

**„Еврохолд България”
АД**

Септември 2022

Ивайло Чолаков, водещ финансов анализатор

i.cholakov@bcra.eu

Венцеслав Петров, финансов анализатор

v.petrov@bcra.eu

Калина Димитрова, икономически анализатор

k.dimitrova@bcra.eu

Радостина Стаменова, икономически анализатор

stamenova@bcra.eu

КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ на ЕМИСИИ ОБЛИГАЦИИ	
Дата на рейтингов комитет:	28.9.2022
Дата на публикуване:	28.9.2022
ISIN: BG2100013205	Първоначален
Дългосрочен рейтинг:	BBB-
Перспектива:	стабилна
Краткосрочен рейтинг:	A-3
ISIN: BG2100002224	Първоначален
Дългосрочен рейтинг:	BBB-
Перспектива:	стабилна
Краткосрочен рейтинг:	A-3

1) Преди настоящата публикация кредитният рейтинг и рейтинговата перспектива бяха оповестени на оценявано лице, като след извършеното оповестяване не са извършвани корекции в кредитния рейтинг и рейтинговата перспектива;

2) През последните 2 години БАКР не е предоставяла допълнителни услуги на рейтингованата единица или свързана с нея трета страна.

БАКР – АГЕНЦИЯ ЗА КРЕДИТЕН РЕЙТИНГАД (БАКР) е третата пълноправна рейтингова агенция в ЕС, регистрирана съгласно Регламент № 1060/2009 на Европейския Парламент и на Съвета. Присъдените от БАКР кредитни рейтинги важат в целия ЕС и са изцяло равнопоставени с тези на останалите признати от Европейския орган за ценни книжа и пазарни агенции, без териториални или други ограничения.

На проведено на **28.09.2022г.** заседание на Рейтинговия Комитет на БАКР е разгледан доклад за извършения анализ на финансовото състояние на **„Еврохолд България” АД**, във връзка с присъждане на първоначални кредитни рейтинги на емитирани от дружеството облигационни емисии. Заседанието е ръководено от д-р по икономика Кирил Григоров, в качеството му на Председател на Рейтинговия Комитет. След проведена дискусия по всички фактори влияещи на рейтинговата оценка, членовете на Рейтинговия Комитет **взеха следното решение:**

БАКР присъжда първоначални кредитни рейтинги на емисии облигации на **„Еврохолд България” АД**, както следва:

- **ISIN: BG2100013205** - Дългосрочен кредитен рейтинг: **BBB-** със **„стабилна“** перспектива и краткосрочен рейтинг: **A-3** ;
- **ISIN: BG2100002224** - Дългосрочен кредитен рейтинг: **BBB-** със **„стабилна“** перспектива и краткосрочен рейтинг: **A-3** .

Решението на БАКР отразява стабилното финансово състояние на дружеството след поемане на значителен обем нов дълг по повод извършените съществени промени в структурата на управляваните бизнеси, включващи придобиване на активите на ЧЕЗ в България, с които в Групата на „Еврохолд България“ са добавени дейности в сектор „Енергетика“, и освобождаване (чрез продажба) от дружества от структурата му, опериращи в направления „Автомобили“ и „Лизинг“.

БАКР счита, че в новия си състав Групата ще подобри своята ликвидност и финансови резултати, като ще генерира достатъчни по размер средства за безпроблемно обслужване на задълженията си, включително и по издадените от него облигационни емисии.

„Еврохолд България“ АД

Дългосрочен / Краткосрочен (Перспектива)

ISIN BG2100013205: BBB- / A-3 (стабилна) ;

ISIN BG2100002224: BBB- / A-3 (стабилна)

Септември 2022

Използвана е официално приетата от БАКР методология за присъждане на кредитен рейтинг на емисия облигации:

https://bcra.eu/files/issue_methodology_2016_bg.pdf

Потребителите на рейтинга могат да намерят информация за значението на всяка рейтингова категория, включително за дефиницията за неизпълнение в публикуваната на сайта на БАКР Глобална скала:

https://bcra.eu/files/global_scale_bg.pdf

За изработването на доклада и присъждането на рейтинг е използвана информация от оценяваното дружество, Национален Статистически Институт, Комисия за Финансов Надзор, база данни на БАКР, консултанти и други източници на публична информация.

„Еврохолд България“ АД (ЕИК 175187337) е холдингово акционерно дружество, учредено през 2006г. чрез сливане на „Еврохолд“ АД и „Старком Холдинг“ АД, като е универсален правоприемник на двете сливащи се дружества, които прекратяват съществуването си без ликвидация.

