

EUROHOLD BUŁGARIA S.A.

PROSPEKT OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH (EMITOWANIE AKCJI Z PODWYŻSZENIA KAPITAŁU)

Część III DOKUMENT O OFEROWANYCH PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH.

PRZEDMIOTEM OFERTY SĄ 84 896 666 ZWYKŁYCH IMIENNYCH ZDEMATERYALIZOWANYCH, SWOBODNIE ZBYWALNYCH AKCJI Z PODWYŻSZENIA KAPITAŁU SPÓŁKI EUROHOLD BULGARIA S.A.. AKCJE MAJĄ PRAWO GŁOSU; WARTOŚĆ NOMINALNA KAŻDEJ AKCJI WYNOSI 1,00 LEW, WARTOŚĆ EMISYJNA KAŻDEJ AKCJI WYNOSI 1,00 LEW.

ISIN BG1100114062

Zgodnie z rozporządzeniem Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku w sprawie stosowania Dyrektywy nr 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia poprzez odniesienie i publikacji takich prospektów oraz rozpowszechniania reklam.

Rozporządzeniem (WE) nr 486/2012 Komisji z dnia 30 marca 2012 roku zmieniającym rozporządzenie (WE) 809/2004 w odniesieniu do formy i treści prospektu emisyjnego, prospektu emisyjnego podstawowego, podsumowania oraz ostatecznych warunków oraz w odniesieniu do wymogów informacyjnych

Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) nr 862/2012 z dnia 4 czerwca 2012 r. zmieniającym rozporządzenie (WE) nr 809/2004 w odniesieniu do informacji dotyczących zgody na wykorzystanie prospektu emisyjnego, informacji o indeksach bazowych, a także w odniesieniu do wymogu dotyczącego raportu sporządzonego przez niezależnych księgowych lub biegłych rewidentów

oraz

Dekretem nr 2 z dnia 17.09.2003 roku w sprawie prospektu emisyjnego dla oferty publicznej oraz dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych oraz ujawniania informacji (tytuł zmieniony - ДБ, nr 63 z dnia 08.12.2016 r.)

18 LISTOPADA 2016

NINIEJSZY DOKUMENT OFERTOWY ZAWIERA WSZYSTKIE INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH KONIECZNE DO PODEJMOWANIA DECYZJI INWESTYCYJNYCH, W TYM O GŁÓWNYCH ZAGROŻENIACH ZWIĄZANYCH Z PODSTAWOWYMI RYZYKAMI ZWIĄZANYMI Z WPROWADZENIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

W INTERESACH INWESTORÓW JEST PRZED PODJĘCIEM DECYZJI INWESTYCYJNEJ ZAPOZNAĆ SIĘ Z NINIEJSZYM DOKUMENTEM O OFEROWANYCH PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH ORAZ Z DOKUMENTEM REJESTRACYJNYM.

NINIEJSZY DOKUMENT O OFEROWANYCH PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH WRAZ Z DOKUMENTEM REJESTRACYJNYM I PODSUMOWANIEM STANOWIĄ CAŁOŚĆ PROSPEKTU OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

**DECYZJĄ NR 845-E Z DNIA 12.12.2016 R. KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO ZATWIERDZIŁA
PROSPEKT EMISYJNY;
KOMISJA NIE PONOSI ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA DOKŁADNOŚĆ INFORMACJI PODANYCH W TYM
DOKUMENCIE.**

CZŁONKOWIE ZARZĄDU SPÓŁKI EUROHOLD BULGARIA I PROKURENT SPÓŁKI WSPÓLNIE PONOSZĄ ODPOWIEDZIALNOŚĆ ZA SZKODY SPOWODOWANE PRZEZ NIEPRAWDZIWE, WPROWADZAJĄCE W BŁĄD LUB NIEPEŁNE DANE ZAWARTE W NINIEJSZYM PROSPEKCIE.

OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA SPORZĄDZENIE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA PONOSZĄ SOLIDARNIE Z OSOBAMI WYMIENIONYMI W ZDANIU POPRZEDNIM ODPOWIEDZIALNOŚĆ ZA SZKODY SPOWODOWANE PRZEZ NIEPRAWDZIWE, WPROWADZAJĄCE W BŁĄD LUB NIEPEŁNE DANE ZAWARTE W SPRAWOZDANIACH FINANSOWYCH, TAK SAMO BIEGŁY REWIDENT PONOSI ODPOWIEDZIALNOŚĆ ZA SZKODY SPOWODOWANE PRZEZ SPRAWDZONE PRZEZ NIEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWE.

SPIS TREŚCI:

I. OSOBY ODPOWIEDZIALNE.....	4
II. CZYNNIKI RYZYKA.....	5
III. INFORMACJE ISTOTNE	7
III.1. OŚWIADCZENIE O KAPITALE OBROTOWYM	7
III.2. KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIA.....	7
III.3. KONFLIKT INTERESÓW.....	8
III.4. UZASADNIENIE OFERTY I WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW	9
IV. INFORMACJE DOTYCZĄCE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE BĘDĄ OFEROWANE / DOPUSZCZONE DO OBROTU.....	10
IV.1. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	10
IV.2. PRAWA Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	11
IV.3. DECYZJE, UPOWAŻNIENIA I AKCEPTACJE	14
IV.4. PRZEWIDYWANA DATA EMYSJI	15
IV.5. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE ZBYWALNOŚĆ	15
IV.6. PROPOZYCJE DO TRANSFORMACJI I ZASADY PRZYMUSOWEGO WYKUPU	17
IV.7. OFERTY PRZETARGOWE	17
IV.8. PODATKI U ŹRÓDŁA	17
IV.8.1. OPODATKOWANIE W REPUBLICE BUŁGARII	18
IV.8.2. OPODATKOWANIE W RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	22
V. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО/WARUNKI OFERTY	25
V.1. INFORMACJE OGÓLNE	25
V.1.1. WARUNKI OFERTY	25
V.1.2. ŁĄCZNA WARTOŚĆ EMYSJI	26
V.1.3. ПЕРИОД НА ПРЕДЛАГАНЕТО И РЕД ЗА УЧАСТИЕ В ПОДПИСКАТАОКРЕС WARTOŚĆ OFERTY I SPOSÓB WZIĘCIA UDZIAŁU W SUBSKRYPCJI	26
V.1.4. MOŻLIWOŚĆ DO ODWOŁANIA LUB TYMCZASOWEGO ZAWIESZENIA OFERTY	30
V.1.5. ZMNIEJSZENIE OGŁOSZONEJ SUBSKRYPCJI I ZWROT KWOT	32
V.1.6. DOPUSZCZALNA MINIMALNA / MAKSYMALNA WARTOŚĆ DO WPISU	33
V.1.7. NIEODWOŁALNOŚĆ WNIOSKÓW	33
V.1.8. PŁATNOŚĆ I DOSTAWA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	33
V.1.9. OGŁOSZENIE WYNIKÓW SUBSKRYPCJI	34
V.1.10. PREFERENCYJNA REALIZACJA UPRAWNIENIA DO ZAKUPU, ZBYWALNOŚĆ I TRAKTOWANIE UPRAWNIENI NIEWYKORZYSTANYCH.....	34
V.2. PLAN DYSTRYBUCJI I PODZIAŁU	34
V.2.1. POTENCJALNI INWESTORZY	34
V.2.2. INTENCJE DOŁĄCZENIA DO SUBSKRYPCJI	35
V.2.3. WSTĘPNY PODZIAŁ.....	35
V.2.4. POWIADOMIENIA DO INWESTORÓW	35
V.2.5. PRZEKROCZENIE OBJĘTOŚCI SUBSKRYPCJI	35
V.3. KSZTAŁTOWANIE CEN	35
V.4. DYSTRYBUCJA I GWARANTOWANIE	36
VI. DOPUSZCZENIE DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU	37
VII. SPRZEDAJĄCE POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	37
VIII. WYDATKI EMITENTA/ OFERENTA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	38
IX. ROZWODNIENIE	38

X. INFORMACJE DODATKOWE.....	39
XI. OŚWIADCZENIA	Error! Bookmark not defined.

ZAINTERESOWANI OFEROWANYMI PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI INWESTORZY MOGĄ ZAPOZNAĆ SIĘ Z ORYGINAŁEM NINIEJSZEGO DOKUMENTU I POZOSTAŁYMI CZĘŚCIAMI PROSPEKTU EMISYJNEGO, A RÓWNIEŻ UZYSKAĆ BEZPŁATNĄ KOPIĘ I INFORMACJĘ DODATKOWĄ NA TEMAT TYCH DOKUMENTÓW, NA ADRES KORESPONDENCYJNY EMITENTA:

SPÓŁKA PUBLICZNA



EUROHOLD BUŁGARIA S.A.
("ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ" АД)

София 1592, бул. „Христофор Колумб” № 43

Tel.: (+359 2) 9651 563

Faks: (+359 2) 9651 652

Godziny pracy: 9.30 – 17.00

Osoba kontaktowa: Gala Georgiewa

Adres internetowy: www.eurohold.bg

E-mail: g_georgieva@eurohold.bg

EUROHOLD BUŁGARIA S.A. INFORMUJE POTENCJALNYCH INWESTORÓW, ŻE INWESTOWANIE W OFEROWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE ZWIĄZANE JEST Z PEWNYM RYZYKIEM.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z INWESTOWANIEM W PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITENTA ZOSTAŁY SZCZEGÓŁOWO OMÓWIONE NA STRONIE 5 I DALEJ NINIEJSZEGO DOKUMENTU.

I. OSOBY ODPOWIEDZIALNE

Dokument o oferowanych papierach wartościowych, jako część Prospektu oferty publicznej papierów wartościowych spółki Eurohold Bulgaria S.A. („Eurohold”, „Emitent”, „Spółka”), został przygotowany przez pana Asena Minczewa Minczewa - Dyrektora wykonawczego, i panią Galę Aleksandrową Georgiewą – Dyrektora finansowego spółki Eurohold Bulgaria S.A. My, Asen Minczew i Gala Georgiewa, jako autorzy niniejszego dokumentu oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i po dołożeniu z naszej strony wszelkich starań do zapewnienia tego faktu, podane przez nas informacje są prawdziwe i pełne oraz odzwierciedlają stan faktyczny bez pominięcia niczego takiego, co mogłoby wpływać na znaczenie podanych informacji.

Ogólną odpowiedzialność za zawarte w Prospekcie informacje ponosi Emitent - Eurohold Bułgaria S.A. z siedzibą i adresem prawnym w Sofii: София 1592, бул. „Христофор Колумб“ № 43, w jakości podmiotu składającego ofertę publiczną papierów wartościowych.

Zawarte w niniejszym dokumencie informacje autorzy otrzymali od Emitenta lub ze źródeł publicznych.

Członkowie Zarządu spółki pan Cyril Iwanow Boszov, pan Asen Minczew Minczew, pan Asen Emanuilow Asenow, pan Wielisław Miłkow Christow, pan Dymitr Cyrilow Dimitrow oraz prokurent spółki pan Christo Lubomirow Stoew ponoszą wspólnie odpowiedzialność za szkody wyrządzone przez nieprawdziwe, wprowadzające w błąd lub niepełne dane zawarte w Prospekcie.

Pan Iwan Christow, jako Główny księgowy Emitenta i autor rocznych zbadanych sprawozdań finansowych Spółki w ujęciu skonsolidowanym za rok 2013, 2014 i 2015 oraz śródrocznych niezbadanych skonsolidowanych sprawozdań finansowych na dzień 30.09.2015 roku i 30.09.2016 roku oraz jako osoba na mocy art. 17 ust. 1 Ustawy o rachunkowości ponosi solidarnie z ww. osobami odpowiedzialność za szkody wyrządzone przez nieprawdziwe, wprowadzające w błąd lub niepełne dane zawarte w Prospekcie w sprawozdaniach finansowych emitenta, z których sprawozdań informacje zostały zawarte w niniejszym Prospekcie.

BDO Bułgaria Sp. z o.o., siedziba: София, бул. „България“ № 51Б - zarejestrowana firma audytorska reprezentowana przez swoich menedżerów (pani Stojanka Apostołowa, pani Bogdanka Sokolowa, pani Cwetana Stefanina i pan Nedialko Apostołow), autor badań rocznych sprawozdań finansowych w ujęciu skonsolidowanym spółki Eurohold Bułgaria S.A. za rok 2013, 2014 i 2015, solidarnie z ww. osobami ponosi odpowiedzialność za szkody wyrządzone przez zbadane sprawozdania finansowe Emitenta, z których sprawozdań informacje zostały zawarte w niniejszym Prospekcie.

Zgodnie z art. 81 ust. 5 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi (ЗППЦК) odpowiedzialne za treść Prospektu osoby, w tym biegły rewident, składają oświadczenia tego, że zgodnie z przez nich posiadaną najlepszą wiedzą i po dołożeniu z ich strony wszelkich starań do zapewnienia tego faktu, podane w niniejszym Prospekcie emisyjnym informacje, odpowiednio w niektórych jego częściach, za które są one osobiście odpowiedzialne (członkowie Zarządu oraz prokurent spółki Eurohold Bulgaria S.A. odpowiedzialni są za całość informacji podanej w Prospekcie; osoba zgodnie z art. 17 ust. 1 Ustawy o rachunkowości - za informacje zaczerpnięte ze sprawozdań finansowych sporządzonych przez niego osobiście i zawarte w Prospekcie; biegły rewident odpowiedzialny jest za informacje pochodzące ze zbadanych przez niego osobiście sprawozdań finansowych zawarte w Prospekcie), są prawdziwe i pełne, zgodne ze stanem faktycznym oraz nie pominięto w nich niczego takiego, co mogłoby wpływać na znaczenie podanych informacji.

Oświadczenia te przedstawione są w odrębnym Załączniku do Prospektu i stanowią integralną jego część.

II. CZYNNIKI RYZYKA

Inwestycja w akcje wiąże się z wysokim stopniem ryzyka. Każdy inwestor powinien być poinformowany na temat charakteru i specyfiki tych ryzyk, na które jest on narażony jako inwestor w opisane w niniejszym dokumencie akcje.

W celu lepszego zrozumienia i odbioru opisanych poniżej ryzyk związanych z inwestowaniem w akcje spółki zaleca się, aby każdy inwestor najpierw oznajmił się w planie historycznym z obrotem na Giełdzie Papierów wartościowych w Sofii S.A. i na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (Warsaw Stock Exchange) istniejącej na tych Giełdach emisji akcji Spółki w tej samej klasie.

RYZYSKO CENOWE

Ryzyko cenowe to ryzyko strat dla inwestorów z powodu zmian cen akcji. Wartość akcji zostanie ustalona przez podaż i popyt, już po rejestracji proponowanej emisji akcji do swobodnego obrotu na Bułgarskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w Sofii oraz na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, więc cena może być podwyższona lub zmniejszona. Ceny akcji mogą ulegać ostrym wahaniom i spaść poniżej ceny ich nabycia przez inwestorów. Na cenę giełdową akcji będą wpływały publicznie ogłoszone wydarzenia korporacyjne i wyniki finansowe, które mogą się okazać znacznie słabsze od oczekiwań rynkowych. Na cenę akcji mogą mieć wpływ ogólne trendy rynkowe, ilość swobodnie notowanych akcji, rentowność inwestycji alternatywnych i inne istotne czynniki dotyczące działalności spółki.

RYZYSKO PŁYNNOŚCI SPÓŁKI

Ryzyko płynności związane jest z płynnością na samym rynku papierów wartościowych i wyraża potencjał do kupna lub sprzedaży w krótkim terminie na rynku wtórnym zwykłych ilości danego typu papierów wartościowych. Niski stopień płynności i zwłaszcza brak aktywnego popytu rynkowego na akcje utrudnia zawarcie transakcji akcjami spółki, co mogłoby prowadzić do niemożności zrealizowania zysków kapitałowych lub do uniemożliwienia zapobiegania ewentualnych strat przez inwestorów indywidualnych. Rejestracja akcji Eurohold Bułgaria S.A. do wolnego obrotu na Bułgarskiej Giełdzie Papierów Wartościowych – Sofia S.A. i na GPW w Warszawie ogranicza wpływ tego ryzyka.

RYZYSKO INFLACJI

Inflacyjne zagrożenie związane jest z możliwością okazania wpływu na rzeczywisty zwrot z inwestycji oraz na rentowność inwestycji przez zjawisko inflacji. Niski poziom inflacji po 1998 rokiem umożliwił podmiotom gospodarczym generować bezinflacyjny zysk operacyjny. Pomimo pozytywnych tendencji wynikających z działania w warunkach systemu zarządzania walutą i utrzymania restrykcyjnej polityki fiskalnej w zakresie zmiany indeksu inflacji, otwartość gospodarki bułgarskiej, uzależnienie od źródeł energii oraz stały kurs wymiany EUR/BGN stwarzają ryzyko importowanej inflacji. Wskutek ewentualnego wzrostu inflacji krajowej rentowność zwrotu z inwestycji też może spaść - jako wynik wzrostu ogólnego poziomu cen.

RYZYSKO WALUTOWE

Istniejące akcje Eurohold Bułgaria S.A. notowane są na Bułgarskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w Sofii oraz na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Akcje są notowane na Bułgarskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w Sofii w bułgarskich lewach i odpowiednio na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w złotych polskich. Wszelkie płatności związane z akcjami, w tym kwoty wypłacone w formie dywidendy oraz kupno i sprzedaż akcji na rynku regulowanym będą przeprowadzane w bułgarskich lewach lub polskich złotych. Dowolny wzrost kursu wymiany polskiego złotego lub bułgarskiego lewa do walut obcych może negatywnie wpłynąć na równowartość w

walutach obcych kwoty wypłaconej w odniesieniu do akcji, w tym zapłaconych dywidend na akcje oraz nabycia i sprzedaży akcji na rynku regulowanym.

RYZIKO NIEWYPŁACANIA DYWIDENDY

W odniesieniu do wszystkich akcji zwykłych charakterystyczna jest niepewność w zakresie otrzymania dywidendy (zmiennosc w wysokości dywidendy), i w szczególności brak gwarancji na wypłatę takiej.

