНТЕР СИГОРТА	Турция	Застрахователни услуги	Евроинс Иншурънс Груп – 90.75%
ЕВРОИНС ЗДРАВНО ОСИГУРЯВАНЕ ЕАД	България	България доброволно здравно осигуряване	Евроинс Иншурънс Груп – 100%



Евроинс се учредява като акционерно дружество на 19.12.1996 г. в гр. София с решение № 1 по фирмено дело № 15457/1996 на Софийски градски съд (СГС), под наименованието “Застрахователно и презастрахователно дружество БАЛКАНЪ” АД.

Впоследствие дружеството променя наименованието си на “ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕВРО ИНС” АД, като с решение № 1 от 24.03.1998 г. по фирмено дело № 424/1998 седалището и партидата на дружеството са прехвърлени към Софийски окръжен съд.



С решение по Протокол от редовно годишно общо събрание на акционерите на „Застрахователно дружество ЕВРО ИНС“ АД, проведено на 27.06.2008 г. наименованието на дружеството е променено на „Застрахователно дружество ЕВРОИНС“ АД. Промяната в търговската фирма е отразена в Устава на дружеството и вписана в търговския регистър от дата 03.08.2008 г.

Евроинс е една от първите застрахователни компании в България, получила лиценз за общо застраховане по приетия в края на 1996 г. Закон за застраховането. Разрешение за извършване на застрахователна дейност е издадено от Националния съвет по застраховане (НСЗ) при МС на Република България през 1998 г.

На 2 октомври 2013 година застрахователният портфейл на Интерамерикан Общо застраховане беше прехвърлен към ЗД Евроинс. Това стана факт, след като на същата дата бяха постановени съответни регулаторни разрешения от Комисията за защита на конкуренцията и от Комисията за финансов надзор, с което всички предварителни условия за финализиране на сделката бяха изпълнени.

С решение № 989-ЖЗ от 20 декември 2013 година Комисията за финансов надзор издаде разрешение на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД за придобиване на 100% от капитала на Интерамерикан България Животозастраховане. След полученото по-рано съответно разрешение за сделката от Комисията за защита на конкуренцията, всички предварителни условия за финализиране на сделката бяха изпълнени.

Покупката на акциите на Интерамерикан България Животозастраховане от „Евроинс Иншурънс Груп“ АД бе осъществена в края на декември 2013 г. След успешното приключване на сделката с „Ахмеа Б.В.“, от началото на 2014 г. застрахователната група на Евроинс предлага всички видове застрахователни продукти на българския пазар – общо застраховане, животозастраховане и здравно застраховане.

На 3 декември 2013 г. международната застрахователна група „Кю Би И“, специализиран бизнес застраховател, оповести за подписано споразумение с „Евроинс Иншурънс Груп“ за прехвърляне на застрахователния бизнес в България и Румъния.

Сключените застрахователни полици от „Кю Би И“ на тези пазари ще бъдат прехвърлени към „ЗД Евроинс“ АД след получаване на съответните регулаторни одобрения. „Кю Би И“ в България и Румъния предлага основно застраховки „Имущество“, „Отговорности“ и „Товари по време на превоз“. Компанията в България е лидер също и в Туристическите застраховки.

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

Съгласно Кодекса за застраховане Евроинс може да извършва активно презастраховане по застраховките, за които компанията има издаден лиценз за застраховане, без допълнителен лиценз. Дружеството действа като презастраховател по четири вида застраховки – „Плавателни съдове“, „Товари по време на превоз“, „Пожар и природни бедствия“ и „Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на МПС“.



„Евроинс здравно осигуряване ЗЕАД“ ЕАД (с предишно търговско наименование „Здравно-осигурително дружество Евроинс“ АД, когато е действало като здравно-осигурително дружество, при регулацията на Закона за здравното осигуряване.) има лицензия за доброволно здравно осигуряване № 07-ЗОД/03.11.2004 г.

През 2013 г. КФН издава на дружеството лиценз за извършване на дейност като застраховател, предлагач медицинска застраховка, по см. на чл. 222а от Кодекса за застраховането /КЗ/- "злополука" (вкл. производствени злополуки и професионални заболявания) и "заболяване" (в т.ч. подобряване на здравето и предпазване от заболяване; извънболнична медицинска помощ; болнична медицинска помощ; комбинирана медицинска помощ, извънболнична стоматологична помощ).



ЗД Евроинс АД Скопие е четвъртата застрахователна компания, основана в Република Македония с лиценз за работа със застраховка на имущество, предоставена от Министерството на финансите през 1995 г., регистрирана на ден 22.07.1995 в Скопие. През месец март 2008 г. Евроинс иншурънс груп (EIG) придобива над 90% на МАКОСПЕД Застраховане АД, Скопие.

От м.01.2013 г. дружеството е лицензирано да предлага 12 вида имуществени застраховки. Записаният капитал към датата на настоящата оценка е 7 573 хил.лв. Реализираните приходи през 2014 г. възлизат на 15 756 хил.лв., формиращи печалба от 145 хил.лв., при 141 хил.лв. през 2013 г.

Общата сума на активите на дружеството към 31.12.2014 г. са в размер на 22 663 хил.лв., нарастнали от 19 839 хил.лв. към края на предходния период. Специализираните резерви за 2014 г. са на стойност 13 354 хил.лв., при 19 839 хил.лв.

**Пазарен дял на дружествата от "Евроинс Иншурънс Груп" ЕАД на пазара в България, към 31.12.2014 г.**

№	Видове застраховки	"Застрахователно дружество Евроинс" АД	"ХДИ Застраховане" АД	"Евроинс – Здравно Осигуряване ЗЕАД" ЕАД
1	"ЗЛОПОЛУКА"	13.2%	1.9%	0.0%
1.1	В т.ч. ЗАДЪЛЖИТЕЛНА ЗАСТРАХОВКА "ЗЛОПОЛУКА" НА ПЪТНИЦИТЕ В СРЕДСТВАТА ЗА ОБЩЕСТВЕН ТРАНСПОРТ	4.8%	0.0%	0.0%
2	"ЗАБОЛЯВАНЕ"	5.5%	0.0%	8.3%
3	"СУХОПЪТНИ ПРЕВОЗНИ СРЕДСТВА (БЕЗ РЕЛСОВИ ПРЕВОЗНИ СРЕДСТВА)"	4.8%	1.5%	0.0%
4	"РЕЛСОВИ ПРЕВОЗНИ СРЕДСТВА"	0.0%	0.0%	0.0%
5	"ЛЕТАТЕЛНИ АПАРАТИ"	1.3%	0.0%	0.0%
6	"ПЛАВАТЕЛНИ СЪДОВЕ"	1.0%	0.0%	0.0%
7	"ТОВАРИ ПО ВРЕМЕ НА ПРЕВОЗ"	13.0%	0.4%	0.0%
8	"ПОЖАР И ПРИРОДНИ БЕДСТВИЯ"	5.8%	2.8%	0.0%
9	"ДРУГИ ЩЕТИ НА ИМУЩЕСТВО"	3.3%	1.4%	0.0%
10	"ГО, ЗА ПРИТЕЖАВАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕТО НА МПС"	6.1%	2.6%	0.0%
10.1	В т.ч. "ГО НА АВТОМОБИЛИСТИТЕ"	6.2%	2.3%	0.0%
10.2	В т.ч. "ЗЕЛЕНА КАРТА"	0.0%	1.1%	0.0%
10.3	В т.ч. ГРАНИЧНА ЗАСТРАХОВКА "ГРАЖДАНСКА ОТГОВОРНОСТ"	0.2%	37.7%	0.0%
10.4	В т.ч. "ГО НА ПРЕВОЗВАЧА"	0.0%	0.0%	0.0%
11	"ГО, СВЪРЗАНА С ПРИТЕЖАВАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕТО НА ЛЕТАТЕЛНИ АПАРАТИ"	0.0%	0.0%	0.0%

12	"ГО, СВЪРЗАНА С ПРИТЕЖАВАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕТО НА ПЛАВАТЕЛНИ СЪДОВЕ"	0.0%	0.0%	0.0%
13	"ОБЩА ГРАЖДАНСКА ОТГОВОРНОСТ"	8.9%	3.1%	0.0%
14	"КРЕДИТИ"	1.5%	0.0%	0.0%
15	"ГАРАНЦИИ"	29.3%	0.0%	0.0%
16	"РАЗНИ ФИНАНСОВИ ЗАГУБИ"	3.9%	1.0%	0.0%
17	"ПРАВНИ РАЗНОСКИ"	0.0%	0.0%	0.0%
18	"ПОМОЩ ПРИ ПЪТУВАНЕ"	13.5%	4.9%	0.0%

Структура на портфейлите към 31.12.2014 г.

№	Видове застраховки	"Застрахователно дружество Евроинс" АД	"ХДИ Застраховане" АД	"Евроинс – Здравно Осигуряване ЗЕАД" ЕАД
1	"ЗЛОПОЛУКА"	4.3%	1.7%	0.0%
1.1	В т.ч. ЗАДЪЛЖИТЕЛНА ЗАСТРАХОВКА "ЗЛОПОЛУКА" НА ПЪТНИЦИТЕ В СРЕДСТВАТА ЗА ОБЩЕСТВЕН ТРАНСПОРТ	0.3%	0.0%	0.0%
2	"ЗАБОЛЯВАНЕ"	2.9%	0.1%	100.0%
3	"СУХОПЪТНИ ПРЕВОЗНИ СРЕДСТВА (БЕЗ РЕЛСОВИ ПРЕВОЗНИ СРЕДСТВА)"	25.1%	21.7%	0.0%
4	"РЕЛСОВИ ПРЕВОЗНИ СРЕДСТВА"	0.0%	0.0%	0.0%
5	"ЛЕТАТЕЛНИ АПАРАТИ"	0.1%	0.0%	0.0%
6	"ПЛАВАТЕЛНИ СЪДОВЕ"	0.1%	0.0%	0.0%
7	"ТОВАРИ ПО ВРЕМЕ НА ПРЕВОЗ"	2.5%	0.2%	0.0%
8	"ПОЖАР И ПРИРОДНИ БЕДСТВИЯ"	15.4%	20.7%	0.0%
9	"ДРУГИ ЩЕТИ НА ИМУЩЕСТВО"	1.8%	2.1%	0.0%
10	"ГО, СВЪРЗАНА С ПРИТЕЖАВАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕТО НА МПС"	40.7%	47.0%	0.0%
10.1	В т.ч. "ГО НА АВТОМОБИЛИСТИТЕ"	40.7%	41.3%	0.0%
10.2	В т.ч. "ЗЕЛЕНА КАРТА"	0.0%	0.0%	0.0%
10.3	В т.ч. ГРАНИЧНА ЗАСТРАХОВКА "ГРАЖДАНСКА ОТГОВОРНОСТ"	0.0%	5.6%	0.0%
10.4	В т.ч. "ГО НА ПРЕВОЗВАЧА"	0.0%	0.0%	0.0%
11	"ГО, СВЪРЗАНА С ПРИТЕЖАВАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕТО НА ЛЕТАТЕЛНИ АПАРАТИ"	0.0%	0.0%	0.0%
12	"ГО, СВЪРЗАНА С ПРИТЕЖАВАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕТО НА ПЛАВАТЕЛНИ СЪДОВЕ"	0.0%	0.0%	0.0%
13	"ОБЩА ГРАЖДАНСКА ОТГОВОРНОСТ"	3.7%	3.6%	0.0%
14	"КРЕДИТИ"	0.1%	0.0%	0.0%
15	"ГАРАНЦИИ"	0.2%	0.0%	0.0%
16	"РАЗНИ ФИНАНСОВИ ЗАГУБИ"	0.3%	0.2%	0.0%
17	"ПРАВНИ РАЗНОСКИ"	0.0%	0.0%	0.0%
18	"ПОМОЩ ПРИ ПЪТУВАНЕ"	2.7%	2.7%	0.0%

Брутни изплатени обезщетения през 2014 г.

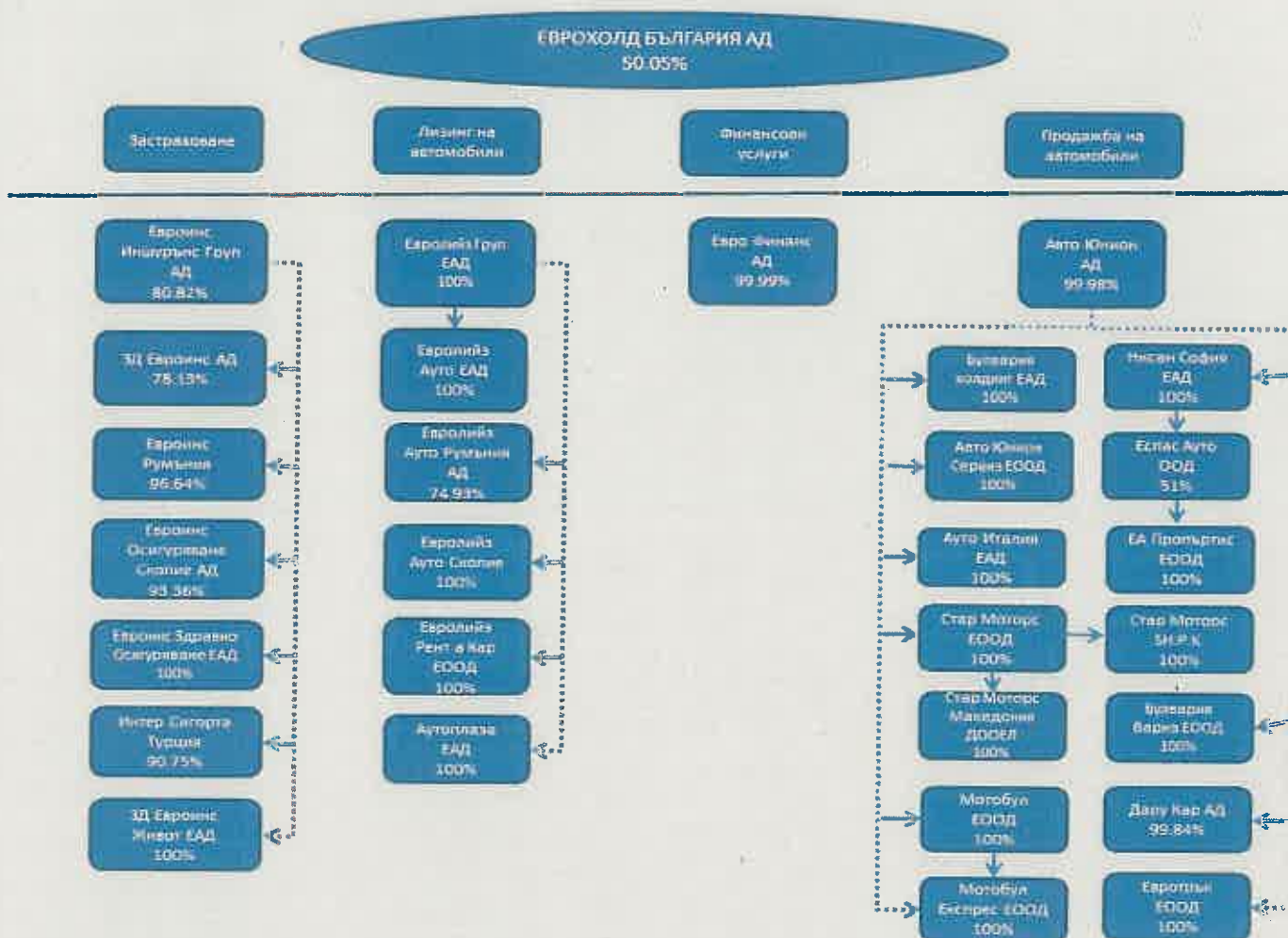
№	Видове застраховки	"Застрахователно дружество Евроинс" АД		"ХДИ Застраховане" АД	"Евроинс – Здравно Осигуряване ЗЕАД" ЕАД
		общо	в т.ч. по активно презастраховане		
1	"ЗЛОПОЛУКА"	676 223	0	52 365	0
1.1	В т.ч. ЗАДЪЛЖИТЕЛНА ЗАСТРАХОВКА "ЗЛОПОЛУКА" НА ПЪТНИЦИТЕ В СРЕДСТВАТА ЗА ОБЩЕСТВЕН ТРАНСПОРТ	13 200	0	0	0
2	"ЗАБОЛЯВАНЕ"	397 709	0	16 226	3 049 585
3	"СУХОПЪТНИ ПРЕВОЗНИ СРЕДСТВА (БЕЗ РЕЛСОВИ ПРЕВОЗНИ СРЕДСТВА)"	14 559 811	0	5 974 989	0
4	"РЕЛСОВИ ПРЕВОЗНИ СРЕДСТВА"	0	0	0	0
5	"ЛЕТАТЕЛНИ АПАРАТИ"	36 753	0	0	0
6	"ПЛАВАТЕЛНИ СЪДОВЕ"	48 545	6 255	0	0
7	"ТОВАРИ ПО ВРЕМЕ НА ПРЕВОЗ"	672 280	121 399	36 373	0
8	"ПОЖАР И ПРИРОДНИ БЕДСТВИЯ"	5 546 977	1 903 207	6 361 189	0
9	"ДРУГИ ЩЕТИ НА ИМУЩЕСТВО"	431 686	0	82 077	0
10	"ГО, СВЪРЗАНА С ПРИТЕЖАВАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕТО НА МПС"	58 824 502	21 789 070	6 929 507	0
10.1	В т.ч. "ГО НА АВТОМОБИЛИСТИТЕ"	58 503 846	21 789 070	6 782 402	0
10.2	В т.ч. "ЗЕЛЕНА КАРТА"	283 371	0	72 898	0
10.3	В т.ч. ГРАНИЧНА ЗАСТРАХОВКА "ГРАЖДАНСКА ОТГОВОРНОСТ"	37 285	0	74 207	0
10.4	В т.ч. "ГО НА ПРЕВОЗВАЧА"	0	0	0	0
11	"ГО, СВЪРЗАНА С ПРИТЕЖАВАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕТО НА ЛЕТАТЕЛНИ АПАРАТИ"	0	0	0	0
12	"ГО, СВЪРЗАНА С ПРИТЕЖАВАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕТО НА ПЛАВАТЕЛНИ СЪДОВЕ"	0	0	0	0
13	"ОБЩА ГРАЖДАНСКА ОТГОВОРНОСТ"	679 456	71 477	65 700	0
14	"КРЕДИТИ"	800	0	0	0
15	"ГАРАНЦИИ"	5 434	0	0	0
16	"РАЗНИ ФИНАНСОВИ ЗАГУБИ"	2 465	0	21 127	0
17	"ПРАВНИ РАЗНОСКИ"	0	0	0	0
18	"ПОМОЩ ПРИ ПЪТУВАНЕ"	711 788	357 929	227 449	0
<b>ОБЩО:</b>		<b>82 594 430</b>	<b>24 249 336</b>	<b>19 767 002</b>	<b>3 049 585</b>
<b>ДЯЛ ОТ ИЗПЛАТЕНИТЕ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ ПО ДИРЕКТНО ОБЩО ЗАСТРАХОВАНЕ:</b>		<b>9.50%</b>		<b>2.27%</b>	<b>0.35%</b>

