

МОТОБУЛ ЕАД

Проспект

за публично предлагане на корпоративни облигации (Допускане на дългови ценни книжа до търговия на регулиран пазар)

Предмет на допускане до търговия на регулиран пазар е емисия корпоративни облигации с обща номинална и емисионна стойност BGN 8 800 000 (осем милиона и осемстотин хиляди) лева. Общият брой на облигациите от емисията е 8 800 (осем хиляди и осемстотин) броя с номинална и емисионна стойност BGN 1 000 (хиляда) лева всяка една. Облигациите от настоящата емисия са обикновени, поименни, безналични, лихвоносни, обезпечени, неконвертируеми и свободнопрехвърляеми, с падеж 120 месеца от датата на издаване на емисията. Облигациите са от един клас и дават еднакви права на притежателите си.

ISIN BG2100006183

Част III

Документ за ценните книжа

В съответствие: с Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията от 29 април 2004 година относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространяването на реклами,

Регламент (ЕС) № 486/2012 на Комисията от 30 март 2012 година за изменение на Регламент (ЕО) № 809/2004 по отношение на формата и съдържанието на проспекта, основния проспект, резюмето и окончателните условия, както и по отношение на изискванията за оповестяване

Регламент (ЕС) №862/2012 на Комисията от 4 юни 2012 г. за изменение на Регламент (ЕС) №809/2004 по отношение на информацията за съгласието за използване на проспект, информацията за базисните индекси и изискването за доклад, подготвен от независими счетоводители или одитори

и

Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор от 17 септември 2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация (загл. изм. – ДВ, бр. 63 от 12.08.2016 г.)

15 ноември 2018 г.

Този Документ за ценните книжа съдържа цялата информация за емисията, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително за основните рискове, свързани с предлаганите ценни книжа. Този Документ за ценните книжа заедно с Регистрационния документ и Резюмето към тях представляват Проспект за публично предлагане на ценни книжа. В интерес на инвеститорите е да се запознаят както с настоящия документ, така и с Регистрационния документ на Емитента, преди да вземат инвестиционно решение.

**КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА
С РЕШЕНИЕ №/..... г., КАТО НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА
ПРЕДСТАВЕНАТА В НЕГО ИНФОРМАЦИЯ.**

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Членовете на Съвета на директорите на Емитента и неговият Прокурист отговарят солидарно за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. „ЗД Евроинс“ АД като лице, гарантиращо ценните книжа чрез сключения Застрахователен договор “Облигационен заем“ между Емитента „Мотобул“ ЕАД като ЗАСТРАХОВАЩ и „ЗД Евроинс“ АД като ЗАСТРАХОВАТЕЛ в полза на облигационерите от емисията като ЗАСТРАХОВАН, отговаря солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в проспекта относно Застрахователния договор.

Съставителите на финансовите отчети отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети, а регистрираните одитори – за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети.

СЪДЪРЖАНИЕ:

ОСНОВНИ ХАРАКТЕРИСТИКИ НА ОБЛИГАЦИОННАТА ЕМИСИЯ	5
I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА	9
II. РИСКОВИ ФАКТОРИ	10
III. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ	16
IV. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ БЪДАТ ПРЕДЛАГАНИ / ДОПУСКАНИ ДО ТЪРГОВИЯ	19
V. СРОКОВЕ И УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО	39
VI. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ТЪРГОВИЯТА	42
VII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	42
VIII. ОБЕЗПЕЧЕНИЕ	43
IX. ДЕКЛАРАЦИИ	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.

ИНВЕСТИТОРИТЕ, ПРОЯВИЛИ ИНТЕРЕС КЪМ ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА МОГАТ ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ОРИГИНАЛА НА ДОКУМЕНТА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА И ОСТАНАЛИТЕ ЧАСТИ НА ПРОСПЕКТА, КАКТО И ДА ПОЛУЧАТ БЕЗПЛАТНО КОПИЕ И ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ТЯХ НА СЛЕДНИЯ АДРЕС ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ НА ЕМИТЕНТА:



„Мотобул“ ЕАД
гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43, ет. 1
Тел.: +359 02 489 75 50
от 9.00 – 17.30 ч.
Лице за контакт: Милен Христов
Интернет адрес: www.motobul.com
E-mail: finance@motobul.com

Документът за ценните книжа, както и останалите части на Проспекта, могат да бъдат получени от публичния регистър на Комисията за Финансов Надзор (www.fcs.bg) след одобряването на Проспекта, и от „Българска Фондова Борса“ АД (www.bse-sofia.bg) след допускането на ценните книжа до търговия на регулирания пазар, както и на сайта на дружеството (www.motobul.com).

„МОТОБУЛ“ ЕАД ИНФОРМИРА ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ СА РАЗГЛЕДАНИ ПОДРОБНО НА СТР. 10 И СЛЕДВАЩИТЕ ОТ НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ.

ОСНОВНИ ХАРАКТЕРИСТИКИ НА ОБЛИГАЦИОННАТА ЕМИСИЯ

Емитент	„Мотобул“ ЕАД, гр. София, ЕИК 204917226
Мениджър на първичното частно предлагане	Инвестиционен посредник „Евро-Финанс“ АД, гр. София, ЕИК 831136740
Номер на емисията	Първа по ред
Решение за издаване на емисията	Облигациите се издават на основание чл. 204 и сл. от Търговския закон, чл. 25, ал. 1, т. 7 от Устава на „Мотобул“ ЕАД и Решение на Едноличния собственик на капитала на дружеството от 06.06.2018 г.
Вид ценни книжа	Корпоративни облигации - обикновени, поименни, безналични, обезпечени, лихвоносни, неконвертируеми, свободнопрехвърляеми
ISIN код	BG2100006183
Деноминация на емисията	Лева (BGN)
Размер на емисията	8,800,000 лева
Брой ценни книжа	8,800 броя
Номинална стойност	1,000 (хиляда) лева
Емисионна стойност	1,000 (хиляда) лева
Срок до падежа	10 години (120 месеца)
Погасяване на главницата	Главницата е платима съгласно посочения в настоящия документ погасителен план
Купон	3.85% (три цяло и осемдесет и пет процента) на годишна база, фиксиран лихвен процент. Всички лихвени плащания се изчисляват като проста лихва върху номиналната стойност на облигационния заем.
Лихвена конвенция	Базата за изчисляване на купона е: Реален брой дни в периода върху реален брой дни в годината (Actual /Actual).
Период на лихвено плащане	На всеки 6 (шест) месеца, считано от датата на издаване на емисията.
Дата на издаване	13.06.2018 г.
Дата на падеж	13.06.2028 г.
Агент по плащанията	Всички лихвени и главнични плащания се администрат от „Централен Депозитар“ АД, в качеството му на Агент по плащанията въз основа на Договор между Емитента и „Централен депозитар“ АД от 14.06.2018 г. за изплащане на лихви и/или главници по облигационна емисия с ISIN BG2100006183, регистрирана в „Централен Депозитар“ АД.

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Начин и срок на плащане на лихвата и главницата	<p>Всички плащания по емисията /лихвени плащания и плащане на главницата/ ще се извършват в лева.</p> <p>Право да получат лихвено/главнично плащане имат притежателите на облигации, вписани в книгата на облигационерите пет работни дни преди датата на съответното лихвено/главнично плащане.</p>
Обезпечение	<p>Застрахователна полица № 12900100000040/13.06.2018 г., сключена под формата на Застрахователен договор “Облигационен заем“ между Емитента „Мотобул“ ЕАД като ЗАСТРАХОВАЩ и “Застрахователно дружество ЕВРОИНС” АД като ЗАСТРАХОВАТЕЛ в полза на облигационерите от емисията като ЗАСТРАХОВАН, представлявани от Довереника на облигационерите – „ТЕКСИМ БАНК“ АД, с покритие на 100% на риска от неплащане от страна на ЗАСТРАХОВАЩИЯ на което и да е и всяко едно лихвено и/или главнично плащане до пълното погасяване на облигационния заем. Сключената между Емитента и „ЗД Евроинс“ АД застраховка е от клас Кредити - небанкови заеми.</p>
Цел на облигационния заем	<p>Целта на облигационния заем е:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Разработка на схема за предлагане на отделните продукти (смазочни течности, горива с отстъпка, авточасти) като пакет от услуги с цел засилване на синергията и по-качествено обслужване на настоящите и бъдещи клиенти; 2. Разработка на разплащателна система, позволяваща плащания и получаване на преференциални условия в партньорска мрежа с универсален картков носител; 3. Придобиване, инвестиране и развитие на дружества в петролния и енергийния сектор в региона с цел развиване на бизнеса и поддържане на лидерската позиция на дружеството; 4. Инвестиране в краткосрочни и дългосрочни дългови ценни книжа с цел реализиране на допълнителна доходност; 5. Оборотни средства. <p>Разработването и внедряването на разплащателна система в партньорска мрежа, както и придобиването и инвестирането в дружества от петролния и енергийния сектор е продължителен процес, изискващ по-дълъг период от време за реализация, поради което с цел получаване на доходност, до реализиране на тези инвестиции, Емитентът има право да предостави набраните средства или част от тях на заем на трети лица, при лихва по-висока от лихвата по издадената облигационна емисия.</p>
Търговия на регулиран пазар	<p>Емитентът ще предприеме необходимите действия за последващо допускане на облигационната емисия до търговия на регулиран пазар – „Българска Фондова Борса“ АД (БФБ) в срок не по-дълъг от 6 месеца от регистрацията на емисията в „Централен депозитар“ АД, като за целта своевременно ще изготви и внесе в КФН проспект за допускане на облигациите до търговия на регулиран пазар и ще го представи за одобрение в КФН. Ако след изтичане на 6 месеца от емитирането на облигационната емисия облигациите не са допуснати до търговия на регулиран пазар на ценни книжа, Емитентът е длъжен да изкупи по искане на облигационер облигациите му по емисионна стойност в 7-дневен срок от получаване на искането.</p>
Финансови показатели	<p>С Предложението за частно предлагане, Емитентът е поел ангажимент, след вписване на облигационната емисия във водения от КФН регистър на публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа с цел търговия на регулирани пазари, да поддържа следните финансови показатели по чл. 100б от ЗППЦК до пълното изплащане на облигационния заем:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Коефициент „Пасиви / Активи“ – максимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – 0.98;

	<p>2. Коефициент „Покритие на разходите за лихви“, изчислен като печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходите за лихви, се разделя на разходите за лихви - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – 1.01.</p> <p>Ако наруши определените финансови съотношения, Емитентът се задължава да предприеме действия, които в срок до 6 месеца да приведат съотношенията в съответствие с горните изисквания. Тези действия могат да се изразяват в: развитие на основната дейност на Емитента с цел подобряване на финансовото му състояние и генериране на печалба, предприемане на действия по увеличаване на капитала, предприемане на действия за по-бързо събиране на вземания, погасяване на заеми. Ако въз основа на предприетите действия в посочения 6-месечен срок не се постигнат заложените параметри, „Мотобул“ ЕАД ще предложи програма за привеждане в съответствие с изискванията, която програма подлежи на одобрение от Общото събрание на облигационерите. В случай, че програмата не бъде одобрена от Общото събрание на облигационерите, облигационният заем не се обявява за предсрочно изискуем, а Емитентът ще изготви нова програма за привеждане в съответствие с изискванията, в която програма с цел защита интересите на инвеститорите същият ще вземе предвид предложенията на Общото събрание на облигационерите. Финансовите показатели се изчисляват на всеки три месеца, на база финансовите отчети на Емитента. При положение, че Дружеството в даден момент започне да изготвя консолидирани финансови отчети, то финансовите показатели ще бъдат спазвани на база консолидирани финансови отчети.</p> <p>Емитентът ще публикува отчети по чл. 100б, ал. 8 от ЗППЦК за спазване на условията по облигационния заем в срок до 30 дни от края на всяко тримесечие или 30 дни от изготвяне на консолидирания финансов отчет за съответното тримесечие при положение, че Дружеството изготвя консолидирани финансови отчети.</p>
Предсрочна изискуемост	<p>Облигационният заем става предсрочно изискуем при настъпване на следните случаи на неизпълнение:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Емитентът не изпълни което и да било свое задължение за лихвено плащане и това неизпълнение (пълно или частично) продължи повече от 30 (тридесет) дни. След изтичане на посочения срок облигационният заем става предсрочно изискуем в пълен размер. До окончателното изплащане на всички задължения по облигационния заем Емитентът дължи на облигационерите и законовата лихва за забава; 2. За Емитента е открито производство по прекратяване чрез ликвидация (с изключение на случаите на прекратяване поради вливане, сливане или друга форма на преобразуване); 3. Срещу Емитента е открито производство по несъстоятелност; 4. Облигационният заем може да бъде обявен за предсрочно изискуем от Общото събрание на облигационерите, в случай че Емитентът допусне нарушение на един или повече от финансовите показатели по емисията, въз основа на предприетите от него действия в 6-месечен срок не се постигнат заложените параметри и същият въпреки това не е предприел действия по изготвянето на програма за привеждане в съответствие с изискванията, която програма да бъде предложена за одобрение от Общото събрание на облигационерите; 5. Емитентът не изпълни ангажимента си за последващо допускане на облигационната емисия до търговия на регулиран пазар в срок до 6 месеца от емитиране на облигационния заем и при наличието на тази хипотеза не изпълни задължението си по чл. 100а, ал. 2 от ЗППЦК да закупи при постъпило искане от облигационер облигациите му по емисионна стойност в 7-дневен срок от

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

	получаване на искането.
Кол опция	<p>Емитентът има право, по негова преценка, да упражни call опция, след емитиране на облигационния заем, на датата на всяко лихвено плащане, която се изразява в правото да погаси предсрочно цялата главница, или част от главницата, но не по-малко от 500,000 (петстотин хиляди) лева или кратни на 500,000 (петстотин хиляди) лева. Опцията може да бъде упражнявана при следните условия:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Емитентът се задължава да уведоми всеки облигационер за намерението си да упражни опцията поне 30 дни предварително, като му предостави и данни за размера на номинала, който смята да погаси предварително. В случай на частично предсрочно погасяване на облигационната емисия, погасяването се извършва пропорционално по всяка издадена облигация. Уведомлението може да бъде извършено чрез публикуване на съобщение в един централен ежедневник и на интернет страницата на Емитента; 2. Цена на обратно изкупения размер на главницата – 100% от номиналната стойност на облигация.
Довереник на облигационерите	Емитентът е сключил Договор от 13.06.2018 г. с „ТЕКСИМ БАНК“ АД за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“ по емисията.
Приложимо право	Правото на Република България и правото на Европейския съюз с пряко действие на територията на страната.
Разрешаване на спорове	Пред компетентния български съд.

I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

Документът за ценните книжа е изготвен от Милен Асенов Христов - Изпълнителен член на Съвета на директорите на Емитента. Милен Асенов Христов, като съставител на Документа за ценните книжа, с подписа си на последната страница от същия, декларира, че, доколкото му е известно и след като е положил всички разумни усилия да се увери в това, съдържащата се в Документа за ценните книжа информация е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Отговорен за информацията в целия Проспект е „Мотобул“ ЕАД като Емитент на облигациите от настоящата емисия и лице, което иска допускане на ценните книжа до търговия на регулиран пазар.