Każdą akcja niniejszej emisji daje prawo do wypłacania dywidendy proporcjonalnie do wartości nominalnej akcji. Kwota dywidendy jest zmienna, zależna od wysokości zysku Spółki, potrzeby nowych inwestycji, zmiany przepływów pieniężnych i bezpośrednio od podjęcia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy decyzji o podziale zysku. Zdolność firmy do generowania zysku podlega szczególnym ryzykom związanym z działalnością Emitenta, które rodzaje ryzyka zostały omówione w Dokumencie rejestracyjnym. Podziału podlega zysk Spółki po opodatkowaniu. Nie ma jednak żadnych gwarancji, że Spółka będzie wypłacać akcjonariuszom dywidendy pieniężne. Możliwe jest, że w danym roku Spółka nie osiągnie żadnego zysku, albo że w przypadku realizowania zysku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nie podjęło decyzji o podziale zysku w postaci dywidendy. Wszystkie przyszłe wypłaty dywidend będą zależeć od zysków i przepływów pieniężnych Emitenta, wydatków Spółki, jej planów inwestycyjnych i intencji głównych udziałowców.

RYZIKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ WPŁYWU ISTOTNYCH TRANSAKCJI AKCJAMI SPÓŁKI NA CENĘ AKCJI

Sprzedaż znacznych ilości udziałów lub przekonanie, że taka sprzedaż może wystąpić, jest w stanie okazać niekorzystny wpływ na cenę rynkową akcji. Taka sprzedaż może również skutkować trudnościami dla Spółki w zakresie emitowania nowych akcji w przyszłości – w tej chwili i po takiej cenie, które Spółka uzna za stosowne.

RYZIKO ZWIĄZANE Z REINWESTYCJAMI

Ryzyko reinwestycji wyraża się w podjęciu przez inwestora decyzji pozbyć się akcji wcześniej niż zaznaczono w pierwotnej decyzji inwestycyjnej – w podobnej sytuacji istnieje ryzyko nie znaleźć innych papierów wartościowych o takiej samej lub wyższej rentowności do zrealizowania ponownej inwestycji.

RYZIKO ROZWODNIENIA

Ryzyko rozwodnienia – jest to możliwość zmniejszenia proporcjonalnego udziału akcjonariusza w należnej mu części zysku Emitenta, wypłaty dywidendy oraz akcji likwidacyjnych, prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, a nawet utraty pewnych specyficznych swoich praw. W celu uniknięcia podobnego zjawiska każdy akcjonariusz Spółki otrzymuje bezpłatne prawa, które zapewniają mu możliwość subskrybować proporcjonalną część nowej emisji papierów wartościowych odpowiednio do jego udziału procentowego przed podwyższeniem kapitału. W przypadku, gdy akcjonariusz skorzysta z tych praw w pełni, ryzyko rozmycia zostaje wyeliminowane. Ryzyko to może wystąpić tylko wtedy, gdy akcjonariusze nie skorzystają ze swoich praw i nie zasubskrybują proporcjonalnego udziału nowych akcji.

RYZIKO ZMIANY SPOSOBU OPODATKOWANIA INWESTYCJI W PAPIERY WARTOŚCIOWE

Opodatkowanie dochodu generowanego przez transakcje w akcjach spółek publicznych notowanych na rynku regulowanym i nieregulowanym, jak również przez dochody z tytułu dywidend i udziałów likwidacyjnych, zostało szczegółowo opisane w p. IV. 8 niniejszego dokumentu.

Ryzyko zmiany sposobu opodatkowania to możliwość wprowadzenia zmian w odniesieniu do określenia statusu podatkowego dochodów z papierów wartościowych i z dywidendy oraz udziałów likwidacyjnych w kierunku wzrostu obciążeń podatkowych dla akcjonariuszy i zmniejszenia ich zysków.

CZYNNIKI RYZYKA ZAWARTE W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM

Specyficzne zagrożenia związane z podstawową działalnością Spółki oraz ogólne ryzyko, które mogłyby wpłynąć na interesy Spółki, zostały szczegółowo opisane w Dokumencie rejestracyjnym.

III. INFORMACJE ISTOTNE

III.1. OŚWIADCZENIE O KAPITALE OBROTOWYM

Podpisem na ostatniej stronie my - Asen Minczew Minczew w charakterze Dyrektora wykonawczego, i Christo Lubomirow Stoew, w charakterze prokurenta Emitenta, oświadczamy, że według oceny Zarządu Spółki kapitał obrotowy Eurohold Bulgaria S.A. jest na poziomie wystarczającym na pokrycie obecnych potrzeb Spółki.

III.2. KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIA

W tabeli poniżej przedstawiono dane dotyczące kapitalizacji i zadłużeń Spółki opracowane na podstawie zbadanych skonsolidowanych sprawozdań finansowych na dzień 31.12.2013 r., 31.12.2014 r. i 31.12.2015 r. oraz niezbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30.09.2016 roku.

KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIA (BGN '000)	2013	2014	2015	30.9.2016
1. Kapitał własny, w tym.:	237 645	218 880	119 222	138 812
Kapitał Spółki dominującej	186 441	171 355	91 672	101 350
Udziały mniejszościowe	51 204	47 525	27 550	37 462
Podporządkowane instrumenty dłużne	-	-	-	85 077
2. Pasywa długoterminowe	121 428	152 483	181 054	151 158
Kredyty z banków i niebankowych instytucji finansowych	80 002	97 423	93 273	79 949
Zadłużenie z powodu emisji obligacyjnych	11 952	35 999	52 556	33 634
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku	519	202	244	222
Zobowiązania długoterminowe	28 955	18 859	34 981	37 353
3. Pasywa krótkoterminowe	327 894	411 908	679 148	683 789
Kredyty z banków i niebankowych instytucji finansowych	13 992	31 208	18 411	23 624
Zadłużenie z powodu emisji obligacyjnych	-	26	209	105
Rezerwy ubezpieczeniowe	210 260	287 742	470 929	454 747
Zobowiązania krótkoterminowe	23 965	29 587	23 754	27 028
Zobowiązania handlowe i pozostałe	43 229	44 845	83 295	94 115
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	36 448	18 500	82 550	84 170
4. Pasywa i podporządkowane instrumenty dłużne razem	449 322	564 391	860 202	920 024
5. KAPITAŁ I PASywa, (1+4)	686 967	783 271	979 424	1 058 836
6. Kapitał własny / Aktywa (1/5)	0,35	0,28	0,12	0,13
7. Wskaźnik autonomiczności finansowej (1/4)	0,53	0,39	0,14	0,15
8. Pasywa / Aktywa, (4/5)	0,65	0,72	0,86	0,87
9. Pasywa krótkoterminowe / Pasywa, (3/4)	0,73	0,73	0,81	0,74
10. Wskaźnik zadłużenia (4/1)	1,89	2,58	7,22	6,63
11. Pasywa długoterminowe, w tym podporządkowane instrumenty dłużne / Kapitał własny	0,51	0,7	1,52	1,70

Pasywa długoterminowe konsolidowane, w tym podporządkowane instrumenty dłużne, wzrosły w ciągu ostatnich dwóch okresów badanych ze 152 mil. lewów w 2014 roku do 181 mil. lewów na koniec 2015 roku i do 236,235 mil. lewów na dzień 30.09.2016 roku. Na moment obecnego śródrocznego okresu (koniec września 2016 roku) skonsolidowane pasywa długoterminowe, w tym podporządkowanych instrumentów dłużnych, wzrosły o 30,48% w stosunku do końca 2015 roku. W okresie badanych lat Pasywa krótkoterminowe grupy rosły stopniowo od 328 mil. lewów w 2013 r. do 412 mil. lewów w 2014 r., do 679 mil. lewów w 2015 roku i do 684 mil. lewów na dzień 30.09.2016 r. Na dzień 30.09.2016 roku Skonsolidowane pasywa krótkoterminowe wzrosły o 0,68% w porównaniu z końcem 2015 roku. Znacznie zmniejszają się kredyty od banków i innych instytucji finansowych – z 111 mil. lewów w 2015 roku do 103 mil. lewów na dzień 30.09.2016 r.. Zobowiązania z tytułu obligacji są stosunkowo podobne w

omawianym okresie historycznym, przy czym najniższy poziom odnotowano w 2013 roku - 11 952 tys. lewów, a najwyższy w 2015 roku w wysokości 52 765 tys. lewów. Spółki w składzie grupy Emitenta przyciągają kapitał kredytowy poprzez pożyczek obligacyjnych, korzystając z możliwości tego instrumentu dłużnego. Wysokość kapitału własnego spółki Eurohold Bułgaria S.A. w ujęciu skonsolidowanym na dzień 30.09.2016 roku wynosiła 139 mil. lewów. Wysokość kapitału zakładowego kapitału na wyżej ukazany dzień wynosiła 127,345,000 lewów.

W okresie dotyczącym przedstawionej informacji wskaźnik zadłużenia wzrósł w latach z 1,89 w 2013 roku do 6,63 na dzień ostatniego przygotowanego raportu skonsolidowanego. Wskaźnik autonomii finansowej Grupy również zmienia się w okresach od 0,53 w 2013 roku do 0,15 na dzień 30.09.2016 roku. Grupa przyciąga kapitał pożyczkowy w zależności od potrzeb Spółek w pożyczonych środkach na finansowanie potrzeb krótkoterminowych i inwestycyjnych w zależności od obszaru biznesu, w którym dana Spółka prowadzi działalność.

Struktura kapitałowa spółki Eurohold Bułgaria S.A. jest stabilna. Wysokość własnego kapitału na dzień 30.09.2016 roku wynosi 13,10% z ogólnej sumy bilansowej, co zapewnia Spółce niezbędną stabilność przedsiębiorstwa.

Zadłużenia(BGN '000)	30.09.2016
Zobowiązania krótkoterminowe	683 789
Zobowiązania długoterminowe, w tym podporządkowane instrumenty dłużne	236 235
Zobowiązania RAZEM	920 024
Zadłużenia gwarantowane	-
Zadłużenia niegwarantowane	920 024
Zobowiązania RAZEM	920 024
Zadłużenia zabezpieczone	137 312
Zadłużenia niezabezpieczone	782 712
Zobowiązania RAZEM	920 024
Zobowiązania bezpośrednie	920 024
Zobowiązania pośrednie (uboczne)	0
Zobowiązania RAZEM	920 024
Zobowiązania warunkowe	0

Zabezpieczone zobowiązania grupy Emitenta składają się z krótkoterminowych i długoterminowych zobowiązań bankowych na aktywa obrotowe i są zabezpieczone nieruchomościami grupy. Emitent nie jest gwarantem innych swoich zobowiązań ani zobowiązań osób trzecich (brak zadłużenia pośredniego i warunkowego).

III.3. KONFLIKT INTERESÓW

Niektóre z osób odpowiedzialnych za treść Prospektu posiadają znaczną ilość akcji w kapitale spółki Eurohold Bułgaria S.A. O ile bieżąca cena rynkowa akcji na datę sporządzenia niniejszego Prospektu jest poniżej deklarowanej wartości emisyjnej, można twierdzić, że osoby te, jak i wszyscy inni akcjonariusze Spółki, są zainteresowani dokonaniem sprzedaży (emitowaniu) niniejszej emisji akcji i przyciągnięciem funduszy do Spółek po cenach wyższych niż obecna cena rynkowa akcji.

Żaden z autorów i / lub odpowiedzialnych za treść niniejszego Prospektu osób nie otrzyma żadnego wynagrodzenia zależnego od powodzenia Oferty publicznej akcji, na przedmiot których niniejszy dokument został sporządzony. Część całkowitej kwoty wynagrodzenia upoważnionego pośrednika inwestycyjnego utworzono jako procent z rzeczywiście subskrybowanych i opłaconych akcji.

Emitentowi nie jest znany żaden potencjalny ani faktyczny konflikt interesów pomiędzy jego interesów własnych a interesów osób odpowiedzialnych za przygotowanie i treść niniejszego Prospektu lub za organizację Oferty publicznej jako całości.

III.4. UZASADNIENIE OFERTY I WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW

Maksymalna wysokość kwoty, którą Emitent może zdobyć za pomocą tej oferty publicznej - w przypadku, gdy emisja akcji zostanie subskrybowana i opłacona w maksymalnej przewidzianej kwocie - szacowano na 84 896 666 lewów. Oczekuje się, że koszt przeprowadzenia oferty publicznej wyniesie 45 051 lewów.

Pod warunkiem, że proponowana emisja akcji zostanie subskrybowana w całości, kwota netto wpływów z oferty publicznej (po odliczeniu wydatków na jej przeprowadzenie) szacuje się na 84 851 615 lewów.

Zamierzenia organu zarządzającego spółki Eurohold Bułgaria S.A. są takie, aby środki pozyskane z emisji były wykorzystane w celu zmniejszenia zadłużenia Spółki poprzez spłatę zobowiązań Emitenta wobec instytucji finansowych i niefinansowych. Poprzez zmniejszenie zobowiązań Emitenta dąży się do poprawy proporcji kapitał własny/fundusze pożyczkowe, rentowność i adekwatność. Wydatki na odsetki zostaną zmniejszone, co doprowadzi do wzrostu swobodnych środków pieniężnych oraz generowania wyższego zysku netto, a stąd i możliwości dokonania wypłaty dywidendy.

W przypadku, jeśli spółce Eurohold Bułgaria S.A. uda się zebrać maksymalny wymiar z subskrypcji akcji oferowanych, to będzie korzystała pozyskane środki do spłaty długoterminowych i krótkoterminowych kredytów wobec:

instytucji finansowych, a mianowicie pożyczka długoterminowa udzielona przez Accession Mezzanine, w wysokości 14 251 tysięcy lewów, z terminem spłaty - miesiąc grudzień 2017 roku, z oprocentowaniem od 8,7%.

niefinansowych firm, takich jak: udzielona przez KJK Fund pożyczka krótkoterminowa w kwocie 3 912 tys. lewów z okresem spłaty we wrześniu 2017 roku przy stawce 8%; kredyt długoterminowy od spółki BLU BURD w wysokości 15 647 tys. lewów z terminem zapadalności we wrześniu 2021 r. przy odsetkach 3%; kredyt długoterminowy od spółki LAUDSPIKARS-SI EY Sp. z o.o. w kwocie 5 323 tys. lewów z terminem zapadalności we wrześniu 2021 r. i z odsetkami 3,6%; kredyt długoterminowy od spółki EWROAUTOSERVIZ Sp. z o.o. w kwocie 8 814 tys. lewów z okresem spłaty we wrześniu 2021 r. z odsetkami 6%; pożyczka długoterminowa udzielona przez Euroins Insurance Group S.A. w kwocie 1 367 tys. lewów z okresem spłaty w czerwcu 2021 r. z odsetkami 6%; krótkoterminowa pożyczka od spółki Starcom Holdingu S.A. w kwocie 16 233 tys. lewów z okresem spłaty we wrześniu 2017 r. z odsetki 6%; Emitent wykorzysta część pozyskanych środków na spłatę wysokoprocentowej podporządkowanej emisji obligacji wyemitowanej przez spółkę zależną Euroins Insurance Group S.A. w wysokości 19 558 tys. lewów z okresem spłaty w grudniu 2021 r. i z odsetkami 9,75%+3m. Euribor.

W przypadku, jeśli spółce Eurohold Bułgaria S.A. nie uda się pozyskać przewidzianego kapitału w całości, rzeczywiście uzyskane fundusze zostaną wykorzystane do osiągnięcia tych samych celów, ale tylko do wielkości pozyskanego kapitału, przy czym priorytetem będzie spłacanie długów wobec niepowiązanych stron.

W przypadku, jeśli spółce Eurohold Bułgaria S.A. nie uda się pozyskać z subskrypcji oferowanych akcji jedynie minimalną przewidzianą kwotę, Spółka będzie korzystała z uzyskanych środków na spłatę kredytów udzielonych Emitentowi przez Accession Mezzanine wysokością 14 251 tysięcy lewów, KJK Fund w kwocie 3 912 tys. lewów oraz BLU BURD w wysokości 15 647 tys. lewów, w tym naliczone na moment spłaty odsetki od tych pożyczek.

Środki pozyskane w wyniku proponowanej emisji akcji pozwolą na podwyższenie kapitału spółki Eurohold Bułgaria S.A., czym będzie można osiągnąć ww. cel.

Pozyskane środki nie zostaną wykorzystane do realizacji celów inwestycyjnych Emitenta ani Spółek w składzie jego grupy.

