

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 27.11.2015 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 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.

Настоящият 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“ и на основание чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „а“ от ЗППЦК, с оглед вземане на информирано решение от Общото събрание на акционерите и овластяване на лицата, които управляват и представляват публичното дружество да сключат посочените сделки.

Допълнителната информация, предоставена в допълнения консолидиран доклад, се отнася до 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 облигационния заем, критерийте за избор на предвиждания пазар на ценни книжа за емисията облигации, оптималния размер на облигационния заем, информация за застрахователната полица, която може да бъде изисквана от облигационерите, пазарната цена на една акция и пазарната цена на 50 % плюс една акции (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 неаудитиран неконсолидиран междинен отчет на дружеството, съотношението между размера на облигационния заем и размера на обезпечението в посочените рамки.

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, непривилегиро-вани акции, с номинална стойност 1 лев всяка една. Акции 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 предвиданото 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. Това 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 между 10 000 000 евро и 60 000 000 евро, средствата ще бъдат насочени за по-нататъшно подобряване на ликвидността в групата на ЕВРИНС 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.

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 използва 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): от 10 000 000 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 преценката на мениджмънта на дружеството е 10 000 000 евро. Оптималният размер на облигационния заем е 60 000 000 евро.
- лихва по емисията: от 4 процента на годишна база до 12 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:

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

- 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.

- 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 50 процента плюс 1 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 представена в пазарна оценка, изготвена от лицензиран оценител по смисъла на чл. 5 от Закона за независимите оценители. Пазарната оценка на 50 % плюс една акция от целия капитал на ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП АД е представена в пазарна оценка, изготвена от лицензиран оценител по смисъла на чл. 5 от Закона за независимите оценители.

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.

Меинималната стойност на емисията облигации 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 50 % плюс 1 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 34 % и 50 % плюс 1 акции от целия капитал на ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП АД.

В случай на минимален възможен размер на емисията облигации, а именно 10 000 000 евро, 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.

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:

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).

IV. Друга информация

Този 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 мотивиран доклад е одобрен с решение на Управителния съвет, взето на заседание, проведено на 27.11.2015 г.

ЗА ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД:

Асен Минчев
Изпълнителен директор

П Р О Т О К О Л

27.11.2015 г.

ОТ ЗАСЕДАНИЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА "ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ" АД

(препис)

Днес, 27.11.2015 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 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.

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:

Асен Минчев