Брутен премиен приход по общо застраховане към 31.12.2014 г.

№	Видове застраховки	"Застрахователно дружество Евроинс" АД		"ХДИ Застраховане" АД	"Евроинс – Здравно Осигуряване ЗЕАД" ЕАД
		общо	в т.ч. по активно презастраховане		
1	"ЗЛОПОЛУКА"	3 536 411	299	501 326	0
1.1	В т.ч. ЗАДЪЛЖИТЕЛНА ЗАСТРАХОВКА "ЗЛОПОЛУКА" НА ПЪТНИЦИТЕ В СРЕДСТВАТА ЗА ОБЩЕСТВЕН ТРАНСПОРТ	251 313	0	0	0
2	"ЗАБОЛЯВАНЕ"	2 427 144	0	18 804	3 642 683
3	"СУХОПЪТНИ ПРЕВОЗНИ СРЕДСТВА (БЕЗ РЕЛСОВИ ПРЕВОЗНИ СРЕДСТВА)"	20 787 968	0	6 519 267	0
4	"РЕЛСОВИ ПРЕВОЗНИ СРЕДСТВА"	0	0	0	0
5	"ЛЕТАТЕЛНИ АПАРАТИ"	99 065	0	0	0
6	"ПЛАВАТЕЛНИ СЪДОВЕ"	111 603	40 753	0	0
7	"ТОВАРИ ПО ВРЕМЕ НА ПРЕВОЗ"	2 030 742	340 766	56 430	0
8	"ПОЖАР И ПРИРОДНИ БЕДСТВИЯ"	12 732 415	3 017 020	6 206 630	0
9	"ДРУГИ ЩЕТИ НА ИМУЩЕСТВО"	1 528 246	0	643 716	0
10	"ГО, СВЪРЗАНА С ПРИТЕЖАВАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕТО НА МПС"	33 753 578	2 939 469	14 108 877	0
10.1	В т.ч. "ГО НА АВТОМОБИЛИСТИТЕ"	33 743 628	2 755 621	12 405 782	0
10.2	В т.ч. "ЗЕЛЕНА КАРТА"	0	183 848	12 111	0
10.3	В т.ч. ГРАНИЧНА ЗАСТРАХОВКА "ГРАЖДАНСКА ОТГОВОРНОСТ"	9 950	0	1 690 984	0
10.4	В т.ч. "ГО НА ПРЕВОЗВАЧА"	0	0	0	0
11	"ГО, СВЪРЗАНА С ПРИТЕЖАВАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕТО НА ЛЕТАТЕЛНИ АПАРАТИ"	0	0	0	0
12	"ГО, СВЪРЗАНА С ПРИТЕЖАВАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕТО НА ПЛАВАТЕЛНИ СЪДОВЕ"	0	0	0	0
13	"ОБЩА ГРАЖДАНСКА ОТГОВОРНОСТ"	3 093 130	280 292	1 089 194	0
14	"КРЕДИТИ"	116 437	0	0	0
15	"ГАРАНЦИИ"	192 263	0	0	0
16	"РАЗНИ ФИНАНСОВИ ЗАГУБИ"	264 520	0	65 291	0
17	"ПРАВНИ РАЗНОСКИ"	0	0	0	0
18	"ПОМОЩ ПРИ ПЪТУВАНЕ"	2 212 763	389 627	799 531	0
ОБЩО:		82 886 285	7 008 225	30 009 065	3 642 683
ПАЗАРЕН ДЯЛ НА БАЗА ОБЩИЯ ПРЕМИЕН ПРИХОД:		5.8%		2.1%	0.3%

**Преглед на групата „Еврохолд“**

Дружествата от икономическата група на "Старком Холдинг" АД/ "Еврохолд България" АД, осъществяват дейност в страната, а също така и в чужбина, в следните основни направления (т.нар. подхолдинги):



Направление застраховане - дейност по общо застраховане и здравно осигуряване, осъществявана от подхолдинга на "Евроинс Иншурънс Груп" АД. Това направление е с най-голям дял в структурата на приходите на "Еврохолд България" АД.

Направление финансови услуги - предоставяне на инвестиционни услуги ("Евро-финанс" АД).

Направление продажба на автомобили - осъществявано чрез "Авто Юнион" АД внос, продажба и сервиз на автомобили, внос и продажба на резервни части за автомобили, вкл. представителство в страната на някои марки автомобили - NISSAN, RENAULT ("Нисан-София" ЕАД); FIAT, LANCIA, ALFA ROMEO, MASERATI, скутери PIAGGIO, VESPA и GILERA ("Ауто Италия" ЕАД); OPEL, CHEVROLET ("Булвария Холдинг" ЕАД); MAZDA ("Стар Моторс" ЕООД), както и продажба на автомобилни гуми и моторни масла, смазочни продукти с марки CASTROL и BP ("Мотобул" ЕООД).

Направление лизинг на автомобили - предоставяне на финансов и оперативен лизинг на нови и употребявани автомобили, камиони и автобуси и др. ("Евролиъз Груп" ЕАД).

Други дейности - инвестиране на парични средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, покупко-продажба на вземания и др. ("Делта Кредит" АДСИЦ).

Предприятията от същата икономическа група под контрола на Еврохолд България са също така:

**Автомобилно направление**

- "Автоюнион" АД (ЕИК 131361786)
- "Нисан София" ЕАД (ЕИК 200532731)
- "Еспас Ауто" ООД (ЕИК 112636195)
- "ЕА Пропъртис" ЕООД (ЕИК 203275847)
- "Ауто Италия" ЕАД (ЕИК 130029037)
- "Булвария Холдинг" ЕАД (030115485)
- "Булвария Варна" ЕООД (ЕИК 813102397)
- "Стар Моторс" ЕООД (ЕИК 130571835)
- "Стар Моторс" ДООЕЛ, Скопие, Македония (рег. № 6847030)
- "Стар Моторс" Ш.Р.К, република Косово, Прищина (рег. № 71075974)
- "Мотобул" ЕООД (ЕИК 121424680)
- "Мотобул експрес" ЕООД (ЕИК 121095216)
- "Авто юнион сервиз" ЕООД (ЕИК 121421014)
- "Дару кар" АД (ЕИК 121243960)
- "Евротрък" ЕООД (ЕИК 201614505)

**Направление "Лизинг "**

- "Евролийз груп" ЕАД (ЕИК 202304242)
- "Аутоплаза" ЕАД (ЕИК 200288848)
- "Евролийз ауто" ЕАД (ЕИК 131289899)
- "Евролийз рент а кар" ЕООД (ЕИК 131197842)
- "Евролийз аут" АД, Скопие, Македония (ЕИК 6375260)
- "Евролийз ауто" АД, Румъния (ЕРК 14232299)

**Финансови услуги**

- "Евро-финанс" АД (ЕИК 83136740)

**Други**

- "Делта кредит" АДСИЦ (ЕИК 175145295)

Застраховането е дейност по осигуряване на застрахователно покритие на рискове, по силата на договор, изразяващо с в набиране и разходване на средства, предназначени за изплащане на обезщетения и други парични суми при настъпване на събития или събъждане на условия, предвидени в договор или в закон, както и в пряко свързаните с това дейности.

Застраховането се осъществява на базата на сключени договори за застраховка. С договора за застраховка застрахователят се задължава да поеме определен риск срещу плащане на премия и при настъпване на застрахователно събитие да заплати на застрахования или на трето ползващо се лице застрахователно обезщетение или парична сума.

Застрахователна дейност в страната могат да извършват акционерни дружества, кооперации, застрахователи от трета държава чрез клон, регистриран по реда на Търговския закон, които са получили лиценз при условията и по реда на Кодекса за застраховането (КЗ), а също така и застрахователи от друга държава членка при условията на правото на установяване или на свободата на предоставяне на услуги.

В рамките на дейността по застраховане могат да се обособят следните основни застрахователни направления:

- общо застраховане,
- животозастраховане,
- доброволно здравно осигуряване и
- презастраховане.

Предвид на различните характеристики, размера на застрахователните премии и целта на отделните видове застраховки, може да се заключи, че не е налице взаимозаменяемост от гледна точка на търсенето между отделните видове застрахователни рискове.

От друга страна, от гледна точка на предлагането условията за застраховане на различните рискове са почти идентични и повечето големи застрахователни компании са активни при предлагането на застрахователни полици за различни рискове, което предполага, че отделните видове застраховки могат да бъдат обединени в един и същ продуктов пазар на общото застраховане.

Световната икономическа криза от последните години засяга в значителна степен застрахователните пазари като цяло и по-конкретно сегмента на незадължителните застраховки. По отношение на задължителните застраховки всички застрахователи се стремят да предлагат изключително изгодни оферти, особено в периода на кампаниите за сключване на задължителната застраховка "Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на МПС".

Към 30.11.2014 г. в България осъществяват дейност 30 общозастрахователни дружества, със седалище в Република България. Брутният премиен приход (БПП) на пазара по този вид застраховане за единайсетте месеца на 2014 г. е 1 74.1 млн. лв., което представлява ръст от 3.8% спрямо същия период на 2013 г.

Същевременно, много чуждестранни застрахователи в рамките на ЕС са заявили пред Комисията за финансов надзор намерение да извършват дейност в България въз основа на правото за свободно предоставяне на стоки и услуги, но реално тяхното участие на пазара в страната е малко.



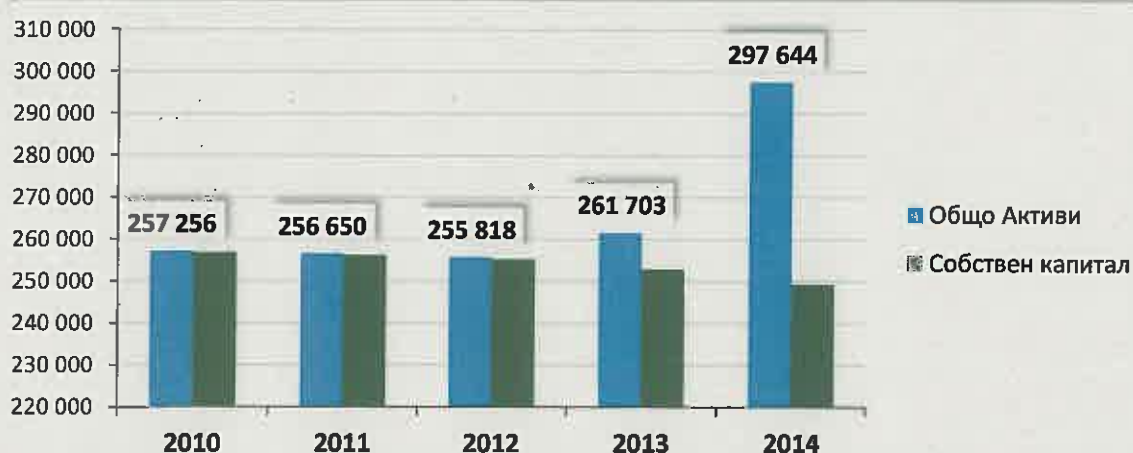
**ПАЗАРЕН ДЯЛ ПО ВИДОВЕ ЗАСТРАХОВКИ ЗА 2014 г.**

№	Видове застраховки	„Лев Инс“	„ЗАД Армеец“	„Булстрад“	„ДЗИ - Общо застраховане“	„Алианц България“	„Евроинс“ АД	ЗД „Бул инс“ АД
1	"ЗЛОПОЛУКА"	4.8%	12.6%	13.6%	14.3%	8.0%	13.2%	2.3%
2	"ЗАБОЛЯВАНЕ"	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.5%	0.0%
3	"СУХОПЪТНИ ПРЕВОЗНИ СРЕДСТВА (БЕЗ РЕЛСОВИ ПРЕВОЗНИ СРЕДСТВА)"	6.4%	24.5%	13.7%	13.7%	13.7%	4.8%	5.7%
4	"РЕЛСОВИ ПРЕВОЗНИ СРЕДСТВА"	0.0%	0.0%	86.2%	3.7%	0.6%	0.0%	0.0%
5	"ЛЕТАТЕЛНИ АПАРАТИ"	0.0%	34.6%	23.5%	0.0%	27.9%	1.3%	7.3%
6	"ПЛАВАТЕЛНИ СЪДОВЕ"	0.3%	9.5%	63.0%	5.2%	19.7%	1.0%	0.6%
7	"ТОВАРИ ПО ВРЕМЕ НА ПРЕВОЗ"	0.4%	5.4%	31.7%	17.3%	11.3%	13.0%	0.4%
8	"ПОЖАР И ПРИРОДНИ БЕДСТВИЯ"	1.3%	5.0%	13.2%	9.8%	15.6%	5.8%	0.0%
9	"ДРУГИ ЩЕТИ НА ИМУЩЕСТВО"	2.4%	4.2%	11.4%	3.7%	17.9%	3.3%	2.8%
10	"ГО, СВЪРЗАНА С ПРИТЕЖАВАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕТО НА МПС"	24.6%	10.9%	7.7%	8.5%	3.5%	6.1%	16.3%
11	"ГО, СВЪРЗАНА С ПРИТЕЖАВАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕТО НА ЛЕТАТЕЛНИ АПАРАТИ"	0.0%	31.6%	22.3%	0.0%	22.3%	0.0%	22.5%
12	"ГО, СВЪРЗАНА С ПРИТЕЖАВАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕТО НА ПЛАВАТЕЛНИ СЪДОВЕ"	0.3%	1.3%	15.9%	3.0%	77.9%	0.0%	0.9%
13	"ОБЩА ГРАЖДАНСКА ОТГОВОРНОСТ"	3.9%	7.3%	26.4%	10.3%	15.1%	8.9%	1.1%
14	"КРЕДИТИ"	0.0%	10.9%	0.0%	9.1%	0.0%	1.5%	0.0%
15	"ГАРАНЦИИ"	0.0%	34.9%	0.0%	2.9%	31.7%	29.3%	0.0%
16	"РАЗНИ ФИНАНСОВИ ЗАГУБИ"	0.0%	4.0%	7.2%	2.1%	18.6%	3.9%	0.0%
17	"ПРАВНИ РАЗНОСКИ"	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	100.0%	0.0%	0.0%
18	"ПОМОЩ ПРИ ПЪТУВАНЕ"	2.1%	23.2%	6.4%	12.9%	16.6%	13.5%	6.3%