IV. INFORMACJE DOTYCZĄCE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE BĘDĄ OFEROWANE / DOPUSZCZONE DO OBROTU

IV.1. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

TYP I KLASA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	Przedmiotem oferty publicznej są 84 896 666 (osiemdziesiąt cztery miliony osiemset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć) zwykłych zdematerializowanych swobodnie zbywalnych akcji z prawem jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy każda oraz z prawem dywidendy i udziału likwidacyjnego. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1,00 (jeden) lew każda. Wszystkie akcje są tej samej klasy i dają swoim właścicielom takie same uprawnienia. Akcje są tego samego rodzaju i klasy, jak wyemitowane wcześniej akcje Spółki, z kodem ISIN BG1100114062.
MIĘDZYNARODOWY KOD IDENTYFIKACYJNY	ISIN kod BG1100114062
USTAWODAWSTWO, ZGODNIE Z KTÓRYM WYDANO PAPIERY WARTOŚCIOWE	Niniejsza oferta publiczna akcji z emisji do podwyższenia kapitału zakładowego spółki Eurohold Bułgaria S.A. dokonuje się w Bułgarii zgodnie z przepisami stosownego bułgarskiego oraz bezpośrednie działającego na terenie Bułgarii europejskiego prawa. Kwestie istotne dla inwestorów w związku z ofertą publiczną, akcji z emisji w celu podwyższenia kapitału Eurohold Bułgaria S.A. i późniejszego dopuszczenia tych akcji do obrotu na regulowanym rynku są przedmiotem regulacji podanych niżej aktów normatywnych: 📖 Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (ЗППЦК); 📖 Ustawa o rynkach instrumentów finansowych (ЗПФИ); 📖 Prawo handlowe (ТЗ); 📖 Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych (ЗКПО); 📖 Prawo o podatku dochodowym od osób fizycznych (ЗДФЛ); 📖 Prawo o zwalczaniu prania pieniędzy (ЗМИП); 📖 Ustawa o zastosowaniu środków przeciw nadużyciom rynkowym instrumentów finansowych (ЗПМПЗФИ); 📖 Dekret nr 2 z dnia 17.09.2003 roku w sprawie prospektu emisyjnego dla oferty publicznej oraz dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych oraz ujawniania informacji (Rozporządzenie nr 2); 📖 Rozporządzenie nr 38 z dnia 25.07.2007 r. o wymaganiach dotyczących działań pośredników inwestycyjnych (Rozporządzenie nr 38); 📖 Regulamin działalności spółki Bułgarska Giełda Papierów Wartościowych – Sofia S.A.; 📖 Regulamin Centralnego Depozytariusza S.A.; 📖 Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów

	emisyjnych;  Rozporządzenie delegowane (WE) nr 486/2012 Komisji z dnia 30 marca 2012 roku zmieniające rozporządzenie (WE) 809/2004 w odniesieniu do formy i treści prospektu emisyjnego, prospektu emisyjnego podstawowego, podsumowania oraz ostatecznych warunków oraz w odniesieniu do wymogów informacyjnych;  Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 862/2012 z dnia 4 czerwca 2012 r. zmieniające rozporządzenie (WE) nr 809/2004 w odniesieniu do informacji dotyczących zgody na wykorzystanie prospektu emisyjnego, informacji o indeksach bazowych, a także w odniesieniu do wymogu dotyczącego raportu sporządzonego przez niezależnych księgowych lub biegłych rewidentów  Rozporządzenie (UE) Parlamentu Europejskiego i Rady nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (Rozporządzenie w sprawie nadużyć rynkowych), uchylające Dyrektywę nr 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji nr 2003/124/WE, nr 2003/125/WE i nr 2004/72/WE Komisji (Rozporządzenie (UE) nr 596/2014). Po pomyślnym zakończeniu podwyższenia kapitału Emitent zgłosi akcje z niniejszej emisji do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych – Sofia S.A. I na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, przy czym w sprawie handlu na Giełdzie Warszawskiej miałyby zastosowanie przepisy prawa polskiego, ewentualnie prawa europejskiego bezpośrednie działającego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
FORMA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	Akcje z niniejszej emisji w celu podwyższenia kapitału spółki Eurohold Bułgaria S.A. to akcje imienne i zdematerializowane. Jako instytucja Depozytariusza w sprawie oferowanych akcji i praw pokrewnych występuje Centralny Depozytariusz S.A. z adresem prawnym w Sofii: София 1303, бул. “Три уши” № 10, ет. 4 (Sofia 1303, ul. “Trzy uszy” nr 10, p. 4.). Centralny Depozytariusz S.A. prowadzi rejestry zdematerializowanych papierów wartościowych w Republice Bułgarii, odpowiednio Księgi Akcjonariuszy Emitentów akcji zdematerializowanych, jakim występuje Emitent niniejszej emisji, a mianowicie spółka Eurohold Bułgaria S.A.. Po pomyślnym zakończeniu podwyższenia kapitału Emitent zanotuje akcje niniejszej emisji do notowania nie tylko na Giełdzie Papierów Wartościowych w Bułgarii - Sofia S.A., ale na GPW w Warszawie. Przy tym instytucją Depozytariusza w Polsce będzie Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., KDPW, z adresem 00 - 498 Warszawa, ul. Książęca 4.
WALUTA EMYSJI	Przeznaczoną na zwiększenie kapitału spółki Eurohold Bułgaria emisję akcji denominowano w bułgarskich lewach (BGN). o pomyślnym zakończeniu podwyższenia kapitału akcje będą notowane na Bułgarskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w Sofii w bułgarskich lewach i odpowiednio na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w złotych polskich.

IV.2. PRAWA Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

PODSTAWOWE PRAWA

Każda akcja zwykła uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, prawa do dywidendy oraz prawa udziału likwidacyjnego proporcjonalne do wartości nominalnej akcji.

PRAWO GŁOSU	Prawo głosu jest najważniejszym prawem używania władzy przez
--------------------	--

	akcjonariuszy. Przez to prawo akcjonariusze uczestniczą w podejmowaniu decyzji na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy we wszystkich sprawach ujętych w porządku obrad. Każdą akcja z niniejszej emisji w celu podwyższenia kapitału spółki Eurohold Bułgaria S.A. daje prawo do 1 (jednego) głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Emitent, jako Spółka publiczna, nie może emitować uprzywilejowane akcje uprawniające do więcej niż jeden głos. Prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy będzie używane przez osoby zarejestrowane w Centralnym Depozytariuszu jako udziałowcy nie mniej niż 14 dni przed dniem odbycia się posiedzenia Walnego Zgromadzenia. Centralny Depozytariusz udostępnia wykaz Akcjonariuszy na ukazany wyżej dzień na żądanie osoby upoważnionej do zarządzania i reprezentowania Emitenta. Obecność akcjonariusza na tej liście jest warunkiem wystarczającym w celu dopuszczenia go do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywania prawa głosu tego akcjonariusza po należytej identyfikacji osoby (dowód osobisty dla osób fizycznych albo zaświadczenie z Rejestru handlowego dla akcjonariuszy będących osobami prawnymi). Akcjonariusze uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez przedstawiciela albo pełnomocnika upoważnionego zgodnie z Ustawą o publicznym obrocie papierami wartościowymi oraz Statutu Emitenta. Upoważnienie może być wydane też za pomocą środków elektronicznych. Przed datą odbycia się posiedzenia Walnego Zgromadzenia prawo głosu może być wykorzystane przez akcjonariuszy w drodze korespondencji, zgodnie z wymaganiami Ustawy o publicznym obrocie papierami wartościowymi (ЗППЦК) oraz Statutu Emitenta.
PRAWO DO DYWIDENDY	Prawo do dywidendy proporcjonalnej do wartości nominalnej akcji - to jest najważniejsze prawo majątkowe akcjonariusza, wyrażające się w jego prawie do otrzymania części czystego (bilansowego) zysku Spółki. Część ta jest proporcjonalna do udziału akcjonariusza w kapitale Spółki. Prawo do dywidendy przekształca się do konkretnego prawa obligacyjnego wypłacania przez Emitenta należności akcjonariuszowi pod następującymi warunkami: 1) upływ roku fiskalnego; 2) realizowany dodatni wynik finansowy (zysk); 3) zaakceptowanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki przez Walne Zgromadzenie; 4) według danych sprawdzonego i zaakceptowanego rocznego raportu finansowego wartość aktywów netto, pomniejszona o dywidendy i odsetki do zapłaty, nie jest mniejsza niż kwota kapitału Spółki, Funduszu Rezerwowego i innych funduszy, które Spółka jest zobowiązana utworzyć zgodnie z prawem lub Statutem Spółki; 5) podjęcie uchwały Walnego zgromadzenia Akcjonariuszy o podziale zrealizowanego zysku, odpowiednio jego części i, w szczególności do podziału dywidendy, określenia rozmiarów, metody obliczania dywidendy i wiele innych. Prawo do otrzymania dywidendy posiadają jedynie osoby wpisane do rejestrów spółki Centralny Depozytariusz S.A. jako akcjonariusze Spółki w terminie 14 dni po dniu, w którym odbyło się posiedzenie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, na którym zaakceptowano roczne sprawozdanie finansowe wraz z podjęciem decyzji o podziale zysku. Spółka nie stosuje ograniczeń lub przepisów szczególnych w przypadku wypłaty dywidendy dla podmiotów zagranicznych. Spółka publiczna zobowiązana jest do zapewnienia wypłaty dywidendy w zgodnie z terminem zatwierdzonym poprzez głosowanie na Walnym

	Zgromadzeniu, nie później niż 3 miesiące po dniu, w którym odbyło się posiedzenie WZ. Koszt wypłaty dywidendy ponosi Spółka. Prawo do dywidendy podlega ograniczeniom w kilku kierunkach: 1) Nie można dokonywać wypłaty dywidendy w kwocie, która przekracza granice zysku netto w danym roku, niepodzielonego zysku z lat ubiegłych, części Funduszu Rezerwowego i innych funduszy Spółki przekraczającej określony ustawą albo Statutem minimum zmniejszony o niepokryte straty z lat ubiegłych i odliczenia dla funduszu Rezerwowego i innych funduszy Spółki; 2) niedopuszczalna jest zaliczkowa wypłata dywidendy; 3) co najmniej 1/10 część zysku Spółki akcyjnej należy wydzielić na fundusz "Rezerwowy", do momentu gdy wysokość tego funduszu osiągnie co najmniej 1/10 część kapitału Spółki. Prawo do otrzymania dywidendy wygasa z upływem wspólnego pięcioletniego okresu przedawnienia - zgodnie z bułgarską Ustawą o zobowiązaniach i umowach, który termin rozpoczyna się od daty podjęcia uchwały o podział dywidendy. Po upływie tego terminu prawo do otrzymania dywidendy wygasa i niepobrane dywidendy pozostają w Spółce.
PRAWO DO UDZIAŁU LIKWIDACYJNEGO	Każda akcja daje prawo do udziału likwidacyjnego w Spółce, w stosunku proporcjonalnym do jej wartości nominalnej. Prawo do udziału likwidacyjnego w Spółce mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na moment rozwiązania Spółki. To prawo jest warunkowe – powstaje i może zostać wykorzystane tylko w przypadku, gdy po likwidacji Spółki już po zaspokojeniu roszczeń wszystkich wierzycieli Spółki pozostaje majątek do podziału między Akcjonariuszy, odpowiednio do wielkości tego majątku. Emitent, jako Spółka publiczna, nie może emitować uprzywilejowanych akcji uprawniających do dodatkowego udziału likwidacyjnego w Spółce.

DODATKOWE PRAWA

Każda akcja daje dodatkowe uprawnienia osobie, która ją posiada:

- ✓ prawo każdego akcjonariusza do zakupu (notowania) z preferencją części nowych akcji po podwyższeniu kapitału proporcjonalnie do jego udziału w kapitale zakładowym Spółki przed jego wzrostem;
- ✓ prawo każdego akcjonariusza wybierać i być wybieranym do organów zarządzania Spółki;
- ✓ prawo do otrzymania informacji, w tym prawo do wstępnego zapoznania się z pisemnymi materiałami związanymi z porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy;
- ✓ prawo do ochrony praw członkowskich i indywidualnych (art. 71 Prawa Handlowego).
- ✓ prawo każdego akcjonariusza atakować w Sądzie sprzeczne z prawem lub Statutem uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (art. 74 Prawa Handlowego).

Dodatkowe prawa mniejszościowe (akcjonariusze posiadający razem lub osobno, co najmniej, 5% kapitału zakładowego Spółki akcyjnej):

- ✓ prawo do składania pozwów sądowych w imieniu Spółki wobec osób trzecich - w przypadku beczynności organów zarządzających, które zagraża interesom Spółki;
- ✓ prawo złożyć pozew do sądu rejonowego właściwego ze względu na adres siedziby Spółki o odszkodowanie za uszczerbki spowodowane przez działania lub

zaniechanie działania przez członków organów zarządu Spółki, organów nadzorczych Spółki oraz jej prokurenta.

- ✓ prawo żądać od Walnego zgromadzenia lub od sądu rejonowego powołania kontrolerów do dokonania kontroli wszystkich ksiąg rachunkowych Spółki oraz przygotowania raportu na temat ich wyników przeprowadzonej kontroli;
- ✓ prawo żądać od Sądu rejonowego zwołania Walnego Zgromadzenia lub rozszerzenia praw i możliwości ich przedstawiciela, aby zwołać Walne zgromadzenie przy określonym przez nich porządku obrad;
- ✓ Prawo żądać włączenia zagadnień i proponować rozwiązania w kwestiach już wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia Spółki na podstawie art. 223a Prawa Handlowego.

Prawa wynikające z akcji będących przedmiotem niniejszej oferty publicznej nie mogą być ograniczane na podstawie praw przyznanych dla innej klasy papierów wartościowych ani na podstawie przepisów innego dokumentu czy umowy.

WARUNKI WYKUPU AKCJI

Zgodnie z przepisami Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi w ciągu roku kalendarzowego Spółka akcyjna może nabyć więcej niż 3 procenty własnych akcji z prawem głosu w przypadkach obniżenia kapitału zakładowego poprzez umorzenie akcji i wykup tylko na warunkach i w trybie oferty przetargowej na podstawie art. 149b Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi. W tym przypadku wymagania dotyczące posiadania co najmniej 5 procentów i minimalnej kwota wykupu w wysokości ponad 1/3 wszystkich akcji z prawem głosu nie stosuje się. Spółka informuje Komisję Nadzoru Finansowego o liczbie akcji własnych, które wykupi w ramach tego limitu oraz o inwestycyjnym pośredniku, który otrzymał zamówienie na wykup. Zawiadomienie powinno być dokonane nie później niż do końca dnia roboczego, poprzedzającego dzień wykupu. Komisja Nadzoru Finansowego podaje otrzymaną informację do publicznej wiadomości poprzez prowadzony przez nią rejestr Spółek publicznych oraz innych Emitentów papierów wartościowych.

W przypadku, gdy Spółka nabywa lub przenosi własne akcje bezpośrednio lub przez inną osobę działającą we własnym imieniu, ale na jego rachunek, jest ona zobowiązana do ujawnienia informacji o liczbie głosów związanych z tymi akcjami - zgodnie z warunkami i w trybie przewidzianym w art. 100t i 100v Ustawy o publicznym obrocie papierami wartościowymi, lecz nie później niż w terminie czterech dni roboczych od nabycia lub zbycia akcji, gdy ich liczba osiągnie, przekroczy lub spadnie poniżej 5 lub 10 procentów praw głosu.

WARUNKI DO ZAMIANY

Do chwili obecnej spółka Eurohold Bulgaria S.A. nie wydawała zamiennych instrumentów finansowych.

IV.3. DECYZJE, UPOWAŻNIENIA I AKCEPTACJE

Decyzja o zwiększeniu kapitału spółki Eurohold Bulgaria S.A. została przyjęta na posiedzeniu Zarządu Emitenta w dniu 27.06.2016 r. na podstawie wyraźnego upoważnienia na podstawie art. 13 ust. 5 Statutu Spółki.

Zgodnie z decyzją Zarządu kapitał spółki Eurohold Bulgaria S.A. wzrósł z 127 345 000 (sto dwadzieścia siedem milionów trzysta czterdzieści pięć tysięcy) lewów do 212 241 666 (dwieście dwanaście milionów dwieście czterdzieści jeden tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć) lewów. Nowa emisja składa się z 84 896 666 (osiemdziesiąt cztery miliony osiemset dziewięćdziesiąt sześć osiemset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć) akcji tego samego rodzaju i klasy, co i istniejące wyemitowane akcje Spółki, a mianowicie zdematerializowane, imienne, zwykłe (nieuprzywilejowane), z prawem jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, prawem do dywidendy oraz prawem do udziału likwidacyjnego proporcjonalne do

nominalnej wartości akcji. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1,00 (jeden) lew. Wartość emisyjna każdej akcji z nowej emisji wynosi 1,00 (jeden) lew.

Oferta publiczna będzie rozpatrywana jako pomyślnie zakończona i tym samym kapitał Eurohold Bułgaria S.A. zostanie podwyższony tylko w przypadku, jeżeli zostaną subskrybowane i opłacone, co najmniej, 33 958 667 (trzydzieści trzy miliony dziewięćset pięćdziesiąt osiem tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem) akcji z zaproponowanej nowej emisji. Kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony o kwotę subskrybowanych i w pełni opłaconych akcji w liczbie równej lub przekraczającej określoną minimalną dopuszczalną wysokość kapitału subskrybowanego, powyżej której wysokości oferta publiczna uważa się za pomyślnie zakończoną. Niedopuszczalna jest subskrypcja akcji powyżej maksymalnego limitu dla kapitału subskrybowanego w wysokości 84 896 666 (osiemdziesiąt cztery miliony osiemset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć) akcji.

Na posiedzeniu w dniu 26.09.2016 roku Zarząd spółki Eurohold Bułgaria przyjmuje przygotowany projekt Prospektu emisyjnego oferty publicznej papierów wartościowych i podjął decyzję o złożeniu go do potwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Prospekt publicznej oferty akcji spółki Eurohold Bulgaria S.A., którego częścią jest niniejszy dokument o oferowanych papierach wartościowych, który został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzją na pierwszej stronie Dokumentu.

IV.4. PRZEWIDYWANA DATA EMYSJI

Podwyższenie kapitału Eurohold Bułgaria S.A. obowiązuje z dniem jego wpisania do Rejestru Handlowego. Nowe akcje wydawane są z rejestracją emisji w celu podwyższenia kapitału w Centralnym Depozytariuszu S.A., przy czym oczekuje się zakończyć te działania do końca lutego 2017 r.

Po pomyślnym zakończeniu oferty i notowania emisji w Rejestrze Handlowym, Centralnym Depozytariuszu S.A. i Komisji Nadzoru Finansowego spółka Eurohold Bułgaria S.A. podejmie działania, aby wprowadzić niniejszą emisję do obrotu i na GPW w Warszawie, zakładając, że emisja zostanie dopuszczona do obrotu na polskim rynku w pierwszej połowie 2017 roku.

Datę rozpoczęcia oferty publicznej przedstawiono poniżej w p. V.1.3 niniejszego dokumentu.

W tej chwili nie są planowane ani nie są w trakcie wykonywania inne podwyższenia kapitału Emitenta.

IV.5. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE ZBYWALNOŚĆ

OGRANICZENIA ZBYWALNOŚCI AKCJI NA TERYTORIUM REPUBLIKI BUŁGARII:

Akcje aktualnej emisji mogą być swobodnie przekazywane bez ograniczeń, zgodnie z wolą właściciela i warunkami przewidzianymi w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, Rozporządzeniu nr 38 w sprawie wymagań wobec działalności pośredników inwestycyjnych, Regulaminie BGPW - Sofia S.A. oraz Regulaminie Centralnego Depozytariusza S.A..

Centralny Depozytariusz S.A. rejestruje transakcje przeniesienia akcji w przypadku obecności przy tym niezbędnych środków finansowych i należnych wobec nich środków pieniężnych, i dokonuje aktualizacje danych w księdze rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych Emitenta. Zbywalność staje się skuteczna od momentu zarejestrowania transakcji przez Centralny Depozytariusz S.A. Prawa nabywcy wyemitowanych akcji powinien uwierzytelnić Centralny Depozytariusz - poprzez kwit depozytowy lub inny wydany przez niego dokument potwierdzający w równoważnym skutku prawnym rejestrację akcji. Przekazywanie dokumentów do rejestracji i wpłata

ceny zakupu odbywa się za pomocą pośrednika inwestycyjnego na podstawie zawartej z nim umowy usług inwestycyjnych.