Включената в настоящия документ информация е предоставена на съставителя от Емитента или е събрана от публични източници.

Членовете на Съвета на директорите на Емитента, а именно: Милен Асенов Христов (Изпълнителен член на СД и представляващ дружеството), Георги Николаев Демирев (Изпълнителен член на СД и представляващ дружеството) и Асен Емануилов Асенов (Председател на СД), както и Прокуристът Десислава Великова Николова отговарят солидарно за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

Иван Грохчев, в качеството си на съставител на годишните одитирани индивидуални финансови отчети на Дружеството за 2016 г. и 2017 г. и на междинния неодитиран индивидуален финансов отчет на Дружеството към 30.09.2017 г., и Десислава Николова, в качеството си на Прокурист и Финансов мениджър на Емитента и съставител на междинния неодитиран индивидуален финансов отчет на Дружеството към 30.09.2018 г., в качеството си на лица по чл. 17, ал. 1 от Закона за счетоводството в Емитента, отговарят солидарно с предходно посочените отговорни лица за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Емитента, информация от които е включена в Проспекта.

БДО България ООД, гр. София, бул. „България“ №51Б – регистрирано одиторско предприятие, представлявано от Управителите му Стоянка Апостолова, Цветана Стефанина и Недялко Апостолов, одитирало годишните финансови отчети на „Мотобул“ ЕАД за 2016 г. и 2017 г., отговаря солидарно с предходно посочените отговорни лица за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в одитираните индивидуални финансови отчети на Емитента за 2016 г. и 2017 г., информация от които е включена в Проспекта. „ЗД Евроинс“ АД, като лице гарантиращо ценните книжа чрез сключения Застрахователен договор “Облигационен заем” между Емитента „Мотобул“ ЕАД като ЗАСТРАХОВАЩ и „ЗД Евроинс“ АД като ЗАСТРАХОВАТЕЛ в полза на облигационерите от емисията като ЗАСТРАХОВАН, отговаря солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в проспекта относно Застрахователния договор.

В съответствие с чл. 81, ал. 5 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), всички посочени по-горе отговорни за съдържанието на Проспекта лица декларират, че доколкото им е известно и след като са положили всички разумни усилия да се уверят в това информацията в Проспекта, съответно в определените части от него, за които те отговарят (членовете на Съвета на директорите и Прокуристът отговарят за цялата информация в Проспекта; лицата по чл. 17, ал. 1 от Закона за счетоводството – за информацията от съставените от тях финансови отчети, включена в Проспекта; регистрираният одитор – за информацията от одитираните от него финансови отчети, включена в Проспекта, ЗД Евроинс“ АД – за информацията, касаеща сключения Застрахователен договор “Облигационен заем” между Емитента „Мотобул“ ЕАД като ЗАСТРАХОВАЩ и „ЗД Евроинс“ АД като ЗАСТРАХОВАТЕЛ в полза на облигационерите от емисията като ЗАСТРАХОВАН), е вярна и пълна като съответства на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Декларациите по чл. 81, ал. 5 от ЗППЗК от посочените по-горе отговорни лица са представени като отделни приложения към Проспекта и представляват неразделна част от същия.

II. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Инвестирането в корпоративни облигации е свързано със значителни рискове, с които всеки инвеститор трябва да се запознае преди да вземе инвестиционно решение. Освен рисковете, свързани с дейността на Емитента и описани в Регистрационния документ, т. IV „Рискови фактори”, всеки инвеститор следва да бъде информиран и за характера на рисковете, на които е изложен в качеството си на инвеститор в настоящите корпоративни облигации. Препоръчително е всеки инвеститор внимателно да прочете представената по-долу информация и да разглежда възможната инвестиция в зависимост от собствените си инвестиционни ограничения, готовността си за поемане на риск и очакваната възвращаемост на инвестицията.

След допускане на емисията до търговия на регулиран пазар всеки инвеститор следва да се запознае с историческите данни за търговията на „Българска Фондова Бурса“ АД с цел по-ясно разбиране и приемане на описаните по-долу рискове.

Кредитен риск

Кредитният риск по облигациите представлява риска да не бъдат изплатени навреме или в пълен размер дължимите плащания от страна на Емитента на лихвите и/или главницата по облигационния заем.

Инвестицията в настоящата емисия представлява влягане на средства в облигации с фиксиран купон, които носят кредитния риск на Емитента, намален с предоставянето на обезпечение, покриващо риска от неизпълнение на ангажиментите на Емитента. Главницата и лихвите по облигациите от настоящата емисия са обезпечени със Застрахователен договор “Облигационен заем” със „ЗД Евроинс“ АД, като стойността на застрахователното покритие по застрахователната полица е равно на сбора от всички дължими главници и договорни лихви по облигационната емисия.

Риск, свързан с плащането на фиксирана лихва по емисията

При фиксирана лихва за периода на дадена емисия, Емитентът поема задължението да плаща определена лихва независимо от пазарните нива и приходите, които получава. По този начин съществува невъзможност на Емитента да се възползва от намаление на лихвените нива (както е в случая на плаваща лихва) и да продължава да плаща по-високи лихви независимо от динамиката на приходите си (които могат да бъдат намаляващи) и преобладаващите пазарни лихвени нива.

От друга страна, фиксираната лихва дава възможност на Емитента да планира по-добре своите парични потоци. Също така, до известна степен, фиксираната лихва предпазва даден инвеститор от негативен спад в лихвените нива. Всеки инвеститор е длъжен да анализира ефекта на фиксираната лихва и да прецени положителните и отрицателните страни в зависимост от поставените инвестиционни цели.

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с неблагоприятна промяна в цената на облигациите, в резултат на изменение в лихвените равнища. При повишаване на лихвените нива, очакваната доходност до падежа на ценните книжа с фиксиран доход се повишава, което води до понижение на пазарната цена и обратно – при понижение на лихвените равнища – очакваната доходност до падежа на облигациите с фиксирана доходност намалява и цената им се повишава.

Всеки инвеститор може самостоятелно да изследва проявлението на лихвения риск чрез обикновено дисконтиране на паричните потоци по облигационния заем с различни норми на възвръщаемост.

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Предлаганите обикновени облигации са с фиксиран купон, който не се променя през срока на облигациите. Паричните потоци по заема са фиксирани и това предполага относително висока чувствителност на пазарната цена спрямо промяната на лихвените нива.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с наличието на ниска степен или липсата на пазарно търсене на настоящите облигации. Ликвидността на пазара на ценни книжа изразява потенциалната възможност за покупка или продажба в кратки срокове и обичайни обеми на дадени ценни книжа на вторичния пазар. При ниска степен на ликвидност, инвеститорите в облигационната емисия, чиито инвестиционен хоризонт е по-къс от срока до падежа на облигациите, могат да не успеят да продадат всички или част от облигациите си в желания момент или да са принудени да ги продадат на значително по-ниска цена от тяхната справедлива стойност или последна пазарна цена. Това може да доведе до невъзможност за реализиране на капиталови печалби или до невъзможност за предотвратяване на загуби от страна на инвеститорите.

Решението на Емитента за допускане на емисията до търговия на „Българска Фондова Борса“ АД е подход за намаляване на ликвидния риск чрез улесняване на достъпа на широк кръг инвеститори до търговията с ценните книжа.

Валутен риск

Настоящата емисия корпоративни облигации е деноминирана в лева (BGN). Наличието и поддържането на действащата система на фиксиран валутен курс между лев и евро и запазването на режима на валутен борд до приемането на страната в Еврозоната, определят липсата на съществен валутен риск за инвеститори, чиито първоначални средства са в евро. Валутен риск от инвестицията съществува за инвеститори, чиито първоначални средства са деноминирани в щатски долари или друга валута, различна от лев и евро поради постоянните движения на валутните курсове. Инвеститори, които поемат валутен риск при покупката на тази емисия облигации могат да увеличат или намалят доходността от инвестицията си вследствие на засилване или отслабване на курса на лева спрямо валутата, в която са деноминирани личните средства на инвеститора. Валутният риск от инвестицията би могъл да се намали, чрез използване на редица валутни инструменти за неговото минимизиране (хеджиране).

Риск при реинвестиране

Рискът при реинвестиране представлява вероятността бъдещите парични постъпления (плащания), получавани по време на периода на държане на облигацията, да бъдат реинвестирани при доходност, различна от доходност до падежа, реализирана при първоначалната инвестиция в облигациите. Ако сумите от купонните плащания се реинвестират на нива, по-ниски от първоначалната доходност до падежа, ефективният доход от инвестицията ще бъде по-нисък от очакваната доходност до падежа и обратно.

Риск от предплащане

Риск от предплащане съществува, когато в условията на емисията е предвидена опция в полза на Емитента за обратно изкупуване на облигациите преди падежа. Предсрочното погасяване, пълно или частично, може да се извърши от Емитента по негова преценка, при осигуряване на необходимия финансов ресурс, и въз основа на решение на Съвета на директорите на дружеството. При упражняване на тази опция, инвеститорът няма да може да изпълни първоначалните си инвестиционни намерения. Облигационерите, инвестирани в настоящата емисия, са изложени на риск от предплащане, тъй като в условията на облигационния заем е включена опция за предсрочното му погасяване. Емитентът има право да погаси предсрочно част или цялата главница на облигационния заем, но не по-малко от 500 000 (петстотин хиляди) лева или кратни на 500 000 (петстотин хиляди) лева. Предсрочното погасяване, пълно или частично, може да се извърши от Емитента на датите на

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

лихвените плащания. Емитентът се задължава да уведоми облигационерите за намерението си да упражни опцията за обратно изкупуване поне 30 дни предварително, като предостави на облигационерите информация за причините за обратното изкупуване и данни за размера на номинала, който смята да погаси предсрочно. В случай на частично предсрочно погасяване на облигационната емисия, погасяването се извършва пропорционално по всяка издадена облигация. Уведомлението се извършва чрез публикуване на съобщение в един централен ежедневник и на интернет страницата на Емитента. Погасяването се извършва на цена в размер на 100% от номиналната стойност на облигацията. Опцията за предсрочно погасяване води до трудно предвидими или непредвидими парични потоци от инвестицията, тъй като чрез предсрочното погасяване се съкращава животът на облигацията. От друга страна в случай на предсрочно погасяване на главницата съществува риск за облигационерите да вложат получените средства в инструменти или проекти, носещи по-малка доходност от тази на облигациите от настоящата емисия (реинвестиционен риск). Освен това потенциалът за увеличение на цената е лимитиран.

Инфлационен риск

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. При повишаване на инфлацията, облигациите с фиксиран доход носят риск от намаляване на реалната възвръщаемост на инвестицията, поради понижаване на покупателната способност на доходите от облигацията. В такава ситуация инвеститорите ще реализират по-нисък реален доход. По тази причина те следва да определят своите очаквания, както за реалната възвръщаемост от инвестицията, така и за инфлацията в периода на държане.

Пример за проявление на инфлационния риск е регистрираното през 2007 г. рязко повишаване на инфлацията, която достигна 12,5%. Въпреки, че през следващите години нивото на инфлация се нормализира, всеки инвеститор в български ценни книжа би трябвало да отчете този риск.

Нововъзникващи пазари

Инвеститорите на нововъзникващи пазари, какъвто е България, трябва да съзнават, че тези пазари са обект на по-голям риск от този на по-развитите пазари. Освен това, неблагоприятното политическо или икономическо развитие в други държави би могло да има значително негативно влияние върху БВП на страните от региона, и икономиката им като цяло. Инвеститорите трябва да проявяват особено внимание при оценката на съществуващите рискове и трябва да вземат собствено решение дали при наличието на тези рискове, инвестирането в облигации на Компанията е подходящо за тях.

Инвестирането в нововъзникващи пазари е подходящо единствено за опитни инвеститори, които напълно оценяват значението на посочените рискове. Инвеститорите трябва също да имат предвид, че условията на нововъзникващите пазари се променят бързо и следователно информацията, съдържаща се в този документ, може да стане неактуална относително бързо.

Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа

Възможно е инвеститорите да разполагат с по-малко информация за българския пазар на ценни книжа, отколкото е налична за дружества на други пазари на ценни книжа. Има известна разлика в регулирането и надзора на българския пазар на ценни книжа, и в действията на инвеститорите, брокерите и другите пазарни участници, в сравнение с пазарите в Западна Европа и САЩ. Комисията за финансов надзор следи за разкриването на информация и спазването на другите регулативни стандарти на българския пазар на ценни книжа, за спазването на законите и издава наредби и указания за задълженията относно разкриване на информация, търговията с ценни книжа при наличието на вътрешна информация и други въпроси. Все пак е възможно да има по-малко публично достъпна информация за българските дружества, отколкото обикновено се предоставя на разположение на инвеститорите от публичните дружества на другите пазари на ценни книжа, което може да се отрази на цената на предлаганите ценни книжа.

Риск от промяна на параметрите на емисията

Този риск се свързва с възможността определени параметри на облигационния заем да бъдат променени.

Промени в условията и параметрите на облигационния заем могат да се извършват по реда и при условията, предвидени в ЗППЦК, по отношение на следните параметри на емисията:

1. окончателният падеж на емисията може да бъде отлаган, но в рамките на не повече от 10 (десет) години, считано от датата на падежа при първоначалното издаване на облигациите (като бъде отсрочено/разсрочено изплащането на главницата по заема в този срок);
2. възможна е промяна на лихвения процент и/или периодичността и условията на лихвените плащания, както и сроковете и условията за упражняване на кол опцията от Емитента;
3. могат да бъдат променяни финансовите показатели/съотношения, които Емитентът се задължава да спазва;
4. възможна е промяна на обезпечението и/или учредяване на допълнително обезпечение за вземанията на облигационерите по сключения облигационен заем.

Промени в условията и конкретните параметри на облигационния заем са допустими при настъпване на някоя от следните ситуации, при която може обосновано да се приеме, че промяната ще е в интерес както на Емитента, така и на облигационерите:

1. възникване или задълбочаване на икономическа или финансова криза, която засяга неблагоприятно всички стопански субекти в страната или стопанските субекти, опериращи в сектора, в който Емитентът извършва основната си дейност;
2. настъпване на съществена промяна в паричните потоци или в друг финансов показател на Емитента.

Промени в условията, при които са издадени облигациите, включително в конкретните параметри на емисията облигации може да се извършват не по-късно от два месеца преди падежа на облигационната емисия.

Емитентът „Мотобул“ ЕАД не може едностранно да извърши промени в параметрите на облигационната емисия, тъй като разпоредбата на чл. 207, т. 1 от Търговския закон предвижда изрично, че всяко решение на дружеството за промяна в условията, при които са записани и издадени облигации, е нищожно.