4

**Преглед на финансовото състояние**

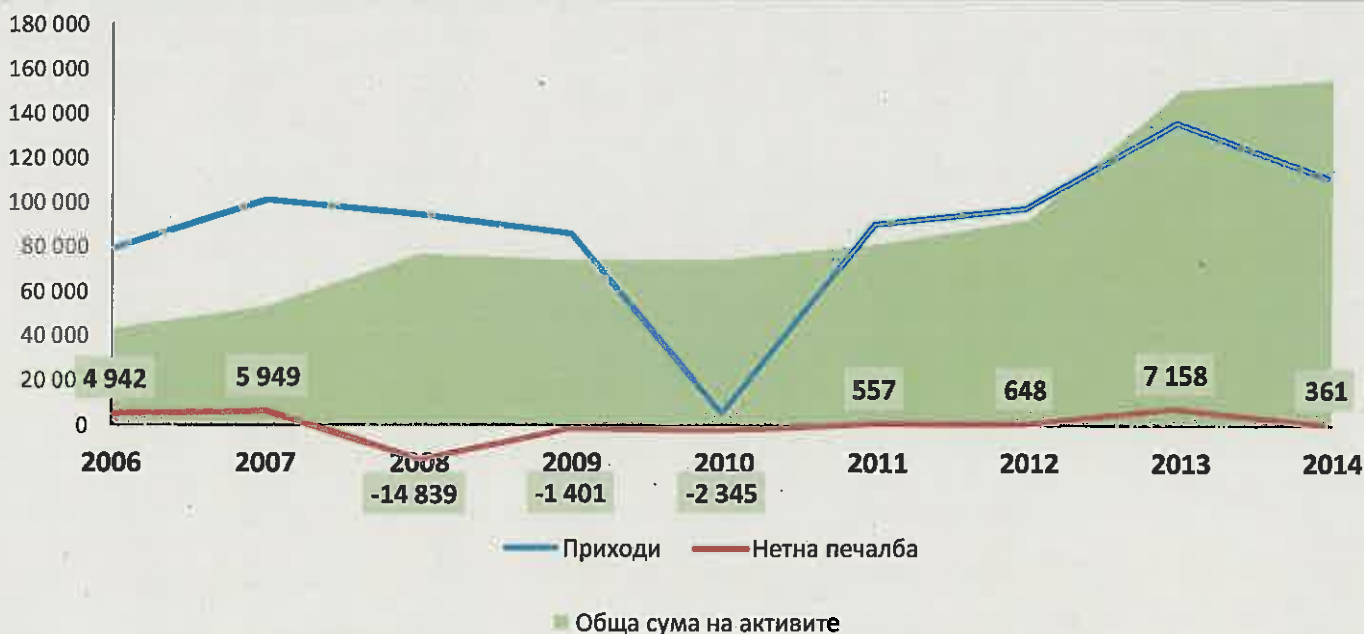
Анализът на финансовото състояние на оценяваното дружество е извършен за периода 2010 – 2014 г.



През анализирания период, характерно за холдинговите дружества, в общата сума на активите на „Евроинс Иншурънс Груп” АД с най-голям дял са „Акции и дялове от предприятия в група” – над 98 %.

По-горе в настоящия доклад подробно са описани притежаваните от оценяваното дружество акции. Стойността им е в пряка зависимост от вида и качеството на притежаваните активи на дъщерните дружества, обема на реализираните приходи, финансовия резултат, потенциала и други фактори, влияещи върху пазарната им стойност.

Основното дружество в групата на „Евроинс Иншурънс Груп” АД, **Застрахователно дружество Евроинс АД**, след преодоляване на критичния период 2008-2010 г., реализира траен ръст на активите и приходите си от продажби и подобрява рентабилността им.



Задълженията на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД към датата на оценка 31.12.2014 г. са в общ размер на 48 277 хил.лв., от тях 44 800 хил.лв. са дългосрочни, описани подробно в таблицата по-долу, средствата от които са изразходвани за придобиване на акции в дъщерни дружества.

№	Наименование	Срок	Главница EUR	Лихва
1.	Договор за заем с Еврохолд АД - Задължение по заем към собственика Еврохолд АД	18.12.2014 18.12.2021	10 000 000	7,5 + 3month euribor
2.	Облигационен заем	18.12.2014 18.12.2021	10 000 000	9,75+3month euribor
3.	GLOBAL INCURANCE INVESTMENTS LIMITED -- Задължение по заем към Глобал инвестмънт	05.6.2014 05.06.2017	2 900 000	3,75

Приходите на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД, като холдингово дружество се формират от договори за управление на дъщерните си дружества. През 2014 г. те нарастват от 727 хил.лв. през 2013 г. на 2 861 хил.лв. към 31.12.2014 г.

Година, тип	Общо Активи, Сума на Актива	Общо Приходи, Всичко приходи	Счетоводна печалба / загуба
2014	297 644	2 861	-3 405
2013	261 703	727	-1 177
2012	255 818	1 047	-920
2011	256 650	1 648	-725
2010	257 256	1 720	-431

Нарастващата загуба се дължи на увеличените разходи за лихви и извършените обезценки на някои финансови активи.

Основната дейност на Групата по предоставяне на застрахователни, включително здравно-застрахователни услуги, е предмет на стриктно регулиране по отношение на платежоспособност и ликвидност. Като водеща българска застрахователна група, дружеството продължава да разширява своята дейност в Централна и Източна Европа. Основна цел на ЕИГ, чрез своите дъщерни дружества, е да постигне над 5% пазарен дял в средносрочен план за региона на ЦИЕ в сектор Общо Застраховане. Дружеството има интерес към осезаемо навлизане на пазарите в Словакия, Чехия и Унгария, едновременно с подобряване на техническите показатели на вече съществуващите дружества.

### Приходи

Дружеството реализира два вида приходи: финансови приходи /от сделки с ценни книжа/ и приходи от оказване на методологическа помощ на дъщерните дружества, съгласно сключени договори, с предмет на услугите, както следва:

- Поддръжка на дейностите по управление, с цел увеличаване рентабилността и позициите на съответния пазар, чрез адаптиране и прилагане на бизнесстандартите, продуктите и процедурите на EIG групата;
- Подпомагане на управлението – административни и управленчески дейности по поддръжане и изпълнение на исквете за прилагане практиката на групата;
- Административни и управленчески дейности във финансовите доклади, в планиране и анализи с цел прилагане счетоводната политика на групата;
- Административни и управленчески дейности в областта на IT инфраструктурата и комуникационните услуги и поддръжка с цел да се възприеме стандартизация на IT хардуерната инфраструктура, комуникационните връзки, софтуерните приложения, различни от ERP системата, всичко това в съответствие с изискванията на IT domain на EIG групата;
- Административни и управленчески дейности по отношение на развитие на застрахователните продукти и предлагането им с цел унифициране на продуктовото портфолио и предлагането на потребителите в съответствие с общата продуктова стратегия на EIG групата.

Договорите с дъщерните дружества са дългосрочни със заплащане на ежемесечна такса. Анализът показва, че сумите по договорите в сравнение с предходните години са увеличени.

Очакваното присъединяване на новите дружества, за които EIG групата е в процес на придобиване ще доведе до нови приходи от такси за обслужване още през следващите години. С оглед поставените дългосрочни цели за разширяване на пазара, очакванията са за увеличение на този вид приходи.

## ЕКСПЕРТНА ОЦЕНКА НА “ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП” АД

### 5.1. Въведение

Индикацията за пазарна ценност на оценявания обект се основава върху стандартите за бизнес оценяване и конкретното извеждане на справедлива стойност при условията на действащо предприятие.

Съгласно Рамката на Международните оценителски стандарти, т. 55 „за да се достигне до оценка по подходяща база на стойността могат да се използват един или повече подходи на оценяване”. В конкретния случай, справедливата стойност на „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП” АД ще бъде изведена на базата на **Метода на чистата стойност на активите - ЧСА.**

„Евроинс Иншурънс Груп” АД е холдингово дружество и не развива активна търговска дейност. Приходите, които генерира, произтичат от договори за управление и са несъразмерни със стойността на притежаваните активи. И тъй като оценяваното дружество се разглежда и оценява индивидуално, а не консолидирано, прилагането на приходен метод не би било адекватно.

### 5.2. Оценка по Метода на чистата стойност на активите – ЧСА

#### 5.2.1. Дефиниция и същност на метода

Хипотезата на оценката на база на ЧСА - чистата стойност на активите е, че предполагаемият инвеститор сравнява вложението, което смята да направи, закупувайки едно предприятие, с разходите, които би му се наложило да извърши, ако трябва да създаде ново идентично предприятие.

Оценката на дружеството по този метод се получава като от сумата на активите се приспадне сумата на привлечения капитал /заеми и задължения/, а именно:

$$\begin{array}{rcl} \text{Сума на активите} & - & \text{Сумата на заемите} \\ \text{на предприятието} & & \text{и задълженията} \\ & = & \text{Чиста стойност} \\ & & \text{на активите} \end{array}$$

Формулата за определянето на чистата стойност на активите е базирана на дефиницията на счетоводната стойност като остатъчна стойност на активите на предприятието след приспадане на неговите пасиви. Методът се базира на точно определяне на пазарната стойност на активите и пасивите на предприятието към момента на оценката, без оглед на това дали и как те са отразени в счетоводните му книги и отчети. Оценителят сам определя техниката, условията и базата на оценката, така че тя максимално точно да отрази справедливата им пазарна стойност.

#### 5.2.2. Оценка по Метода ЧСА

Основно се използва т. нар. „разходен подход”, т. е. стойността е определена по закупна стойност на новозакупуваните активи, а именно:

- За реализиране на този подход предварително се извършва оценка на пазарната стойност на всеки актив в баланса поотделно, по балансови сметки /видове активи/ или по стойност на закупуване при нови активи.
- След това се определя пазарната стойност на задълженията - ако има такива.
- Накрая от сумата на пазарно оценените активи на предприятието се изважда пазарната стойност на всичките му задължения.

Резултатът е извеждане на пазарната стойност на собствения капитал – СК към съответната дата на оценка, респективно цена на една акция.

Като база за оценката се използва баланса на предприятието и предоставените от дружеството сметки. Оценяват се както следва:

**5.2.2.1. Активи**
**Репутация**

В статията по баланса на дружеството са включени инвестиции в дъщерни предприятия и инвестиции в други предприятия, включващи:

№	Наименование	Държава	Участие в капитала хил. лв.	Процент на собственост
<b>1</b>	<b>Инвестиции в дъщерни предприятия</b>			
	„ЗД Евроинс“ АД	България	112,472	78.13%
	„Евроинс - Здравно Осигуряване“ ЕАД	България	4,812	100.00%
	„Евроинс Осигуряване Скопие“ АД	Македония	18,052	93.36%
	„Евроинс Румъния Застраховане Презастраховане“ АД	Румъния	147,705	96.64%
	Интер Сигорта	Турция	1,052	90.75%
	Евроинс Живот ЕАД	България	3,567	100%
<b>Общо Инвестиции в дъщерни предприятия</b>			<b>287,660</b>	
<b>2</b>	<b>Инвестиции в други предприятия</b>			
	Таково Осигуряване	Сърбия	4,389	9.61%
<b>Общо Инвестиции в други предприятия</b>			<b>4,389</b>	

Съгласно счетоводната политика на дружеството, положителната репутация се проверява на годишна база за наличие на обезценка и се води по отчетна стойност, намалена със съответните натрупани загуби от обезценка. Към 31.12.2014 г. на дъщерните предприятия са изготвени пазарни оценки от независим оценител, въз основа на които същите са заведени по пазарна стойност в одитирания баланс на дружеството. Две от дъщерните предприятия са публични дружества и към края на 2014 г. пазарната им капитализация е с по – малка стойност от отразената в баланса.

Поради открита процедура по несъстоятелност за сръбското дружество Таково осигуряване /инвестиция в други предприятия/ към 31.12.2014 г., е извършена обезценка в размер на 40%.

С оглед на извършените преоценки на активите по статията, приети и включени в баланса от одиторите, за целите на оценката активите се включват в коригирания баланс без изменение.

**Имоти, сгради, съоръжения и оборудване** - включващи: транспортни средства, офис мебели, преносими компютри и мобилни телефони, оценени по метода на пазарния аналог.

**Финансови активи** – състоящи се от: финансови активи на разположение за продажба, вземания по предоставени заеми и лихви от свързани лица и дъщерни дружества. Вземанията са текущи, вземат се без изменение.

**Търговски и други вземания** – данъци за възстановяване, търговски и други вземания – текущи, за целите на коригирания баланс се вземат без изменение

**Други текущи активи** – отложени финансови разходи по целеви заем от Еврохолд – не се коригира

**Парични средства и парични еквиваленти** – вземат се без изменение

### 5.2.2.2. Задължения и заеми

Задълженията се анализират в две групи – дългосрочни и краткосрочни. Корекции се извършват, когато има вероятност от просрочия. Корекцията отразява практически натрупване на наказателни лихви и други корекционни фактори в зависимост от периода на просрочията. Получени заеми и кредитни линии също се преоценяват в зависимост от условията на договора, като корекциите отразяват измененията в договора /ако има такива или анекси/, лихвите за просрочие, наказателни лихви, такси и др. корекционни фактори.

Дългосрочните задължения и параметрите по договорите са:

№	Наименование	Срок	Главница EUR	Лихва
1.	Договор за заем с Еврохолд АД - Задължение по заем към собственика Еврохолд АД	18.12.2014 18.12.2021	10 000 000	7,5 + 3month euribor
2.	Облигационен заем	18.12.2014 18.12.2021	10 000 000	9,75+3month euribor
3.	GLOBAL INCURANCE INVESTMENTS LIMITED -- Задължение по заем към Глобал инвестмънт	05.6.2014 05.06.2017	2 900 000	3,75

Към датата на оценката, оценителският екип няма данни за наличие на просрочени и неосчетоводени задължения на дружеството, които биха довели до натрупване на допълнителни задължения и необходимост от корекции, поради което задълженията се вземат без изменение.