Obrót akcjami Spółki na regulowanym rynku odbywać się będzie na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w S.A. poprzez licencjonowanego pośrednika inwestycyjnego będącego członkiem giełdy. Aby kupić lub sprzedać akcje na giełdzie, inwestorzy i akcjonariusze powinni złożyć stosowne zlecenie na zakup i sprzedaż do pośrednika inwestycyjnego, z którym podpisali umowę dotyczącą usług inwestycyjnych. Przy zawieraniu giełdowej transakcji pośrednik inwestycyjny Spółki wykonuje czynności niezbędne do zarejestrowania transakcji w Centralnym Depozytariuszu S.A. i do wykonania rozliczenia, w skutku czego akcje przenoszone są z konta sprzedającego na konto kupującego.

Zgodnie z art. 35 ust. 1 Rozporządzenia nr 38 w sprawie wymagań wobec działalności pośredników inwestycyjnych, pośrednicy mają obowiązek po odebraniu zlecenia kupna lub sprzedaży instrumentów finansowych wymagać od klientów (albo od ich pełnomocników odpowiednio) oświadczenia na temat tego, czy:

1. oni posiadają poufnych informacji na temat instrumentów finansowych, których nakaz dotyczy, oraz na temat ich Emitenta;
2. instrumenty finansowe, będące przedmiotem zamówienia na sprzedaż lub wymianę, są zablokowane w instytucji Depozytariusza, gdzie są przechowywane, czy są one obciążone zastawem lub na nich dokonane jest zajęcie.
3. transakcja, będąca przedmiotem zlecenia, jest ukrytym zakupem lub sprzedażą instrumentów finansowych.

Pośrednik inwestycyjny nie może wykonać zlecenia klienta, jeśli klient, odpowiednio jego przedstawiciel, odmawia złożenia powyższych oświadczeń lub oświadcza, że będąca przedmiotem zamówienia transakcja jest ukrytym zakupem lub sprzedażą instrumentów finansowych. Odmowa poświadcza się przez osobny dokument, podpisany przez klienta. Pośrednik inwestycyjny nie ma prawa do realizacji zlecenia, jeżeli zostało zadeklarowano lub jeżeli okaże się, że instrumenty finansowe będące przedmiotem zlecenia sprzedaży nie są dostępne na koncie klienta lub są zablokowane w depozytowej instytucji, a także, jeśli są one obciążone zastawem lub na nich dokonane jest zajęcie. Instrumenty finansowe mogą być przedmiotem jak zakładu w rozumieniu Ustawy o zastawie rejestrowym, tak samo umowy zabezpieczenia finansowego z podaniem w zastaw w rozumieniu Ustawy o umowach zabezpieczenia finansowego.

Zakazu w zakresie zastawionych instrumentów finansowych nie stosuje się w następujących przypadkach:

1. Nabywca jest poinformowany o zastawie i wyraźnie zgodził się dokonać nabycie zastawionych instrumentów finansowych; istnieje wyraźna zgoda zastawnika - w przewidzianych na mocy Ustawy o zastawie rejestrowym przypadkach;
2. Zastaw ustanowiono na zbiór w rozumieniu Ustawy o zastawie rejestrowym.

Zakaz w odniesieniu do zlecenia sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są dostępne na rachunkach klienta, nie ma zastosowania w przypadku, gdy pośrednik inwestycyjny zabezpieczy w inny sposób fakt tego, że instrumenty finansowe będące przedmiotem kupna-sprzedaży zostaną wydane w dniu rozliczenia transakcji, a także w innych przypadkach określonych obowiązującym rozporządzeniem.

Transakcje na akcjach Emitenta mogą być zawierane w wielostronnym systemie handlu także na rynku pozagiełdowym. W tym przypadku pośrednik inwestycyjny, poprzez który zawiera się transakcję, jest zobowiązany do ujawnienia publicznie informacji na temat rodzaju, ilości i ceny jednostkowej instrumentów finansowych będących przedmiotem transakcji; waluty transakcji; daty i czasu jej zawarcia - wskazując, że transakcja została zawarta poza rynkiem regulowanym i wielostronnego systemu handlowego.

Pośrednik inwestycyjny nie może wykonywać dla klienta transakcji na instrumentach finansowych, jeśli doprowadzi to do naruszenia Ustawy o rynkach instrumentów

finansowych (ЗПФИ), Ustawy o zastosowaniu środków przeciw nadużyć rynkowych instrumentów finansowych /ЗПМПЗФИ/ lub innych obowiązujących przepisów.

Strony umowy dotyczącej transakcji na instrumentach finansowych zawieranych z wyprzedzeniem bezpośrednio między tymi Stronami, odpowiednio osoby poszukujące przeniesienia zdematerializowanych instrumentów finansowych w przypadku darowizny i dziedziczenia, zmiany danych posiadaczy bezgotówkowych instrumentów finansowych, korygowania błędnych danych, wydania duplikatów z certyfikacyjnych dokumentów i innych podobnych działań, korzystają z usług pośrednika inwestycyjnego – agenta rejestracyjnego w systemie Centralnego Depozytariusza S.A..

OGRANICZENIA ZBYWALNOŚCI AKCJI NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ:

Akcje mogą być swobodnie przekazywane bez ograniczeń, zgodnie z wolą właściciela. Sprzedaż i zakup akcji Emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie może być prowadzona przez pośrednika inwestycyjnego za pomocą mechanizmów mających zastosowanie do handlu na tym rynku regulowanym, zgodnie z przepisami prawa polskiego.

Zgodnie z Prawem o publicznym obrocie papierami wartościowymi obowiązującą w Polsce, akcje będące przedmiotem zastawu nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili zakończenia zastawu, chyba że takie przejęcia przeprowadzone jest w związku z wykonaniem umowy świadczenia zabezpieczenia finansowego - w taki sposób, jak to jest zdefiniowane w polskim prawie zabezpieczeń finansowych.

IV.6. PROPOZYCJE DO TRANSFORMACJI I ZASADY PRZYMUSOWEGO WYKUPU

Na dzień sporządzenia Prospektu nie kierowano do Emitenta wniosków, odpowiednio nie podjęto żadnych działań w związku z połączeniem, przejęciem lub jaką bądź inną formą przekształcenia.

Akcje Emitenta mogą być przedmiotem przymusowego wykupu wyłącznie zgodnie z warunkami i postanowieniami art. 157a Ustawy o publicznym obrocie papierami wartościowymi oraz rozdziału „I” Działu drugiego Rozporządzenia nr 13 z dnia 22 grudnia 2003 roku w sprawie zorganizowania aukcji na sprzedaż lub zamianę akcji.

IV.7. OFERTY PRZETARGOWE

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu akcje spółki Eurohold Bulgaria S.A. zostały przedmiotem jednego przetargu. Oferta przetargowa została skierowana do wszystkich pozostałych Akcjonariuszy Spółki ze strony spółki BULGARSKA KORPORACJA HOLDINGOWA S.A. („БЪЛГАРСКА ХОЛДИНГОВА КОРПОРАЦИЯ” АД, obecnie spółka ta nazywa się Starcom Holding S.A.) jako akcjonariusza posiadającego 96,3% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Eurohold Bułgaria S.A., w cenie 2.03 lewów za jedną akcję. Oferta przetargowa ta została zaakceptowana przez Komisję Nadzoru Finansowego dnia 29 stycznia 2007 r., odpowiednio opublikowana przez oferenta przetargu dnia 01.02.2007 roku.

IV.8. PODATKI U ŹRÓDŁA

Niniejsza prezentacja odnośnie podatków jest przeznaczona wyłącznie do podania ogólnych wskazówek tematu i nie należy ją traktować jako porady prawne ani podatkowe. Potencjalni inwestorzy powinni być świadomi, że mają prawo do wyboru na którym rynku regulowanym wolą notować swoje akcje: na którym regulowanym Emitenta, czyli na Bułgarskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w Sofii S.A., albo na GPW w Warszawie, przy czym ich decyzja powinna być podjęta zgodnie z odpowiednimi konsekwencjami podatkowymi konkretnie dla nich. Zaleca się, aby potencjalni inwestorzy skonsultowali się z doradcami podatkowymi i prawnymi w sprawie opodatkowania w Republice Bułgarii i Rzeczypospolitej Polskiej przychodów związanych

z instrumentami finansowymi i systemem podatkowym zakupu i zbycia instrumentów finansowych.

IV.8.1. OPODATKOWANIE W REPUBLICIE BULGARII

Poniższe informacje są zgodne z obowiązującymi przepisami Ustawodawstwa w Republice Bułgarii na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu, Emitent odpowiednio nie ponosi żadnej odpowiedzialności za późniejsze zmiany w przepisach dotyczących opodatkowania dochodów z akcji.

Akcje przynoszą swoim właścicielom dochód w postaci dodatniej różnicy między ceną sprzedaży i ceną nabycia akcji (zyski kapitałowe) przy transakcjach tymi akcjami; dochód z tytułu dywidend i dochód z udziału likwidacyjnego (w razie rozwiązania Spółki).

ZYSKI KAPITAŁOWE

Opodatkowanie dochodów realizowanych z transakcji zawieranych na rynku regulowanym

KRAJOWE OSOBY FIZYCZNE

Zgodnie z art. 13 ust. 1, p. 3 Ustawy o podatku dochodowym Ustawa od osób fizycznych /ЗДДФЛ/ dochód ze zbycia instrumentów finansowych w rozumieniu § 1, p. 11 przepisów dodatkowych Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, a mianowicie dochody od transakcji akcjami i uprawnieniami, realizowane na rynku regulowanym, na podstawie art. 73 Ustawy o rynkach instrumentów finansowych /ЗПФИ/ nie podlegają opodatkowaniu.

Zatem dochody krajowych osób fizycznych z tytułu transakcji uprawnieniami i akcjami Emitenta zawartych na Bułgarskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w Sofii S.A. są zwolnione z opodatkowania.

ZAGRANICZNE OSOBY FIZYCZNE

Zgodnie z art. 37 ust. 1, p. 12 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych /ЗДДФЛ/ dochody zagranicznych osób fizycznych otrzymane ze sprzedaży, wymiany lub innej formy przeniesienia za wynagrodzenie akcji, udziałów, instrumentów finansowych wyrównawczych, bonów inwestycyjnych i innych aktywów finansowych, gdy przychody te nie zostały zrealizowane za pośrednictwem stałej placówki w kraju, podlegają końcowemu podatkowi bez względu na dochody niepodlegające opodatkowaniu na podstawie art. 13 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Dochody, o których mowa w poprzednim zdaniu, nie podlegają opodatkowaniu końcowemu, gdy są one zwolnione od opodatkowania na podstawie art. 13 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych i zostały naliczone/wypłacone na rzecz zagranicznych osób fizycznych, z rezydencją podatkową w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie członkowskim Europejskiego Obszaru Gospodarczego, czyli dochody z transakcji przeprowadzonych na rynku regulowanym w rozumieniu art. 73 Ustawy o rynkach instrumentów finansowych nie podlegają podatkowi u źródła, gdy wypłacane zostają osobom zagranicznym z rezydencją dla celów podatkowych w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie członkowskim Europejskiego Obszaru Gospodarczego. Fakt ten, że osoby mają rezydencję dla celów podatkowych w państwie członkowskim UE lub w innym państwie członkowskim EOG, uwierzytelnia się przed płatnikiem dochodu poprzez dokument wydany przez administrację podatkową państwa, w którym osoba ma rezydencję dla celów podatkowych, oraz poprzez oświadczenie osoby, która otrzymała dochód, że istnieją okoliczności na podstawie art. 13 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych do przyznania dochodu niepodlegającego opodatkowaniu.

Gdy przychody ze źródła w Bułgarii nie są zrealizowane za pośrednictwem stałej placówki w kraju a jednocześnie z tym zostały naliczone/ wypłacone na rzecz zagranicznych osób fizycznych z rezydencją podatkową w kraju trzecim, podlegają one końcowemu podatkowi wg stawki podatkowej 10 procentów zgodnie z przepisami

Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych. Podatek zostaje zadeklarowany i wpłacony przez odbiorcę dochodu bez zaangażowania w tym Emitenta.

LOKALNE OSOBY PRAWNE

Opodatkowanie osób prawnych reguluje Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych /ЗКПО/. Artykuł 44, ust. 1 ЗКПО zapewnia, że przy ustalaniu podatkowego wyniku finansowego księgowy wynik finansowy jest zmniejszony o zysk ze zbycia instrumentów finansowych zgodnie z § 1 p. 21 postanowień dodatkowych Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zdefiniowany jako dodatnia różnica między ceną sprzedaży a ceną udokumentowaną nabycia tych instrumentów finansowych. Zgodnie z tym przepisem i podobnie jak w Ustawie o podatku dochodowy od osób fizycznych /ЗДДФЛ/ pojęcie "zbycie instrumentów finansowych" obejmuje transakcje akcjami i uprawnieniami wykonane na rynku regulowanym zgodnie z art. 73 Ustawy o rynkach instrumentów finansowych.

W konsekwencji, dochody uzyskane od lokalnych osób prawnych w skutku transakcji uprawnieniami i akcjami Emitenta zawartych na Bułgarskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w Sofii S.A. nie podlegają opodatkowaniu podatkiem od dochodów.

ZAGRANICZNE OSOBY PRAWNE

Zgodnie z art. 196 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych /ЗКПО/ dochód ze zbycia instrumentów finansowych w rozumieniu § 1, p. 21 dodatkowych przepisów tej ustawy nie podlegają opodatkowaniu u źródła. Dochód ze zbycia instrumentów finansowych w rozumieniu art. 196 to dochody od transakcji akcjami i uprawnieniami zrealizowane na rynku regulowanym w rozumieniu art. 73 Ustawy o rynkach instrumentów finansowych.

Zatem dochody realizowane przez podmioty zagraniczne z transakcji uprawnieniami i akcjami Emitenta zawartych na Bułgarskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w Sofii S.A. nie podlegają opodatkowaniu.

OPODATKOWANIE DOCHODÓW REALIZOWANYCH Z TRANSAKCJI ZAWIERANYCH POZA RYNKIEM REGULOWANYM

Opodatkowaniu podlegają dochody uzyskane od osób fizycznych i prawnych /krajowych i zagranicznych/ z transakcji pozagiełdowych akcjami dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, które transakcje na rynku regulowanym są tylko ujawniane. W tym przypadku dochody ze sprzedaży akcji realizowane przez osoby krajowe będzie podlegał opodatkowaniu zgodnie z ogólnymi zasadami Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (ЗКПО) i Ustawy o podatku dochodowy od osób fizycznych (ЗДДФЛ), natomiast dochód ze sprzedaży akcji zrealizowana zagranicznymi osobami będzie przedmiotem opodatkowania u źródła, czyli w Bułgarii, w wysokości 10 procent - w przypadku, gdy zastosowanie Umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania nie przewiduje innego.

Emitent nie przejmuje obowiązku ani odpowiedzialność za potrącanie podatków u źródła należnych od obrotu papierami wartościowymi spółki Eurohold Bułgaria S.A..

PRZYCHODY Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁU W LIKWIDACJI

LOKALNE I ZAGRANICZNE OSOBY FIZYCZNE

Zgodnie z art. 38 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowy od osób fizycznych dochód z tytułu dywidend oraz udziału likwidacyjnego dystrybuowany na rzecz lokalnej lub zagranicznej osoby ze źródła w Bułgarii jest przedmiotem należnego podatku w wysokości 5 procentów, który jest pobierany i zostanie przekazany przez Emitenta akcji jako płatnik dochodu.

Ostateczna wysokość podatku dochodowego od dywidendy ustala się na podstawie kwoty brutto dochodu określonej w treści Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie wypłaty dywidendy.

Ostateczna kwota podatku od dochodu z udziału likwidacyjnego ustala się na podstawie dodatniej różnicy pomiędzy wartością udziału likwidacyjnego i dokumentalnie udowodnionej ceny nabycia udziałów w Spółce.

LOKALNE OSOBY PRAWNE

Według Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (3KΠO) nie są uznawane do celów podatkowych przychody wynikające z wypłaty dywidend przez krajowych osób prawnych. W konsekwencji, dochody z dywidend podzielonych pomiędzy krajowymi osobami prawnymi w rozumieniu w/w zdania są zwolnione od podatku od osób prawnych.

Zgodnie z art. 194 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (3KΠO) podatek u źródła podlegają dywidendy i udział likwidacyjny podzielone pomiędzy krajowymi osobami prawnymi na rzecz krajowych osób prawnych, które nie są przedsiębiorcami, w tym gminy. Powyższego przepisu nie stosuje się, jeżeli dywidendy i udziały likwidacyjne są rozłożone na rzecz umownego funduszu i krajowej osoby prawnej, która ma udział w kapitale Spółki w charakterze przedstawiciela państwa. Podatek jest ostateczny w wysokości 5 procentów i jest pobierany i opłacany przez krajowych podmiotów prawnych wypłacających dywidendy, czyli w takim przypadku podatek zostanie potrącony i opłacony przez Emitenta akcji który w tym przypadku jest płatnikiem dochodów (osoba, która wypłaca dywidendy i udział likwidacyjny/).

ZAGRANICZNE OSOBY PRAWNE

Zgodnie z art. 194 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (3KΠO) podatek u źródła pobiera się od dywidend i udziału likwidacyjnego, podzielonych przez lokalne podmioty prawne na rzecz zagranicznych podmiotów prawnych, za wyjątkiem przypadków, gdy dywidendy realizowane są zagraniczną osobą prawną z miejscem prowadzenia działalności w kraju lub gdy dywidendy wypłaca się na rzecz funduszu lub zagranicznej osoby prawnej z rezydencją podatkową w państwie członkowskim UE lub w innym państwie będącym stroną Porozumienia o europejskim obszarze gospodarczym. Podatek u źródła jest w wysokości 5 procentów. Podatek jest ostateczny w wysokości 5 procentów i jest pobierany i opłacany przez krajowych podmiotów prawnych wypłacających dywidendy czy udział likwidacyjny, tzn. że w takim przypadku podatek zostanie potrącony i opłacony przez Emitenta akcji który w tym przypadku jest płatnikiem dochodów (osoba, która wypłaca dywidendy i udział likwidacyjny/).

UMOWY O UNIKANIU PODWÓJNEGO OPODATKOWANIA

W tych przypadkach, gdy między Republiką Bułgarii i odpowiednim obcym państwem, którego rezydent zrealizował przychody w Bułgarii, działa podpisana Umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania (DTAA), i to jej przepisy stosuje się z pierwszeństwem przed bułgarskim ustawodawstwem krajowym.