Дружеството е публично по условията на ЗППЦК, като **всички акции са в обръщение** и са регистрирани за търговия на Основен пазар на „Българска фондова борса – София“ АД (БФБ), сегмент Акции Standard, **борсов код 4ЕН** и на Варшавската фондова борса (WSE), Основен пазар на акции, **борсов код ENG**.

„Еврохолд България“ АД е емитент по **рейтингованите две емисии** корпоративни облигации, както следва:

1) Емисия корпоративни облигации -

ISIN: BG2100013205

FISN: EVROHOLDBALGARI/3.25BD 20271126

CFI: DBFUFR

Облигациите по емисията са издадени на 26.11.2020г. и са въведени в търговия на Българска фондова борса (БФБ) на 31.08.2021г. **Общата номинална и емисионна стойност** на емисията е **EUR 30 000 000** (тридесет милиона евро).

Общият брой на облигациите от емисията е 30 000 (тридесет хиляди) броя с номинална и емисионна стойност EUR 1 000 (хиляда евро) всяка една.

Лихвата е фиксирана – 3.25% на годишна база, с **период на лихвени плащания на всеки 6 (шест) месеца**.

Изплащането на главницата е на падеж.

Падежът на емисията е 7 години (84 месеца) от датата на издаването ѝ.

Облигациите от настоящата емисия са обикновени, поименни, безналични, лихвоносни, обезпечени, неконвертируеми, непривилегировани и свободно прехвърляеми, с падеж. Облигациите са от един клас и дават еднакви права на притежателите си.

2) Емисия корпоративни облигации -

ISIN: BG2100002224

Облигациите по емисията са предложени за първоначална продажба при условията на **частно пласиране**, на под 150 лица – предварително определен кръг инвеститори, не при условията на публично предлагане по смисъла на ЗППЦК.

Планираният максимален размер на емисията е **EUR 40 000 000** (четиридесет милиона евро), в 40 000 броя облигации - обикновени, поименни, безналични, лихвоносни, обезпечени, неконвертируеми, непривилегировани и свободно прехвърляеми.

Лихвеният купон е фиксиран – 3.25% на годишна база, с **период на лихвени плащания на всеки 6 (шест) месеца**.

Изплащането на главницата е на падеж.

Падежът на емисията е 7 години (84 месеца) от датата на издаването ѝ.

Емисията е регистрирана в Централен депозитар на 08.03.2022г., а въвеждането ѝ за търговия на регулиран пазар предстои.

Задълженията по двете емисии са включени в общия размер на дълга на „Еврохолд България“ АД, анализиран по повод присъждане на кредитния рейтинг на дружеството.

Представяне на финансовото състояние и оценката на способността за обслужване на задълженията на емитента са включени в изготвения доклад по присъдения му рейтинг, който е достъпен на страницата на БАКР:

https://bcra.eu/files/rating_eurohold_sep_2022_bg.pdf

„Еврохолд България“ АД

Дългосрочен / Краткосрочен (Перспектива)

ISIN BG2100013205: BBB- / A-3 (стабилна) ;

ISIN BG2100002224: BBB- / A-3 (стабилна)

Септември 2022

Оценявайки това състояние и очакваните от БАКР позитивни ефекти за общото представяне на Групата на „Еврохолд България“ в бъдеще, независимо от натоварването по обслужване на допълнителния дълг, свързан с придобиването на дружествата от развиваното ново бизнес направление „Енергетика“, БАКР счита, че **емитентът ще е в състояние да обслужва задълженията си по емитираните от него облигационни емисии:**

ISIN: BG2100013205 и ISIN: BG2100002224.

На база извършената оценка на финансовото състояние на „Еврохолд България“ АД, БАКР **присъди кредитен рейтинг на двете облигационни емисии, равен на присъдения на емитента кредитен рейтинг - дългосрочен: BBB- със „стабилна“ перспектива и краткосрочен: А-3.**

Положително влияние върху рейтинга биха оказали: понижения в нивата на задлъжнялост и кредитна зависимост, подобрение в структурата и размера на дълга, както и съществен ръст в размера на собствения капитал.

Негативно влияние върху рейтинга биха оказали обратни на горепосочените изменения и най-вече, допълнително увеличаване на задлъжнялостта и понижени финансови резултати, водещи до влошаване в нивата на покритие на лихвените плащания.