### Коригиран баланс

	Балансова стойност	Коректив	Коригирана стойност
<b>Активи</b>			
Репутация	292 058.000	-	292 058.00
Нематериални активи	-	-	-
Имоти, сгради, съоръжения и оборудване	84.00	171.06	255.06
Инвестиционни имоти	-	-	-
Финансови активи	4 510.00	-	4 510.00
Дял на презастрахователите в техническите резерви	-	-	-
Търговски и други вземания	95.00	-	95.00
Други текущи активи	293.00	-	293.00
Парични средства и парични еквиваленти	133.00	-	133.00
<b>Общо активи</b>	<b>297 173.00</b>		<b>297 344.06</b>

<b>Пасиви текущи</b>			
Задължения по лизингови договори	51.00	-	51.00
Задължения по получени заеми	56.00	-	56.00
Други текущи пасиви	3 346.00	-	3 346.00
<b>Общо текущи пасиви</b>	<b>3 453.00</b>		<b>3 453.00</b>
<b>Пасиви нетекущи</b>			
Задължения по лизингови договори	36.00	-	36.00
Задължения по получени заеми	25 230.00	-	25 230.00
Задължения по облигационни заеми	19 558.00	-	19 558.00
<b>Общо нетекущи пасиви</b>	<b>44 824.00</b>		<b>44 824.00</b>
<b>Капитал и резерви</b>			
Основен капитал	268 263.00		
Премиен и други капиталови резерви	-		
Резерв от преизчисляване във валутата на представяне на отчета			
Неразпределена печалба/загуба	- 19 347.00		
<b>Общо капитал и резерви</b>	<b>248 916.00</b>		
Малцинствено участие			
<b>Общо капитал и пасиви</b>	<b>297 193.00</b>		
<b>Общо капитал и резерви НОВА СТОЙНОСТ</b>			<b>252 520.06</b>

Оценката на собствения капитал на „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД по ЧСА е както следва:

Пазарната стойност на Собствения капитал на „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД по метода на  
Чистата Стойност на Активите (ЧСА) е 252 520 хил. лв.



6.

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ ЗА ПАЗАРНА СТОЙНОСТ НА „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД**

Изведената пазарна стойност на предприятието се основава на Метода Чиста стойност на активите, тъй като в конкретният случай за пазарните методи няма достатъчно адекватни пазарни свидетелства. Подхода на приходите е неуместен поради естеството и обема на приходите, присъщи на холдингово дружество, тъй като същите не дават реална представа за стойността на дружеството, в което са налице значителни по стойност участия в дъщерни дружества с активна търговска дейност в сферата на застраховането. Евроинс Иншурънс Груп АД е холдингово дружество, неразвиващо активна търговска дейност и стойността му в значителна степен е отражение на индивидуалните стойности на притежаваните активи, и по-конкретно мажоритарните и миноритарни пакети от акции.

Международните стандарти за оценяване допускат извеждането на пазарна стойност да се извърши и само с един метод, когато той е достатъчно надежден.

Ефективната дата на оценка на настоящия доклад е 31.12.2014 г. и предвид факта, че към същата дата са извършени оценки на всички дъщерни дружества за определяне на пазарната стойност на притежаваните от „Евроинс Иншурънс Груп“ АД дялове, които са приети от одиторите на оценяваното дружество, оценителския екип приема балансовата им стойност за пазарна.

И тъй като притежаваните акции формират 98 % от активите на оценяваното предприятие, може да се счита, че Методът на Чистата Стойност на Активите е достатъчно надежден.

**Оценка на пазарната стойност на „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД на 1 акция, на 50% + 1 акция и 67 % от собствения капитал на дружеството, към 31.12.2014 г.**

	Стойност по метода	Тежест на метода %	Стойност в лева 31.12.2014	Стойност в евро 31.12.2014
Пазарна стойност по ЧСА на 100 % от капитала	252 520 хил.лв.	100%	252 520 хил.лв.	129 111 хил. евро
Стойност на 1 бр. акции при мажоритарен пакет			0,9413 лева	0,4813 евро
Стойност на 50% + 1 дяла от капитала (мажоритарен пакет)			126 260 хил.лв.	64 556 хил. евро
Стойност на мажоритарен пакет акции от 67 % от капитала			169 188 хил.лв.	86 505 хил.евро

Пазарната стойност на 100 % от капитала на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД към дата 31.12.2014 г. е 252 520 хил.лв. (двеста петдесет и два милиона петстотин и двадесет хиляди лева) или 129 111 хил.евро (сто двадесет и девет милиона сто и единадесет хиляди евро).

Пазарната стойност на 1 акция от капитала на "Евроинс Иншурънс Груп" АД към дата 31.12.2014 г. е 0,9413 лв. или 129 111 евро.

Пазарната стойност на 50 % + 1 дял от капитала (мажоритарен пакет) на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД към дата 31.12.2014 г. е 126 260 хил.лв. (сто двадесет и шест милиона двеста и шестдесетдесет хиляди лева) или 64 556 хил. евро (шестдесет и четири милиона петстотин петдесет и шест хиляди евро).

Пазарната стойност на 67 % от капитала (мажоритарен пакет) на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД към дата 31.12.2014 г. е 169 188 хил.лв. (сто шестдесет и девет милиона сто осемдесет и осем хиляди лева) или 86 505 хил. евро (осемдесет и шест милиона петстотин и пет хиляди евро).

Изведените пазарни стойности не третираат ДДС.

Предвид акционерната и капиталова структура на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД и същността на дъщерните му дружества, от съществено значение за оценката на собствения му капитал, са възможностите пред дружеството да преобразува 87 % от задълженията си в капитал.

Еврохолд България АД	Акционер с 80,83 %	10 000 000 EUR
Облигационен заем	100 налични подчинени облигации	2 900 000 EUR

Законът предвижда възможност облигациите да се преобразуват в акции, като реда за това конвертиране е различен и изисква освен инициативата на емитента и действия от страна на облигационерите.

Мажоритарният акционер „Еврохолд България“ АД, в качеството си на кредитор, е взел решение при предоставянето на кредита на 18.12.2014 г., допълнително предоставените в дружеството парични средства в размер на 10 000 хил.евро да бъдат трансформирани в капитал. Търговският закон не предвижда специален ред и се приема, че трябва да се има предвид общия ред за увеличаване на капитала с непарични вноски. За приемане на някои от възможните решения е необходимо мнозинство 2/3 от представените на събранието акции, които „Еврохолд България“ АД може да осигури във всички случаи.

За целите на настоящия доклад оценителите допускат, че не съществува пречка трансформацията на задълженията към мажоритарния акционер „Еврохолд България“ АД да бъде извършена, и коригирайки допълнително баланса на оценяваното дружество към датата на оценка, пазарната стойност собствения капитал придобива нова стойност.

По искане на оценителския екип е предоставено разяснително становище на управителния съвет на „Еврохолд България“ АД, което дава яснота за приетия способ за увеличаване на капитала. Капитализираните задължения няма да променят номиналната стойност и броя на издадените акции, а ще бъдат отнесени в увеличаване на резервите на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД, съгласно предвидения за това ред и действащото законодателство.

**Оценка на пазарната стойност на „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД на 1 акция, на 50% + 1 акция и 67 % от собствения капитал на дружеството, с трансформиране на задължения на дружеството към мажоритарния акционер към 31.12.2014 г.**

	Стойност по метода	Тежест на метода %	Стойност в лева 31.12.2014	Стойност в евро 31.12.2014
Пазарна стойност по ЧСА на 100 % от капитала	272 078 хил.лв.	100%	272 078 хил.лв.	139 111 хил. евро
Стойност на 1 бр. акции при мажоритарен пакет			1,0142 лева	0,5186 евро
Стойност на 50% + 1 дял от капитала (мажоритарен пакет)			134 132 хил.лв.	69 556 хил. евро
Стойност на мажоритарен пакет акции от 67 % от капитала			182 293 хил.лв.	93 205 хил. евро

Пазарната стойност на 100 % от капитала на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД с трансформиране на задължения на дружеството към мажоритарния акционер към дата 31.12.2014 г. е 272 078 хил.лв. (двеста седемдесет и два милиона седемдесет и осем хиляди лева) или 139 111 хил.евро (сто тридесет и девет милиона сто и единадесет хиляди евро).

Пазарната стойност на 1 акция от капитала на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД към дата 31.12.2014 г. е 1,0142 лв. или 0,5186 евро.

Пазарната стойност на 50 % + 1 дял от капитала (мажоритарен пакет) на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД към дата 31.12.2014 г. е 134 132 хил.лв. (сто тридесет и четири милиона сто тридесет и две хиляди лева) или 69 556 хил. евро (шестдесет и девет милиона петстотин петдесет и шест хиляди евро).

Пазарната стойност на 67 % от капитала (мажоритарен пакет) на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД към дата 31.12.2014 г. е 182 293 хил.лв. (сто осемдесет и два милиона двеста деветдесет и три хиляди лева) или 93 205 хил. евро (деветдесет и три милиона двеста и пет хиляди евро).

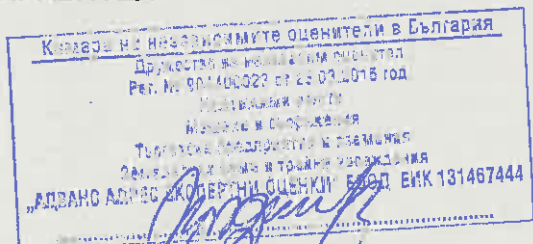
Изведените пазарни стойности не третират ДДС.

Настоящият Оценителски Доклад е изготвен в 2 екземпляра, на български език.

ЗА „АДВАНС АДРЕС ЕО“ ЕООД:

ИЗГОТВИЛИ ОЦЕНКАТА:

Ценка Димитрова Божилова, MRICS  
УПРАВИТЕЛ



Инж. Маргарита Попова  
Серт. № 600100014 от 14.12.2009 г.  
Серт. № 5001000436/2009 г. за оценка на финансови активи и финансови институции, търговски предприятия и вземания

Валентин Тодоров  
Серт. № 500100687 от 17.11.2014 г.  
Серт. № 500100687/2014 г. за оценка на търговски предприятия и вземания

7.

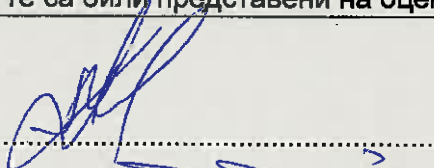
**ДЕКЛАРАЦИЯ НА ОЦЕНИТЕЛИТЕ**  
съгласно чл. 21 от Закона за независимите оценители

Оценителите, съставили настоящия Доклад, декларират заедно и всеки поотделно, че :

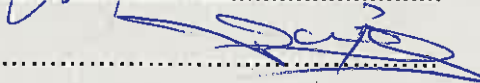
- не са в трудови правоотношения и не са свързани лица по смисъла на пар.1, т.3 от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс с Възложителя на оценката и/или със собственика или ползвателя на обекта на оценка;
- както те, така и свързаните с тях лица по смисъла на пар.1, т.3 от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс, нямат никакви лични, имуществени и други интереси към оценявания обект, които биха повлияли върху обективността на направената оценка във всеки настоящ и бъдещ момент;
- ще опазват търговската тайна на Възложителя и ще спазват конфиденциалност по отношение на фактите, станали им известни в процеса на работа по оценката;
- полученото от тях възнаграждение не е свързано по никакъв начин със стойността на обекта, дадена в този Доклад. Същата е извършена съвестно и на най-доброто ниво на професионалните им познания;
- към момента на оценката нямат задължения към собственика или ползвателя на обекта на оценка или към Възложителя на оценката;
- при извършване на оценката не са укрити умишлено съществени факти и/или обстоятелства, доколкото те са били представени на оценителите.

Изготвили оценката:

1. Инж. Маргарита Попова



2. Валентин Тодоров



1. Приложение № 1 - Баланси на дружеството за 2013 г. и 2014 г.
2. Приложение № 2 – ОПР а дружеството за 2013 г. и 2014 г.

**КОПИЯ ОТ ДОКУМЕНТИ**

Сертификати на оценителите, изготвили настоящия Оценителски доклад

**ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП АД**

**ГОДИШЕН ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД  
ЗА ДЕЙНОСТТА  
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР И  
ГОДИШЕН ИНДИВИДУАЛЕН  
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

**31 декември 2014**



**EUROINS**  
INSURANCE GROUP

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

на

**„Евроинс Иншурънс Груп“ АД, гр. София**

**Към 31.12.2014 г.**

**Настоящият Доклад за Дейността е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл. 33 от Закона за Счетоводството.**

## 1. Обща информация за „Евроинс Иншурънс Груп“ АД

„Евроинс Иншурънс Груп“ АД (ЕИГ, Дружеството) е учредена в края на 2007 г. като 100% дъщерна компания на „Еврохолд България“ АД, в която се концентрира целия застрахователен бизнес на холдинга.

През 2007 и 2008 година компанията разширява своята дейност, като придобива застрахователни компании в Румъния и Македония. Застрахователните дружества в групата имат около 200 регионални офиса и повече от 1 милион клиента в региона към края на периода.

## 2. Преглед на дейността и състоянието на дружеството

Към 31.12.2014 г. регистрираният капитал на ЕИГ възлиза на 268,263 хил. лв. Регистрираният капитал на Дружеството е изцяло внесен и се състои от 76,981,791 броя налични, поименни, привилегировани акции и 191,281,000 броя налични, поименни, непривилегировани, всяка с номинал от 1 лев.

Акционерната структура на капитала към 31.12.2014 г. е както следва:

„Еврохолд България“ АД – 80.82%  
„Базилдон Холдинг“ ООД – 19.18%

Към 31.12.2014 г. година не са настъпили промени в акционерната структура на Дружеството.

През отчетния период, ЕИГ увеличава инвестицията си в „Евроинс Румъния Застраховане – Презастраховане“ АД с 36,331 хил. лв., като процентът на участие в капитала на румънското дружество се увеличава от 93,275 % към 31.12.2013 до 96,64 % към 31.12.2014 от капитала.

Увеличението на инвестицията в „Евроинс осигуряване“ АД Скопие – Македония е извършено през 2012 г. - 1,000 хил.лв., и през 2013 г. със 732 хил.лв. Процента в дела на Дружеството към 31.12.2014 е 93,355 %.

През 2012 г. Дружеството закупува 100% от „Юнайтед здравно осигуряване“ АД, като инвестицията е 355 хил.лв. Към 31.12.2013 г. тази инвестиция е прехвърлена към „Евроинс Здравно осигуряване“ АД, след осъществяване на процедура по вливане на „Юнайтед здравно осигуряване“ АД в „Евроинс Здравно осигуряване“ АД. През 2013 г. ЕИГ увеличава капитала на „Евроинс Здравно осигуряване“ АД с парична вноска от 1,500 хил.лв. През 2013-та година е извършена процедура по прелицензиране на „Евроинс Здравно Осигуряване“ АД като застрахователно дружество.

На 30.12.2013 ЕИГ придобива 100% от ново дъщерно дружество, този път в областта на животозастраховането – „Интерамерикан България Животозастраховане“ ЕАД.



През 2010 г. ЕИГ извършва обезценка на инвестицията си в „ЗД Евроинс“ АД в размер на 460 хиляди лева, през 2011 г. – обезценка в размер на 358 хиляди лева. През 2012 г. извършената пазарна оценка на инвестициите в дъщерните дружества показва една по-висока пазарна стойност от стойноста им в счетоводните регистри.

Към 31.12.2014 г. ЕИГ е мажоритарен акционер в:

- „Застрахователно дружество Евроинс“ АД – 78.13%
- „Евроинс Румъния Застраховане-Презастраховане“ АД – 96.64%
- „Евроинс – Здравно Осигуряване“ АД – 100%
- „Евроинс Осигуряване“ АД Скопие – 93.355%
- „Интер Сигорта“ АД – Турция – 90.75%
- „Евроинс Живот“ ЕАД – 100%.

### **2.1. Избрани финансови показатели**

Съгласно неконсолидираните финансови отчети приходите на Дружеството за 2014 г. са в размер на 2,861 хиляди лева и са съставени основно от финансови приходи и приходи от продажба на услуги, спрямо 727 хил.лв за същия период за 2013 г.

Разходите на Дружеството за 2014 г. са в размер на 6,739 хиляди лева спрямо 1,903 хиляди лева за същия период на 2013 г. Основен дял в разходите през 2014 г. имат административните разходи (включително разходите за персонал), които са в размер на 2,260 хиляди лева (2013г.: 1,870 хил. лв.) и разходите за обезценка на инвестиции 2,926 хил. лв. (2013г.: 0 хил лв.)