Procedury stosowania Umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania zostały szczegółowo uregulowane w dziale XVI, rozdziale III Kodeksu postępowania podatkowego i zabezpieczenia społecznego. Umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania (DTAA) stosuje się tylko po złożeniu wniosku i uwierzytelnianiu podstaw do tego wobec władz skarbowych. W tym celu po powstaniu zobowiązania podatkowego na dochód ze źródła w kraju osoba zagraniczna poświadcza przed organem skarbowym fakt tego, że: 1) jest rezydentem innego kraju w rozumieniu odpowiedniej Umowy (DTAA); 2) jest właścicielem dochodu ze źródła w Republice Bułgarii; 3) Nie posiada siedziby ani stałej placówki na terytorium Republiki Bułgarii, z którym dany dochód, jest rzeczywiście związany; 4) spełnione są szczegółowe wymagania dotyczące zastosowania Umowy DTAA lub poszczególnych jej postanowień w odniesieniu do określonych w samej Umowie osób, gdy takie szczególne wymagania zawarte są w odpowiedniej Umowie DTAA.

Osoba zagraniczna jest posiadaczem dochodu wtedy, gdy ma prawo do dysponowania nim, sądzić o jego użyciu, ponosi całość lub znaczną część ryzyka prowadzenia działalności, z której realizuje się ten przychód oraz nie działa jako Spółka nakierowania przychodów.

Spółka zarządzania(nakierowania) przychodów to Spółka, którą kontrolowana jest przez osoby, które nie miały by prawo na takie same wg rodzaju i wielkości ulg, jeżeli dochód zostałby zrealizowany bezpośrednio przez nich; taka spółka nie prowadzi działalności gospodarczej poza posiadaniem i / lub zarządzaniem uprawnień lub aktywów, na podstawie których realizowany jest dochód; taka Spółka: 1) nie posiada aktywów, kapitału ani pracowników odpowiadających jej działalności gospodarczej; 2) nie dokonuje kontroli korzystania z uprawnień lub aktywów, z których realizowano przychody. Nie jest to Spółka zarządzania (nakierowania) przychodów będąca osobą zagraniczną, gdy ponad połowę udziałów z prawem głosu notuje się w obrocie na regulowanym rynku.

Podstawy do zastosowania Umowy DTAA zgodnie z art. 136 Kodeksu postępowania podatkowego i zabezpieczeniowego (ДОПК) udowadnia się poprzez oświadczenia lub dokumenty urzędowe, w tym wypisy z rejestrów publicznych. W razie, gdy wydawanie takich dokumentów urzędowych jest niemożliwe, dopuszczalne są i inne pisemne dowody.

Przedstawia się pisemne dowody potwierdzające rodzaj, wysokość i podstawa do uzyskania dochodu.

W przypadku dochodów otrzymanych z dywidend z akcji wyemitowanych Spółką akcyjną, jako dowody mogą być załączone decyzja Walnego Zgromadzenia Spółki; kupon wypłaconej dywidendy; poświadczony przez Spółkę wypis z Księgi akcjonariuszy; kopia nominalu lub tymczasowy certyfikat; certyfikat imienny akcji zdematerializowanych; Wypis z Księgi akcji imiennych zdematerializowanych lub inny dokument potwierdzający rodzaj i wysokość dochodu oraz wielkość udziału osoby zagranicznej.

W przypadku przychodów z udziału likwidacyjnego - dokument poświadczający wielkość dokonanej inwestycji, ostateczny bilans likwidacyjny po zaspokojeniu wierzycieli i dokument określenia rozkładu udziału likwidacyjnego; w razie rozkładu udziału likwidacyjnego wymierzonego w naturze – decyzja Akcjonariuszy oraz dokument, na podstawie którego określa się wartość rynkową udziału likwidacyjnego.

W razie dochodów z przeniesienia akcji oraz zbywalnych uprawnień z akcji, gdy nie są one zwolnione z opodatkowania zgodnie z prawem - dokument przekazania uprawnień oraz dokument potwierdzający cenę sprzedaży i koszt zakupu.

Osoba zagraniczna składa do organu podatkowego wnioski na zastosowanie Umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania wraz z załączonymi do niego papierami i dowodami. Przepisy Umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania stosuje się tylko jeśli zdaniem organu podatkowego we wniosku potwierdza się obecność podstawy do tego. W przeciwnym przypadku stosowuje się postanowienia odpowiedniego materialnego uprawnienia podatkowego, czyli bułgarskiego ustawodawstwa. W razie wyniesienia opinii o braku podstaw do zastosowania Umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania osobie zagranicznej przysługuje prawo odwołania.

W razie, jeśli płatnik pobiera od osoby zagranicznej przychody ze źródła w kraju w łącznej kwocie nie więcej niż 500 000 lewów rocznie, w/w podstawy do zastosowania Umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania uwierzytelnia się przed płatnikiem dochodu. Wtedy nie należy składać opodatkowania do organu podatkowego wniosku o zastosowaniu przepisów Umowy o unikaniu podwójnego. Niniejsza prezentacja odnośnie podatków jest przeznaczona wyłącznie do podania ogólnych wskazówek tematu i nie należy ją traktować jako porady prawne ani podatkowe. Zaleca się, aby potencjalni inwestorzy skonsultowali się z doradcami podatkowymi i prawnymi w zakresie opodatkowania ogólnego, w tym w sprawie opodatkowania w Republice Bułgarii

przychodów związanych z instrumentami finansowymi i systemem podatkowym zakupu i zbycia instrumentów finansowych.

TRYB PRAWNY IMPORTU ORAZ EKSPORTU KAPITAŁÓW

Tryb prawny realizacji transakcji i płatności między krajowymi i zagranicznymi osobami, przelewów transgranicznych i płatności oraz eksportu i importu waluty krajowej i zagranicznej gotówką regulowane są przez Ustawę o walutach z 1999 r. (ostatnia zm. – Gazeta Państwowa), nr 59 z dnia 29.07.2016 r.) oraz przez akty wykonawcze do niej.

Import i eksport lewów i waluty obcej w gotówce

Krajowe i zagraniczne osoby fizyczne mogą wwozić i wywozić nieograniczone ilości waluty krajowej i zagranicznej w postaci gotówki albo instrumentów płatniczych na okaziciela przestrzegając wymagania ustawy o walucie i Rozporządzenia nr H-1 z dnia 01.02.2012 r. o przewozie przez granicę kraju środków pieniężnych, metali szlachetnych, kamieni szlachetnych i wyrobów z nich i o prowadzeniu celnego rejestru zgodnie z art. 10a Ustawy o walucie. Zgodnie z Rozporządzeniem nr H-1 z dnia 01.02.2012 r. (zwana dalej Rozporządzeniem):

- Przewóz środków pieniężnych w wysokości 10 000 euro lub więcej, lub ich równowartości w BGN czy w innej walucie przez granicę kraju do (z) trzeciego kraju podlega zgłoszeniu przed organami celnymi w sposób przewidziany w art. 9 Rozporządzenia.
- Organy celne dopuszczają przewóz środków pieniężnych w wysokości 30 000 BGN lub więcej lub ich równowartości w innej walucie przez granicę kraju do trzeciego kraju po przedstawieniu przez osób przenoszących tę walutę zaświadczenia wydanego przez właściwy Urząd terytorialny Narodowej Agencji podatkowej o braku zobowiązań publicznych, lub dokumentu potwierdzającego, że dana osoba nie jest wpisana w rejestrach Narodowej Agencji podatkowej (НАП).
- W razie przewozu do trzeciego kraju środków pieniężnych w wysokości 30 000 BGN lub więcej lub ich równowartości w innej walucie, zagraniczne osoby fizyczne zgłaszają przed organami celnymi tylko rodzaj i ilość przewożonych środków pieniężnych - w razie, gdy ich wartość nie przekracza poprzednio zgłoszonych ilości środków pieniężnych.
- Przewóz środków pieniężnych w wysokości 10 000 euro lub więcej, lub ich równowartości w BGN czy w innej walucie przez granicę kraju do (z) trzeciego kraju członkowskiego Unii Europejskiej podlega zgłoszeniu na życzenie ze strony organów celnych w sposób przewidziany w Rozporządzeniu.

Ograniczenia płatności gotówką na terytorium kraju

Ustawa o ograniczeniu płatności gotówką ustanawia zakaz płatności gotówkowych na terenie kraju w przypadkach, kiedy one są: 1. w kwocie równą lub wyższą niż 10 000 lewów lub ich równowartości w walucie obcej; albo 2. w kwocie mniej niż 10 000 lewów lub ich równowartości w walucie obcej, lecz środki pieniężne te stanowią część prestatcji pieniężnej z powodu umowy, wartość (równowartość) której prestatcji równa się 10 000 BGN lub przewyższa tę kwotę. Płatności ponad powyższe granice powinny być dokonywane wyłącznie drogą przelewu bankowego lub wpłaty na rachunek płatniczy instytucji kredytowej lub płatniczej.

IV.8.2. OPODATKOWANIE W RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ

Niniejszy dział udziela informacji dotyczącej podatków na podstawie faktu posiadania i wtórnej sprzedaży akcji dopuszczonych do obrotu na oficjalnym rynku Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych. Wszystkie przedstawione w poniższej sekcji informacje odnoszą się wyłącznie i tylko do akcji Emitenta. Poniższe informacje są zgodne z obowiązującymi przepisami Ustawodawstwa w Rzeczypospolitej Polskiej na dzień

sporządzenia niniejszego dokumentu, Emitent odpowiednio nie ponosi żadnej odpowiedzialności za późniejsze zmiany w przepisach dotyczących opodatkowania dochodów z akcji. Poniżej podane informacje mają charakter ogólny i nie powinny być uważane za wyczerpujące w ocenie skutków podatkowych ewentualnej inwestycji. Zaleca się, aby potencjalni inwestorzy zwrócili się za poradą do eksperta podatkowego.

PODATKI OD OSÓB FIZYCZNYCH

Zasady opodatkowania dotyczące przychody ze sprzedaży akcji i dywidendy akcji stosowne do osób fizycznych zależą od szczególnego traktowania osoby - czy ma ona rezydencję podatkową w Polsce (odpowiednio ma zobowiązania podatkowe) albo nie (odpowiednio nie ma zobowiązań podatkowych). Zasady ustalania statusu osoby dla celów podatkowych zostały określone w ustawie o ustaleniu statusu opodatkowania osoby fizycznej jak również w dwustronnych umowach podatkowych Rzeczypospolitej Polski z innymi krajami. Ogólnie rzecz biorąc, polskim rezydentem podatkowym jest taka osoba, która na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada miejsce zamieszkania, lub osoba, która przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym. Umowy dwustronne Rzeczypospolitej Polskiej w sprawie unikania podwójnego opodatkowania jednak mogą mieć wpływ na te reguły.

➤ Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia udziałów

Ustawa o opodatkowaniu osób fizycznych określa, że osoba fizyczna, która jest podatnikiem w Rzeczypospolitej Polskiej, podlega opodatkowaniu od dochodów z odpłatnego zbycia udziałów. Opodatkowaniu podlega różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia akcji a kosztami uzyskania tych przychodów. Opodatkowanie przy stawce 19-proc. podatku dochodowego stosuje się dla zysków ze sprzedaży akcji za wyjątkiem sytuacji, kiedy są one formą płatności / transakcji, w której sytuacji aktualna jest odpowiednio inna stawka podatkowa. Osoby fizyczne mają obowiązek złożenia deklaracji dochodowej w oddzielnym zeznaniu podatkowym.

Dochody zagranicznych osób fizycznych ze sprzedaży akcji tak samo podlegają opodatkowaniu, na tych samych zasadach, za wyjątkiem przypadków, gdy istnieją obowiązujące dwustronne umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania osób fizycznych, w których umowach traktuje się sytuacja inaczej. Osoba potwierdza stosowność postanowień istniejących umów o unikaniu podwójnego opodatkowania poprzez oficjalny dokument zamieszkania.

➤ Opodatkowanie dywidend

Zgodnie z Ustawą o opodatkowaniu osób fizycznych, opodatkowanie dywidend w Rzeczypospolitej Polskiej wynosi 19% przychodu (bez uwzględniania kosztów). Podatek liniowy przy stawce 19.0%, obowiązujący w razie wypłaty dywidend lub innych form transakcji płatniczych na rzecz płatnika, należny jest ze strony wypłacającej kwotę. Reguła ta obowiązuje również cudzoziemców (osób niemających obowiązków podatkowych w kraju), za wyjątkiem przypadków, gdy istnieją obowiązujące dwustronne umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania osób fizycznych, które umowy traktują sytuację inaczej. Aby zastosować przepisy umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, w tym niepłacenie tego podatku przez osobę płatniczą, powinna ona posiadać poświadczony przez właściwy Urząd podatkowy certyfikat uwierzytelniający fakt tego, że osoba podlega opodatkowaniu dla celów podatkowych w innej rezydencji.

PODATKI KORPORACYJNE

Podobnie jak w przypadku osób fizycznych, zasady podatkowe dotyczące przychody osób prawnych ze sprzedaży akcji i dywidendy akcji zależą od szczególnego traktowania osoby - czy ma ona rezydencję podatkową w Rzeczypospolitej Polskiej (odpowiednio ma zobowiązania podatkowe) albo nie (odpowiednio nie ma zobowiązań podatkowych). Podstawy ustalania statusu osoby w Polsce dla celów podatkowych zależą od tego, gdzie jest zarejestrowana siedziba osoby prawnej lub zarządu tej osoby. Umowy dwustronne Rzeczypospolitej Polskiej w sprawie unikania podwójnego opodatkowania jednak mogą mieć wpływ na te reguły.

➤ **Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia udziałów**

Ustawa o podatku korporacyjnym ustala podatkowe zasady mające zastosowanie do osób prawnych podlegających opodatkowaniu w Rzeczypospolitej Polskiej. Na mocy przepisów ustawy koszty wydane na nabycie akcji nie stanowią wydatku w chwili kupna, lecz odlicza się ich wartość dopiero z chwilą kolejnej za nią transakcji zbycia akcji i dopiero wtedy wykorzystuje się dla określenia podatku od osoby. Podmioty zagraniczne podlegające opodatkowaniu podlegają również temu podatkowi - za wyjątkiem przypadków, gdy istnieją obowiązujące dwustronne umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

➤ **Opodatkowanie dywidend**

Na mocy Ustawy o opodatkowaniu osób prawnych przychody z dywidend akcji podlegają opodatkowaniu podatkiem liniowym wg stawki 19.0% (nie przyznaje się przy tym kosztów związanych). Opodatkowaniu podlega odpowiednio osoba zbywająca dywidendę. Podstawą niepłacenia tego podatku przez podatnika jest posiadanie przez niego dokumentu urzędowego wydanego przez organy administracji podatkowej innego kraju poświadczającego fakt tego, że osoba jest rezydentem podatkowym w odpowiednim innym kraju, z którym podpisano stosowną umowę o unikaniu opodatkowania podwójnego.

Również na mocy Ustawy o opodatkowaniu osób prawnych dochody(przychody) z dywidend osób prawnych będących rezydentami Rzeczypospolitej Polskiej nie podlegają opodatkowaniu w Republice Bułgarii w przypadku, jeżeli spełnione są łącznie wszystkie niżej wymienione warunki:

- osoba wypłacając dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w realizowanych zyskach jest osobą prawną zgodnie z Ustawą o opodatkowaniu osób prawnych mającą rejestrację urzędową, siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej („Spółka z Rzeczypospolitej Polskiej / PPN”),
- Osoba uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach innej osoby prawnej jest spółką podlegającą opodatkowaniu w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska kraju członkowskim Unii Europejskiej (UE) lub w innym kraju należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego (EOG), a mianowicie opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów bez względu na miejsce realizowania tych dochodów („Spółka z UE/EOG),
- Spółka z UE/EOG posiada bezpośrednio nie mniej niż 10.0% udziałów (akcji) w kapitale Spółki z RP („Akcje”),
- dywidendę lub inne kwoty jako część zysku realizowanego inną osobą prawną otrzymuje Spółka z UE/EOG lub zagraniczny oddział Spółki z UE/EOG.

W przypadku wystąpienia sytuacji niewymienionej powyżej, wszelkie działania prawne powinny mieć na celu unikanie podwójnego opodatkowania. Jeśli jednak zostaną podjęte działania podwójnego opodatkowania, działania te nie powinny skutkować żadnych zobowiązań.

ZASADY OPODATKOWANIA SPADKÓW I DAROWIZN

Rozporządzenie w sprawie pobierania podatków dziedzicznych i darowizn określa, że nabycie przez osoby fizyczne prawa rzeczowego w wyniku dziedziczenia lub darowizny, w tym prawa wynikającego z papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu, jeżeli w chwili nabycia spadku lub darowizny beneficjent spadku lub darowizny jest polskim obywatelem, przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa majątkowe wykonywane są na terytorium Polski. Stawka podatku od spadku i darowizny zależy od grupy podatkowej, do której zaliczona jest bliskość rodzinna lub związek między zmarłym i spadkobiercą - w przypadkach dziedziczenia, a między dawcą i beneficjenta - w przypadku darowizny. Rozporządzenie w sprawie pobierania podatków dziedzicznych i darowizn ustala, że nabycie aktywów przez darowiznę, w tym prawa

wynikające z papierów wartościowych, od małżonka, zstępnych (np.: dzieci, wnuki), wstępnych (np.: rodzice, dziadkowie, pasierba, zięcia, synową, rodzeństwa, ojczyma, macochę i teściów) jest zwolnione od podatku, jeżeli zgłoszą oni ten fakt właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku. Jeśli ten warunek nie zostanie spełniony, nabycie praw majątkowych na te aktywa podlega opodatkowaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami opodatkowania osób fizycznych.

V. WARUNKI OFERTY

V.1. INFORMACJE OGÓLNE

V.1.1. WARUNKI OFERTY

Niniejsza oferta publiczna akcji z emisji do podwyższenia kapitału zakładowego spółki Eurohold Bułgaria S.A. dokonuje się w Bułgarii zgodnie z przepisami stosownego bułgarskiego oraz bezpośrednio działającego na terenie Bułgarii europejskiego prawa.

Zgodnie z art. 112 ust. 2 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi w przypadku podwyższenia kapitału spółki publicznej poprzez emisję nowych akcji konieczne jest wystawienie uprawnień w rozumieniu § 1, p. 3 postanowień dodatkowych Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi. Do każdej istniejącej akcji wydaje się jedno uprawnienie. Uprawnienia pozwalają subskrybować pewną liczbę akcji w związku z uchwaloną decyzją o podwyższeniu kapitału spółki publicznej.