Промени в параметрите на облигационния заем могат да се извършват само с предварителното съгласие на облигационерите, дадено с решение на Общото събрание на облигационерите и по решение на Едноличният собственик на капитала на „Мотобул“ ЕАД. При наличие на изразена воля от компетентния орган на Емитента за промяна в условията по емисията, съответно в нейните конкретни параметри, довереникът на облигационерите свиква Общо събрание на облигационерите чрез покана, обявена в Търговския регистър най-малко 10 дни преди датата на събранието. Освен това Емитентът е длъжен да изпрати на КФН и да оповести на обществеността по реда на чл. 100т, ал. 3 и 4 от ЗППЦК поканата най-малко 15 дни преди общото събрание, както и протокола от общото събрание на облигационерите в срок три работни дни от провеждането му. Освен информацията по чл. 223, ал. 4 от Търговския закон, поканата за общото събрание трябва да включва информация относно правото на облигационерите да участват в него. Общото събрание на облигационерите е законно и може да приема валидни решения, обвързващи всички облигационери от тази емисия, ако на събранието са представени не по-малко от две трети от издадените и непогасени облигации от настоящата емисия. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар“ АД като облигационери, 5 (пет) дни преди датата на Общото събрание на облигационерите. Мнозинството за приемане на решения от Общото събрание на облигационерите за промяна в условията и конкретните параметри на облигационния заем, е не по-малко от три четвърти от представените облигации.

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Инициране на промени в условията и конкретните параметри на облигационния заем може да бъде осъществено и от поне 10% от облигационерите по емисията, като и в този случай промени в параметрите на облигационния заем могат да се извършват само и единствено при кумулативното наличие на решение на Общото събрание на облигационерите за извършване на промените и решение на Едноличния собственик на капитала на „Мотобул“ ЕАД. Общото събрание на облигационерите в тази хипотеза се свиква от довереника на облигационерите по искане на облигационерите, желаещи да иницират промени в облигационната емисия и които представят най-малко 1/10 от облигационния заем, отново чрез покана, обявена в Търговския регистър най-малко 10 дни преди датата на събранието. Освен това Емитентът е длъжен да изпрати на КФН и да оповести на обществеността по реда на чл. 100т, ал. 3 и 4 от ЗППЦК поканата най-малко 15 дни преди общото събрание, както и протокола от общото събрание на облигационерите в срок три работни дни от провеждането му. Освен информацията по чл. 223, ал. 4 от Търговския закон, поканата за общото събрание трябва да включва информация относно правото на облигационерите да участват в него. Относно кворума за провеждане на Общото събрание на облигационерите, упражняването на правата на глас и необходимото мнозинство за приемане на валидни решения се прилагат посочените по-горе условия и ред.

В срок от 5 работни дни от вземане на решението за промяна в условията и конкретните параметри на облигационния заем, се изготвя информационен документ, който включва актуална информация относно всички параметри на облигационната емисия. В срока по предходното изречение информационният документ се разкрива публично чрез предоставянето му на комисията, регулирания пазар и обществеността по реда на чл. 100т, ал. 3 и 4 от ЗППЦК.

Риск от неплащане на застрахователно обезщетение от страна на застрахователя.

Сключеният застрахователен договор „Облигационен заем“ между Емитента „Мотобул“ ЕАД и „Застрахователно дружество Евроинс“ АД в полза на облигационерите от настоящата емисия облигации, осигурява 100% покритие на риска от неплащане от страна на Застрахователя на което и да е и всяко едно лихвено и/или главнично плащане до пълното погасяване на облигационния заем. Това твърдение не изключва възможността Застрахователя, поради финансови затруднения или форсмажорни обстоятелства да не успее да изплати застрахователното обезщетение. Поради цикличността на пазара в дългосрочен план не е изключено едно бъдещо влошаване на показателите на Българската икономика да повлияе негативно върху платежоспособността на „Застрахователно дружество Евроинс“ АД. Тези макроикономически фактори не могат да бъдат избегнати от никое дружество и единствената посока на действие на застрахователя може да бъде насочена към смекчаване на финансовото им отражение. От друга страна, „Застрахователно дружество Евроинс“ АД полага всички възможни усилия за контрол върху специфичните за дружеството несигурности, чрез прилагане на политика по управление на риска, включваща наличието на система за проучване, оценка и анализ на риска и неговото управление в следните направления: презастрахователна програма; управление на риска на ниво отделен продукт и отделен клиент; управление на оперативния риск чрез прилагане на лимити по пласменти нива и наличие на съвременна информационна система. В тази връзка застрахователя е извършил анализ на риска на Емитента, чрез изискване на попълване на нарочен въпросник В дружеството функционира „Специализирана служба за вътрешен контрол“, която допринася за реализирането на положителен финансов резултат след данъци през последните две години и осигуряването на висока рентабилност. В този ред на мисли възможността за неплащане на застрахователно обезщетение от страна на застрахователя е сведена до минимум.

Риск от неплащане на застрахователно събитие, настъпило при условията на промени при условията на заема, извършени след сключване на застраховката, без предварително писмено съгласие на застрахователя

Застрахователят не дължи обезщетение за застрахователно събитие, настъпило при условията на промени при условията на заема, извършени след сключване на застраховката, без предварителното писмено съгласие на застрахователя. Условията на застрахователно покритие, обемът на

www.motobul.com

www.benzin.bg

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

отговорността на застрахователя и предпоставките, при които тя се реализира, са изрично и изчерпателно уговорени в сключената застрахователна полица № 12900100000040/13.06.2018 г.

Риск от неплащане на дължима вноската от застрахователната премия или от несклучване на допълнителна застраховка за поддържане на размера на застрахователната сума до актуалния размер на рисковата експозиция по облигационния заем

В съответствие със сключения Застрахователен договор “Облигационен заем“ между Емитента „Мотобул“ ЕАД като ЗАСТРАХОВАЩ и “ЗД Евроинс” АД като ЗАСТРАХОВАТЕЛ в полза на облигационерите от емисията като ЗАСТРАХОВАН, представлявани от Довереника на облигационерите – „ТЕКСИМ БАНК“ АД (Застрахователна полица № 12900100000040/13.06.2018 г.), ЗАСТРАХОВАТЕЛЯТ осигурява 100% покритие на риска от неплащане от страна на ЗАСТРАХОВАЩИЯ на което и да е и всяко едно лихвено и/или главнично плащане до пълното погасяване на облигационния заем.

В сключения застрахователен договор е предвидено разсрочено плащане на застрахователната премия. Съгласно разпоредбите на чл. 368 от Кодекса за застраховането, при неплащането на разсрочена вноската от застрахователната премия застрахователят може да намали застрахователната сума, да измени договора или да го прекрати, като застрахователят има възможността да упражни някое от тези права не по-рано от 15 дни от датата, на която застрахованият е получил писмено предупреждение. В раздел VI, т. 5 от сключения застрахователен договор е предвидено, че при неплащане на която и да е вноската от застрахователната премия в срок, Застрахователят уведомява Довереника на облигационерите. По този начин, Довереникът на облигационерите разполага с време да прецени рисковете от неплащане на застрахователната премия, намеренията на застрахователя в тази връзка и съответните мерки, които следва да бъдат предприети за защита правата и интересите на облигационерите.

С оглед на параметрите на сключената полица със „ЗД Евроинс“ АД, за облигационерите не съществува риск от неплащане на застрахователното обещание.

В съответствие с разпоредбите на сключения между Емитента и „ТЕКСИМ БАНК“ АД Договор за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“, Емитентът има задължение да поддържа размера на обезпечението на облигационния заем, не по-нисък от размера на дължимите плащания по същия (рискова експозиция), включително и посредством сключване на допълнителна застраховка. Риск от несклучване и по-точно невъзможност за сключване на подобна допълнителна застраховка съществува, но доколкото подобна необходимост би възникнала единствено при промяна на параметрите на облигационния заем, а тя се извършват само с предварителното съгласие на облигационерите, то подобно съгласие обективно би било дадено само при наличието на застрахователно съгласие за сключване на допълнителна застраховка или при предоставяне на алтернативно обезпечение, прието от Довереника на облигационерите, респ. от Общото събрание на облигационерите.

III. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ

1. Интереси на физически и юридически лица, участващи в емисията/предлагането

Облигационерите по настоящата облигационна емисия към датата на документа за ценните книжа, имат интерес облигациите да бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар с цел осигуряване на тяхната ликвидност.

На Емитента не е известно наличието на интереси, включително конфликтни такива, на други физически и/или юридически лица, които да са съществени за настоящата емисия облигации и нейното допускане до търговия на регулиран пазар.

Този проспект е изготвен в интерес на инвеститорите, записали облигации в процеса на емитиране на облигационния заем. Счита се, че след допускането на облигациите до търговия на регулиран пазар ще се подобри тяхната обща ликвидност.

2. Обосновка на предлагането и използването на постъпления

Проспектът за допускане на настоящата емисия облигации на „Мотобул“ ЕАД до търговия на регулиран пазар има за цел регистрация на облигациите на Емитента за търговия на организиран от „Българска Фондова Борса“ АД регулиран пазар – Основен пазар BSE, Сегмент за облигации.

Настоящото предлагане няма за цел набиране на допълнителни средства и по своята същност не е първично публично предлагане. Дружеството не очаква да получи приходи от допускането до търговия на регулиран пазар на емисията облигации.

Искането за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа има за цел да осигури ликвидност при търгуване с облигациите на компанията и осигуряване на достъп до тях на по-широк кръг от инвеститори.

Целта на облигационния заем е:

1. Разработка на схема за предлагане на отделните продукти (смазочни течности, горива с отстъпка, авточасти) като пакет от услуги с цел засилване на синергията и по-качествено обслужване на настоящите и бъдещи клиенти;
2. Разработка на разплащателна система, позволяваща плащания и получаване на преференциални условия в партньорска мрежа с универсален картков носител;
3. Придобиване, инвестиране и развитие на дружества в петролния и енергийния сектор в региона с цел развиване на бизнеса и поддържане на лидерската позиция на дружеството;
4. Инвестиране в краткосрочни и дългосрочни дългови ценни книжа с цел реализиране на допълнителна доходност;
5. Оборотни средства.

Разработването и внедряването на разплащателна система в партньорска мрежа, както и придобиването и инвестирането в дружества от петролния и енергийния сектор, е продължителен процес изискващ по-дълъг период от време за реализация, поради което с цел получаване на доходност, до реализиране на тези инвестиции, Емитентът има право да предостави набраните средства или част от тях на заем на трети лица, при лихва по-висока от лихвата по издадената облигационна емисия.

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект набраните парични средства в размер на 8 800 000 лева от емитирания облигационния заем са използвани по следния начин:

По т.1 от целта на облигационния заем: Разработка на схема за предлагане на отделните продукти (смазочни течности, горива с отстъпка, авточасти) като пакет от услуги с цел засилване на синергията и по-качествено обслужване на настоящите и бъдещи клиенти - В

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

процеса на изпълнение на тази инвестиция през месец юни 2018 г. и до датата на Проспекта по тази точка са извършени инвестиции в размер на **33 хил. лв.**

Емитентът е в процес на разработка на специализирана схема за предлагане на всички продукти и услуги на фирмата чрез единен портал, който ще доведе до обединяване на всички дейности във фирмата в единна интегрирана платформа.

Стойността на инвестицията в разработването на единна интегрирана платформа за предлагане на отделните продукти (смазочни течности, горива с отстъпка, авточасти) като пакет от услуги, ще възлезе в порядъка на около 1,1 млн. лв. до 1,3 млн. лв. Инвестицията ще се изпълнява поетапно, като срокът за цялостното ѝ завършване е края на 2019 г.

По т.2 от целта на облигационния заем: Разработка на разплащателна система, позволяваща плащания и получаване на преференциални условия в партньорската мрежа с универсален картков носител – За периода от набирането на средствата от облигационния заем до датата на Проспекта са вложени **150 хил. лв.**, както следва:

- ② общо по Разработка на софтуер „Benzin.bg“ – 71 хил. лв.
- ② за Билинг система C2A - 79 хил. лв.

Емитентът е в процес на интегриране на картата на „benzin.bg“ във веригите бензиностанции, с които има договорни отношения за предлагане на услугата безкасово зареждане на гориво чрез универсален картков носител. Към датата на Проспекта е започнала работа по интеграция на системите на бензиностанции „Круз“ и „Петрол“. Интеграцията на системите се изразява в обработване на информацията от терминалите, през които се отчитат картите „benzin.bg“ на каса в бензиностанциите след направеното зареждане с гориво чрез партньорството с „Борика“ АД.

Средствата, необходими за извършването на тази инвестиция, не могат да бъдат определени с точност, но по първоначални данни тя ще възлезе на около 1.6 млн. лв до 1,8 млн. лв.

По т.3 от целта на облигационния заем: Придобиване, инвестиране и развитие на дружества в петролния и енергийния сектор в региона с цел развиване на бизнеса и поддържане на лидерската позиция на дружеството: По тази цел до датата на Проспекта не са изразходвани средства от набраната облигационна емисия.

Към датата на Проспекта, Емитентът е в преговори с компания от петролния сектор, занимаваща се със складове за гориво и разпространението му. Предстои да бъде извършен финансов и правен анализ на компанията, с който да се установи текущото състояние и възможностите за бъдещото развитие на фирмата. При постигане на положително становище относно разглежданата компания, ще бъде изготвена оферта за нейната покупка.

Паричните средства, необходими за извършването на тази инвестиция, не могат да бъдат определени с точност, но ръководството на Емитента е взело решение цената на сделката да не надвишава 6 млн. лв.

По т.4 от целта на облигационния заем: Инвестиране в краткосрочни и дългосрочни дългови ценни книжа с цел реализиране на допълнителна доходност.

За сумата от **8 617 хил. лв.** от средствата набрани чрез емитираната облигация са закупени борсово търгувани дългови ценни книжа (облигации) с висока доходност от 6.5% на годишна база и с падеж декември 2023 г., Целта на закупуването на дългови ценни книжа е получаване на допълнителен приход за дружеството и генериране на печалба. Емитентът ще се освободи поетапно от инвестицията в ценни книжа в момента в който се появи нужда от парични средства за основните цели на облигационния заем, а именно: Разработка на схема за предлагане на отделните продукти (смазочни течности, горива с отстъпка, авточасти) като пакет от услуги с цел засилване на синергията

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

и по-качествено обслужване на настоящите и бъдещи клиенти; Разработка на разплащателна система, позволяваща плащания и получаване на преференциални условия в партньорската мрежа с универсален картов носител и Придобиване, инвестиране и развитие на дружества в петролния и енергийния сектор в региона с цел развиване на бизнеса и поддържане на лидерската позиция на дружеството. „Мотобул“ ЕАД може да продаде закупените книжа по всяко време, поради което няма да се създаде недостиг на парични средства при изпълнение на поставените и описани по-горе в т.1, т.2 и т.3 инвестиционни цели.

Към датата на Проспекта набраните от облигационната емисия средствата в размер на 8 800 хил. лв., са изцяло изразходени по т.1, т.2 и т.4 от целите на облигационния заем и са описани по-горе. Емитентът не е предоставял заеми на трети лица от набраните от облигационната емисия средствата.