Дружеството реализира загуба от дейността към 31.12.2014 г. в размер на 3,962 хил лв, спрямо загуба за същия период на 2013 г. в размер на 1,176 хил лв. Загубата се дължи на основно на извършената обезценка на инвестицията на Дружеството в „Таково“ Сърбия в размер на 2,926 хил.лв.

Към 31.12.2014 г. Дружеството отчита 84 хил. разход за отписана данъчна временна разлика. През 2013 Дружеството отчита 1,323 хил.лв. разход за отписана данъчна временна разлика по актив, възникнала през 2008 г. и с това размера на загубата към 31.12.2013 става 2,499 хил.лв.

Общите активи на Дружеството в края на отчетния период на 2014 г. са в размер на 297,173 хиляди лева спрямо 261,703 към 31.12.2013 г., като увеличението е основно от направените вноски за увеличение на капитала на „Евроинс Румъния Застраховане-Презастраховане“ АД.

Инвестициите в дъщерни и други предприятия са в размер на 292,058 хиляди лева към 31.12.2014 г. спрямо 258,654 хиляди лева към 31.12.2013г.

Собственият капитал на Дружеството към 31.12.2014 г. е 248,896 хил лв спрямо 252,858 хил лв към края на 2013 година.

### **Клонова мрежа и канали на продажба**

Дружеството не извършва продажби и няма клонова мрежа.

### **3. Рискове, пред които е изправено дружеството**

Признатите като финансови активи инвестиции на Дружеството в дъщерни предприятия, са изложени основно на пазарен риск от обезценка, и на риск от неспособност да генерират достатъчна печалба и доходност от дивиденди. Тези рискове се контролират чрез прилагането на групови политики за управление на дъщерните дружества.

#### **4. Важни събития, настъпили след датата на съставяне на годишния финансов отчет за 2014 г.**

С Решение на СД от 22.12.2014 г. капитала на Дружеството се увеличава от 268 262 791 лв на 292 517 215 лв посредством издаването на 24 254 424 налични, поименни, непривилигирани акции с право на глас и емисионна стойност от 1 лв всяка. Процедурата стартира през 2015 г. и през м. януари 2015 капитала на ЕИГ е увеличен с 19,5 млн. лв от страна на Еврохолд България АД, от които към датата на съставяне на отчета са внесени 17,515 млн лв

На 19 февруари 2015 ЕИГ АД, придоби контролиращо участие в "ХДИ Застраховане", България и HDI Strakhuvannya, Украйна.

След съставянето на годишния финансов отчет, не са настъпили други важни събития.

#### **5. Вероятно бъдещо развитие на дружеството**

Като водеща българска застрахователна група, Дружеството продължава да развива своята дейност на Балканския полуостров. Основна цел на ЕИГ, чрез своите дъщерни дружества, е да постигне 5% пазарен дял в средносрочен план за региона на Балканите в сектор Общо Застраховане.

#### **6. Научноизследователска и развойна дейност**

Поради характера на холдингова си структура, Дружеството не извършва научноизследователска и развойна дейност.

#### **7. Информация, изисквана по реда на чл. 187д и 247 от Търговския закон**

##### **Членове:**

- Кирил Иванов Бошов – Председател на Съвета на директорите от 06.11.2007 г.
- Доминик Виктор Франсоа Жозеф Бодуен – Член на Съвета на директорите от 2014 г.
- Велислав Милков Христов – член Съвета на директорите от 06.11.2007 г.
- 

*През 2014 г. членовете на Съвета на директорите не са придобивали, притежавали или прехвърляли акции или облигации на Дружеството.*

*В устава на Дружеството не се съдържат специални права или ограничения на членовете на Съвета на директорите по отношение на придобиване на акции или облигации на Дружеството.*

*Информация на основание чл. 247, ал.2, т. 4 от Търговския закон* относно участието на членовете на съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

**Кирил Иванов Бошов – Председател на Съвета на директорите**

- „Авто Юнион” АД – член на Съвета на директорите;
- „Алкомерс” ЕООД – едноличен собственик на капитала и управител;
- „Евроауто” ООД – Управител;
- „Евроинс – Здравно Осигуряване” ЗЕАД – член на Съвета на директорите;
- „Евроинс Осигуряване” АД, Скопие – член на Съвета на директорите;
- „Евроинс Иншурънс Груп” АД – Председател на Съвета на директорите;
- „Евроинс Румъния Застраховане – Презастраховане” АД, Румъния – Председател на Съвета на директорите;
- „Евролийз Ауто” ИФН АД, Румъния – член на Съвета на директорите;
- „Евро – Финанс” АД – член на СД и Изпълнителен директор;
- „Еврохолд България” АД – Председател на Управителния съвет и изпълнителен директор;
- „Интер Сигорта” АД – член на Съвета на директорите;
- „Капитал – 3000” АД – Председател на Съвета на директорите;
- „Нисан София” ЕАД – член на Съвета на директорите;
- „Старком Холд” АД – член на Съвета на директорите;
- „Старком Холдинг” АД – Председател на Съвета на директорите.
  - **Доминик Жозеф Бодуен – Заместник – председател на Съвета на директорите**
  - „ЗД Евроинс Живот” ЕАД – член на СД;
  - „Ес Си Ай солар България” ООД – Управител .

**„Велислав Милков Христов – член на Съвета на директорите**

- „Евроинс Иншурънс Груп” АД – член на Съвета на директорите;
- „Интер Сигорта” АД – член на Съвета на директорите;
- „Старком Холдинг” АД – член на Съвета на директорите;
- „Еврохолд България” АД – член на Управителния съвет;
- „ЗД Евроинс” АД – Председател на Управителния съвет;
- „ВМ24.БГ” ЕООД – едноличен собственик на капитала

През 2014 г. членовете на съвета на директорите на дружеството не са сключвали договори по чл. 240 б от Търговския закон, които да излизат извън обичайната дейност на дружеството или са сключени в отклонение от пазарните условия.

25.03.2015 г., гр. София

.....  
Кирил Бошов  
Председател на СД  
„Евроинс Иншурънс Груп” АД

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

В хиляди лева	Бележка	Годината, приключваща на 31 декември 2014	Годината, приключваща на 31 декември 2013
<b>Приходи от дейността</b>			
Финансови приходи	5.1	2,081	272
Други приходи	5.2	780	455
<b>Общо приходи</b>		<b>2,861</b>	<b>727</b>
<b>Разходи за дейността</b>			
Финансови разходи	6	(4,479)	(33)
Други разходи	7	(1,698)	(1,380)
Разходи за персонал		(562)	(490)
<b>Общо разходи</b>		<b>(6,739)</b>	<b>(1,903)</b>
<b>Загуба от дейността преди данъчно облагане</b>		<b>(3,878)</b>	<b>(1,176)</b>
Данъци	8	(84)	(1,323)
<b>Загуба след данъчно облагане</b>		<b>(3,962)</b>	<b>(2,499)</b>
<b>Друг всеобхватен доход</b>			
<b>Общ всеобхватен доход за годината, след данъци</b>		<b>(3,962)</b>	<b>(2,499)</b>

Настоящият финансов отчет е одобрен от ръководството на Евроинс Иншурънс Груп АД на 25.03.2015 г.

Кирил Бошов  
Изпълнителен директор

Катрин Петкова  
Главен счетоводител

Силвия Пенева  
Регистриран одитор  
Управител  
Делойт Одит ООД

Васко Райчев  
Регистриран одитор

18/06/2015

0448 Силвия Пенева  
Регистриран одитор

18/06/2015

0007 Васко Райчев  
Регистриран одитор

Отчетът за всеобхватния доход следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 5 до 28.

## ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

В хиляди лева	Бележка	Към	
		31 декември 2014	31 декември 2013
<b>АКТИВИ</b>			
<b>Нетекущи активи</b>			
Инвестиции в дъщерни	9.1	287,669	251,339
Инвестиции в други предприятия	9.2	4,389	7,315
Нетекущи материални активи	10	84	81
Отсрочени данъци	8		84
<b>Общо нетекущи активи</b>		<b>292,142</b>	<b>258,819</b>
<b>Текущи активи</b>			
Финансови активи	11	4,510	2,709
Търговски и други вземания	12.1	95	123
Други текущи активи	12.2	293	2
Парични средства и парични еквиваленти	13	133	50
<b>Общо текущи активи</b>		<b>5,031</b>	<b>2,884</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>297,173</b>	<b>261,703</b>
<b>ПАСИВИ</b>			
<b>Текущи пасиви</b>			
Задължения по лизингови договори	15.1	51	29
Задължения по получени заеми	16	56	-
Други текущи пасиви	16	3,346	2,898
<b>Общо текущи пасиви</b>		<b>3,453</b>	<b>2,927</b>
<b>Нетекущи пасиви</b>			
Задължения по лизингови договори	15.1	36	61
Задължения по получени заеми	15.2, 16	25,230	5,857
Задължения по облигационни заеми	15.2	19,558	-
<b>Общо нетекущи пасиви</b>		<b>44,824</b>	<b>5,918</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		<b>48,277</b>	<b>8,845</b>
<b>КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ</b>			
Основен капитал	14	268,263	268,263
Нагрупана загуба		(19,367)	(15,405)
<b>ОБЩО КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ</b>		<b>248,896</b>	<b>252,858</b>
<b>ОБЩО КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>		<b>297,173</b>	<b>261,703</b>

Настоящият финансов отчет е одобрен от ръководството на Евроинс Иншурънс Груп АД на 25.03.2015 г.

Кирил Бошов  
Изпълнителен директор

*Силвия Пенева*

Силвия Пенева  
Регистриран одитор  
Управител

Делойт Одит ООД

18/06/2015

Отчетът за финансовото състояние следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 5 до 28.

Катрин Петкова  
Главен счетоводител

Васко Райчев  
Регистриран одитор

18/06/2015

0448 Силвия Пенева  
Регистриран одитор

0007 Васко Райчев  
Регистриран одитор

## ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

В хиляди лева	Бележка	Годината, приключваща на 31 декември 2014	Годината, приключваща на 31 декември 2013
<b>Оперативна дейност</b>			
Загуба след данъци		(3,962)	(2,499)
Корекции за:			
Амортизации		54	54
Нетни разходи за лихви, и други финансови разходи		1,451	(246)
Разходи за обзценка на инвестиции		2,926	-
Данъци		84	1,323
		553	(1,368)
(Увеличение) на търговски и други вземания		30	14
Увеличение/ (Намаление) на задълженията		501	8,594
Постъпления от оперативна дейност		1,084	7,240
<b>Нетни парични потоци от оперативна дейност</b>		<b>1,084</b>	<b>7,240</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>			
Придобиване на инвестиции в дъщерни и други предприятия		(38,903)	(14,525)
Придобиване на втекущи материални активи		(4)	(2)
Придобиване на финансови активи и предоставени/погасени заеми		3,759	-
Получени лихви		27	250
<b>Нетни парични потоци за инвестиционна дейност</b>		<b>(35,121)</b>	<b>(14,277)</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>			
Получени финансираня		62,469	7,050
Погашения по получени финансираня		(27,386)	-
Платени лихви		(877)	(25)
Плащания по финансов лизинг		(86)	(46)
<b>Нетни парични потоци от финансова дейност</b>		<b>34,120</b>	<b>6,979</b>
<b>Нетно (намаление)/увеличение на паричните средства и еквиваленти</b>			
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	13	50	108
Пари и парични еквиваленти в края на периода	13	133	50

Настоящият финансов отчет е одобрен от ръководството на Евроинс Иншурънс Груп АД на 25.03.2015 г.

Кирил Бошов  
Изпълнителен директор

Катрин Петкова  
Главен счетоводител

Силвия Пенева  
Регистриран одитор  
Управител

Васко Райчев  
Регистриран одитор

Делойт Одит ООД  
18/06/2015

0448 Силвия Пенева  
Регистриран одитор

18/06/2015

0007 Васко Райчев  
Регистриран одитор

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 5 до 28.

**ПРОТОКОЛ**  
**ОТ ЗАСЕДАНИЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА**  
**“ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД**

Днес, на 18 декември 2014 г., в гр. София, се състоя заседание на Управителния съвет на “ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД, ЕИК 175187337. На заседанието присъстваха членове на Управителния съвет, както следва:

1. КИРИЛ ИВАНОВ БОШОВ – Председател;
2. АСЕН МИНЧЕВ МИНЧЕВ – Изпълнителен директор;
3. ВЕЛИСЛАВ МИЛКОВ ХРИСТОВ – член на УС;
4. АСЕН ЕМАНУИЛОВ АСЕНОВ – член на УС.

Членът на Управителния съвет – Димитър Кирилов Димитров, е редовно поканен, но отсъства поради уважителни причини. Присъстващите членове на Управителния съвет, след като констатираха, че не съществуват пречки за приемане на валидни решения в съответствие с разпоредбите на закона и устава на Дружеството, с единодушие приеха заседанието да протече при обсъждане на следния

**ДНЕВЕН РЕД:**

**Точка първа и единствена:** Приемане на решение от УС заемът, в размер на 10 000 000 евро, предоставен от „Еврохолд България“ АД на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД, съгласно Договор за заем от 18.12.2014г. да бъде капитализиран в рамките на до 18 месеца след пълното усвояване на предоставените по гореописания договор суми, съгласно предвидения за това ред и действащото българско законодателства.

По т. 1 от дневния ред, след провеждане на обсъждане, Управителният съвет на “ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД с *единодушие* взе следното

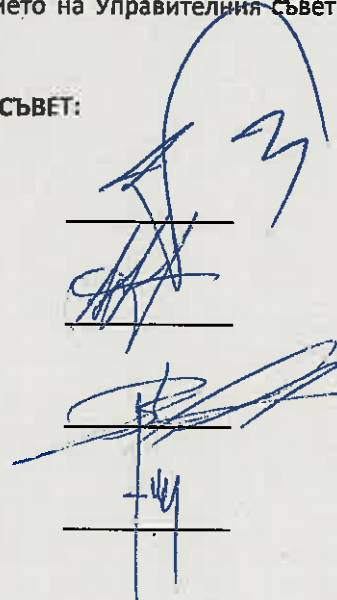
**РЕШЕНИЕ № 1:**

*Управителният съвет на „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД приема решение заемът, в размер на 10 000 000 евро, предоставен от „Еврохолд България“ АД на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД, съгласно Договор за заем от 18.12.2014г. да бъде капитализиран в рамките на до 18 месеца след пълното усвояване на предоставените по гореописания договор суми, съгласно предвидения за това ред и действащото българско законодателства.*

С това, поради изчерпване на дневния ред, заседанието на Управителния съвет приключи своята работа и бе закрито.

**ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ:**

1. КИРИЛ ИВАНОВ БОШОВ
2. АСЕН МИНЧЕВ МИНЧЕВ
3. ВЕЛИСЛАВ МИЛКОВ ХРИСТОВ
4. АСЕН ЕМАНУИЛОВ АСЕНОВ



Handwritten signatures of the board members, corresponding to the list on the left. Each signature is written over a horizontal line. The signatures are: 1. Kiril Ivanov Bozhov (top), 2. Asen Minchev Minchev, 3. Velislav Milkov Khristov, and 4. Asen Emanuilov Asenov (bottom).

**СТАНОВИЩЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ**

**НА ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ**

Управителният съвет на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД, във връзка със свое протоколно решение от 18.12.2014 г. заемът, предоставен от „Еврохолд България“ АД на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД съгласно Договор за заем от 18.12.2014 г., в размер на 10 000 000 евро, да бъде капитализиран в рамките на до 18 месеца, при което капитализираните суми да бъдат отнесени към резервите на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД, съгласно предвидения за това ред и действащото българско законодателство, уточнява, че горепосочената операция ще бъде извършена чрез увеличение на капитала на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД с левовата равностойност на 10 000 000 евро, при което като окончателен резултат след приключване на процедурата съществуващият към настоящия момент брой акции няма да бъде изменен.

01.12.2015 г.