Zgodnie z art. 112b. 2 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi prawo do udziału w podwyższeniu kapitału zdobywają osoby, które nabyły akcje nie później niż 7 (siedem) dni od daty ogłoszenia oferty publicznej zgodnie z art. 92a ust. 1 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi. Zawiadomienie ogłasza się i opublikuje się w sposób, o którym mowa w art. 92 ust. 2 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi. Po ogłoszeniu wiadomości zgodnie z art. 92a ust. 1 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi Bułgarska Giełda Papierów Wartościowych w Sofii S.A. niezwłocznie ogłasza termin zawarcia transakcji na akcje spółki Eurohold Bułgaria S.A., w wyniku których transakcji nabywcy akcji zostają uprawnione do udziału w podwyższeniu kapitału.

W następnym dniu roboczym po upływie powyższego terminu 7-dniowego Centralny Depozytariusz S.A. otwiera konta na uprawnienia akcjonariuszy - na podstawie danych z Rejestru Uczestników. Poprzez korzystanie z własnych uprawnień każdy akcjonariusz posiada możliwość nabycia takiej liczby nowych akcji, jaka odpowiada posiadanemu przez niego udziału w kapitale spółki publicznej przed wzrostem.

Do każdej akcji z istniejącej obecnie emisji w wielkości 127 345 000 (sto dwadzieścia siedem milionów trzysta czterdzieści pięć tysięcy) sztuk akcji emituje się (jedno) 1 uprawnienie. Za każde aktualne 1,50 uprawnień można zarejestrować 1 nową akcję spółki Eurohold Bułgaria S.A. po cenie emisyjnej 1.00 lew za jedną akcję (za każde 3 (trzy) uprawnienia można zarejestrować 2 (dwie) nowe akcje).

Wszyscy chętni subskrybować akcje nowej emisji spółki Eurohold Bułgaria S.A. powinni są najpierw nabyć uprawnienia. Dotychczasowi akcjonariusze nabywają uprawnienia bezpłatnie, jak to opisano powyżej. Wszyscy inni inwestorzy mogą nabyć uprawnienia poprzez zakup na Rynku Podstawowym Bułgarskiej Giełdy Papierów Wartościowych w Sofii (Segment Uprawnień), w terminie swobodnej sprzedaży uprawnień, lub zakupić je w otwartej aukcji uprawnień niewykorzystanych - na poniżej opisanych warunkach.

V.1.2. ŁĄCZNA WARTOŚĆ EMYSJI

Przedmiotem oferty publicznej są 84 896 666 (osiemdziesiąt cztery miliony osiemset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć) zwykłych imiennych zdematerializowanych akcji swobodnie zbywalnych z nowej emisji docelowej na podwyższenie kapitału spółki Eurohold Bułgaria S.A..

Cena emisyjna oferowanych akcji wynosi 1,00 lew; wartość nominalna akcji: 1,00 lew każda.

Wszystkie akcje z nowej emisji przeznaczonej na podwyższenie kapitału spółki Eurohold Bułgaria S.A. oferuje się na równych warunkach uprawnień wszystkim inwestorom chętnych do udziału w subskrypcji.

Oferta publiczna będzie rozpatrywana jako pomyślnie zakończona i tym samym kapitał Eurohold Bułgaria S.A. zostanie podwyższony tylko w przypadku, jeżeli zostaną subskrybowane i opłacone, co najmniej, 33 958 667 (trzydzieści trzy miliony dziewięćset pięćdziesiąt osiem tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem) akcji z zaproponowanej nowej emisji. W tym przypadku, zgodnie z art. 192a ust. 2 Kodeksu handlowego i art. 112 ust. 5 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony o kwotę subskrybowanych i w pełni opłaconych akcji w liczbie równej lub przekraczającej określoną minimalną dopuszczalną wysokość kapitału subskrybowanego, powyżej której wysokości oferta publiczna uważa się za pomyślnie zakończoną. Niedopuszczalna jest subskrypcja akcji powyżej maksymalnego limitu dla kapitału subskrybowanego w wysokości 84 896 666 (osiemdziesiąt cztery miliony osiemset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć).

V.1.3. OKRES WAŻNOŚCI OFERTY I SPOSÓB WZIĘCIA UDZIAŁU W SUBSKRYPCJI

DATA OPUBLIKOWANIA PROSPEKTU

Po zatwierdzeniu Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego Eurohold Bułgaria S.A. opublikuje zawiadomienie o ofercie publicznej na podstawie art. 92a ust. 1 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, gdzie podane zostały przynajmniej początkowe i końcowe daty przeniesienia uprawnień, odpowiednio okres dla przeprowadzenia subskrypcji akcji i numer rejestracyjny wydanego przez Komisję potwierdzenia, miejsce, czas i sposób zaznajomienia się z Prospektem oraz informacje na podstawie art. 9 ust. 3 Rozporządzenia delegowanego nr 2016/301 Komisji z dnia 30 listopada 2015 roku uzupełniającego Dyrektywę nr 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do dotyczących zatwierdzenia i publikacji prospektu emisyjnego oraz upowszechniania reklam i zmieniającego Rozporządzenie (WE) nr 809/2004 Komisji.

Ogłoszenie zgłasza się do Rejestru Handlowego i publikuje się w dwóch dziennikach ogólnobułgarskich – gazeta 24 Godziny i gazeta Capital Daily oraz na stronach internetowych spółki Eurohold Bułgaria S.A. i spółki EURO-FINANCE S.A. - co najmniej 7 dni przed rozpoczęciem terminu przeniesienia uprawnień. W przypadku, gdy ogłoszenie i opublikowanie są w różnych dniach, za datę publikacji ogłoszenia uznaje się późniejsza data.

DATA ROZPOCZĘCIA OFERTY PUBLICZNEJ

Data publikacji ogłoszenia zgodnie z art. 92a ust. 1 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi uważa się za początek oferty publicznej.

DATA ZAKOŃCZENIA SIĘ OFERTY PUBLICZNEJ

Oferta publiczna zamyka się w ostatnim dniu roboczym ogłoszonego okresu subskrypcji nowych akcji określonego poniżej.

DATA ROZPOCZĘCIA SIĘ PRZENIESIENIA UPRAWNIENI (HANDLU)

Wstępnym terminem (datą rozpoczęcia) przeniesienia uprawnień jest drugi dzień roboczy po upływie 7 (siedmiu) dni kalendarzowych od daty publikacji ogłoszenia Oferty publicznej zgodnie z art. 92a ust. 1 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi w Rejestrze Handlowym, jego publikacji w dwóch dziennikach ogólnobułgarskich oraz publikacji na stronie internetowej spółki Eurohold Bułgaria S.A. i spółki EURO-FINANCE JEDNOOS. S.A.. W przypadku, gdy ogłoszenie i opublikowanie są w różnych dniach, za datę publikacji ogłoszenia uznaje się późniejsza data.

Zgodnie z Regulaminem działalności Bułgarskiej Giełdy Papierów Wartościowych w Sofii S.A. dopuszczenie do obrotu uprawnień do emisji przeprowadza się na zlecenie Dyrektora ds. obrotu po złożeniu przez Emitenta odpowiedniego wniosku. Emitent złoży wniosek o dopuszczenie do obrotu uprawnień do emisji w dniu publikacji ogłoszenia Oferty publicznej.

TERMIN PRZENIESIENIA UPRAWNIENI

Terminem (datą zamknięcia) przeniesienia uprawnień jest pierwszy dzień roboczy po upływie 14 dni od daty rozpoczęcia przeniesienia uprawnień.

PRZENIESIENIE UPRAWNIENI

Przeniesienie uprawnień poprzez ich sprzedaż odbywa się na rynku regulowanym - Rynek podstawowy Bułgarskiej Giełdy Papierów Wartościowych w Sofii, na Sektorze uprawnień. Osoby składają zlecenia sprzedaży do odpowiedniego pośrednika inwestycyjnego, którym prowadzi ich rachunki uprawnieniowe, swą drogą poprzez zlecenie zakupu do pośrednika inwestycyjnego będącego członkiem giełdy. W celu nabycia uprawnień na inne sposoby zastosowuje się postanowienia Regulaminu Centralnego Depozytariusza S.A.

W związku z okresem rozliczeniowym zawartych na Bułgarskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w Sofii S.A. transakcji (T + 2), ostatnim terminem obrotu giełdowego uprawnieniami wynosi 2 dni robocze przed zakończeniem terminu dla przeniesienia uprawnień.

Uprawnienia mogą być oferowane do sprzedaży przez dowolną osobę posiadającą je, bez względu na sposób, w jaki zostały one nabyte – przez takich udziałowców w Spółce, którzy nabyli akcje nie później niż 7 dni od daty powiadomienia, odpowiednio publikacji ogłoszenia zgodnie z art. 92a ust. 1 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, albo do dnia ogłoszonego przez Bułgarską Giełdę Papierów Wartościowych w Sofii S.A. ostatniego możliwego terminu na transakcje akcjami spółki Eurohold Bułgaria S.A. w celu udziału w podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki; lub następnie poprzez transakcję zakupu uprawnień rynkowych w okresie handlu tymi uprawnieniami.

Akcjonariusze, którzy nie wyrażają chęci uczestniczyć w podwyższeniu kapitału, jak również wszyscy inni właściciele uprawnień, posiadają prawo do sprzedaży swoich uprawnień przed końcem sesji giełdowej w ostatnim dniu wyznaczonym dla handlu uprawnieniami, odpowiednio posiadają prawo do dysponowania nimi na inny sposób przed ostatnim dniem możliwym dla przeniesienia uprawnień.

W piątym dniu roboczym po upływie terminu przeniesienia uprawnień spółka Eurohold Bulgaria S.A. za pośrednictwem spółki inwestycyjnej EURO-FINANCE S.A. zaoferuje do sprzedaży na warunkach otwartej aukcji prowadzonej na Bułgarskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w Sofii S.A. te uprawnienia, wobec których przed wygaśnięciem terminu określonego dla przeniesienia uprawnień nie subskrybowano akcji z nowej emisji, i będzie dystrybuować wpływy ze sprzedaży uprawnień niewykorzystanych, pomniejszonej o koszty sprzedaży (proporcjonalnie do ich właścicieli).

Kwoty otrzymane z handlu (sprzedaży) uprawnień wpłaca się na rachunek otwarty przez Centralny Depozytariusz S.A. i nie mogą być używane przed rejestracją podwyższenia kapitału w Rejestrze Handlowym.

DATA ROZPOCZĘCIA I ZAKOŃCZENIA SUBSKRYPCJI AKCJI

Rozpoczęcie okresu subskrypcji akcji (pierwsza data terminu subskrypcji akcji) zbiega się z datą rozpoczęcia przeniesienia uprawnień (datą wyjściową do przeniesienia uprawnień).

Terminem subskrypcji akcji jest pierwszy dzień roboczy po upływie 15 dni roboczych od dnia upływu terminu na przeniesienie uprawnień. Niedopuszczalne jest subskrybowanie akcji przed rozpoczęciem lub po upływie terminu rejestracji.

Subskrypcja akcji z nowej emisji będą prowadzone na podstawie następujących warunków i w następujący sposób: Osoby posiadające akcje z prawami, jak również każdy inny posiadacz uprawnień, który posiadacz nabył prawa w okresie ich przeniesienia, może przed zakończeniem okresu przeniesienia praw subskrybować na tej podstawie odpowiednią liczbę akcji pod rygorem sprzedaży ich niewykorzystanych uprawnień z urzędu na przetargu otwartym. Osoby, które nabyły prawa przy sprzedaży w drodze otwartego przetargu, mogą subskrybować odpowiednią liczbę akcji do dnia zamknięcia subskrypcji akcji. Spółka przewiduje możliwość zdalnego subskrybowania akcji przez za pośrednictwem Centralnego Depozytariusz S.A. i jego członków. Na początku każdego dnia roboczego w okresie subskrypcji, Centralny Depozytariusz S.A. publicznie ogłasza informacje o wykorzystanych do końca poprzedniego dnia roboczego uprawnieniach.

PRZEDŁUŻENIE TERMINÓW

Przepis art. 84 ust. 1 i 2 Ustawy o publicznym obrocie papierami wartościowymi zapewnia możliwość przedłużenia okresu subskrypcji jednorazowo do 60 dni, przez przedłożenie odpowiednich poprawek do Prospektu i poinformowanie Komisji Nadzoru Finansowego. W tym przypadku ostatni dzień przedłużonego terminu uważa się za maksymalny termin subskrypcji. Emitent niezwłocznie zgłasza taki fakt do Komisji Nadzoru Finansowego i ogłasza go na swojej stronie internetowej oraz na stronie internetowej spółki EURO-FINANCE S.A. oraz wnioskuje o wpisanie tego faktu w Rejestrze Handlowym i ujawnia w dziennikach na podstawie art. 92a ust. 2 Ustawy o publicznym obrocie papierami wartościowymi informację o przedłużeniu subskrypcji.

TRYB REJESTRACJI OFERTOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

WNIOSEK O DOKONANIE REJESTRACJI

Subskrypcja akcji następuje poprzez złożenie wniosków w formie pisemnej.

Każda osoba posiadająca akcje uprzywilejowane, również jak wszyscy inni posiadacze uprawnień, którzy nabyli je w terminie ich przekazania i / lub na przetargu otwartym, składa wniosek o rejestrację akcji do upoważnionego pośrednika inwestycyjnego, tzn. do spółki EURO-FINANCE S.A. obsługującej podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, i / lub do pośredników będących członkami Centralnego Depozytariusza S.A., obsługującego konta klientów na posiadane przez nich uprawnienia.

Niezwłocznie po otrzymaniu od klienta takiego wniosku, odpowiedni pośrednik inwestycyjny składa do Centralnego Depozytariusza zlecenie w imieniu klienta na zablokowanie wykonywanych uprawnień i zawiadamia o otrzymanym wniosku spółkę EURO-FINANCE S.A. Po otrzymaniu zawiadomienia zgodnie z poprzednim zdaniem spółka EURO-FINANCE S.A. składa bezpośrednio do Centralnego Depozytariusza S.A. potwierdzające zlecenie z ramienia spółki Eurohold Bułgaria S.A. na ostateczne zablokowanie uprawnień wykonywanych z tytułu złożonego zlecenia.

Składając wniosek o subskrypcji akcji zamiast uprawnień, adresowany do spółki EURO-FINANCE S.A. przez jego klienta, EURO-FINANCE S.A. składa zlecenie w imieniu

klienta i zlecenie w imieniu spółki Eurohold Bułgaria S.A. do Centralnego Depozytariusza S.A. zgodnie z procedurami tego ostatniego.

Wniosek o subskrypcji akcji składa się z przestrzeganiem wymogów dotyczących składania zleceń zawarcia transakcji z instrumentami finansowymi zgodnie z Rozporządzeniem nr 38 w sprawie wymogów do działalności pośredników inwestycyjnych. Każdy pośrednik inwestycyjny, do którego został złożony wniosek o subskrypcji akcji na rzecz uprawnień, weryfikuje tożsamość klientów oraz monitoruje przestrzeganie postanowień Ustawy w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz aktów wykonawczych do niej. Wszystkie dokumenty dotyczące subskrypcji akcji na rzecz uprawnień pozostają do przechowywania w archiwum pośrednika inwestycyjnego, który je opracował.

Wnioski o subskrypcję akcji składane są w biurze spółki EURO-FINANCE S.A. w Sofii, adres biura: София, бул. "Христофор Колумб" № 43, ет. 5, w każdy dzień roboczy w godzinach od 9,00 do 17,00, odpowiednio w biurach i godzinach pracy innych pośredników inwestycyjnych.

TREŚĆ WNIOSKÓW O SUBSKRYPCJĘ

Wnioski o subskrypcję akcji zawierają minimalna treść, jak następująco:

- ✓ Imię, imię ojca, nazwisko (nazwa) oraz unikalny numer klienta i jego przedstawiciela przy pośredniku inwestycyjnym, nr ЕГН /bułgarski PESEL/ dla osób fizycznych albo NIP dla osób prawnych; inne dane identyfikacyjne zgodnie z art. 66 Rozporządzenia nr 38 Komisji Nadzoru Finansowego.
- ✓ rodzaj instrumentów finansowych, emitent, liczba posiadanych uprawnień; ilość subskrybowanych akcji, których dotyczy wnioski, kod ISIN emisji uprawnień i emisji akcji;
- ✓ rodzaj i charakter wniosku;
- ✓ cena jednostkowa oraz łączna wartość zlecenia;
- ✓ Termin ważności wniosku;
- ✓ data, godzina i miejsce podania wniosku;
- ✓ podpis osoby składającej wniosek;

Do wniosku załącza się następujące wymienione poniżej dokumenty w celu legitymacji osoby składającej wniosek:

- ✓ w przypadku osób fizycznych wymagana jest uwierzytelniona kopia dokumentu tożsamości, jaka wymagana jest również dla przedstawicieli osób prawnych;
- ✓ oryginał poświadczony przez notariusza szczególnego docelowego pełnomocnictwa oraz dowód tożsamości pełnomocnika - w przypadku składania wniosku przez pełnomocnika;
- ✓ dla bułgarskich podmiotów prawnych - oryginał lub uwierzytelniony wydruk Odpisu aktualnego z Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Agencję ds. Wpisów, odpowiednio oryginał lub uwierzytelnioną kopię aktualnego zaświadczenia sądowego o rejestracji urzędowej i kopia karty BULSTAT (bułgarski REGON) - w przypadku, jeżeli dotyczy.
- ✓ dla podmiotów zagranicznych wymagane są odpowiednio przetłumaczony i zalegalizowany Odpis aktualny z Rejestru Przedsiębiorców wg rejestracji lub inny równoważny dokument identyfikacyjny, zawierający pełną nazwę osoby prawnej, datę wystawienia i kraj wystawienia; adres podmiotu prawnego; nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji podmiotu prawnego; sposób reprezentowania podmiotu prawnego.

ZŁOŻENIE WNIOSKÓW O SUBSKRYBOWANIE

Osoby fizyczne (bułgarskie i zagraniczne) składają wnioski osobiście lub przez pełnomocnika. Osoby fizyczne bułgarskie i zagraniczne identyfikuje się na podstawie dokumentu tożsamości, uwierzytelniony odpis którego jest załączony do wniosku.

Osoby prawne składają wnioski za pośrednictwem swoich przedstawicieli prawnych lub przez pełnomocnika. Przedstawiciele prawni identyfikują się za pomocą dokumentu tożsamości, uwierzytelniony odpis którego jest załączony do wniosku, oraz Odpisu aktualnego stanu osoby prawnej z Rejestru Przedsiębiorców (aktualna rejestracja handlowca) odpowiadający wyżej wymienionym wymogom.