За Емитента възникват следните разходи във връзка с допускане до търговия на емисията облигации:

Разходи, свързани с допускането на ценните книжа до търговия	Еднократно (лева без ДДС)
Такса за допускане до търговия на „Основен пазар BSE, Сегмент за облигации“ на „Българска Фондова Борса“ АД	500.00
Възнаграждение на инвестиционния посредник за предоставеното от него съдействие при изготвянето на проспекта	5 000.00
Общо разходи	5 500.00

Не са предвидени специфични разходи от Емитента, които да се поемат от инвеститорите при вторичното публично предлагане на облигациите.

Инвеститорите дължат такси при осъществяване на сделките на регулиран пазар съгласно Тарифата на „Българска Фондова Борса“ АД и тарифата на съответния инвестиционен посредник, чрез който осъществяват сделката. Също така е възможно заплащане и на такси за съхранение на ценните книжа в депозитарна институция.

3. Начин на погасяване на задълженията по настоящата облигационна емисия.

Задълженията по настоящата облигационна емисия (лихвени и главнични) ще бъдат изплащани с парични средства, генерирани от основната дейност на Емитента.

След реализиране на заложените в целите на облигационния заем инвестиции, Емитентът очаква значително да увеличи продажбите, както на масла така и на отчетени горива през картите за безкасово плащане. Също така при реализиране на покупка на компания от петролния сектор, занимаваща се със складове за гориво и разпространението му, ще бъдат предлагани на клиентите на гориво на едро и карти за безкасово плащане, с цел ползване на отстъпки и всички други бонуси, които могат да бъдат получени чрез използването на карта „benzin“. На тези клиенти ще бъдат предлагани и смазочни масла и резервни части, които ще получават при по-добри условия като пакетна услуга.

В този смисъл Емитентът смята, че след придобиване на дъщерна компания от петролния сектор, приходите на Емитента ще нарастнат в значителна степен, тъй като ще се създаде възможност за силната синергия между двете дружества, предлагайки на големите си корпоративни клиенти пакетен продукт, както и възможност за намаляване на разходите чрез тяхното оптимизиране. В този смисъл намеренията на Емитента са в краткосрочен план консолидираният оборот на компанията в направление горива да нарастне до степен нареждащ „Мотобул“ ЕАД сред топ 25 компании в продажбата на горива. От една страна „Мотобул“ ЕАД ще реализира директено по-голям оборот от

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

картите за безкасово плащане на гориво, смазочните масла и резервните части. От друга страна ще получава приход от дивиденди от дъщерната си компания. Това ще позволи на дружеството да генерира значителен ръст на приходите и реализира паричен поток и печалба достатъчни за изплащане на главничните и лихвените плащания по облигационния заем.

По-долу е представен погасителният план на настоящата облигационна емисия. Лихвените плащания са изчислени на база на номиналния лихвен купон – 3.85 % годишно.

Година	Дата на плащане	Плащане на главница	Остатъчна главница	Дни в периода	База	Купонно плащане
0	13 юни 2018 г.	-	8 800 000	0	365	0
1	13 декември 2018 г.	-	8 800 000	183	365	169 864.11
1	13 юни 2019 г.	-	8 800 000	182	365	168 935.89
2	13 декември 2019 г.	-	8 800 000	183	365	169 864.11
2	13 юни 2020 г.	-	8 800 000	183	366	169 400.00
3	13 декември 2020 г.	-	8 800 000	183	366	169 400.00
3	13 юни 2021 г.	-	8 800 000	182	365	168 935.89
4	13 декември 2021 г.	-	8 800 000	183	365	169 864.11
4	13 юни 2022 г.	-	8 800 000	182	365	168 935.89
5	13 декември 2022 г.	-	8 800 000	183	365	169 864.11
5	13 юни 2023 г.	200 000	8 600 000	182	365	168 935.89
6	13 декември 2023 г.	200 000	8 400 000	183	365	166 003.56
6	13 юни 2024 г.	200 000	8 200 000	183	366	161 700.00
7	13 декември 2024	200 000	8 000 000	183	366	157 850.00
7	13 юни 2025 г.	200 000	7 800 000	182	365	153 578.08
8	13 декември 2025	200 000	7 600 000	183	365	150 561.37
8	13 юни 2026 г.	200 000	7 400 000	182	365	145 899.18
9	13 декември 2026	200 000	7 200 000	183	365	142 840.27
9	13 юни 2027 г.	200 000	7 000 000	182	365	138 220.27
10	13 декември 2027	200 000	6 800 000	183	365	135 119.18
10	13 юни 2028 г.	6 800 000	0	183	366	130 900.00

IV. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ БЪДАТ ПРЕДЛАГАНИ/ДОПУСКАНИ ДО ТЪРГОВИЯ

1. Вид и клас на ценните книжа

Предмет на допускане до търговия на регулиран пазар е емисия корпоративни облигации с обща номинална стойност BGN 8 800 000 (осем милиона и осемстотин) лева. Общият брой на облигациите от емисията е 8 800 (осем хиляди и осемстотин) броя с емисионна и номинална стойност BGN 1 000 /хиляда/ лева всяка една. Облигациите от настоящата емисия са обикновени, поименни, безналични, лихвоносни, обезпечени, неконвертируеми и свободнопрехвърляеми, с падеж 120 (сто и двадесет) месеца от датата на издаване на емисията. Облигациите са от един клас и дават еднакви права на притежателите си.

Международният код за идентификация на ценните книжа ISIN (International Security Identification Number) е BG2100006183.

2. Законодателство

Облигациите от настоящата емисия са издадени и гарантирани съгласно законодателството на Република България.

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Важни въпроси и отношения за инвеститорите във връзка с настоящата облигационна емисия и нейното вторично публично предлагане посредством търговия на регулиран пазар се уреждат преобладаващо в следните нормативни актове:

- ☐ Търговски закон;
- ☐ Закон за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК);
- ☐ Закон за пазарите на финансовите инструменти;
- ☐ Закон за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти;
- ☐ Закон за Комисията за финансов надзор;
- ☐ Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация;
- ☐ Наредба № 38 от 25.07.2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници;
- ☐ Правилник за дейността на „Българска Фондова Борса“ АД ;
- ☐ Правилник на „Централен депозитар“ АД;
- ☐ Закон за данъците върху доходите на физическите лица;
- ☐ Закон за корпоративното подоходно облагане;
- ☐ Кодекс за застраховането;
- ☐ Регламент 809/2004 относно прилагането на Директива 71/2003 по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите;
- ☐ Регламент 486/2012 от 30 март 2012 година за изменение на Регламент 809/2004 по отношение на формата и съдържанието на проспекта, основния проспект, резюмето и окончателните условия, както и по отношение на изискванията за оповестяване;
- ☐ Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията /Регламент (ЕС) № 596/2014/.

Облигациите от настоящата емисия няма да бъдат предмет на международно предлагане.

3. Форма на ценните книжа

Облигациите от настоящата емисия са поименни и безналични, регистрирани в „Централен депозитар“ АД с адрес: гр. София 1000, ул. “Три уши” № 6, ет. 4; електронна страница: www.csd-bg.bg.

Воденето на книгата на облигационерите се извършва от „Централен Депозитар“ АД.

4. Валута на емисията

Облигационната емисия на „Мотобул“ ЕАД е деноминирана в български лева /BGN/.

5. Субординация

Настоящата емисия облигации е първа за Емитента, поради което облигационерите нямат специални права по отношение на предходни емисии облигации на дружеството.

Емитентът няма право да издава нови емисии привилегирани облигации или облигации с привилегирован режим на изплащане, преди погасяване на настоящия облигационен заем, освен с предварителното съгласие на облигационерите от тази емисия.

Емитентът има право да издава нови облигационни емисии от същия клас, в случай че това няма да доведе до нарушаване на посочените финансови показатели.

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

При вземане на решение за издаване на нова емисия обикновени облигации, общите събрания на облигационерите от предходни неизплатени емисии могат да дадат становище относно издаването на новата емисия обикновени облигации, което обаче няма обвързващ задължителен характер.

Изпълнението на задълженията на Емитента по облигациите от настоящата емисия не е подчинено на изпълнението на други задължения на Емитента, било то и по последващи облигационни емисии.

Емитентът не е гарант по други облигационни емисии.

6. Права и задължения по ценните книжа

Облигационерите по настоящата емисия, като страни по договора за облигационен заем, се явяват кредитори на Емитента, в което си качество имат два вида права: индивидуални и колективни.

Правата, предоставяни от настоящата емисия облигации, нямат ограничения и не могат да бъдат ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа или от разпоредбите на договор или друг документ.

Информация за индивидуалните и колективните права на облигационерите:

Индивидуални права на облигационерите:

- **Право на вземане върху главница:** Право да получат главнични плащания имат притежателите на облигации, които са вписани като такива в книгата на облигационерите, водена от „Централен депозитар“ АД, 5 (пет) работни дни преди датата на дължимото главнично плащане. Агент по плащанията на главницата е „Централен депозитар“ АД.
- **Право на вземане за лихва:** Право да получат лихвени плащания имат притежателите на облигации, които са вписани като такива в книгата на облигационерите, водена от „Централен депозитар“ АД, 5 (пет) работни дни преди датата на съответно лихвено плащане. Агент по плащанията на лихвите е „Централен депозитар“ АД.
- **Право на участие и право на глас в Общото събрание на облигационерите:** Всяка облигация дава възможност за участие и право на 1 (един) глас в Общото събрание на облигационерите. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар“ АД като облигационери, 5 (пет) дни преди датата на Общото събрание на облигационерите.
- **Право да се поиска издаване на заповед за изпълнение:** Облигационерите имат право да поискат издаване на заповед за изпълнение за дължимите им суми на основание чл. 417, т. 9 от Гражданския процесуален кодекс въз основа на притежаваните от тях облигации.
- **Право на удовлетворяване при ликвидация или несъстоятелност:** Облигационерите имат предимствено право на удовлетворяване при ликвидация или несъстоятелност на дружеството преди удовлетворяване вземанията на акционерите.

Колективни права на облигационерите:

Колективните права се упражняват чрез Общото събрание на облигационерите.

- **Право на съвещателен глас:** Общото събрание на акционерите е длъжно да разгледа решенията (становището) на Общото събрание на облигационерите относно предложенията за изменение на предмета на дейност, вида или преобразуване на дружеството, съответно за издаване на нова емисия привилегирани облигации /чл. 214, ал. 7 във връзка с ал. 3 на същата разпоредба от Търговския закон/. Положителното становище на Общото събрание на облигационерите по настоящата емисия относно предложение за издаване на нова емисия привилегирани облигации е задължителна предпоставка за вземане на съответно решение от компетентния орган на Емитента.
- **Право на решаващ глас:** Нищожно е всяко решение на дружеството за издаване на нови облигации с привилегирован режим на изплащане, без да е налице съгласието на общите

събрания на облигационерите от предходните неизплатени емисии облигации, т.е. конкретно в този случай решението, съответно становището на Общото събрание на облигационерите, има задължителен обвързващ характер /чл. 207, т. 2 от Търговския закон/.

- **Права на представителите на облигационерите:** Представителите на облигационерите имат право на съвещателен глас при вземане на решения от Общото събрание на акционерите, засягащи изпълнението на задълженията по облигационния заем /чл. 212, ал. 2 от Търговския закон/. Функциите на представител на облигационерите по настоящата емисия се осъществява от Довереника на облигационерите в съответствие с изискванията на ЗППЦК.

Общо събрание на облигационерите

Облигационерите от настоящата емисия образуват група за защита на интересите си пред Емитента, като групата формира свое Общо събрание на облигационерите.

Общото събрание на облигационерите се свиква от довереника на облигационерите чрез покана, обявена в търговския регистър най-малко 10 дни преди събранието. Освен това Емитентът е длъжен да изпрати на КФН и да оповести на обществеността по реда на чл. 100т, ал. 3 и 4 от ЗППЦК поканата най-малко 15 дни преди общото събрание, както и протокола от общото събрание на облигационерите в срок три работни дни от провеждането му. Освен информацията по чл. 223, ал. 4 от Търговския закон, поканата за общото събрание трябва да включва информация относно правото на облигационерите да участват в него.

Общото събрание може да се свиква и по искане на облигационерите, които представят най-малко 1/10 от емисията облигации, или по искане на ликвидаторите на дружеството, ако е открита процедура по ликвидация, като поканата се обявява в търговския регистър отново най-малко 10 дни преди събранието. Освен това Емитентът е длъжен да изпрати на КФН и да оповести на обществеността по реда на чл. 100т, ал. 3 и 4 от ЗППЦК поканата най-малко 15 дни преди общото събрание, както и протокола от общото събрание на облигационерите в срок три работни дни от провеждането му. Освен информацията по чл. 223, ал. 4 от Търговския закон, поканата за общото събрание трябва да включва информация относно правото на облигационерите да участват в него.

Общото събрание на облигационерите е законно и може да приема валидни решения, обвързващи всички облигационери от настоящата емисия, ако на събранието са представени най-малко $\frac{1}{2}$ (една втора) от издадените и непогасени облигации от настоящата емисия, с изключение на случаите, когато общото събрание ще взема решения за промяна в условията и конкретните параметри на облигационен заем, когато изискуемото относно кворума мнозинство е не по-малко от две трети от издадените и непогасени облигации. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар“ АД като облигационери, 5 (пет) дни преди датата на Общото събрание на облигационерите. Мнозинството за приемане на решения от Общото събрание на облигационерите се определя на поне 50% плюс една от представените облигации, с изключение на мнозинството за приемане на решения за промяна в условията и конкретните параметри на облигационния заем, което е не по-малко от три четвърти от представените облигации.

Облигационерите имат право да упълномощят всяко физическо или юридическо лице да участва и да гласува в Общото събрание от тяхно име при спазване на следните правила:

1. Пълномощникът е длъжен да упражнява правото на глас в съответствие с инструкциите (указанията) на упълномощителя, съдържащи се в пълномощното. В случай, че пълномощникът се отклони от дадените му в това пълномощно инструкции, гласовете по тези облигации за съответното гласуване, се считат за невалидни;
2. Пълномощникът може да представлява повече от един облигационер в Общото събрание на Дружеството. В този случай пълномощникът може да гласува по различен начин по облигациите, притежавани от отделните облигационери, които представлява;

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

3. Пълномощното за представляване на облигационер в Общото събрание на облигационерите трябва да е в писмена форма, да е за конкретното Общо събрание, да е изрично и да посочва:

- пълните данни за облигационера - упълномощител и пълномощника;
- броя на облигациите, за които се отнася пълномощното;
- дневния ред на въпросите, предложени за обсъждане;
- предложенията за решения по всеки от въпросите в дневния ред;
- начина на гласуване по всеки от въпросите или когато такъв не е посочен, изрична клауза, че пълномощникът има право на преценка дали и по какъв начин да гласува;
- дата, място и подпис.

4. Образец на пълномощното за представителство на облигационер в Общото събрание, се представя на облигационерите на хартиен носител или чрез електронни средства, ако е приложимо, заедно с материалите за Общото събрание или при поискване и след свикването му.

Упълномощаването може да се извърши и чрез използване на електронни средства. Емитентът осигурява най-малко един способ за получаване на пълномощни чрез електронни средства. Дружеството публикува на своята интернет страница условията и реда за получаване на пълномощни чрез електронни средства.