**ЗА УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ:**







**КАМАРА НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОЦЕНИТЕЛИ В БЪЛГАРИЯ**

# Сертификат

**ЗА ОЦЕНИТЕЛСКА ПРАВОСПОСОБНОСТ**

**Рег. № 600100014 от 14 декември 2009 год.**

**МАРГАРИТА ИВАНОВА ПОПОВА**

родена на 29 юни 1956 год. в гр. Елхово, община Елхово

**ЗА ОЦЕНКА**  
**на финансови активи и**  
**финансови институции**

Настоящият Сертификат е издаден въз основа на  
Лиценз № 5006 от 10.10.1996 год. от Агенцията за приватизация



.....  
**Людмил Симов**

**Председател на УС на КНОБ**

# Сертификат

**ЗА ОЦЕНИТЕЛСКА ПРАВОСПОСОБНОСТ**

Рег. № 904400023 от 23 март 2015 год.

**„АДВАНС АДРЕС ЕКСПЕРТНИ ОЦЕНКИ” ЕООД**

гр. София, бул. „Цариградско шосе” № 47 А, ет. 3, Столична община

**ЕИК 131467444**

**ЗА ОЦЕНКА**

на недвижими имоти, машини и съоръжения, търговски  
предприятия и вземания,  
земеделски земи и трайни насаждения

Списъкът на специализирания състав на дружеството е посочен на гърба на  
сертификата и е неразделна част от него.

Настоящият Сертификат е издаден на основание

Протокол № 3 от 19 декември 2014 год. на Управителния съвет на КНОБ

**ВЯРНО С ОРИГИНАЛА**

Свийков Герменджиев  
Президент на УС на КНОБ



ДО  
КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

ДО  
ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД  
ГР. СОФИЯ  
БУЛ. ХРИСТОФОР КОЛУМБ № 43

УВЕДОМЛЕНИЕ

ОТ

СТАРКОМ ХОЛДИНГ АД  
вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията,  
ЕИК 121610851,  
със седалище и адрес на управление в гр. Етрополе, бул. „Руски“ № 191,  
представявано от Асен Милков Христов – изпълнителен директор

Уважаеми господа,

С настоящото на основание чл. 115, ал. 7 от ЗППЦК Ви уведомявам, че „СТАРКОМ ХОЛДИНГ“ АД обяви в търговския регистър допълнителни въпроси към дневния ред на поканата за извънредно общо събрание на акционерите на „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД, свикано за 28.12.2015 г., съгласно вписване в търговския регистър № 20151204113931 от 04.12.2015 г.

Приложено представяме списъка на допълнителните въпроси от дневния ред, предложенията за решения и материалите по чл. 223а, ал. 4 ТЗ пред Комисията за финансов надзор и на адреса на управление на публичното дружество.

07.12.2015 г.

С уважение:

Асен Христов  
Изпълнителен директор



**ДОПЪЛНИТЕЛНИ ВЪПРОСИ, МАТЕРИАЛИ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ ЗА РЕШЕНИЯ ПО  
ТОЧКИТЕ ОТ ДНЕВНИЯ РЕД  
НА ИЗВЪНРЕДНО ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ НА  
„ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД,  
НАСРОЧЕНО ЗА 28.12.2015 Г.,  
ВКЛЮЧЕНИ В ДНЕВНИЯ РЕД ОТ „СТАРКОМ ХОЛДИНГ” АД,  
СЪГЛАСНО ВПИСВАНЕ В ТЪРГОВСКИЯ РЕГИСТЪР  
№ 20151204113931 ОТ 04.12.2015 Г.**

**I. ДОПЪЛНИТЕЛНИ ВЪПРОСИ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ ЗА РЕШЕНИЯ**

нова т. 3 от дневния ред:

Приемане на решение за овластяване на управителния съвет и лицата, които управляват и представляват „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД, да сключат сделка на обща стойност над прага по чл. 114, ал. 1, т. 2 във връзка с чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а” от ЗППЦК, както и над прага по чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а”, съгласно мотивиран доклад, изготвен от управителния съвет на публичното дружество. Предмет на сделката е издаване от „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД при условията на първично частно предлагане на не повече от 100 (сто) лица (не при условията на публично предлагане по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа) на емисия обикновени, безналични, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, лихвоносни облигации на дружеството с възможност за последваща конвертируемост след датата на издаване на облигационния заем при допълнително договаряне при спазване изискванията на действащото българско законодателство към момента на конвертиране, при следните условия: общ номинален размер на емисията облигации най-малко 40 000 000 (четиридесет милиона) евро и най-много 100 000 000 (сто милиона) евро, номинална стойност на една облигация не по-малко от 250 000 (двеста и петдесет хиляди) евро и емисионна стойност на една облигация, равна на номиналната стойност, общ брой на облигациите, равен на частното на общия номинален размер на емисията в посочените рамки и избраната номинална стойност на една облигация, със срок (матуритет) на облигационния заем най-малко 24 (двадесет и четири) месеца и най-много 60 (шестдесет) месеца, при лихвен купон най-малко 8 (осем) процента на годишна база и най-много 13 (тринадесет) процента на годишна база, при възможност за предсрочно погасяване на задълженията по облигационния заем, при възможност за въвеждане в търговия на емитираните облигации на фондова борса извън Република България със съответно одобрен проспект за публично предлагане на ценни книжа, при използване на средствата, набрани чрез облигационния заем за осъществяване на общи корпоративни цели, включително инвестиции в дъщерни дружества, за подпомагане на текущите дейности на дъщерни дружества, както и за оптимизиране на капиталовата им структура, при обезпечение на задълженията на емитента по облигационния заем чрез учредяване от емитента на залог върху до 67 (шестдесет и седем) процента налични акции с право на глас от целия капитал на дъщерното дружество „Евроинс иншурънс груп” АД, ЕИК 175394058, като точният заложен брой акции ще бъде определен съобразно размера на облигационния заем и по всяко време ще съответства на до 67 (шестдесет и седем) процента от целия регистриран капитал на „Евроинс иншурънс груп” АД към момента на сключване на договора за залог, като управителният съвет на дружеството е овластен в рамките на горепосочените параметри и в съответствие с приложимото действащо българско законодателство да конкретизира всички

условия и параметри на облигационния заем, посочени по-горе, както и да конкретизира всички останали условия и параметри на облигационния заем.

предложение за решение: “Общото събрание на акционерите приема решение за овластяване на управителния съвет и лицата, които управляват и представляват “ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД, да сключат сделка на обща стойност над прага по чл. 114, ал. 1, т. 2 във връзка с чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а” от ЗППЦК, както и над прага по чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а”, съгласно мотивиран доклад, изготвен от управителния съвет на публичното дружество. Предмет на сделката е издаване от „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД при условията на първично частно предлагане на не повече от 100 (сто) лица (не при условията на публично предлагане по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа) на емисия обикновени, безналични, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, лихвоносни облигации на дружеството с възможност за последваща конвертируемост след датата на издаване на облигационния заем при допълнително договаряне при спазване изискванията на действащото българско законодателство към момента на конвертиране, при следните условия: общ номинален размер на емисията облигации най-малко 40 000 000 (четиридесет милиона) евро и най-много 100 000 000 (сто милиона) евро, номинална стойност на една облигация не по-малко от 250 000 (двеста и петдесет хиляди) евро и емисионна стойност на една облигация, равна на номиналната стойност, общ брой на облигациите, равен на частното на общия номинален размер на емисията в посочените рамки и избраната номинална стойност на една облигация, със срок (матуритет) на облигационния заем най-малко 24 (двадесет и четири) месеца и най-много 60 (шестдесет) месеца, при лихвен купон най-малко 8 (осем) процента на годишна база и най-много 13 (тринадесет) процента на годишна база, при възможност за предсрочно погасяване на задълженията по облигационния заем, при възможност за въвеждане в търговия на емитираните облигации на фондова борса извън Република България със съответно одобрен проспект за публично предлагане на ценни книжа, при използване на средствата, набрани чрез облигационния заем за осъществяване на общи корпоративни цели, включително инвестиции в дъщерни дружества, за подпомагане на текущите дейности на дъщерни дружества, както и за оптимизиране на капиталовата им структура, при обезпечение на задълженията на емитента по облигационния заем чрез учредяване от емитента на залог върху до 67 (шестдесет и седем) процента налични акции с право на глас от целия капитал на дъщерното дружество „Евроинс инишурънс груп” АД, ЕИК 175394058, като точният заложен брой акции ще бъде определен съобразно размера на облигационния заем и по всяко време ще съответства на до 67 (шестдесет и седем) процента от целия регистриран капитал на „Евроинс инишурънс груп” АД към момента на сключване на договора за залог, като управителният съвет на дружеството е овластен в рамките на горепосочените параметри и в съответствие с приложимото действащо българско законодателство да конкретизира всички условия и параметри на облигационния заем, посочени по-горе, както и да конкретизира всички останали условия и параметри на облигационния заем.

Общото събрание на акционерите овластява управителния съвет на дружеството по своя преценка, като се ръководи от най-добрия интерес на дружеството, в рамките на горепосочените параметри и в съответствие с приложимото действащо българско законодателство, да конкретизира всички условия и параметри на облигационния заем, посочени по-горе, както и да конкретизира всички останали условия и параметри на облигационния заем, включително, но не само с правото да приеме решение за общия размер на облигационния заем в границите, посочени в това решение, за общия брой на всички

облигации от емисията, номиналната и емисионната стойност на една облигация в границите, посочени в това решение, за срока (матуритета) на облигационния заем, надежда на облигациите в границите, посочени в това решение, за схемата за погасяване на облигационния заем, включително гратисния период, размера на лихвения купон, лихвените плащания, начина на изчисляването им, начина и периодичността на изплащането им, начина и срока за изплащане на главницата в границите, посочени в това решение, за условията за обратно изкупуване, началната и крайната дата, мястото, реда и условията за записване на облигациите, да конкретизира параметрите на предоставеното обезпечение като точен размер на акциите на "ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ" АД от капитала на „Евроинс инишурънс груп“ АД, ЕИК 175394058, които ще бъдат предмет на договор за залог в полза на облигационерите, в границите, посочени в това решение, да конкретизира условията на застрахователната полица, която ще обезпечава изплащането на сумите по дължимите главница и лихви, ако има такава, условията, при които заемът ще се счита сключен, включително но не само минимален и максимален размер на набраните парични вноски, при които заемът ще се счита сключен, както и всички останали задължителни и факултативни параметри на облигационния заем, да уточнява и изменя всички параметри и условия на облигационния заем, съобразно пазарните условия и инвеститорския интерес, да изготви информационен меморандум, предложение за първичното непублично (частно) записване на облигации и всички изискуеми документи във връзка с продажбата на емисията облигации.

Общото събрание на акционерите изрично овластява управителния съвет на дружеството да определи ангажиментите, които дружеството да поеме към облигационерите.

Общото събрание на акционерите изрично овластява управителния съвет на дружеството да удължи еднократно срока за записване на облигациите до 60 (шестдесет) дни, считано от първоначално определения краен срок за записване, ако до изтичането на първоначално определения краен срок не бъдат записани, съответно заплатени, облигации с номинална стойност в минимален размер, като внесе необходимите поправки в информационния меморандум, в предложението за първичното непублично (частно) записване на облигации и във всички изискуеми документи. В този случай последният ден от удължения срок се смята за краен срок за записване на облигации.

Общото събрание на акционерите изрично овластява управителния съвет, ако счете за целесъобразно, да приеме последващо решение за въвеждане на облигациите за търговия на регулиран пазар на ценни книжа и да осигури изготвянето на проспект, одобрението му от съответния регулаторен орган, сключването на договор с довереник на облигационерите, подписването на всички изискуеми документи и изпълнението на всички изисквания, съгласно приложимото действащо законодателство.

Общото събрание на акционерите изрично овластява управителния съвет да организира сключването на договори за поемане/пласиране на емисията облигации, да избере инвестиционен посредник, който да поеме/пласира емисията облигации, както и да предприеме всички необходими действия и решения във връзка с осъществяването на първичното частно и евентуалното вторично публично предлагане на емисията облигации, съгласно изискванията на приложимото действащо законодателство.

Общото събрание на акционерите изрично овластява лицата, които управляват и представляват "ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ" АД, да сключат описаната по-горе сделка в съответствие с това решение на общото събрание на акционерите и с последващите решения на управителния съвет на дружеството, приети в рамките на това овластяване на общото събрание на акционерите.

*Страни по сделката, свързана с издаване на облигационния заем ще бъдат: „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД (издател на емисията облигации), ВСИЧКИ ОБЛИГАЦИОНЕРИ И ТИТУЛЯРИ НА СМЕТКИ ЗА ЦЕННИ КНИЖА ОТ ЕМИСИЯТА ОБЛИГАЦИИ (облигационери-кредитори). ”*

нова т. 4 от дневния ред:

Приемане на решение за овластяване на управителния съвет и лицата, които управляват и представляват „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД, да сключат сделка на обща стойност над прага по чл. 114, ал. 1, т. 2 във връзка с чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а” от ЗППЦК, както и над прага по чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а”, съгласно мотивиран доклад, изготвен от управителния съвет на публичното дружество. Предмет на сделката е учредяване от „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД на залог върху собствени налични акции с право на глас, представляващи до 67 (шестдесет и седем) процента от целия капитал на дъщерното дружество „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП” АД, ЕИК 175394058, съобразно размера на обезпечаваното вземане, като обезпечение на облигационерите от емисия обикновени, безналични, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, лихвоносни облигации на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД, с размер на емисията най-малко 40 000 000 (четиридесет милиона) евро и най-много 100 000 000 (сто милиона) евро, с възможност за последваща конвертируемост на облигациите след датата на издаване на облигационния заем при допълнително договаряне при спазване изискванията на действащото българско законодателство към момента на конвертиране на облигациите.

предложение за решение: *«Общото събрание на акционерите приема решение за овластяване на управителния съвет и лицата, които управляват и представляват „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД, да сключат сделка за учредяване от „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД в полза на всички облигационери и титуляри на сметки за ценни книжа от емисия облигации, описана по-долу, на залог върху собствени до 67 (шестдесет и седем) процента налични акции с право на глас от целия капитал на дъщерното дружество „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП” АД, ЕИК 175394058, като съобразно размера на облигационния заем управителният съвет и лицата, които управляват и представляват „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД, да сключат договор за залог на собствени до 67 (шестдесет и седем) процента налични акции с право на глас от регистрирания към момента на сключване на договора капитал на дъщерното дружество „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП” АД, който да обезпечава всички вземания на облигационерите до окончателното им погасяване по емисия облигации, издадена от „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД при условията на първично частно предлагане на не повече от 100 (сто) лица (не при условията на публично предлагане по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа), като параметрите на емисията облигации са следните: обикновени, безналични, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, лихвоносни облигации, с възможност за последваща конвертируемост след датата на издаване на облигационния заем при допълнително договаряне при спазване изискванията на действащото българско законодателство към момента на конвертиране, при следните условия: общ номинален размер на емисията облигации най-малко 40 000 000 (четиридесет милиона) евро и най-много 100 000 000 (сто милиона) евро, номинална стойност на една облигация не по-малко от 250 000 (двеста и петдесет хиляди) евро и емисионна стойност на една облигация, равна на номиналната стойност, общ брой на облигациите, равен на частното на общия номинален размер на емисията в посочените рамки и избраната номинална стойност на една облигация, със срок (матуритет) на облигационния заем най-малко 24 (двадесет и четири) месеца и най-много 60 (шестдесет) месеца, при лихвен купон най-малко 8 (осем) процента на годишна база и най-много 13 (тринадесет) процента на годишна база, при*

възможност за предсрочно погасяване на задълженията по облигационния заем, при възможност за въвеждане в търговия на емитираните облигации на фондова борса извън Република България със съответно одобрен проспект за публично предлагане на ценни книжа, при използване на средствата, набрани чрез облигационния заем за осъществяване на общи корпоративни цели, включително инвестиции в дъщерни дружества, за подпомагане на текущите дейности на дъщерни дружества, както и за оптимизиране на капиталовата им структура, при обезпечение на задълженията на емитента по облигационния заем чрез учредяване на залог върху до 67 (шестдесет и седем) процента акции от целия капитал на дъщерното дружество „Евроинс иншурънс груп“ АД, ЕИК 175394058, като точният заложен брой акции по всяко време ще съответства на до 67 (шестдесет и седем) процента акции от регистрирания капитал на „Евроинс иншурънс груп“ АД към момента на сключване на договора за залог, като управителният съвет на дружеството е овластен в рамките на горепосочените параметри и в съответствие с приложимото действащо българско законодателство да конкретизира всички условия и параметри на облигационния заем, посочени по-горе, както и да конкретизира всички останали условия и параметри на облигационния заем, включително да удължи еднократно срока за записване на облигациите до 60 (шестдесет) дни, считано от първоначално определения краен срок за записване, ако до изтичането на първоначално определения краен срок не бъдат записани, съответно заплатени, облигации с номинална стойност в минимален размер, като внесе необходимите поправки в информационния меморандум, в предложението за първичното непублично (частно) записване на облигации и във всички изискуеми документи, в който случай последният ден от удължения срок се смята за краен срок за записване на облигации, при възможност облигациите да бъдат въведени за търговия на регулиран пазар на ценни книжа след одобрение на проспект, подписване на всички изискуеми документи и изпълнението на всички изисквания, съгласно приложимото действащо законодателство.