Przy składaniu wniosków przez pełnomocnika ten ostatni legitymuje się za pomocą dokumentu tożsamości, poświadczonego przez notariusza szczególnego docelowego pełnomocnictwa (oryginał lub poświadczony przez notariusza odpis) oraz dokumentów wymienionych powyżej, zgodnie ze statusem prawnym mocodawcy (krajowa lub zagraniczna osoba fizyczna lub prawna). Gdy wniosek składany jest przez pełnomocnika, ten ostatni powinien przedstawić również poświadczoną przez niego kopię dokumentu tożsamości mocodawcy.

SZCZEGÓLNY WARUNEK WAŻNOŚCI SUBSKRYPCJI

Subskrypcja akcji uważana jest za rzeczywista tylko w przypadku, jeśli została ona dokonana przez posiadacza uprawnień, do maksymalnej możliwej liczby akcji, w terminie i na warunkach określonych w niniejszym Dokumencie o oferowanych papierach wartościowych. Zgodnie z art. 112 ust. 5 Ustawy o publicznym obrocie papierami wartościowymi wartość emisyjna nowych akcji musi być w pełni wpłacona. W przypadku częściowej płatności z wartości emisyjnej uważa się za subskrybowane odpowiednia liczba akcji, których wartość została całkiem wpłacona.

V.1.4. MOŻLIWOŚĆ DO ODWOŁANIA LUB TYMCZASOWEGO ZAWIESZENIA OFERTY

V.1.4.1. W REPUBLICIE BUŁGARII:

Komisja Nadzoru Finansowego, odpowiednio Wiceprzewodniczący KNF, może zawiesić ofertę publiczną na okres do 10 kolejnych dni w każdym osobnym przypadku, a także zakazać przeprowadzenie oferty publicznej, jeżeli istnieją uzasadnione podstawy, by sądzić, że przepisy aktów wykonawczych Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi lub akty zastosowania tej Ustawy zostały naruszone.

W okresie od wydania potwierdzenia Prospektu emisji do terminu ważności oferty publicznej Emitent powinien najpóźniej do końca następnego dnia roboczego po nastąpieniu lub uświadomienia o nowej ważnej okoliczności, istotnego błędu lub nieścisłości związanej z zawartymi w Prospekcie informacjami, które mogą mieć wpływ na ocenę oferowanych papierów wartościowych, przygotować suplement do Prospektu emisyjnego i dostarczyć go Komisji Nadzoru Finansowego. Komisja Nadzoru Finansowego może odmówić akceptacji dodatku do Prospektu, jeżeli nie zostały spełnione wymagania Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi i aktów jej zastosowania. W takim przypadku Komisja może zawiesić ostatecznie ofertę publiczną na podstawie art. 212 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Giełda papierów wartościowych w Sofii S.A., zgodnie z przepisami art. 91 Ustawy o rynku instrumentów finansowych może zawiesić obrót instrumentami finansowymi lub usunąć z obrotu instrumenty finansowe, które nie spełniają wymagań określonych w Regulaminie Giełdy, jeśli to nie zaszkodzi poważnie interesom inwestorów i prawidłowemu funkcjonowaniu rynku. Bułgarska Giełda Papierów Wartościowych w Sofii S.A. ujawnia publicznie decyzję o wstrzymaniu transakcji instrumentami finansowymi o usuwaniu środków finansowych z obrotu i powiadamia o tym Komisję Nadzoru Finansowego.

Komisja Nadzoru Finansowego, odpowiednio Wiceprzewodniczący, zgodnie z przepisami art. 118 ust. 1, p. 4 i 9 Ustawy o rynku instrumentów finansowych może zawiesić obrót instrumentami finansowymi lub usunąć z obrotu instrumenty finansowe,

gdy okaże się, że pośrednik inwestycyjny lub rynek regulowany, jego pracownicy, członek kierownictwa lub organu nadzorczego pośrednika inwestycyjnego, osoby zawierające transakcje w imieniu pośrednika oraz osoby posiadające znaczne pakiety akcji prowadziły lub prowadzą działalność z naruszeniem Ustawy o rynku instrumentów finansowych lub aktów zastosowania tej Ustawy, Regulaminu lub innych zaakceptowanych przez Wiceprzewodniczącego aktów wewnętrznych regulowanych rynków instrumentów finansowych, decyzji Komisji Nadzoru Finansowego lub jej Wiceprezesa, również wtedy, gdy utrudnia się wykonywanie kontroli przez Komisję czy jej Wiceprezesa, lub w razie zagrożenia interesom inwestorów.

Wiceprezes może zawiesić obrót instrumentami finansowymi również w celu zapobiegania i zaprzestania naruszeń administracyjnych Ustawy o zastosowaniu środków przeciw nadużyciom rynkowych instrumentów finansowych /ЗПМПЗФИ/, Rozporządzenie nr 596/2014 Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) i aktów jego zastosowania, w celu zapobiegania i wyeliminowania szkodliwych skutków takiego rodzaju naruszeń, a także w razie utrudniania wykonywania czynności nadzorczych przez Komisję lub Wiceprzewodniczącego Komisji, tak samo w przypadku zagrożenia interesom inwestorów (art. 20 ust. 1 i 2 Ustawy o zastosowaniu środków przeciw nadużyciom rynkowych instrumentów finansowych oraz art. 23, p. 2, lit. „j” Rozporządzenia nr 596/2014 Parlamentu Europejskiego i Rady (UE)).

V.1.4.2. W RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ:

Po pomyślnym zakończeniu podwyższenia kapitału Emitent zgłosi akcje z niniejszej emisji do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, przy czym w sprawie handlu na Giełdzie Papierów Wartościowych i odpowiednio zaprzestania obrotu akcji Emitenta w Warszawie miałyby zastosowanie przepisy prawa polskiego.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie może podjąć decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu w następujących przypadkach:

a) papiery wartościowe nie spełniają więcej warunków mających zastosowanie do notowanych na rynku papierów wartościowych, pod warunkiem, że taki czyn nie zagraża interesom inwestorów oraz nie jest zagrożeniem dla bezpiecznego funkcjonowania rynku;

b) na podstawie § 31.1 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie:

- zbywalność akcji zostanie ograniczona;
- na wniosek Polskiej Komisji Nadzoru Finansowego (PFSA), złożony zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- jeżeli akcje nie są więcej zdematerializowane;
- jeżeli akcje są wykluczone przez organ regulacyjny z obrotu na rynku regulowanym.

c) na podstawie § 31.2 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie:

- jeżeli papiery wartościowe przestały spełniać wymogi w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku – za wyjątkiem warunku nieograniczonej zbywalności,
- jeżeli Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie uzna taki czyn za konieczny w celu ochrony interesów i bezpieczeństwa uczestników obrotu giełdowego.

Na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi i na żądanie PFSA Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie wyklucza niektóre papiery wartościowe z obrotu, jeżeli obrót tymi papierami zagraża prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, lub odpowiednio zagraża interesom inwestorów. Do wniosku takiego rodzaju należy załączyć szczegółowe uzasadnienie żądania.

Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie obejmuje ogólne przepisy dotyczące czasowego zawieszenia obrotu danej emisji akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Ogólna zasada stanowi, że, jeżeli po otwarciu notowań ciągłych konkretna cena

transakcji przekracza określone w Regulaminie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie zakresy cenowe, tak samo transakcje jak i przyjęcie, zmiana lub wycofanie zleceń z takich papierów wartościowych zostają zawieszone.

V.1.5. ZMNIEJSZENIE OGŁOSZENEJ SUBSKRYPCJI I ZWROT KWOT

ZMNIEJSZENIE LUB ZWIĘKSZENIE ILOŚCI OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Emitent nie przewiduje możliwości zmniejszenia ilości oferowanych papierów wartościowych.

TRYB REJESTRACJI MNIEJSZEJ LUB WIĘKSZEJ ILOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH NIŻ OFEROWANA

Jeżeli wszystkie akcje z nowej emisji zostaną subskrybowane i wpłacone przed upływem terminu subskrypcji, spółka Eurohold Bułgaria S.A. zawiadomi Komisję Nadzoru Finansowego w terminie 3 (trzech) dni roboczych zgodnie z art. 112b ust. 12 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi (ЗППЦК) o wynikach subskrypcji i podejmie niezbędne kroki wymagane do rejestracji podwyższenia kapitału w Rejestrze Przedsiębiorców, a następnie – kroki do rejestracji nowej emisji akcji w rejestrze Centralnego Depozytariuszu, do Rejestru Komisji Nadzoru Finansowego oraz na Bułgarskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w Sofii S.A..

Jeśli w okresie subskrypcji nie zostaną zapisane wszystkie akcje, jednak zostaną zapisane i w pełni opłacone, co najmniej, 33 958 667 (trzydzieści trzy miliony dziewięćset pięćdziesiąt osiem tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem) sztuk akcji, kapitał podwyższa się do ilości zapisanych i opłaconych akcji, a nowa emisja w tej swojej wielkości zostaje zarejestrowana do Centralnego Depozytariuszu, do rejestru Komisji Nadzoru Finansowego, do obrotu na Bułgarskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w Sofii S.A. oraz na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Podwyższenie kapitału Spółki z uprawnień wynikających z art. 112 ust. 2 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi wyklucza możliwość subskrypcji ilości większej niż oferowane akcje i generowania konkurencji między wnioskami.

ZWROT WPŁACONYCH KWOT PIENIĘŻNYCH

W przypadku, gdy przed upływem terminu subskrypcji zostanie zarejestrowano mniej niż 33 958 667 (trzydzieści trzy miliony dziewięćset pięćdziesiąt osiem tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem) sztuk akcji, subskrypcja uważa się za nieskuteczną.

Kwoty wpłacone wraz z odsetkami naliczonymi przez bank na podstawie art. 89 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi (jeśli takie zostały naliczone) zostaną zwrócone przez Emitenta inwestorom na podane przez nich konta bankowe lub gotówką na adres banku zgodnie z listą osób, które zapisały się i zapłaciły akcje, w jednomiesięcznym terminie po zawiadomieniu na podstawie art. 84 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

W dniu ogłoszenia zgodnie z art. 84 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi Emitent zawiadomi bank o wynikach subskrypcji, opublikuje na swojej witrynie internetowej i na witrynie internetowej spółki EURO-FINANCE S.A. zaproszenie do osób, które subskrybowały akcje, z podaniem warunków i trybu zwrotu uzyskanych kwot oraz złoży zaproszenie do wpisania w Rejestrze handlowego i opublikowania wyników subskrypcji w dwóch dziennikach centralnych, a mianowicie w gazetach 24 godziny i Capital Daily.

W przypadku, gdy podwyższenie kapitału zakładowego nie zostanie wpisane do Rejestru Handlowego, spółka Eurohold Bułgaria S.A. niezwłocznie poinformuje o tym fakcie Komisję Nadzoru Finansowego, Bułgarską Giełdę Papierów Wartościowych w Sofii S.A. i Centralny Depozytariusz S.A., opublikuje komunikat na swojej witrynie internetowej i na witrynie EURO-FINANCE S.A., a także w wyżej wymienionych centralnych gazetach, w

ciągu trzech dni od wejścia w życie odmowy wpisu, i zwraca otrzymane kwoty w terminie miesiąca od daty powiadomienia zgodnie z podanymi wyżej działaniami.

V.1.6. DOPUSZCZALNA MINIMALNA / MAKSYMALNA WARTOŚĆ DO WPISU

Każdy może zapisać nie mniej niż jedną nową akcję oraz nie więcej niż taką ilość, która jest równa ilości posiadanych i / lub nabytych przez niego uprawnień podzielonej przez 1,5 (półtora). Każde 1,5 (półtora) uprawnień uprawniających do subskrybowania jednej nowej akcji, przy czym w razie otrzymania niecałej liczby cyfrowej w odniesieniu do liczby akcji subskrybowanych zaokrągla się do mniejszej liczby całkowitej.

V.1.7. NIEODWOŁALNOŚĆ WNIOSKÓW

Zgodnie z art. 1 p. 11 Dodatkowych przepisów Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi subskrybowanie stanowi bezwarunkowy i nieodwołalny zamiar nabycia papierów wartościowych w procesie wydania i zapłaty ich wartości emisyjnej. Inwestor nie może wycofać swojego wniosku o subskrypcję akcji ani żądać zwrotu kwot wydanych z tytułu subskrybowanych i opłaconych akcji.

Inwestor ma prawo do odstąpienia od papierów wartościowych w trybie i zgodnie z zasadami art. 85 ust. 6 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi tylko w przypadku wprowadzania istotnych zmian w treści Prospektu. Odmowa w tym przypadku odbywa się w drodze pisemnego oświadczenia złożonego do pośrednika inwestycyjnego, u kogo zostały zasubskrybowane papiery wartościowe.

V.1.8. PŁATNOŚĆ I DOSTAWA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

WARUNKI, SPOSÓB I TERMIN PŁATNOŚCI AKCJI

Wpłata wartości emisyjnej subskrybowanych akcji dokonuje się na specjalnym akumulacyjnym depozytowym koncie bankowym otwartym w imieniu i na rzecz spółki Eurohold Bułgaria S.A., numer którego konta będzie dodatkowo podany w zawiadomieniu o ofercie publicznej.

Przelewem na tę akumulacyjne konto depozytowe musi być dokonana wpłata kwoty na rzecz zapisanych akcji, nie później niż w ostatnim dniu trwania subskrypcji. Dokumentem poświadczającym dokonanie wpłaty jest dokument płatniczy (zlecenie płatnicze lub pokwitowanie) i otrzymuje się ten dokument od obsługującego banku wraz z dokonaniem wpłaty w banku, odpowiednio z dokonaniem przelewu bankowego składki na akumulacyjne konto depozytowe spółki Eurohold Bułgaria S.A. Podczas wypełnienia formy zlecenia płatniczego lub pokwitowania należy podać nazwisko/nazwę osoby, która zapisuje akcje, numer PESEL / REGON / BULSTAT (dla osób bułgarskich), liczbę subskrybowanych akcji, łączną wysokość kwoty i dokonanej składki.

Środki pozyskane na specjalnym rachunku akumulacyjnym nie mogą być wykorzystane przed zakończeniem procesu subskrypcji i rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w Rejestrze Handlowym (zgodnie z art. 89 ust. 2 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi).

ODBIÓR DOKUMENTÓW CERTYFIKACYJNYCH

Po rejestracji podwyższenia kapitału w Rejestrze Handlowym spółka Eurohold Bułgaria S.A. rejestruje emisję akcji w Centralnym Depozytariuszu S.A., wnioskując o rejestrację nowych akcji na odpowiednie konta klienckie Akcjonariuszy prowadzone przez odpowiedniego pośrednika inwestycyjnego, który właśnie te akcje subskrybował.

Wystawienie kwitów depozytowych dokonuje Centralny depozytariusz S.A. W przypadku, gdy akcje znajdują się na subrachunkach klienckich prowadzonych przez odpowiedniego pośrednika inwestycyjnego, wystawienie kwitów depozytowych dokonuje

się na żądanie akcjonariusza, poprzez złożenie zlecenia przedmiotowego do odpowiedniego inwestycyjnego pośrednika.

V.1.9. OGŁOSZENIE WYNIKÓW SUBSKRYPCJI

W ciągu 3 dni roboczych od dnia zakończenia subskrypcji spółka Eurohold Bułgaria S.A. poinformuje Wiceprzewodniczącego kierującego Departamentem Nadzoru Działalności Inwestycyjnej w ramach Komisji Nadzoru Finansowego o jej przeprowadzeniu i jej wynikach, w tym o trudnościach, sporach i innych podobnych momentach w trakcie notowania uprawnień oraz subskrybowania akcji (art. 112b ust. 12 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi). W tym samym terminie spółka Eurohold Bułgaria S.A. ogłosi wyniki oferty publicznej na swojej witrynie internetowej www.eurohold.bg oraz rozpowszechni tę informację za pośrednictwem finansowo-informacyjnego mediatora Extrzy News (www.x3news.com).

Powiadomienie do Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie wyniku oferty publicznej powinno zawierać informacje dotyczące: daty zamknięcia oferty publicznej, łączną ilość akcji subskrybowanych; kwoty otrzymanej za akcje subskrybowane; wysokość prowizji i innych kosztów oferty publicznej, w tym opłat zapłaconych na rzecz Komisji Nadzoru Finansowego. Do powiadomienia Emitent załączy zaświadczenie o rejestracji emisji wydane przez Centralny Depozytariusz S.A. oraz zaświadczenie potwierdzające zapłacenie składek zarejestrowanych akcji od banku i inne dokumenty na podstawie art. 24 ust. 1 Rozporządzenia nr 2.

W przypadku, gdy podwyższenie kapitału zakładowego nie zostanie wpisane do Rejestru Handlowego, spółka Eurohold Bułgaria S.A. niezwłocznie poinformuje o tym Komisję Nadzoru Finansowego, Bułgarską Giełdę Papierów Wartościowych w Sofii S.A. i Centralny Depozytariusz S.A. oraz zgłosi ten fakt w dwóch dziennikach centralnych, a mianowicie w gazetach 24 godziny i Capital Daily, w ciągu trzech dni od wejścia w życie odmowy wpisu.

Zgodnie z ustawowym terminem oferty publicznej oczekuje się, że ma ona się zakończyć do końca lutego 2017 r.

V.1.10. PREFERENCYJNA REALIZACJA UPRAWNIENIA DO ZAKUPU, ZBYWALNOŚĆ I TRAKTOWANIE UPRAWNIENI NIEWYKORZYSTANYCH

Po podwyższeniu kapitału spółki Eurohold Bułgaria S.A. dotychczasowi akcjonariusze mają prawo do mają prawo do preferencyjnego zakupu części nowych akcji odpowiadającej posiadanym przez nich udziałom w kapitale przed podwyższeniem kapitału spółki.

W przypadku, gdy osoba, która nabyła na przetargu uprawnienia, nie wykorzysta tych uprawnień i / lub osoba, która zarejestrowała akcje, ale nie zapłaciła za nieokreśloną wartość emisyjną na podstawie powyższych warunków, akcje pozostają niesubskrybowane i żaden inny właściciel uprawnień nie może tych uprawnień subskrybować.