Задължения на Емитента за спазване на финансови показатели

С Предложението за частно предлагане, Емитентът е поел ангажимент, след вписване на облигационната емисия във водения от КФН регистър на публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа с цел търговия на регулирани пазари, да поддържа следните финансови показатели по чл. 100б от ЗППЦК до пълното изплащане на облигационния заем:

- Коефициент „Пасиви / Активи” – максимална стойност на показателя за срока на облигационния заем - 0.98;
- Коефициент „Покритие на разходите за лихви”, изчислен като печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходите за лихви, се раздели на разходите за лихви - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем - 1.01.

Финансовите показатели се изчисляват на всеки три месеца на база финансовите отчети на емитента. При положение, че дружеството в даден момент започне да изготвя консолидирани финансови отчети, финансовите показатели ще бъдат спазвани на база консолидирани финансови отчети. Емитентът представя на довереника на облигационерите, на КФН и „Българска Фондова Борса“ АД отчет за спазване на условията по облигационния заем в срок до 30 дни от края на всяко тримесечие.

Ако наруши определените финансови съотношения, Емитентът се задължава да предприеме действия, които в срок до 6 месеца да приведат съотношенията в съответствие с горните изисквания. Тези действия могат да се изразяват в: развитие на основната дейност на Емитента с цел подобряване на финансовото му състояние и генериране на печалба, предприемане на действия по увеличаване на капитала, предприемане на действия за по-бързо събиране на вземания, погасяване на заеми. Ако въз основа на предприетите действия в посочения 6-месечен срок не се постигнат заложените параметри, „Мотобул“ ЕАД ще предложи програма за привеждане в съответствие с изискванията, която програма подлежи на одобрение от Общото събрание на облигационерите. В случай, че програмата не бъде одобрена от Общото събрание на облигационерите, облигационният заем не се обявява за предсрочно изискуем, а Емитентът ще изготви нова програма за привеждане в съответствие с изискванията, в която програма с цел защита интересите на инвеститорите същият ще вземе предвид предложенията на Общото събрание на облигационерите.

Предсрочна изискуемост

Облигационният заем става предсрочно изискуем при настъпване на следните случаи на неизпълнение:

www.motobul.com

www.benzin.bg

23

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

- Емитентът не изпълни което и да било свое задължение за лихвено плащане и това неизпълнение (пълно или частично) продължи повече от 30 (тридесет) дни. След изтичане на посочения срок облигационният заем става предсрочно изискуем в пълен размер. До окончателното изплащане на всички задължения по облигационния заем Емитентът дължи на облигационерите и законната лихва за забава.
- За Емитента е открито производство по прекратяване чрез ликвидация (с изключение на случаите на прекратяване поради вливане, сливане или друга форма на преобразуване);
- Срещу Емитента е открито производство по несъстоятелност.
- Облигационният заем може да бъде обявен за предсрочно изискуем от Общото събрание на облигационерите, в случай че Емитентът допусне нарушение на един или повече от финансовите показатели по емисията, въз основа на предприетите от Емитента действия в 6-месечен срок не се постигнат заложените параметри и същият въпреки това не е предприел действия по изготвянето на програма за привеждане в съответствие с изискванията, която програма да бъде предложена за одобрение от Общото събрание на облигационерите.
- Емитентът не изпълни ангажимента си за последващо допускане на облигационната емисия до търговия на регулиран пазар в срок до 6 месеца от емитиране на облигационния заем и при наличието на тази хипотеза не изпълни задължението си по чл. 100а, ал. 2 от ЗППЦК да изкупи при постъпило искане от облигационер облигациите му по емисионна стойност в 7-дневен срок от получаване на искането.

Извършване на промени в условията на облигационния заем

Промени в условията и конкретните параметри на облигационния заем могат да се извършват по реда и при условията, предвидени в ЗППЦК, по отношение на следните параметри на емисията:

1. окончателният падеж на емисията може да бъде отлаган, но в рамките на не повече от 10 (десет) години, считано от датата на падежа при първоначалното издаване на облигациите (като бъде отсрочено/разсрочено изплащането на главницата по заема в този срок);
2. възможна е промяна на лихвения процент и/или периодичността и условията на лихвените плащания, както и сроковете и условията за упражняване на кол опцията от Емитента;
3. могат да бъдат променяни финансовите показатели/съотношения, които Емитентът се задължава да спазва;
4. възможна е промяна на обезпечението и/или учредяване на допълнително обезпечение за вземанията на облигационерите по сключения облигационен заем.

Промени в условията и конкретните параметри на облигационния заем са допустими при настъпване на някоя от следните ситуации, при която може обосновано да се приеме, че промяната ще е в интерес както на Емитента, така и на облигационерите:

1. възникване или задълбочаване на икономическа или финансова криза, която засяга неблагоприятно всички стопански субекти в страната или стопанските субекти, опериращи в сектора, в който Емитента извършва основната си дейност;
2. настъпване на съществена промяна в паричните потоци или в друг финансов показател на Емитента.

Промени в условията, при които са издадени облигациите, включително в конкретните параметри на емисията облигации, може да се извършват не по-късно от два месеца преди падежа на облигационната емисия.

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Емитентът „Мотобул“ ЕАД не може едностранно да извърши промени в параметрите на облигационната емисия, тъй като разпоредбата на чл. 207, т. 1 от Търговския закон предвижда изрично, че всяко решение на дружеството за промяна в условията, при които са записани и издадени облигации, е нищожно.

Промени в параметрите на облигационния заем могат да се извършват само с предварителното съгласие на облигационерите, дадено с решение на Общото събрание на облигационерите и по решение на Едноличния собственик на капитала на „Мотобул“ ЕАД. При наличие на изразена воля от компетентния орган на Емитента за промяна в условията по емисията, съответно в нейните конкретни параметри, довереникът на облигационерите свиква Общо събрание на облигационерите чрез покана, обявена в Търговския регистър най-малко 10 дни преди датата на събранието. Освен това Емитентът е длъжен да изпрати на КФН и да оповести на обществеността по реда на чл. 100т, ал. 3 и 4 от ЗППЦК поканата най-малко 15 дни преди общото събрание, както и протокола от общото събрание на облигационерите в срок три работни дни от провеждането му. Освен информацията по чл. 223, ал. 4 от Търговския закон, поканата за общото събрание трябва да включва информация относно правото на облигационерите да участват в него. Общото събрание на облигационерите е законно и може да приема валидни решения, обвързващи всички облигационери от тази емисия, ако на събранието са представени не по-малко от две трети от издадените и непогасени облигации от настоящата емисия. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар“ АД като облигационери, 5 (пет) дни преди датата на Общото събрание на облигационерите. Мнозинството за приемане на решения от Общото събрание на облигационерите за промяна в условията и конкретните параметри на облигационния заем, е не по-малко от три четвърти от представените облигации.

Инициране на промени в условията и конкретните параметри на облигационния заем може да бъде осъществено и от поне 10% от облигационерите по емисията, като и в този случай промени в параметрите на облигационния заем могат да се извършват само и единствено при кумулативното наличие на решение на Общото събрание на облигационерите за извършване на промените и решение на Едноличния собственик на капитала на „Мотобул“ ЕАД. Общото събрание на облигационерите в тази хипотеза се свиква от довереника на облигационерите по искане на облигационерите, желаещи да иницират промени в облигационната емисия и които представят най-малко 1/10 от облигационния заем, отново чрез покана, обявена в Търговския регистър най-малко 10 дни преди датата на събранието. Освен това Емитентът е длъжен да изпрати на КФН и да оповести на обществеността по реда на чл. 100т, ал. 3 и 4 от ЗППЦК поканата най-малко 15 дни преди общото събрание, както и протокола от общото събрание на облигационерите в срок три работни дни от провеждането му. Освен информацията по чл. 223, ал. 4 от Търговския закон, поканата за общото събрание трябва да включва информация относно правото на облигационерите да участват в него. Относно кворума за провеждане на Общото събрание на облигационерите, упражняването на правата на глас и необходимото мнозинство за приемане на валидни решения се прилагат посочените по-горе условия и ред.

В срок от 5 работни дни от вземане на решението за промяна в условията и конкретните параметри на облигационния заем, се изготвя информационен документ, който включва актуална информация относно всички параметри на облигационната емисия. В срока по предходното изречение информационният документ се разкрива публично чрез предоставянето му на комисията, регулирания пазар и обществеността по реда на чл. 100т, ал. 3 и 4 от ЗППЦК.

7. Номинален лихвен процент и условия, свързани с платимата лихва

Лихвените плащания по облигационния заем се определят на базата на фиксирана годишна лихва в размер на 3,85 %, при лихвена конвенция Actual/Actual (Реален брой дни/Реален брой дни). Лихвените плащания се изчисляват като проста лихва върху номиналната стойност на притежаваните от всеки инвеститор облигации за отделните 6-месечни периоди. Дължимата сума се закръглява до втория знак след десетичната запетая.

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Изчисляването на дължимата лихва за всеки един от следващите шестмесечни периоди се представя от формулата:

$$ЛД = (НС * ГЛП * П_{\text{период}}) / П_{\text{година}}$$

където:

ЛД – сума на шестмесечния купонен доход от една облигация;

НС – номинална стойност на една облигация;

ГЛП – определеният лихвен процент на годишна база;

$P_{\text{период}}$ – период, равен на реалния брой дни между датата на предходно купонно плащане до датата на текущото купонно плащане;

$P_{\text{година}}$ – период, равен на реалния брой дни между датата на предходно купонно плащане до датата на следващо купонно плащане. Обръщаме внимание, че $P_{\text{година}}$ включва реалния брой дни в една цяла лихвена година.

Срокът на облигационния заем е 120 (сто и двадесет) месеца от датата на издаване на облигационната емисия – 13 юни 2018 г. Датата на падежа на облигационния заем е 13 юни 2028 г.

Главницата по облигационния заем е платима съгласно представения по-долу в настоящия документ погасителен план, в случай, че не бъде упражнено правото за предсрочно пълно или частично погасяване на главницата (call option). Ако датата на падежа е неработен ден, плащането ще се дължи на първия следващ работен ден.

Лихвените (купонните) плащания по облигационната емисия са дължими на всеки 6 (шест) месеца, считано от датата на издаване на емисията – 13 юни 2018 г., изчислени като проста лихва върху номиналната стойност на всяка облигация. Ако посочените дати на плащане на лихвата съвпадат с неработен ден, плащанията са дължими на следващия работен ден.

По-долу е представен погасителният план на настоящата облигационна емисия. Лихвените плащания са изчислени на база на номиналния лихвен купон – 3,85 % годишно.

Година	Дата на плащане	Плащане на главница	Остатъчна главница	Дни в периода	База	Купонно плащане
0	13 юни 2018 г.	-	8 800 000	0	365	0
1	13 декември 2018 г.	-	8 800 000	183	365	169 864.11
1	13 юни 2019 г.	-	8 800 000	182	365	168 935.89
2	13 декември 2019 г.	-	8 800 000	183	365	169 864.11
2	13 юни 2020 г.	-	8 800 000	183	366	169 400.00
3	13 декември 2020 г.	-	8 800 000	183	366	169 400.00
3	13 юни 2021 г.	-	8 800 000	182	365	168 935.89
4	13 декември 2021 г.	-	8 800 000	183	365	169 864.11
4	13 юни 2022 г.	-	8 800 000	182	365	168 935.89
5	13 декември 2022 г.	-	8 800 000	183	365	169 864.11
5	13 юни 2023 г.	200 000	8 600 000	182	365	168 935.89
6	13 декември 2023 г.	200 000	8 400 000	183	365	166 003.56
6	13 юни 2024 г.	200 000	8 200 000	183	366	161 700.00
7	13 декември 2024	200 000	8 000 000	183	366	157 850.00
7	13 юни 2025 г.	200 000	7 800 000	182	365	153 578.08
8	13 декември 2025	200 000	7 600 000	183	365	150 561.37
8	13 юни 2026 г.	200 000	7 400 000	182	365	145 899.18
9	13 декември 2026	200 000	7 200 000	183	365	142 840.27

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

9	13 юни 2027 г.	200 000	7 000 000	182	365	138 220.27
10	13 декември 2027	200 000	6 800 000	183	365	135 119.18
10	13 юни 2028 г.	6 800 000	0	183	366	130 900.00

Вземанията на облигационерите за лихви по облигационния заем се погасяват с изтичане на 3-годишен давностен срок, съгласно чл. 111, буква „в“ от Закона за задълженията и договорите.

Вземанията на облигационерите за главницата по облигационния заем се погасяват с изтичане на общия 5-годишен давностен срок, съгласно чл. 110 от Закона за задълженията и договорите.

В двата случая давностният срок започва да тече от деня, в който вземането е станало изискуемо, както е описано в таблицата, описваща погасителния план на облигационната емисия.

Задължението за изплащане на облигационния заем /лихви и главница/ се носи единствено от Емитента – издател на облигациите.

Изплащането на облигационния заем ще се извършва чрез Агента по плащането – „Централен Депозитар“ АД.

Всички плащания по емисията са платими в лева /BGN/.

Задължението на Емитента за погасяване на главнично и/или лихвено плащане по облигациите се изпълнява чрез банков превод към „Централен Депозитар“ АД, който разпределя дължимата сума по сметка на попечителите (инвестиционните посредници) съобразно притежаваните за тяхна сметка и за сметка на техни клиенти облигации.

За да получат плащанията по облигациите от настоящата емисия чрез „Централен Депозитар“ АД, облигационерите трябва да имат открити сметки при инвестиционни посредници - членове на „Централен Депозитар“ АД. Инвестиционните посредници заверяват сметката на клиента непосредствено след получаване на съответното лихвено или главнично плащане и уведомяват за това „Централен Депозитар“ АД.

Облигационерите, които не съхраняват ценните книжа по сметки при инвестиционни посредници ще получат дължимото плащане чрез банка, която ще бъде определена от Емитента и обявена в съобщението за съответното лихвено/главнично плащане.

Право да получат лихвено/главнично плащане имат притежателите на облигации, които са вписани като такива в книгата на облигационерите, водена от „Централен депозитар“ АД, 5 (пет) работни дни преди извършване на съответното лихвено/главнично плащане.

Притежанието на облигациите се удостоверява с официално извлечение от книгата за безналични облигации, която се води от „Централен депозитар“ АД.

8. Дата на падежа и договорености за амортизация на заема

Матуритетът на облигационния заем е 120 (сто и двадесет) месеца или 10 (десет) години, считано от датата на издаване на емисията.

- ДАТА НА ИЗДАВАНЕ НА ЕМИСИЯТА – 13 юни 2018 г.
- ДАТА НА ПАДЕЖ НА ЕМИСИЯТА – 13 юни 2028 г.

Главницата по облигационния заем е платима съгласно представения в предходната т. 7 погасителен план.

Изпълнението на задълженията на Емитента за извършване на главничните плащания по облигациите от тази емисия не може да бъде искано предсрочно (преди падежа на облигацията), освен в определените по-горе случаи на неизпълнение, при които се предвижда възможност за предсрочна изискуемост.