Страни по сделката, свързана със сключване на договор за залог върху до 67 (шестдесет и седем) процента налични акции с право на глас от целия капитал на дъщерното дружество „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД ще бъдат: “ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД (залогодател и издател на емисията облигации), “ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП” АД (издател на акциите, предмет на договора за залог), ВСИЧКИ ОБЛИГАЦИОНЕРИ И ТИТУЛЯРИ НА СМЕТКИ ЗА ЦЕННИ КНИЖА ОТ ЕМИСИЯТА ОБЛИГАЦИИ (облигационери-кредитори).»

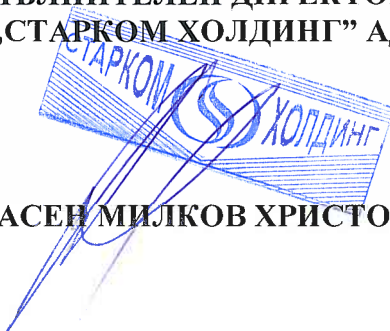
## **II. МАТЕРИАЛИ, СВЪРЗАНИ С ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ ВЪПРОСИ**

Решение на съвета на директорите на „СТАРКОМ ХОЛДИНГ“ АД за допълване на дневния ред на свиканото извънредно събрание на акционерите на „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД

07.12.2015 г.

**ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР НА  
„СТАРКОМ ХОЛДИНГ“ АД:**

**АСЕН МИЛКОВ ХРИСТОВ**





**ПЪЛНОМОЩНО\***

Долуподписаният/ата ....., гражданин на .....,  
с ЕГН/ЛНЧ ....., с л. к. № ....., изд. на ....., с постоянен адрес :  
....., в качеството си на .....  
(данни за представляваното ФЛ/ЮЛ), притежаващ/а/о към ..... (ден, месец, година – датата в  
поканата до акционерите за Общото събрание) ..... броя (описание на акциите)  
акции с право на глас от капитала на „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД, вписано в Търговския регистър при  
Агенцията по вписванията, ЕИК 175187337, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул.  
Христофор Колумб № 43, на основание чл. 226 от Търговския закон (ТЗ) и чл. 116, ал. 1 от Закона за  
публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), с настоящето

**УПЪЛНОМОЩАВАМ:**

..... (трите имена), ЕГН/ЛНЧ ....., с лична карта  
№....., издадена на ..... от МВР – гр. ...., с адрес:  
.....

ДА ПРЕДСТАВЛЯВА ..... извънредно общо събрание на акционерите на  
„ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД, което ще се проведе на 28 декември 2015г. от 09.30 часа в гр. София, бул.  
“Христофор Колумб” № 43, етаж 1, заседателна зала, и да гласува с всички притежавани от  
..... акции по въпросите от дневния ред, съгласно указания по -  
долу начин, а именно:

**I. ОБЯВЕН ДНЕВЕН РЕД НА ЗАСЕДАНИЕТО НА ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ (съгласно  
публикуваната покана до акционерите и в зависимост от случая, обявени по реда на чл. 223 от ТЗ, във  
вр. с чл. 115, ал. 4 от ЗППЦК или 223а от ТЗ, във връзка с чл. 115, ал. 7 от ЗППЦК):**

**1.** Приемане на решение за овластяване на управителния съвет и лицата, които управляват и  
представяват „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД, да сключат сделка на обща стойност над прага по чл. 114, ал. 1,  
т. 2 във връзка с чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а“ от ЗППЦК, както и над прага по чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а“,  
съгласно мотивиран доклад, изготвен от управителния съвет на публичното дружество. Предмет на  
сделката е издаване от „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД при условията на първично частно предлагане на  
емисия обикновени, безналични, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, лихвоносни  
облигации на дружеството с размер на емисията най-малко 10 000 000 (десет милиона) евро и най-много  
100 000 000 (сто милиона) евро, с възможност за последваща конвертируемост на облигациите след датата  
на издаване на облигационния заем при допълнително договаряне при спазване изискванията на  
действащото българско законодателство към момента на конвертиране и овластяване на управителния  
съвет за издаване на облигации.

**2.** Приемане на решение за овластяване на управителния съвет и лицата, които управляват и  
представяват „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД, да сключат сделка на обща стойност над прага по чл. 114, ал. 1,  
т. 2 във връзка с чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а“ от ЗППЦК, съгласно мотивиран доклад, изготвен от  
управителния съвет на публичното дружество. Предмет на сделката е учредяване от „ЕВРОХОЛД  
БЪЛГАРИЯ“ АД на залог върху собствени до 50 (петдесет) % плюс 1 (една) налични акции с право на глас от  
капитала на дъщерното дружество „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД, ЕИК 175394058, съобразно размера на  
обезпечаваното вземане, като обезпечение на облигационерите от емисия обикновени, безналични,  
обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, лихвоносни облигации на „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“  
АД с размер на емисията най-малко 10 000 000 (десет милиона) евро и най-много 100 000 000 (сто  
милиона) евро, с възможност за последваща конвертируемост на облигациите след датата на издаване на  
облигационния заем при допълнително договаряне при спазване изискванията на действащото българско

законодателство към момента на конвертиране и овластяване на управителния съвет за издаване на облигации.

**3.** (нова т. 3 от дневния ред, включена от акционера „СТАРКОМ ХОЛДИНГ“ АД по реда на чл. 118, ал. 2, т. 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа)

Приемане на решение за овластяване на управителния съвет и лицата, които управляват и представляват „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД, да сключат сделка на обща стойност над прага по чл. 114, ал. 1, т. 2 във връзка с чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а“ от ЗППЦК, както и над прага по чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а“, съгласно мотивиран доклад, изготвен от управителния съвет на публичното дружество. Предмет на сделката е издаване от „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД при условията на първично частно предлагане на не повече от 100 (сто) лица (не при условията на публично предлагане по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа) на емисия обикновени, безналични, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, лихвоносни облигации на дружеството с възможност за последваща конвертируемост след датата на издаване на облигационния заем при допълнително договаряне при спазване изискванията на действащото българско законодателство към момента на конвертиране, при следните условия: общ номинален размер на емисията облигации най-малко 40 000 000 (четиридесет милиона) евро и най-много 100 000 000 (сто милиона) евро, номинална стойност на една облигация не по-малко от 250 000 (двеста и петдесет хиляди) евро и емисионна стойност на една облигация, равна на номиналната стойност, общ брой на облигациите, равен на частното на общия номинален размер на емисията в посочените рамки и избраната номинална стойност на една облигация, със срок (матуритет) на облигационния заем най-малко 24 (двадесет и четири) месеца и най-много 60 (шестдесет) месеца, при лихвен купон най-малко 8 (осем) процента на годишна база и най-много 13 (тринадесет) процента на годишна база, при възможност за предсрочно погасяване на задълженията по облигационния заем, при възможност за въвеждане в търговия на емитираните облигации на фондова борса извън Република България със съответно одобрен проспект за публично предлагане на ценни книжа, при използване на средствата, набрани чрез облигационния заем за осъществяване на общи корпоративни цели, включително инвестиции в дъщерни дружества, за подпомагане на текущите дейности на дъщерни дружества, както и за оптимизиране на капиталовата им структура, при обезпечение на задълженията на емитента по облигационния заем чрез учредяване от емитента на залог върху до 67 (шестдесет и седем) процента налични акции с право на глас от целия капитал на дъщерното дружество „Евроинс иншурънс груп“ АД, ЕИК 175394058, като точният заложен брой акции ще бъде определен съобразно размера на облигационния заем и по всяко време ще съответства на до 67 (шестдесет и седем) процента от целия регистриран капитал на „Евроинс иншурънс груп“ АД към момента на сключване на договора за залог, като управителният съвет на дружеството е овластен в рамките на горепосочените параметри и в съответствие с приложимото действащо българско законодателство да конкретизира всички условия и параметри на облигационния заем, посочени по-горе, както и да конкретизира всички останали условия и параметри на облигационния заем.

**4.** (нова т. 4 от дневния ред, включена от акционера „СТАРКОМ ХОЛДИНГ“ АД по реда на чл. 118, ал. 2, т. 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа)

Приемане на решение за овластяване на управителния съвет и лицата, които управляват и представляват „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД, да сключат сделка на обща стойност над прага по чл. 114, ал. 1, т. 2 във връзка с чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а“ от ЗППЦК, както и над прага по чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а“, съгласно мотивиран доклад, изготвен от управителния съвет на публичното дружество. Предмет на сделката е учредяване от „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД на залог върху собствени налични акции с право на глас, представляващи до 67 (шестдесет и седем) процента от целия капитал на дъщерното дружество „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД, ЕИК 175394058, съобразно размера на обезпечаваното вземане, като обезпечение на облигационерите от емисия обикновени, безналични, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, лихвоносни облигации на „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД, с размер на емисията най-малко 40 000 000 (четиридесет милиона) евро и най-много 100 000 000 (сто милиона) евро, с възможност за последваща конвертируемост на облигациите след датата на издаване на облигационния заем при допълнително договаряне при спазване изискванията на действащото българско законодателство към момента на конвертиране на облигациите.

**II. ПРОЕКТ ЗА РЕШЕНИЯ ПО ОТДЕЛНИТЕ ТОЧКИ ОТ ДНЕВНИЯ РЕД НА ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ (съгласно публикуваната покана до акционерите и в зависимост от случая, обявени по реда на чл. 223 или 223а от Търговския закон):**

1. Общото събрание на акционерите приема решение за издаване при условията на първично частно предлагане на не повече от 100 (сто) лица (не при условията на публично предлагане по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа) на емисия обикновени, безналични, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, лихвоносни облигации на дружеството с възможност за последваща конвертируемост след датата на издаване на облигационния заем при допълнително договаряне при спазване изискванията на действащото българско законодателство към момента на конвертиране, при следните условия: общ номинален размер на емисията облигации най-малко 10 000 000 (десет милиона) евро и най-много 100 000 000 (сто милиона) евро, номинална стойност на една облигация не по-малко от 250 000 (двеста и петдесет хиляди) евро и емисионна стойност на една облигация, равна на номиналната стойност, общ брой на облигациите, равен на частното на общия номинален размер на емисията в посочените рамки и избраната номинална стойност на една облигация, със срок (матуритет) на облигационния заем най-малко 24 (двадесет и четири) месеца и най-много 60 (шестдесет) месеца, при лихвен купон най-малко 4 (четири) процента на годишна база и най-много 12 (дванадесет) процента на годишна база, при възможност за предсрочно погасяване на задълженията по облигационния заем, при възможност за въвеждане в търговия на емитираните облигации на фондова борса извън Република България със съответно одобрен проспект за публично предлагане на ценни книжа, при използване на средствата, набрани чрез облигационния заем за осъществяване на общи корпоративни цели, включително инвестиции в дъщерни дружества, за подпомагане на текущите дейности на дъщерни дружества, както и за оптимизиране на капиталовата им структура, при обезпечение на задълженията на емитента по облигационния заем чрез учредяване на залог върху до 50 (петдесет) % плюс 1 (една) налични акции с право на глас от капитала на дъщерното дружество „Евроинс иншурънс груп“ АД, ЕИК 175394058, като точният заложен брой акции ще бъде определен съобразно размера на облигационния заем и по всяко време ще съответства на до 50 (петдесет) % плюс 1 (една) акция от регистрирания капитал на „Евроинс иншурънс груп“ АД към момента на сключване на договора за залог, като управителният съвет на дружеството е овластен в рамките на горепосочените параметри и в съответствие с приложимото действащо българско законодателство да конкретизира всички условия и параметри на облигационния заем, посочени по-горе, както и да конкретизира всички останали условия и параметри на облигационния заем.

Общото събрание на акционерите овластява управителния съвет на дружеството по своя преценка, като се ръководи от най-добрия интерес на дружеството, в рамките на горепосочените параметри и в съответствие с приложимото действащо българско законодателство, да конкретизира всички условия и параметри на облигационния заем, посочени по-горе, както и да конкретизира всички останали условия и параметри на облигационния заем, включително, но не само с правото да приеме решение за общия размер на облигационния заем в границите, посочени в това решение, за общия брой на всички облигации от емисията, номиналната и емисионната стойност на една облигация в границите, посочени в това решение, за срока (матуритета) на облигационния заем, падежа на облигациите в границите, посочени в това решение, за схемата за погасяване на облигационния заем, включително гратисния период, размера на лихвения купон, лихвените плащания, начина на изчисляването им, начина и периодичността на изплащането им, начина и срока за изплащане на главницата в границите, посочени в това решение, за условията за обратно изкупуване, началната и крайната дата, мястото, реда и условията за записване на облигациите, да конкретизира параметрите на предоставеното обезпечение като точен размер на акциите на "ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ" АД от капитала на „Евроинс иншурънс груп“ АД, ЕИК 175394058, които ще бъдат предмет на договор за залог в полза на облигационерите, в границите, посочени в това решение, да конкретизира условията на застрахователната полица, която ще обезпечава изплащането на сумите по дължимите главница и лихви, ако има такава, условията, при които заемът ще се счита сключен, включително но не само минимален и максимален размер на набраните парични вноски, при които заемът ще се счита сключен, както и всички останали задължителни и факултативни параметри на

облигационния заем, да уточнява и изменя всички параметри и условия на облигационния заем, съобразно пазарните условия и инвеститорския интерес, да изготви информационен меморандум, предложение за първичното непублично (частно) записване на облигации и всички изискуеми документи във връзка с продажбата на емисията облигации.

Общото събрание на акционерите изрично овластява управителния съвет на дружеството да определи ангажиментите, които дружеството да поеме към облигационерите.

Общото събрание на акционерите изрично овластява управителния съвет на дружеството да удължи еднократно срока за записване на облигациите до 60 (шестдесет) дни, считано от първоначално определения краен срок за записване, ако до изтичането на първоначално определения краен срок не бъдат записани, съответно заплатени, облигации с номинална стойност в минимален размер, като внесе необходимите поправки в информационния меморандум, в предложението за първичното непублично (частно) записване на облигации и във всички изискуеми документи. В този случай последният ден от удължения срок се смята за краен срок за записване на облигации.

Общото събрание на акционерите изрично овластява управителния съвет, ако счете за целесъобразно, да приеме последващо решение за въвеждане на облигациите за търговия на регулиран пазар на ценни книжа и да осигури изготвянето на проспект, одобрението му от съответния регулаторен орган, сключването на договор с довереник на облигационерите, подписването на всички изискуеми документи и изпълнението на всички изисквания, съгласно приложимото действащо законодателство.

Общото събрание на акционерите изрично овластява управителния съвет да организира сключването на договори за поемане/пласиране на емисията облигации, да избере инвестиционен посредник, който да поеме/пласира емисията облигации, както и да предприеме всички необходими действия и решения във връзка с осъществяването на първичното частно и евентуалното вторично публично предлагане на емисията облигации, съгласно изискванията на приложимото действащо законодателство.