V.2. PLAN DYSTRYBUCJI I PODZIAŁU

V.2.1. POTENCJALNI INWESTORZY

Zgodnie z Ustawą - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, każdy akcjonariusz ma prawo do nabycia akcji w ilości odpowiadającej posiadanego przez niego udziału w kapitale przed podwyższeniem. Poza prawem preferencyjnego zakupu akcji z podwyższenia przysługujące osobom zgodnie z poprzedzającym zdaniem, nie ma ograniczeń, co do kategorii inwestorów, którym oferowane są papiery wartościowe. Wszyscy inwestorzy mogą uczestniczyć na absolutnie równych warunkach w podwyższeniu kapitału spółki Eurohold Bułgaria S.A. poprzez zakup uprawnień i nabycie akcji na podstawie zakupionych uprawnień w ciągu określonego na tę czynność terminu.

V.2.2. INTENCJE DOŁĄCZENIA DO SUBSKRYPCJI

PODSTAWY DO UPRIWILEJOWANEJ OFERTY PEWNYM GRUPOM INWESTORÓW

Nie ma podstaw do uprzywilejowanej oferty akcji pewnym grupom inwestorów (w tym Akcjonariuszy, poza ich prawem preferencyjnego zakupu nowych akcji, Członkowie Zarządu Emitenta, pracownicy Emitenta).

INTENCJE ZAKUPIĆ CO NAJMNIEJ 5% OFEROWANYCH AKCJI

Starcom Holding S.A. w charakterze Akcjonariusza większościowego posiadającego kontrolny udział w wysokości ponad 50% w kapitale Emitenta, ogłosił swój zamiar zapisać taką część nowych akcji, która może zagwarantować pomyślne zakończenie oferty publicznej.

Emitent nie posiada informacji, czy członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki zamierzają nabyć oferowane akcje z podwyższenia kapitału.

Emitent nie posiada informacji, czy która bądź osoba zamierza nabyć więcej niż 5 procentów oferowanych akcji.

V.2.3. WSTĘPNY PODZIAŁ

Emitent nie będzie przeprowadził wstępnego podziału części emisji.

V.2.4. POWIADOMIENIA DO INWESTORÓW

Emitent nie będzie wysyłać inwestorom powiadomień na temat wartości subskrybowanych akcji i / lub należnych z powyższego powodu kwot, ponieważ informacja ta już wcześniej była podana inwestorom - na moment składania wniosków o subskrypcję akcji.

W niniejszej ofercie publicznej wartość emisyjna papierów wartościowych jest ustalona z góry. Każdy inwestor ma prawo do zarejestrowania pożądanego przez niego ilości akcji, nie przekraczając jednak kwoty posiadanych przez niego uprawnień. Ilość subskrybowanych akcji a należna kwota zostanie określona we wniosku o subskrypcję, który każdy inwestor składa poprzez wybranego przez niego pośrednika inwestycyjnego.

W razie konieczności kontaktu z inwestorami komunikacja z nimi odbywać się będzie przez upoważnionego pośrednika inwestycyjnego – spółkę EURO-FINANS S.A. i / lub przez odpowiedniego pośrednika inwestycyjnego, który złożył wniosek o subskrybowaniu akcji.

V.2.5. PRZEKROCZENIE OBJĘTOŚCI SUBSKRYPCJI

Nie jest możliwa dalsza subskrypcja akcji przekraczająca predefiniowane parametry ilościowe subskrypcji oraz nie ma aktywnej opcji "green shoe" przekroczenia objętości subskrypcji.

V.3. KSZTAŁTOWANIE CEN

WARTOŚĆ EMISYJNA

Cena emisyjna każdej nowej akcji z podwyższenia kapitału spółki Eurohold Bułgaria S.A. wynosi 1.00 lew (jeden lew). Wartość emisyjna została określona decyzją Zarządu Emitenta z dnia 27 czerwca 2016r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, w której zostały uwzględnione aktualna wartość rynkową akcji Spółki, interesy jego obecnych Akcjonariuszy i potencjalnych inwestorów oraz optymalny dla samego Emitenta efekt z podwyższenia kapitału spółki.

KOSZTY INWESTORÓW

Wszyscy chętni subskrybować akcje nowej emisji spółki Eurohold Bułgaria S.A. powinni są najpierw nabyć uprawnienia. Dotychczasowi akcjonariusze nabywają uprawnienia bezpłatnie, jak zostało opisane w p. V.1., pierwszy wiersz. Wszyscy inni inwestorzy mogą nabyć uprawnienia poprzez zakup na Rynku Podstawowym Bułgarskiej Giełdy Papierów Wartościowych w Sofii (Segment Uprawnień), w terminie swobodnej sprzedaży uprawnień, lub zakupić je w otwartej aukcji uprawnień niewykorzystanych - na warunkach opisanych powyżej w p. V.1.3. Wszystkie koszty związane z nabyciem uprawnień ponoszone zostają przez inwestorów, w tym należne opłaty i prowizje pośrednika inwestycyjnego, Bułgarskiej Giełdy Papierów Wartościowych w Sofii S.A. i Centralnego Depozytariusza S.A., a także opłaty i prowizje bankowe.

Na koszt inwestorów pozostają również następujące koszty w związku z subskrypcją akcji:

- opłaty i prowizje dla pośrednika inwestycyjnego, za pomocą którego subskrybowano akcje;
- opłaty Centralnego depozytariusza S.A.;
- opłaty Bułgarskiej Giełdy Papierów Wartościowych w Sofii S.A.;
- opłaty bankowe i prowizje od przekazów pieniężnych.

NIEZGODNOŚĆ CENY

W ciągu ostatniego roku członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych oraz kierownictwo wyższego szczebla Emitenta lub osoby z nimi powiązane nie uzyskiwały specjalnych uprawnień do nabycia akcji Emitenta ani nabywali takie akcje po preferencyjnej cenie lub na innej specjalnej podstawie.

SPOSÓB UJAWNIANIA INFORMACJI NA TEMAT CENY OFEROWANYCH AKCJI

Oficjalne źródło do ujawnienia wartości emisyjnej akcji z podwyższenia kapitału spółki Eurohold Bulgaria S.A. to Prospekt oferty publicznej emisji akcji z podwyższenia kapitału i Zawiadomienie zgodnie z art. 92a ust. 1 Ustawy - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, jakie zgłasza się do Rejestru Handlowego i publikuje się w dwóch dziennikach ogólnobułgarskich, a mianowicie w gazetach 24 Godziny i Capital Daily oraz na witrynach internetowych spółki Eurohold Bułgaria S.A. i spółki EURO-FINANCE S.A. - co najmniej 7 dni przed rozpoczęciem terminu przeniesienia uprawnień.

Po rejestracji nowych akcji do obrotu na Bułgarskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w Sofii S.A. cena tych akcji będzie zależeć od dynamiki rynku i struktury popytu i podaży.

V.4. DYSTRYBUCJA I GWARANTOWANIE

Emisja nie jest przedmiotem globalnej podaży.

BANKI I INSTYTUCJE DEPOZYTOWE

Bank, w którym zostanie otwarte specjalne depozytowe konto akumulacyjne, do którego zostanie wpłacana wartość emisyjna udziałów subskrybowanych, będzie opcjonalnie podany w zawiadomieniu o ofercie publicznej - zgodnie z art. 92a Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Jako instytucja depozytariusza w sprawie oferowanych akcji i praw pokrewnych występuje Centralny Depozytariusz S.A. z siedzibą i adresem prawnym w Sofii: рр. София, ул. "Три уши" № 4, ет. 4 (Sofia 1303, ul. "Trzy uszy" nr 10, p. 4.).

POŚREDNIK INWESTYCYJNY

Pośrednikiem inwestycyjnym upoważnionym do administrowania podwyższenia kapitału spółki Eurohold Bułgaria S.A. w ramach oferty publicznej występuje spółka Euro-Finance

S.A. z siedzibą i adresem prawnym: гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43, ет. 5, tel. 02 / 9805657, faks 02 / 9811496.

Spółka EURO-FINANS S.A. nie brała zobowiązywała się zapisać na własny koszt część oferowanych akcji.

Niniejsza emisja papierów wartościowych nie jest poręczona ani gwarantowana przez osoby trzecie i nie ma sporządzonego konkretnego planu dystrybucji oraz nie ma specjalnego planu dystrybucji papierów wartościowych pomiędzy różnymi pośrednikami inwestycyjnymi.

VI. DOPUSZCZENIE DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

Akcje spółki Eurohold Bulgaria S.A. zostały dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Sofii oraz na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Zgodnie z wymogami art. 110 ust. 9 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, w ciągu 7 dni od dnia zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego do Rejestru Handlowego reprezentant Emitenta (spółki Eurohold Bułgaria S.A.) złoży do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o rejestrację na podstawie art. 30 ust. 1, p. 3 Ustawy o Komisji Nadzoru Finansowego akcji nowej emisji.

W terminie 7 dni od dnia wpisu do Rejestru na podstawie art. 30 ust. 1, p. 3 Ustawy o Komisji Nadzoru Finansowego (odpowiednio od dnia otrzymania decyzji KNF o rejestrację emisji) Eurohold Bułgaria S.A. złoży wniosek do Giełdy Papierów Wartościowych w Sofii na przedmiot dopuszczenia emisji do obrotu na rynku regulowanym.

Eurohold Bułgaria S.A. podejmie działania o dopuszczenie do tej nowej emisji tak samo do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Brak innych publicznych lub prywatnych subskrypcji papierów wartościowych tej samej klasy zorganizowanych równocześnie z niniejszą ofertą publiczną lub w odniesieniu do której wymaga się dopuszczenia do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Sofii oraz na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Spółka Eurohold Bułgaria S.A. nie angażowała żadnych pośredników inwestycyjnych, którzy by wzięli na siebie obowiązek do zapewnienia płynności emisji poprzez utrzymywanie stawki kupna i sprzedaży.

Emitent nie będzie podejmował żadnych działań mających na celu stabilizację cen nowo wyemitowanych papierów wartościowych.

VII. SPRZEDAJĄCE POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Uprawnienia wynikające z niniejszej emisji mogą być oferowane do sprzedaży przez wszystkich osób, które je posiadają, bez względu na sposób, w jaki one te uprawnienia nabyli - jako udziałowcy w Spółce lub później za pośrednictwem transakcji zakupu na rynku uprawnień w okresie notowania uprawnień.

Wszystkie akcje z podwyższenia kapitału zostały zaoferowane do subskrypcji w imieniu i na koszt Emitenta – spółki Eurohold Bułgaria S.A. z siedzibą i adresem prawnym w Sofii (София 1592, бул. „Христофор Колумб” № 43).

Emitent nie wymagał, nie był informowany ani nie jest świadomy na temat zawarcia umów o zamrożeniu akcji z wyemitowanej wcześniej lub z obecnie proponowanej do wydawania emisji papierów wartościowych.

VIII. WYDATKI EMITENTA/ OFERENTA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W poniższej tabeli przedstawiono bezpośrednio związane z publiczną ofertą akcji podstawowe wydatki. Wszystkie poniżej podane koszty ponoszone są przez Spółkę. W przypadku, jeśli emitowane akcje zostaną subskrybowane i opłacone wg minimalnej przewidzianej wartości oferty publicznej, wpływy netto będą wynosiły 33 923 803 lewów. W przypadku, jeśli emitowane akcje zostaną subskrybowane i opłacone wg maksymalnej przewidzianej wartości oferty publicznej, wpływy netto będą wynosiły 84 851 615 lewów.

Szacunkowe koszty przy zrealizowaniu minimalnej emisji	lewów
Opłata na rzecz Komisji Nadzoru Finansowego za utwierdzenie Prospektu	5,000
Opłata za uzyskanie kodu ISIN emisji i uprawnień od Centralnego Depozytariusza S.A.	72
Zarejestrowanie uprawnień w Centralnym Depozytariuszu S.A.	5,000
Zarejestrowanie akcji w Centralnym Depozytariuszu S.A.	11,000
Opublikowanie wiadomości o Ofercie Publicznej (wartość szacunkowa)	2,000
Wynagrodzenie pośrednika inwestycyjnego za pomoc w przygotowaniu Prospektu	5,000
Wynagrodzenie pośrednika inwestycyjnego za pomyślne zakończenie subskrypcji	6,792
Koszty razem	34,864
Koszt jednej akcji w ramach Oferty Publicznej	0.0010

Koszty w przypadku maksymalnej emisji	lewów
Opłata na rzecz Komisji Nadzoru Finansowego za utwierdzenie Prospektu	5,000
Opłata za uzyskanie kodu ISIN emisji i uprawnień od Centralnego Depozytariusza S.A.	72
Zarejestrowanie uprawnień w Centralnym Depozytariuszu S.A.	5,000
Zarejestrowanie akcji w Centralnym Depozytariuszu S.A.	11,000
Opublikowanie wiadomości o Ofercie Publicznej (wartość szacunkowa)	2,000
Wynagrodzenie pośrednika inwestycyjnego za pomoc w przygotowaniu Prospektu	5,000
Wynagrodzenie pośrednika inwestycyjnego za pomyślne zakończenie subskrypcji	16,979
Koszty razem	45,051
Koszt jednej akcji w ramach Oferty Publicznej	0.0005

IX. ROZWODNIENIE

Poprzez emisję bezpłatnych uprawnień zbywalnych oraz możliwość ich późniejszej sprzedaży każdy akcjonariusz może uzyskać godziwej rekompensaty w celu zmniejszenia efektu rozwodnienia.

Efekt "rozwodnienia" może być postrzegany w odniesieniu do współczynnika "Kapitał własny na jedną akcję". Rozwodnienie kapitału własnego może wystąpić, gdy cena emisyjna nowych akcji jest niższa niż ich wartość bilansowa zgodnie z ostatnim sprawozdaniem finansowym. W danym przypadku wartość emisyjna, a mianowicie 1.00 lew za akcję, jest niższa od bieżącej wartości bilansowej, która wynosi 2,20 lewa (obliczona na dzień ostatniego opublikowanego niezbadanego śródrocznego sprawozdania finansowego na dzień 30.09.2016 r.) za każdą akcję i z powodu tego w obecnej ofercie publicznej można zaobserwować efekt rozwodnienia pod względem wartości księgowej jednej akcji. Jeśli przyjmiemy, że nowe akcje zostaną wydane na dzień 30.09.2016 roku, to po odliczeniu wydatków na prowadzenie oferty publicznej (45 051 lewów) wartość księgową przypadającą na jedną akcję podczas zapisywania maksymalnej kwoty oferty będzie wynosiła 1,72 lewa. W przypadku zarejestrowania minimalnej określonej kwoty po odliczeniu wydatków publicznej oferty (34 864 lewów) wartość księgową przypadającą na jedną akcję po podwyższeniu kapitału zostanie zredukowana do 1,95 lewa. Procent rozwodnienia wartości księgowej obliczono w wysokości pomiędzy 21,8% (w przypadku maksymalnego podwyższenia kapitału) a 11,36% (w przypadku minimalnego podwyższenia kapitału).

W tabeli poniżej przedstawiono wykonane obliczenia przy założeniu, że podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane w dniu ostatniego niezbadanego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki, tzn. na dzień 30.09.2016 r.

WSKAŹNIK	30.09.2016 r.
	tys. lewów
Kapitał własny przed podwyższeniem	280 827
Kapitał własny po podwyższeniu o minimalną kwotę	314 750
Kapitał własny po podwyższeniu o maksymalną kwotę	365 678
Ilość akcji przed podwyższeniem kapitału	127 345 000
Ilość akcji po podwyższeniu kapitału o minimalną kwotę	161 303 667
Ilość akcji po podwyższeniu kapitału o maksymalną kwotę	212 241 666

Do obliczenia natychmiastowego rozwodnienia akcjonariuszy, którzy nie uczestniczą w podwyższeniu kapitału Spółki, obliczona zostaje proporcja liczby nowo wyemitowanych akcji w ogólnej liczbie akcji po podwyższeniu kapitału. W taki sposób w przypadku, jeśli osiągnięte będzie minimalne podwyższenie kapitału, każdy akcjonariusz z liczby tych, kto nie brał udziału w podwyższeniu kapitału za pośrednictwem subskrypcji akcji, rozcieńczy swój udział o 21,03%, a w przypadku osiągnięcia maksymalnego podwyższenia kapitału – odpowiednio o 40,01%.

X. INFORMACJE DODATKOWE

Niniejszy dokument nie obejmuje oświadczeń, raportów ani innych opinii orzeczników przygotowanych przez konsultantów zewnętrznych, ekspertów lub biegłych rewidentów innych niż te osoby, które są odpowiedzialne za zawarte w Prospekcie informacje i które zostały ukazane w p. I - "Osoby odpowiedzialne".

Dokument dotyczący oferowane papiery wartościowe zawiera tylko informacje przekazane przez Emitenta lub zbierane ze źródeł publicznych.

Informacje ściągnięte z witryn internetowych:

- Komisja Nadzoru Finansowego (Комисия за финансов надзор) – www.fsc.bg;

- Bulgarian Stock Exchange - Sofia (Българска Фондова Борса – София) - www.bse-sofia.bg;

Autorzy Dokumentu dotyczącego oferowane papiery wartościowe własnym podpisem na ostatniej stronie potwierdzają, że informacje uzyskane z wyżej wymienionych źródeł publicznych są dokładnie powtórzone oraz że w zakresie, w jakim Emitent jest świadomy i może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez ww. osoby trzecie, nie pominęto żadnych faktów, jakie mogłyby spowodować efekt nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd odtworzonych informacji.

W niniejszym dokumencie oprócz informacji finansowych zawartych w zbadanych sprawozdaniach finansowych Spółki zostały zawarte informacje z raportów przeznaczonych dla Komisji Nadzoru Finansowego.

XI. OŚWIADCZENIA

OŚWIADCZENIE AUTORÓW NINIEJSZEGO DOKUMENTU

My, Asen Minczew i Gala Georgiewa, jako autorzy niniejszego dokumentu oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i po dołożeniu z naszej strony wszelkich starań do zapewnienia tego faktu, podane przez nas informacje są prawdziwe i pełne oraz odzwierciedlają stan faktyczny bez pominięcia czegokolwiek takiego, co mogłoby wpływać na znaczenie podanych informacji.



Asen Minczew



Gala Georgiewa

OŚWIADCZENIE EMITENTA:

My, niżej podpisani, jako reprezentanci Emitenta – spółki Eurohold Bułgaria S.A. - oświadczamy, że Dokument dotyczący oferowane papiery wartościowe spełnia wymogi prawa.

w imieniu Emitenta (spółki Eurohold Bułgaria S.A.):



Asen Minczew

Dyrektor wykonawczy



Christo Stoew

Prokurent