Кол опция (Call option)

Настоящата облигационна емисия е предвидена с опция за предсрочно погасяване на облигационния заем. Емитентът има право по негова преценка, при осигуряване на необходимия финансов ресурс, да упражни call опция на датата на всяко лихвено плащане, която се изразява в правото да погаси предсрочно цялата главница, или част от главницата, но не по-малко от 500 000 (петстотин хиляди) лева или кратни на 500 000 (петстотин хиляди) лева. Опцията може да бъде упражнявана при следните условия:

1. Емитентът се задължава да уведоми облигационерите за намерението си да упражни опцията поне 30 дни предварително, като им предостави информация за причините за това, както и данни за размера на номинала, който смята да погаси предварително. В случай на частично предсрочно погасяване на облигационната емисия, погасяването се извършва пропорционално по всяка издадена облигация. Уведомлението се извършва чрез публикуване на съобщение в един централен ежедневник и на интернет страницата на Емитента;
2. цена на обратно изкупения размер на главницата – 100% от номиналната стойност на облигация.

Условията и реда за промяна на опцията за обратно изкупуване от Емитента са разгледани по-горе при реда и условията за извършване на промени в параметрите на облигационния заем.

9. Индикация за доходността

Доходността на облигациите може да се представя под формата на “доходност до падежа”, доходност за периода на държание, текуща доходност и др.

Доходността до падежа (yield to maturity) представлява капитализирана норма на дохода, който ще се получи, ако облигацията се закупи на определена цена и се притежава до падежа на емисията.

Доходността до падежа се изчислява косвено чрез формулата за изчисление на цената на облигацията и представлява лихвеният процент, който изравнява настоящата стойност на паричните потоци с цената на облигацията. Показаната формула визуализира връзката цена – доходност на облигация с фиксиран купон, с десет полугодишни плащания на купона и изплащане на главницата наведнъж, заедно с последното лихвено плащане.

$$PV = \sum_{n=1}^{10} \frac{CPN}{\left(1 + \frac{YTM}{2}\right)^n} + \frac{NOM}{\left(1 + \frac{YTM}{2}\right)^{10}}$$

където:

PV – текуща пазарна цена на облигацията

CPN – сума на купонно плащане съобразно неизплатената част на номинала

YTM – проста годишна доходност до падежа в %

n - пореден номер на купонното плащане

NOM – номинален размер на главницата

Горната формула предполага, че всички текущи парични потоци генерирани от облигациите ще могат да бъдат реинвестирани при получената доходност до падежа.

Доходността до падежа при емитиране на облигацията към момента на емитиране, представен като проста годишна доходност, е 3,85% и съвпада с така определеното купонно плащане, поради емитиране на облигациите по номиналната им стойност.

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Реализираният доход от инвестиции в облигации от настоящата емисия е зависим от периода на държане. При евентуална продажба на цена, по-висока от цената на първоначална покупка, реализираната доходност ще е по-висока от доходността до падежа и обратното.

Доходността за периода на притежание представлява капитализираната доходност за периода на притежание съобразно цена на закупуване и цена на продаване на облигацията. Изчислението на доходността се извършва по формула, подобна на горната, като амортизационните плащания на главницата се заменят с продажната цена (броя на купонните плащания се определя в зависимост от периода на притежание).

Друг метод за изчисляване дохода от ценните книжа е по формулата за текуща доходност. Текущата доходност представлява съотношението между текущото купонно плащане и цената на облигацията или:

$$\text{Текуща доходност} = \frac{CPN}{P_m} * 100$$

където,

CPN – купонно плащане от 3,85%

P_m – пазарна цена на облигацията

Условията и редът за промяна на лихвения процент, периодичността и/или условията на лихвените плащания, съответно на доходността, са разгледани в т. IV.6. от настоящия документ.

10. Представителство на държателите на ценните книжа

Всички облигационери по настоящата емисия, като страни по договора за облигационен заем, се явяват кредитори на Емитента, в което си качество имат два вида права: индивидуални и колективни, разгледани в т. IV.6. от настоящия документ.

Колективните права се упражняват чрез Общото събрание на облигационерите.

Общото събрание на облигационерите е законно и може да приема валидни решения, обвързващи всички облигационери от настоящата емисия, ако на събранието са представени най-малко ½ (една втора) от издадените и непогасени облигации от настоящата емисия, с изключение на случаите, когато общото събрание ще взема решения за промяна в условията и конкретните параметри на облигационен заем, когато изискуемото относно кворума мнозинство е не по-малко от две трети от издадените и непогасени облигации. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар“ АД като облигационери, 5 (пет) дни преди датата на Общото събрание на облигационерите. Мнозинството за приемане на решения от Общото събрание на облигационерите се определя на поне 50% плюс една от представените облигации, с изключение на мнозинството за приемане на решения за промяна в условията и конкретните параметри на облигационния заем, което е не по-малко от три четвърти от представените облигации.

Довереник на облигационерите

Във връзка с вторичното публично предлагане на облигациите, Емитентът е сключил Договор от 13.06.2018 г., с „ТЕКСИМ БАНК“ АД за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“. Довереникът на облигационерите, чийто статут и правомощия са регламентирани в чл. 100а и сл. от специалния Закон за публичното предлагане на ценни книжа, изпълнява функциите на представител на облигационерите по смисъла на Търговския закон.

„ТЕКСИМ БАНК“ АД е търговска банка (кредитна институция) със седалище и адрес на управление: гр. София 1309, район "Възраждане", бул. „Т. Александров“ 141. Банката е вписана в Търговския регистър при Агенцията по вписванията към Министерството на правосъдието на Република България с ЕИК 040534040. Банката се представлява заедно от всеки двама от изпълнителните директори Мария Петрова Видолова, Ивайло Лазаров Дончев и Темелко Валентинов Стойчев.

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

„ТЕКСИМ БАНК“ АД не е в конфликт на интереси спрямо Емитента и облигационерите от настоящата емисия. Спрямо „ТЕКСИМ БАНК“ АД не са налице пречките за осъществяване на функцията довереник по облигационната емисия, посочени в чл. 100г, ал. 3 от ЗППЦК.


Облигационерите от настоящата емисия образуват група за защита на интересите си пред Емитента, като групата формира свое Общо събрание на облигационерите. В отношенията си с Емитента групата на облигационерите се представлява от довереника на облигационерите – „ТЕКСИМ БАНК“ АД.

Общото събрание на облигационерите се свиква от довереника на облигационерите чрез покана, обявена в търговския регистър най-малко 10 дни преди събранието. Общото събрание се свиква и по искане на облигационерите, които представят най-малко 1/10 от емисията облигации, или по искане на ликвидаторите на дружеството, ако е открита процедура по ликвидация. Освен това Емитентът е длъжен да изпрати на КФН и да оповести на обществеността по реда на чл. 100т, ал. 3 и 4 от ЗППЦК поканата най-малко 15 дни преди общото събрание, както и протокола от общото събрание на облигационерите в срок три работни дни от провеждането му. Освен информацията по чл. 223, ал. 4 от Търговския закон, поканата за общото събрание трябва да включва информация относно правото на облигационерите да участват в него.

Притежателите на облигации от настоящата емисия имат достъп до цялата необходима информация, отнасяща се до довереника на облигационерите по настоящата емисия на бизнес адреса на Емитента: гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43, ет. 1.

Договор за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“

Договорът за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“, сключен между Емитента и „ТЕКСИМ БАНК“ АД (БАНКАТА; ДОВЕРЕНИКА) на 13.06.2018г., са на разположение на потенциалните инвеститори на следния адрес за кореспонденция на Емитента:

	<p>„Мотобул“ ЕАД гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43, ет. 1 Тел.: +359 02 489 75 50 от 9.00 – 17.30 ч. Лице за контакт: Милен Христов Интернет адрес: www.motobul.com E-mail: finance@motobul.com</p>
---	---

По силата на сключения Договор за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“, Емитентът „Мотобул“ ЕАД има следните основни задължения:

1. да заплаща своевременно всички вноски по Застрахователната премия съгласно условията на Застраховката по облигационния заем, както и да спазва всички останали задължения по Застрахователния договор;
2. да не извършва каквито и да било действия, които водят или биха могли да доведат до промяна на естеството и размера на риска по облигационната емисия по смисъла на Застраховката по облигационния заем, до прекратяване на Застраховката (вкл. Застрахователната полица), до възникване на основания за отказ от страна на Застрахователя от пълно или частично плащане на обезщетение по Застрахователния договор, понижаване/намаляване на Рисковата експозиция (Застрахователната сума) под Минималната стойност на Рисковата експозиция, както и каквито и да било други действия, които биха

могли да увредят правата или интересите на Банката и/или Облигационерите, произтичащи от Застрахователния договор;

3. да уведомява незабавно писмено Банката за всички съществени обстоятелства, които водят или биха могли да доведат до промяна на естеството и размера на риска по облигационния заем, при прекратяване на Застраховката (вкл. Застрахователната полица), при възникване на основания за отказ от страна на Застрахователя от пълно или частично плащане на обезщетение по Застрахователния договор, за понижаване / намаляване на Рисковата експозиция (Застрахователната сума) под Минималната стойност на Рисковата експозиция, за отнемане на Рисковата експозиция, при спадане на Рисковата експозиция (Застрахователната сума) под Минималната стойност на Рисковата експозиция, както и при възникване на други неблагоприятни обстоятелства, които биха могли да увредят правата или интересите на Банката и/или Облигационерите, произтичащи от Застрахователния договор, (Промяна в Състоянието на Застраховката);
4. при възникване на Промяна в Състоянието на Застраховката по облигационния заем при поискване от страна на БАНКАТА, да сключи допълнителна Застраховка, допълваща размера на Рисковата експозиция до Минималната стойност на Рисковата експозиция, съгласно настоящия Договор за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“, или да предостави допълнително обезпечение за вземанията на облигационерите по Емисията съгласно изискванията на ЗППЦК;
5. да действа с грижата на добър търговец с оглед на предотвратяване и ограничаване на възможността за настъпване на Застрахователно събитие по смисъла на Застрахователния договор или Случай на неизпълнение, като в случай на настъпило Застрахователно събитие да съгласува действията си със Застрахователя, Банката и Облигационерите по Емисията и изпълнява дадените от тях указания съгласно Застрахователния договор и Договора за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“;
6. в случай на съмнение за опасност от възникване на Застрахователно събитие по смисъла на Застрахователния договор, да уведоми незабавно писмено Банката, както и да предприеме всички необходими правни и фактически действия за запазване на интересите на Банката и Облигационерите по Емисията, включително да съдейства по всички възможни начини за тяхното удовлетворяване от застрахователното обезщетение, в т.ч. да предостави всички необходими документи и информация, доказващи настъпването на Застрахователно събитие, както и такива, изискани по преценка на Застрахователя, да окаже всякакво съдействие (включително процесуално) на Банката и Облигационерите за предявяване на техните претенции по и удовлетворяването им от Застраховката;
7. да предоставя на БАНКАТА отчети за дейността си и друга информация от вида, с характеристиките, в обема и в сроковете, установени в Глава шеста „а“ от ЗППЦК;
8. да спазва установените в предложението за записване на облигациите финансови съотношения /коефициенти/ и да предоставя на банката БАНКАТА в срок до 30 дни от изготвяне на финансовия отчет за съответното тримесечие, или 30 дни от изготвяне на консолидирания финансов отчет за съответното тримесечие при положение, че Емитентът изготвя консолидирани финансови отчети, подробен писмен отчет за изпълнението на задълженията си, съгласно условията на Емисията, включително за спазването на определените финансови показатели (съотношения), както и за изразходване на средствата от Облигационния заем, и за Състоянието на Застраховката. Състоянието на Застраховката по смисъла на настоящия Договор представляват всички правни и фактически обстоятелства, засягащи пряко или косвено правата и интересите на БАНКАТА в качеството ѝ на банка-

довереник на Облигационерите и на Облигационерите по Емисията в качеството им на Застраховани по Застрахователния договор;

9. да уведомява най-късно до следващия работен ден БАНКАТА за:
- подадена молба за ликвидация и/или за образуване на производство по несъстоятелност, както и започване на процедура по преобразуване на ЕМИТЕНТА;
 - заведени/висящи съдебни, арбитражни и/или административни производства, които касаят или могат да касаят Застраховката по облигационния заем;
 - заведени съдебни, арбитражни или административни производства, които имат или могат да имат негативно влияние върху финансовото състояние на ЕМИТЕНТА или неговата рентабилност, върху търговската му дейност, или върху Състоянието на Застраховката по облигационния заем;
 - всяка промяна в Устава на Емитента или в състава на управителните или контролните органи на Емитента;
 - всички промени в Състоянието на Застраховката по облигационния заем;
 - нарушение на задължението да спазва определените в Предложението финансови показатели (съотношения);
 - всяко обстоятелство, което може да окаже неблагоприятно влияние върху изпълнението на задълженията на емитента по емисията облигации;
 - всяко извършено лихвено и главнично плащане по облигациите, като представя и съответни доказателства за датата и размера на извършените плащания;
10. при поискване от страна на БАНКАТА да осигури извлечение от книгата на облигационерите, чиито общи интереси БАНКАТА представлява;
11. да представя на БАНКАТА до 30 дни от края на всяко календарно тримесечие тримесечни финансови отчети със съдържанието по чл. 23 и сл. от Закона за счетоводството и чл.100о от ЗППЦК, а одитиран годишен финансов отчет - съобразно сроковете и изискванията на чл. 100н от ЗППЦК.

Правата и задълженията на БАНКАТА като довереник на облигационерите, са подробно уредени в гл. II от Договора за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“.

Въз основа на сключения Договор за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“, при настъпване на едно или повече събития, определени като случаи на неизпълнение по чл. 13 от договора, БАНКАТА следва да счете облигационния заем за предсрочно изискуем, без какъвто и да било анализ, изпращане на уведомления, искания за плащане или даване на допълнителни срокове, като има всички права, предвидени в Договора за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“ и приложимото законодателство.

При неизпълнение на задължение на ЕМИТЕНТА съгласно условията на емисията облигации, **ДОВЕРЕНИКЪТ** е длъжен да предприеме необходимите действия за защита на общите права и интереси на облигационерите, включително:

- да публикува в бюлетина на регулирания пазар, където се търгуват облигациите, и да предостави на КФН уведомление за неизпълнението на ЕМИТЕНТА и за действията, които БАНКАТА предприема;
- да предприеме необходимите действия за защита на общите права и интереси на облигационерите, включително:

- ⌚ да изиска от ЕМИТЕНТА да предостави в срок до 20 (двадесет) дни, считано от получаване на уведомлението от Емитента за Промяна в Състоянието на Застраховката по облигационния заем, сключване от Емитента на допълнителна Застраховка (вкл. и с друго лицензирано застрахователно акционерно дружество)

до достигане на Минималната стойност на рисковата експозиция, както и допълнително обезпечение за вземанията на Облигационерите по Емисията, по преценка на Банката;

- ⊗ да уведоми ЕМИТЕНТА за размера на Облигационния заем, който става изискуем в случай на неизпълнение по раздел IV от Договора за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“, както и в случай на просрочено плащане на определена част от паричните задължения към Облигационерите;
- ⊗ да уведоми Застрахователя за очакваното застрахователно събитие, както и да предприеме действията съгласно Застрахователния договор по предявяване на претенциите на Облигационерите за застрахователно обезщетение;
- ⊗ да предявява искиове против ЕМИТЕНТА, включително и/или
- ⊗ да подаде молба за откриване на производство по несъстоятелност на ЕМИТЕНТА.