Страни по сделката, свързана с издаване на облигационния заем ще бъдат: „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД (издател на емисията облигации), ВСИЧКИ ОБЛИГАЦИОНЕРИ И ТИТУЛЯРИ НА СМЕТКИ ЗА ЦЕННИ КНИЖА ОТ ЕМИСИЯТА ОБЛИГАЦИИ (облигационери-кредитори).

2. Общото събрание на акционерите приема решение „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД да учреди в полза на всички облигационери и титуляри на сметки за ценни книжа от емисия облигации, описана по-долу, залог върху собствени до 50 (петдесет) % плюс 1 (една) налични акции с право на глас от капитала на дъщерното дружество „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД, ЕИК 175394058, като съобразно размера на облигационния заем сключи договор за залог на собствени до 50 (петдесет) % плюс 1 (една) налични акции с право на глас от регистрирания към момента на сключване на договора капитал на дъщерното дружество „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД, който да обезпечава всички вземания на облигационерите до окончателното им погасяване по емисия облигации, издадена от „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД при условията на първично частно предлагане на не повече от 100 (сто) лица (не при условията на публично предлагане по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа), като параметрите на емисията облигации са следните: обикновени, безналични, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, лихвоносни облигации, с възможност за последваща конвертируемост след датата на издаване на облигационния заем при допълнително договаряне при спазване изискванията на действащото българско законодателство към момента на конвертиране, при следните условия: общ номинален размер на емисията облигации най-малко 10 000 000 (десет милиона) евро и най-много 100 000 000 (сто милиона) евро, номинална стойност на една облигация не по-малко от 250 000 (двеста и петдесет хиляди) евро и емисионна стойност на една облигация, равна на номиналната стойност, общ брой на облигациите, равен на частното на общия номинален размер на емисията в посочените рамки и избраната номинална стойност на една облигация, със срок (матуритет) на облигационния заем най-малко 24 (двадесет и четири) месеца и най-много 60 (шестдесет) месеца, при лихвен купон най-малко 4 (четири) процента на годишна база и най-много 12

(дванадесет) процента на годишна база, при възможност за предсрочно погасяване на задълженията по облигационния заем, при възможност за въвеждане в търговия на емитираните облигации на фондова борса извън Република България със съответно одобрен проспект за публично предлагане на ценни книжа, при използване на средствата, набрани чрез облигационния заем за осъществяване на общи корпоративни цели, включително инвестиции в дъщерни дружества, за подпомагане на текущите дейности на дъщерни дружества, както и за оптимизиране на капиталовата им структура, при обезпечение на задълженията на емитента по облигационния заем чрез учредяване на залог върху до 50 (петдесет) % плюс 1 (една) акции от капитала на дъщерното дружество „Евроинс иншурънс груп“ АД, ЕИК 175394058, като точният заложен брой акции по всяко време ще съответства на до 50 (петдесет) % плюс 1 (една) акции от регистрирания капитал на „Евроинс иншурънс груп“ АД към момента на сключване на договора за залог, като управителният съвет на дружеството е овластен в рамките на горепосочените параметри и в съответствие с приложимото действащо българско законодателство да конкретизира всички условия и параметри на облигационния заем, посочени по-горе, както и да конкретизира всички останали условия и параметри на облигационния заем, включително да удължи еднократно срока за записване на облигациите до 60 (шестдесет) дни, считано от първоначално определения краен срок за записване, ако до изтичането на първоначално определения краен срок не бъдат записани, съответно заплатени, облигации с номинална стойност в минимален размер, като внесе необходимите поправки в информационния меморандум, в предложението за първичното непублично (частно) записване на облигации и във всички изискуеми документи, в който случай последният ден от удължения срок се смята за краен срок за записване на облигации, при възможност облигациите да бъдат въведени за търговия на регулиран пазар на ценни книжа след одобрение на проспект, подписване на всички изискуеми документи и изпълнението на всички изисквания, съгласно приложимото действащо законодателство.

Страни по сделката, свързана със сключване на договор за залог върху до 50 (петдесет) % плюс 1 (една) налични акции с право на глас от капитала на дъщерното дружество „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД ще бъдат: “ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД (залогодател и издател на емисията облигации), “ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП” АД (издател на акциите, предмет на договора за залог), ВСИЧКИ ОБЛИГАЦИОНЕРИ И ТИТУЛЯРИ НА СМЕТКИ ЗА ЦЕННИ КНИЖА ОТ ЕМИСИЯТА ОБЛИГАЦИИ (облигационери-кредитори).

**3. Общото събрание на акционерите приема решение за овластяване на управителния съвет и лицата, които управляват и представляват “ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД, да сключат сделка на обща стойност над прага по чл. 114, ал. 1, т. 2 във връзка с чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а“ от ЗППЦК, както и над прага по чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а“, съгласно мотивиран доклад, изготвен от управителния съвет на публичното дружество. Предмет на сделката е издаване от „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД при условията на първично частно предлагане на не повече от 100 (сто) лица (не при условията на публично предлагане по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа) на емисия обикновени, безналични, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, лихвоносни облигации на дружеството с възможност за последваща конвертируемост след датата на издаване на облигационния заем при допълнително договаряне при спазване изискванията на действащото българско законодателство към момента на конвертиране, при следните условия: общ номинален размер на емисията облигации най-малко 40 000 000 (четиридесет милиона) евро и най-много 100 000 000 (сто милиона) евро, номинална стойност на една облигация не по-малко от 250 000 (двеста и петдесет хиляди) евро и емисионна стойност на една облигация, равна на номиналната стойност, общ брой на облигациите, равен на частното на общия номинален размер на емисията в посочените рамки и избраната номинална стойност на една облигация, със срок (матуритет) на облигационния заем най-малко 24 (двадесет и четири) месеца и най-много 60 (шестдесет) месеца, при лихвен купон най-малко 8 (осем) процента на годишна база и най-много 13 (тринадесет) процента на годишна база, при възможност за предсрочно погасяване на задълженията по облигационния заем, при възможност**

за въвеждане в търговия на емитираните облигации на фондова борса извън Република България със съответно одобрен проспект за публично предлагане на ценни книжа, при използване на средствата, набрани чрез облигационния заем за осъществяване на общи корпоративни цели, включително инвестиции в дъщерни дружества, за подпомагане на текущите дейности на дъщерни дружества, както и за оптимизиране на капиталовата им структура, при обезпечение на задълженията на емитента по облигационния заем чрез учредяване от емитента на залог върху до 67 (шестдесет и седем) процента налични акции с право на глас от целия капитал на дъщерното дружество „Евроинс иншурънс груп“ АД, ЕИК 175394058, като точният заложен брой акции ще бъде определен съобразно размера на облигационния заем и по всяко време ще съответства на до 67 (шестдесет и седем) процента от целия регистриран капитал на „Евроинс иншурънс груп“ АД към момента на сключване на договора за залог, като управителният съвет на дружеството е овластен в рамките на горепосочените параметри и в съответствие с приложимото действащо българско законодателство да конкретизира всички условия и параметри на облигационния заем, посочени по-горе, както и да конкретизира всички останали условия и параметри на облигационния заем.

Общото събрание на акционерите овластява управителния съвет на дружеството по своя преценка, като се ръководи от най-добрия интерес на дружеството, в рамките на горепосочените параметри и в съответствие с приложимото действащо българско законодателство, да конкретизира всички условия и параметри на облигационния заем, посочени по-горе, както и да конкретизира всички останали условия и параметри на облигационния заем, включително, но не само с правото да приеме решение за общия размер на облигационния заем в границите, посочени в това решение, за общия брой на всички облигации от емисията, номиналната и емисионната стойност на една облигация в границите, посочени в това решение, за срока (матуритета) на облигационния заем, падежа на облигациите в границите, посочени в това решение, за схемата за погасяване на облигационния заем, включително гратисния период, размера на лихвения купон, лихвените плащания, начина на изчисляването им, начина и периодичността на изплащането им, начина и срока за изплащане на главницата в границите, посочени в това решение, за условията за обратно изкупуване, началната и крайната дата, мястото, реда и условията за записване на облигациите, да конкретизира параметрите на предоставеното обезпечение като точен размер на акциите на "ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ" АД от капитала на „Евроинс иншурънс груп“ АД, ЕИК 175394058, които ще бъдат предмет на договор за залог в полза на облигационерите, в границите, посочени в това решение, да конкретизира условията на застрахователната полица, която ще обезпечава изплащането на сумите по дължимите главница и лихви, ако има такава, условията, при които заемът ще се счита сключен, включително но не само минимален и максимален размер на набраните парични вноски, при които заемът ще се счита сключен, както и всички останали задължителни и факултативни параметри на облигационния заем, да уточнява и изменя всички параметри и условия на облигационния заем, съобразно пазарните условия и инвеститорския интерес, да изготви информационен меморандум, предложение за първичното непублично (частно) записване на облигации и всички изискуеми документи във връзка с продажбата на емисията облигации.

Общото събрание на акционерите изрично овластява управителния съвет на дружеството да определи ангажиментите, които дружеството да поеме към облигационерите.

Общото събрание на акционерите изрично овластява управителния съвет на дружеството да удължи еднократно срока за записване на облигациите до 60 (шестдесет) дни, считано от първоначално определения краен срок за записване, ако до изтичането на първоначално определения краен срок не бъдат записани, съответно заплатени, облигации с номинална стойност в минимален размер, като внесе необходимите поправки в информационния меморандум, в предложението за първичното непублично (частно) записване на облигации и във всички изискуеми документи. В този случай последният ден от удължения срок се смята за краен срок за записване на облигации.

Общото събрание на акционерите изрично овластява управителния съвет, ако счете за целесъобразно, да приеме последващо решение за въвеждане на облигациите за търговия на регулиран

пазар на ценни книжа и да осигури изготвянето на проспект, одобрението му от съответния регулаторен орган, сключването на договор с довереник на облигационерите, подписването на всички изискуеми документи и изпълнението на всички изисквания, съгласно приложимото действащо законодателство.

Общото събрание на акционерите изрично овластява управителния съвет да организира сключването на договори за поемане/пласиране на емисията облигации, да избере инвестиционен посредник, който да поеме/пласира емисията облигации, както и да предприеме всички необходими действия и решения във връзка с осъществяването на първичното частно и евентуалното вторично публично предлагане на емисията облигации, съгласно изискванията на приложимото действащо законодателство.

Общото събрание на акционерите изрично овластява лицата, които управляват и представляват "ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ" АД, да сключат описаната по-горе сделка в съответствие с това решение на общото събрание на акционерите и с последващите решения на управителния съвет на дружеството, приети в рамките на това овластяване на общото събрание на акционерите.

Страни по сделката, свързана с издаване на облигационния заем ще бъдат: "ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ" АД (издател на емисията облигации), ВСИЧКИ ОБЛИГАЦИОНЕРИ И ТИТУЛЯРИ НА СМЕТКИ ЗА ЦЕННИ КНИЖА ОТ ЕМИСИЯТА ОБЛИГАЦИИ (облигационери-кредитори).

4. Общото събрание на акционерите приема решение за овластяване на управителния съвет и лицата, които управляват и представляват "ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ" АД, да сключат сделка за учредяване от „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД в полза на всички облигационери и титуляри на сметки за ценни книжа от емисия облигации, описана по-долу, на залог върху собствени до 67 (шестдесет и седем) процента налични акции с право на глас от целия капитал на дъщерното дружество „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД, ЕИК 175394058, като съобразно размера на облигационния заем управителният съвет и лицата, които управляват и представляват „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД, да сключат договор за залог на собствени до 67 (шестдесет и седем) процента налични акции с право на глас от регистрирания към момента на сключване на договора капитал на дъщерното дружество „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД, който да обезпечава всички вземания на облигационерите до окончателното им погасяване по емисия облигации, издадена от „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД при условията на първично частно предлагане на не повече от 100 (сто) лица (не при условията на публично предлагане по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа), като параметрите на емисията облигации са следните: обикновени, безналични, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, лихвоносни облигации, с възможност за последваща конвертируемост след датата на издаване на облигационния заем при допълнително договаряне при спазване изискванията на действащото българско законодателство към момента на конвертиране, при следните условия: общ номинален размер на емисията облигации най-малко 40 000 000 (четиридесет милиона) евро и най-много 100 000 000 (сто милиона) евро, номинална стойност на една облигация не по-малко от 250 000 (двеста и петдесет хиляди) евро и емисионна стойност на една облигация, равна на номиналната стойност, общ брой на облигациите, равен на частното на общия номинален размер на емисията в посочените рамки и избраната номинална стойност на една облигация, със срок (матуритет) на облигационния заем най-малко 24 (двадесет и четири) месеца и най-много 60 (шестдесет) месеца, при лихвен купон най-малко 8 (осем) процента на годишна база и най-много 13 (тринадесет) процента на годишна база, при възможност за предсрочно погасяване на задълженията по облигационния заем, при възможност за въвеждане в търговия на емитираните облигации на фондова борса извън Република България със съответно одобрен проспект за публично предлагане на ценни книжа, при използване на средствата, набрани чрез облигационния заем за осъществяване на общи корпоративни цели, включително инвестиции в дъщерни дружества, за подпомагане на текущите дейности на дъщерни дружества, както и за оптимизиране на капиталовата им структура, при обезпечение на задълженията на емитента по облигационния заем чрез учредяване на залог върху до 67 (шестдесет и седем) процента акции от целия капитал на дъщерното дружество „Евроинс иншурънс груп“ АД, ЕИК 175394058, като

точният заложен брой акции по всяко време ще съответства на до 67 (шестдесет и седем) процента акции от регистрирания капитал на „Евроинс иншурънс груп“ АД към момента на сключване на договора за залог, като управителният съвет на дружеството е овластен в рамките на горепосочените параметри и в съответствие с приложимото действащо българско законодателство да конкретизира всички условия и параметри на облигационния заем, посочени по-горе, както и да конкретизира всички останали условия и параметри на облигационния заем, включително да удължи еднократно срока за записване на облигациите до 60 (шестдесет) дни, считано от първоначално определения краен срок за записване, ако до изтичането на първоначално определения краен срок не бъдат записани, съответно заплатени, облигации с номинална стойност в минимален размер, като внесе необходимите поправки в информационния меморандум, в предложението за първичното непублично (частно) записване на облигации и във всички изискуеми документи, в който случай последният ден от удължения срок се смята за краен срок за записване на облигации, при възможност облигациите да бъдат въведени за търговия на регулиран пазар на ценни книжа след одобрение на проспекта, подписване на всички изискуеми документи и изпълнението на всички изисквания, съгласно приложимото действащо законодателство.

Страни по сделката, свързана със сключване на договор за залог върху до 67 (шестдесет и седем) процента налични акции с право на глас от целия капитал на дъщерното дружество „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД ще бъдат: „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД (залогодател и издател на емисията облигации), „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД (издател на акциите, предмет на договора за залог), ВСИЧКИ ОБЛИГАЦИОНЕРИ И ТИТУЛЯРИ НА СМЕТКИ ЗА ЦЕННИ КНИЖА ОТ ЕМИСИЯТА ОБЛИГАЦИИ (облигационери-кредитори)

### III. НАЧИН НА ГЛАСУВАНЕ НА ПЪЛНОМОЩНИКА ПО ОТДЕЛНИТЕ ТОЧКИ ОТ ДНЕВНИЯ РЕД НА ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ:

Ако не бъде уточнен начина на гласуване от пълномощника по всяка точка от дневния ред, се посочва, че пълномощникът има право на собствена преценка дали да гласува и по какъв начин (по свое усмотрение да реши дали да гласува „ЗА“, „ПРОТИВ“ или „ВЪЗДЪРЖАЛ СЕ“) по всички проекторешения на самото заседание на Общото събрание на акционерите на „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД.

Посочва се дали упълномощаването обхваща и въпроси, които са включени в дневния ред при условията на чл. 231, ал. 1 от ТЗ и не са съобщени или обявени съобразно чл. 223 от ТЗ, както и относно начина на гласуване от пълномощника в случаите по чл. 231, ал. 1 от ТЗ.

Дата: .....

ЗА УПЪЛНОМОЩИТЕЛЯ:

(.....)

**\*Пълномощното трябва да бъде с нотариална заверка на подписа.**