11. Решения, разрешения и одобрения

Облигациите от настоящата емисия са издадени при условията на първично частно /непублично/ предлагане на под 150 (сто и петдесет) лица – предварително определен кръг от инвеститори, в съответствие с решение на Едноличния събственик на капитала на „Мотобул“ ЕАД от 06.06.2018 г., взето на основание чл. 25, ал. 1, т. 7 от Устава на дружеството.

Съобщението за сключения на 13.06.2018 г. облигационен заем по чл. 206, ал. 6 от Търговския закон е оповестено в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел на 21.06.2018 г. С решението на Едноличния собственик на капитала на „Мотобул“ ЕАД за издаване на настоящата емисия облигации, както и в самото Предложение за частно предлагане на облигациите Емитентът е заявил намерение да предприеме необходимите действия за допускане на облигациите до търговия на организирания от „Българска Фондова Борса“ АД регулиран пазар в срок до 6 (шест) месеца от регистрацията на емисията в „Централен депозитар“ АД.

На свое заседание, проведено на 19.10.2018 г., Съветът на директорите на Емитента взема решение за въвеждане на облигациите от настоящата емисия за търговия на регулиран пазар, съответно за приемане на изготвения от представляващия дружеството – Милен Асенов Христов, Проспект за допускане на ценните книжа до търговия на регулиран пазар.

Облигациите по настоящата емисия ще се търгуват на регулиран пазар след потвърждаване от Комисията за финансов надзор на настоящия Проспект за допускане на ценните книжа до търговия на регулиран пазар, вписване на емисията в регистъра на КФН с цел търговия на регулиран пазар и съответно решение на Съвета на директорите на „Българска Фондова Борса“ АД за допускане на облигациите до търговия на регулиран пазар - „Основен пазар BSE, Сегмент за облигации“ и определяне на първа дата за търговия.

12. Очаквана дата на емисията

Очаква се емисията да бъде допусната до търговия на регулиран пазар в рамките на 6 месеца от издаване на облигационния заем.

13. Ограничения върху свободната прехвърляемост

Облигациите от настоящата емисия могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателя им и по реда, предвиден в Закона за пазарите на финансови инструменти и подзаконовите нормативни актове към него, Правилника за дейността на „Българска Фондова Борса“ АД и Правилника на „Централен депозитар“ АД.

След потвърждаване на Проспекта от Комисията за финансов надзор и допускането на облигациите до търговия на регулиран пазар, същите ще се търгуват на „Българска Фондова Борса“ АД - „Основен

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

пазар BSE, Сегмент за облигации“, както и извънборсово (т.нар. OTC пазар), чрез лицензиран инвестиционен посредник – член на борсата.

За да закупят или продадат облигации на борсата или извънборсово, инвеститорите и облигационерите подават нареждания за покупка или продажба до инвестиционен посредник, с който имат сключен договор за предоставяне на инвестиционни услуги. При сключване на сделка инвестиционният посредник осъществява необходимите действия за регистрация и сетълмент на сделката в „Централен депозитар“ АД. „Централен Депозитар“ АД регистрира сделките за прехвърляне на облигациите при наличие на необходимите финансови инструменти и дължимите срещу тях парични средства. „Централен Депозитар“ АД извършва вписване на прехвърлителната сделка в книгата за безналични облигации на Емитента, като едновременно с това заверява сметката за безналични облигации на приобретателя с придобитите облигации и задължава сметката за безналични облигации на продавача с прехвърлените облигации. Ако са налице необходимите облигации и парични средства „Централен депозитар“ АД приключва сделката в 2-дневен срок от сключването ѝ (T+2) при борсова сделка, респ. в деня на сключването ѝ при извънборсова сделка (T+0). Правата на притежателя на облигации се удостоверяват с издадена от „Централен депозитар“ АД депозитарна разписка или друг документ за регистрация с равностойно правно значение. Документът за регистрация се предава на новия притежател на облигациите чрез инвестиционен посредник или банка, която извършва дейност като инвестиционен посредник, въз основа на сключен с облигационера договор за инвестиционни услуги.

Инвестиционните посредници имат задължение да изискват от клиентите си, съответно от техните представители/пълномощници, да декларират дали:

- притежават вътрешна информация за финансовите инструменти, за които се отнася нареждането, и за техния емитент, ако финансовите инструменти, за които се отнася нареждането или на базата на които са издадени финансовите инструменти - предмет на поръчката, се търгуват на регулиран пазар;
- финансовите инструменти – предмет на поръчка за продажба или за замяна, са блокирани в депозитарната институция, в която се съхраняват, дали върху тях е учреден залог или е наложен запор;
- сделката – предмет на поръчката, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти.

Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане на клиент, ако клиентът, съответно неговият представител, откаже да подаде горепосочените декларации или декларира, че сделката – предмет на нареждането представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти. Отказът се удостоверява с отделен документ, подписан от клиента. Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане, ако е декларирано или ако установи, че финансовите инструменти – предмет на нареждането за продажба, не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запор.

Забраната по предходното изречение, по отношение на поръчка за продажба на финансови инструменти, които не са налични по сметката на клиента, не се прилага в случаите, когато инвестиционният посредник осигури по друг начин, че финансовите инструменти, предмет на продажбата, ще бъдат доставени към деня на сетълмент на сделката, както и в други нормативно определени случаи.

Финансовите инструменти могат да бъдат предмет както на залог по смисъла на Закона за особените залози, така и на договор за финансово обезпечение с предоставяне на залог по смисъла на Закона за договорите за финансово обезпечение.

Забраната, описана по-горе, по отношение на заложен финансови инструменти не се прилага в следните случаи:

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

- приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти, налице е изрично съгласие на зложния кредитор в предвидените от Закона за особените залози случаи;
- залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози.

Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане на клиент за сделка с облигации по настоящата емисия, ако това би довело до нарушение на ЗПФИ, ЗПМПЗФИ, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел или други действащи нормативни актове.

Страните по договор за сделки с финансови инструменти, предварително сключени пряко между страните, съответно лицата, които искат прехвърляне на безналични финансови инструменти при дарение и наследяване, промяна на данни за притежателите на безналични финансови инструменти, поправка на сгрешени данни, издаване на дубликати от удостоверителни документи и други подобни действия, ползват услугите на инвестиционен посредник – регистрационен агент към Централен депозитар АД.

Ако правилата на мястото на изпълнение, на което ще бъде сключена сделката, допускат сключване на сделка, при която плащането на финансовите инструменти не се осъществява едновременно с тяхното прехвърляне /"Free of payment"/, инвестиционният посредник може да не изиска плащане от купувача при наличие на изрично писмено съгласие на продавача. Правилата на „Българска Фондова Бурса“ АД допускат сключване на сделки "Free of Payment".

В съответствие с действащите към датата на Проспекта правила на „Българска Фондова Бурса“ АД и „Централен депозитар“ АД разплащанията по сделки с облигации се извършва в български лева /BGN/ по фиксинг.

14. Данъчно облагане

Настоящото изложение относно дължимите данъци има за цел единствено да послужи като общи насоки и не следва да се счита за правен или данъчен съвет. Препоръчително е потенциалните инвеститори да се консултират с данъчни и правни консултанти относно общите данъчни последици, включително относно данъчното облагане в Република България на доходите, свързани с придобиването и разпореждането с ценни книжа.

Предлагането на облигациите от настоящата емисия се извършва на българския регулиран пазар на ценни книжа, с оглед на което по отношение на реализирания от тях доход, приложение намира българското данъчно законодателство.

Настоящите корпоративни облигации носят доход на притежателите им под формата на лихва за периода на притежание и/или положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване (в случай на продажба на ценните книжа преди падежа на емисията).

МЕСТНИ ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА

Доходите на облигационерите – местни физически лица се облагат по реда на **Закона за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ)**.

В този случай Емитентът няма задължение за удържане на данък при източника.

Местно физическо лице по смисъла на чл. 4, ал. 1 от ЗДДФЛ, без оглед на гражданството, е лице: 1) което има постоянен адрес в България, или 2) което пребивава на територията на България повече от 183 дни през всеки 12-месечен период¹, или 3) което е изпратено в чужбина от българската държава, от нейни органи и/или организации, от български предприятия, и членовете на неговото семейство,

¹ За годината, през която пребиваването надхвърли 183 дни. Денят на излизане и денят на влизане в страната се смятат поотделно за дни на пребиваване в страната. Периодът на престой в България единствено с цел обучение или медицинско лечение не се смята за пребиваване в България

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

или 4) чийто център на жизнени интереси се намира в България². Не е местно физическо лице, което има постоянен адрес в България, но центърът на жизнените му интереси не се намира в страната.

Съгласно разпоредбата на чл. 13, ал. 1, т. 9 от ЗДДФЛ не подлежат на облагане лихвите и отстъпките от български държавни, общински и корпоративни облигации, както и от подобни облигации, емитирани съгласно законодателството на друга държава - членка на Европейския съюз, или на държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство. Следователно доходите на физическите лица, получени от лихвени плащания по облигациите, предмет на настоящата емисия, не подлежат на данъчно облагане съгласно законодателството на страната към датата на Проспекта.

Доходите, получени от местни физически лица под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване на облигациите, подлежат на данъчно облагане по реда на ЗДДФЛ, като в съответните нормативно установени срокове, лицето следва да декларира тези доходи и да плати дължимия данък.

Необходимо е да се има предвид, че съгласно разпоредбата на чл. 13, ал. 1, т. 3 ЗДДФЛ не са облагаеми доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 11 от допълнителните разпоредби на ЗДДФЛ. В цитирания текст от допълнителните разпоредби обаче не се включват доходите от разпореждане с облигации и други дългови ценни книжа, въпреки че същите са финансови инструменти по смисъла на Закона за пазарите на финансови инструменти, с оглед на което разпоредбата не може да намери приложение по отношение доходите от разпореждане с облигации от настоящата емисия.

МЕСТНИ ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА

Доходите на облигационерите – местни юридически лица се облагат по реда на Закона за корпоративно подоходно облагане (ЗКПО).

В този случай Емитентът няма задължение за удържане на данък при източника.

Брутният размер на получените лихви по настоящата емисия облигации, както и доходите, реализирани при продажба на облигациите преди падежа от положителната разлика между продажната и покупната цена се включват в облагаемата основа, въз основа на която се формира данъчната основа за определяне на корпоративния данък. Определянето на облагаемата печалба въз основа на счетоводния финансов резултат, определянето, декларирането и внасянето на дължимия корпоративен данък са уредени в ЗКПО.

Към датата на Проспекта данъчната ставка на корпоративния данък е 10 на сто.

Необходимо е да се има предвид, че съгласно чл. 44 от ЗКПО, при определяне на данъчния финансов резултат счетоводният финансов резултат се намалява с печалбата, съответно се увеличава със загубата, от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от допълнителните разпоредби на ЗКПО, определена като положителна, съответно като отрицателна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти. От понятието „разпореждане с финансови инструменти” по смисъла на ЗКПО обаче са извадени облигациите и другите дългови ценни книжа, с оглед на което разпоредбата на чл. 44 от ЗКПО няма да има приложение за случаите на разпореждане с облигациите от настоящата емисия.

Съгласно чл. 160, ал. 1 и чл. 253, ал. 1 от Кодекса за социално осигуряване приходите от фондовете за допълнително задължително и допълнително доброволно пенсионно осигуряване (в т.ч. получените лихви по настоящата емисия облигации, както и доходите от реализираната капиталова печалба при продажбата им) не се облагат с корпоративен данък по реда на ЗКПО. Съответно приходите от

² Центърът на жизнените интереси се намира в България, когато интересите на лицето са тясно свързани със страната. При тяхното определяне могат да се вземат предвид семейството, собствеността, мястото, от което лицето осъществява трудова, професионална или стопанска дейност, и мястото, от което управлява собствеността си.

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

инвестиране на активите на пенсионните фондове, разпределени по индивидуалните партии на осигурените лица, не се облагат с данък по реда на ЗДДФЛ.

Съгласно чл. 174 от ЗКПО, колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, и националните инвестиционни фондове по Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране не се облагат с корпоративен данък. Съгласно чл. 175 от ЗКПО дружествата със специална инвестиционна цел по Закона за дружествата със специална инвестиционна цел също не се облагат с корпоративен данък.

ЧУЖДЕСТРАННИ ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА

Чуждестранните физически лица са носители на задължението за данъци за придобити доходи от източници в Република България.

Доходите от лихви и/или положителни разлики при продажба на облигации (преди падежа на емисията) на инвеститори – чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава извън Европейския съюз или Европейското икономическо пространство, когато не са реализирани чрез определена база в страната, се облагат по реда на ЗДДФЛ с окончателен данък в размер на 10 на сто.

Не се облагат с окончателен данък доходите, освободени от облагане по чл. 13, ал. 1 от ЗДДФЛ /в които се включват и лихвите от облигациите по настоящата емисия/ и начислени/изплатени в полза на чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава - членка на Европейския съюз, или в друга държава - членка на Европейското икономическо пространство. Обстоятелствата, че лицата са установени за данъчни цели в държава – членка на Европейския съюз, или в друга държава – членка на Европейското икономическо пространство, се удостоверяват пред платеца на дохода с документ, издаден от данъчната администрация на държавата, в която лицето е установено за данъчни цели, и декларация от лицето, придобило дохода, че са налице обстоятелствата по чл. 13 от ЗДДФЛ за необлагаем доход.

Окончателният данък за доход от лихви се удържа, внася и декларира от Емитента. Окончателният данък за доход от положителни разлики при продажба на облигации се удържа, внася и декларира от самото лице – получател на дохода, без ангажимент на Емитента.

ЧУЖДЕСТРАННИ ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА

Доходите от лихви и/или положителни разлики от продажба на облигации (преди падежа на емисията) на инвеститори – чуждестранни юридически лица, когато не са реализирани чрез място на стопанска дейност в страната, се облагат по реда на ЗКПО с данък при източника в размер на 10 на сто.

Хипотезите, при които доходите от лихви не се облагат с данък при източника, са уредени в чл. 195 от ЗКПО.

Данъкът при източника за доход от лихви се удържа, внася и декларира от Емитента. Данъкът при източника за доход от положителни разлики при продажба на облигации се удържа, внася и декларира от самото лице – получател на дохода, без ангажимент на Емитента.

Необходимо е да се има предвид, че съгласно разпоредбата на чл. 196 от ЗКПО не се облагат с данък при източника доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от Допълнителните разпоредби на ЗКПО. В цитирания текст от допълнителните разпоредби обаче не се включват доходите от разпореждане с облигации и други дългови ценни книжа, въпреки че същите са финансови инструменти по смисъла на Закона за пазарите на финансови инструменти, с оглед на което разпоредбата не може да намери приложение по отношение доходите от разпореждане с облигации от настоящата емисия.

СПОГОДБИ ЗА ИЗБЯГВАНЕ НА ДВОЙНОТО ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Процедурата и необходимите документи за прилагане на Спогодби за избягване на двойното данъчно облагане (СИДДО) по отношение на доходи от източник в страната, реализирани от чуждестранни лица, са подробно описани в глава XVI, раздел III от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс (ДОПК).

В случай, че има действаща СИДДО между Република България и страната на данъчна регистрация на чуждестранното лице – получател на дохода, която съдържа различни правила за облагане от предвидените в ЗДДФЛ и ЗКПО, приложение следва да намери съответната СИДДО, при условие, че се представи надлежно искане за прилагането ѝ.

За прилагане на СИДДО, след възникване на данъчно задължение за доход от източник в страната чуждестранното лице следва да удостовери пред органа по приходите, че:

- е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО;
- е притежател на дохода от източник в Република България;
- не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на Република България, с които съответният доход е действително свързан;
- са изпълнени особените изисквания за прилагане на СИДДО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДДО лица, когато такива особени изисквания се съдържат в съответната СИДДО.

Чуждестранното лице е притежател на дохода, когато има право да се разпорежда с него, да преценява използването му, понася целия или съществена част от риска от дейността, от която се реализира доходът, и не действа като дружество за насочване на дохода.

Дружество за насочване на дохода е дружество, което се контролира от лица, които не биха имали право на същите по вид и размер облекчения, ако доходът се реализираше директно от тях, и не осъществява стопанска дейност, извън притежанието и/или администрирането на правата или активите, от които се реализира доходът, и дружеството: 1) не разполага с активи, капитал или персонал, съответстващи на неговата стопанска дейност; 2) няма контрол върху използването на правата или активите, от които е реализиран доходът. Не е дружество за насочване на дохода чуждестранно лице, когато повече от половината от акциите му с право на глас се търгуват на регулиран пазар.

Основанията за прилагане на СИДДО по чл. 136 от ДОПК се удостоверяват с декларации или официални документи, включително извлечения от публични регистри. Когато издаването на такива официални документи е невъзможно, са допустими и други писмени доказателства, удостоверяващи вида, размера и основанията за получаване на доходите.

Чуждестранното лице подава до органа по приходите искане за прилагане на СИДДО, заедно с приложените към него документи и доказателства. Разпоредбите на СИДДО се прилагат само в случай, че становището на органа по приходите по подаденото искане потвърждава наличието на основания за това. В противен случай, се прилагат разпоредбите на съответния материален данъчен закон, т.е. българското данъчно законодателство. При становище за липса на основание за прилагане на СИДДО, чуждестранното лице има право да обжалва.

Когато платец начислява на чуждестранно лице доходи от източник в страната с общ размер до 500 000 лв. годишно, горепосочените обстоятелства се удостоверяват пред платеща на дохода – в конкретния случай – Емитента на облигациите. В посочената хипотеза искане за прилагане на СИДДО пред органа по приходите не се подава. Когато общият размер на реализираните доходи надвиши 500 000 лв. в рамките на данъчната година, основанията за прилагане на СИДДО по отношение на общия размер на доходите се удостоверява пред органа по приходите по предвидения в ДОПК ред.

V. СРОКОВЕ И УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

1. Условия, статистически данни за предлагането, очакван график и действия, изисквани за кандидатстване за предлагането

Условия, на които се подчинява предлагането

Условията и редът за търговия с облигациите от настоящата емисия се определят в Правилника за дейността на „Българска Фондова Борса“ АД. Други специфични условия за търговия, освен посочените в борсовия правилник, не се предвиждат.

Обща сума на емисията

Облигационният заем е с обща номинална стойност BGN 8 800 000 (осем милиона и осемстотин хиляди) лева, разпределен в 8 800 (осем хиляди и осемстотин) броя корпоративни облигации с единична номинална и емисионна стойност BGN 1 000 (хиляда лева) всяка. Всички облигации от настоящата емисия могат да се предлагат за търговия на регулирания пазар.

Емитентът има право да издава нови облигационни емисии от същия клас, в случай че това няма да доведе до нарушаване на финансовите показатели по настоящата емисия.

При вземане на решение за издаване на нова емисия обикновени облигации, общите събрания на облигационерите от предходни неизплатени емисии могат да дадат становище относно издаването на новата емисия обикновени облигации, което обаче няма обвързващ задължителен характер.

Емитентът няма право да издава нови емисии привилегирани облигации или облигации с привилегирован режим на изплащане, преди погасяване на настоящия облигационен заем, освен с предварителното съгласие на облигационерите от тази емисия.

Период на предлагането

Началният срок за търговия с облигациите на Емитента на „Основен пазар BSE, Сегмент за облигации“ на „Българска Фондова Борса“ АД е датата на първата котировка, определена от Съвета на директорите на „Българска Фондова Борса“ АД. Крайният срок за търговия на „Българска Фондова Борса“ АД е 5 /пет/ работни дни преди падежа на облигационната емисия.

Инвеститорите могат да се обърнат към всички инвестиционни посредници – членове на „Българска Фондова Борса“ АД за осъществяване на сделка с предлаганите ценни книжа.

Намаляване на предлагането

Всички облигации от емисията са записани и изцяло платени при тяхното първично частно предлагане. Настоящият Проспект е за допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар и изискването за описание на условията за намаляване на подписката по-горе е неприложимо.

Минимална/максимална стойност за инвестиране

Минималният брой, който може да бъде закупен от едно лице, е 1 (една) облигация. Няма ограничения за максимален брой облигации, които могат да бъдат закупени от едно лице.

Начин и срокове за заплащане и доставка на ценните книжа

Търговията с облигациите от настоящата емисия ще се извършва съгласно Правилника за дейността на „Българска Фондова Борса“ АД и Правилника на „Централен депозитар“ АД. След приемане на облигациите на „Мотобул“ ЕАД за търговия на „Българска Фондова Борса“ АД всеки инвеститор, който желае да придобие или продаде ценни книжа от предлаганата емисия е необходимо да сключи договор за инвестиционни услуги с лицензиран инвестиционен посредник и да подаде нареждане за покупка или продажба, като попълни всички необходими документи, съобразно практиката на избрания инвестиционен посредник и изискванията на нормативната уредба. Инвестиционният посредник е длъжен да въведе поръчката на клиента в търговската система на „Българска Фондова

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Борса“ АД . При сключване на сделка борсата и инвестиционният посредник – страни по сделката, извършват необходимите действия за регистрация на сделката в „Централен депозитар“ АД. Централният депозитар АД регистрира сделката в двудневен срок от сключването ѝ ако са налице необходимите ценни книжа и парични средства и не съществуват други пречки за това и актуализира книгата за безналични ценни книжа (облигации) на Емитента.

Плащанията по сключените сделки ще се извършват съгласно условията на избрания инвестиционен посредник и съобразно стандартните процедури за сетълмент на борсови сделки – от вида „Доставка срещу плащане“ през „Централен депозитар“ АД. След приключване на сетълмента "Централен депозитар" АД заверява клиентската подметка на инвеститорите купувачи със закупените от тях облигации. Удостоверителни документи за собственост върху облигациите могат да бъдат заявени за издаване от „Централен депозитар“ АД чрез инвестиционния посредник, чийто услуги инвеститорът използва.

Ценните книжа се предлагат за вторична търговия на всички заинтересовани лица без ограничения и без наличието на права за предпочитително закупуване.

Публикуване на резултатите от предлагането

Резултатите от продажбата на облигациите от настоящата емисия не подлежат на публично обявяване. Информация за сделките може да се намери в бюлетина на „Българска Фондова Борса“ АД.

Право за закупуване преди други

Всички облигации от настоящата емисия са записани и изцяло платени при тяхното първично частно предлагане. Настоящият Проспект е за допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, поради което не се издават права.

2. План за пласиране и разпределение

Облигациите се предлагат за търговия свободно и без ограничения на всички категории инвеститори – професионални, непрофесионални и институционални, на регулиран пазар на ценни книжа на територията на Република България, а именно на „Основен пазар BSE, Сегмент за облигации“ на „Българска Фондова Борса“ АД .

Облигациите от настоящата емисия ще се търгуват и извънборсово при спазване на съответните изисквания за оповестяване на сделките и други предвидени в Закона за пазарите на финансови инструменти и Правилника за дейността на „Българска Фондова Борса“ АД изисквания.

3. Ценообразуване

Цената, на която Емитентът ще заяви облигациите за въвеждане на търговия на „Българска Фондова Борса“ АД ще бъде равна на номиналната им стойност – BGN 1 000 /хиляда/ лева. Цената, на която след това ще се предлагат облигациите за търговия, ще се определя в зависимост от търсенето и предлагането на „Основен пазар BSE, Сегмент за облигации“ на „Българска Фондова Борса“ АД.

Всички транзакционни разходи при търговията с облигациите от настоящата емисия са за сметка на инвеститорите. Те се определят съобразно предвидените в тарифите на съответните инвестиционни посредници, чрез които се сключват сделките, стандартни комисионни и възнаграждения, както и съобразно таксите на регулирания пазар, „Централен Депозитар“ АД и други. Инвестиционните посредници предоставят на своите клиенти изчерпателна информация за разходите и таксите по сделките в съответствие с нормативните изисквания и договорите с клиентите. Други специфични разходи за инвеститорите, които закупуват ценните книжа от настоящата емисия, освен транзакционните, не се предвиждат.

Настоящите корпоративни облигации носят доход на притежателите им под формата на лихва за периода на притежание и/или положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване (в случай на продажба на ценните книжа преди падежа на емисията). Действащият в България, като

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

страна на предлагане на облигациите от настоящата емисия, правен режим на данъчно облагане на тези доходи, е подробно разгледан по-горе в т. IV.14 “Данъчно облагане” от настоящия документ.

4. Пласиране и поемане

Публичното предлагане ще бъде осъществено само на територията на Република България. Всички инвеститори имат възможност при равни условия да участват в търговията с облигациите от настоящата емисия. Не се предвижда глобално предлагане. За емисията ще се иска допускане до търговия единствено на „Българска Фондова Борса“ АД – „Основен пазар BSE, Сегмент за облигации“. „Българска Фондова Борса“ АД е със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Три уши“ № 10.

Депозитарна институция относно предлаганите облигации е “Централен депозитар” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София 1000, ул. „Три уши“ № 6, ет. 4. “Централен депозитар” АД ще бъде Агент по плащанията при извършване на лихвените и/или главнични плащания към облигационерите.

Всички облигации от настоящата емисия са записани и изцяло изплатени при тяхното първично частно (непублично) предлагане.

Няма договорени ангажименти и не се планират такива в бъдеще за поемане или пласиране на настоящата емисия облигации.

5. Обстоятелства, при които предлагането може да бъде отменено или временно преустановено

Комисията за финансов надзор (КФН), съответно Заместник-председателят, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ при КФН (Зам.-председателят), може да спре за срок до 10 (десет) последователни работни дни за всеки отделен случай продажбата или извършването на сделки с финансовите инструменти, ако има достатъчно основания да смята, че разпоредбите на ЗППЦК или актовете по прилагането му са нарушени, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от комисията или от заместник – председателя или са застрашени интересите на инвеститорите /чл. 212, ал. 1 от ЗППЦК/.

В периода между издаване на потвърждението на проспекта и започването на търговията на регулирания пазар, Емитентът е длъжен най-късно до изтичането на следващия работен ден след настъпването, съответно узнаването на съществено ново обстоятелство, значителна грешка или неточност, свързани със съдържащата се в проспекта информация, които могат да повлияят на оценката на предлаганите ценни книжа, да изготви допълнение към проспекта и да го предостави на КФН.

КФН може да откаже да одобри допълнението към проспекта, ако не са спазени изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му. В този случай КФН може да спре окончателно търговията с ценни книжа по реда на чл. 212 от ЗППЦК.

КФН, съответно Зам.-председателят, може да спре търговията с финансовите инструменти или да отстрани от търговия на регулиран пазар финансовите инструменти, когато се установи, че инвестиционен посредник или регулиран пазар, негови служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции, лица, които сключват сделки за сметка на посредника, както и лица, притежаващи квалифицирано участие, са извършили или извършват дейност в нарушение на ЗПФИ, на актовете по прилагането му, на правилника или други одобрени от Зам.-председателя вътрешни актове на регулираните пазари на финансови инструменти, на решения на КФН или на Зам.-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от КФН или от Зам. - председателя или са застрашени интересите на инвеститорите.

„Комисия за финансов надзор“ може да спре търговията с определени финансовите инструменти и с цел предотвратяване и преустановяване на административните нарушения на ЗППЦК, Регламент (ЕС) № 596/2014 и на актовете по прилагането му, за предотвратяване и отстраняване на вредните последици от тях, както и при възпрепятстване упражняването на надзорната дейност от комисията

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

или от заместник-председателя, или при застрашаване интересите на инвеститорите /чл. 20, ал. 1 и ал. 3, т. 3 от ЗПМПЗФИ и чл. 23, т. 2, буква „й“ от Регламент (ЕС) № 596/2014 /.

„Българска Фондова Борса“ АД може да спре търговията с финансовите инструменти или да отстрани от търговия финансовите инструменти, ако това няма да увреди съществено интересите на инвеститорите и нормалното функциониране на пазара. Конкретните основания, при които „Българска Фондова Борса“ АД може да спре търговията с определени финансови инструменти, както и да отстрани от търговия дадена емисия финансови инструменти са посочени в съответно в чл. 73, ал. 1 от част IV от борсовия правилник - „Правила за търговия“ и в чл. 39, част III от борсовия правилник - „Правила за допускане до търговия“.

VI. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ТЪРГОВИЯТА

Проспектът за допускане до търговия на регулиран пазар на емисията корпоративни облигации на „Мотобул“ ЕАД има за цел регистрация на ценните книжа за търговия на „Българска Фондова Борса“ АД.

Непосредствено след потвърждаване на настоящия Проспект от Комисията за финансов надзор, облигациите от настоящата емисия ще бъдат заявени за допускане за търговия на „Основен пазар BSE, Сегмент за облигации“ на „Българска Фондова Борса“ АД.

Отчитайки предвидените в ЗППЦК, съответно в Правилника на „Българска Фондова Борса“ АД, срокове за произнасяне на компетентните органи, Емитентът очаква допускането на облигациите до търговия на регулиран пазар да бъде осъществено в рамките на 6 месеца от издаване на облигационния заем.

Емитентът не предвижда облигациите да бъдат предмет на предлагане на друг регулиран пазар извън организирания от „Българска Фондова Борса“ АД – „Основен пазар BSE, Сегмент за облигации“.

Емитентът няма допуснати до търговия на регулиран пазар ценни книжа от същия вид и клас.

Няма инвестиционни посредници, поели задължение да осигуряват ликвидност като маркет-мейкър на облигациите от настоящата емисия чрез поддържане на котировки „купува“ и „продава“.

VII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

В настоящия Документ за ценните книжа не са включени изявления и/или доклади, изготвени от външни консултанти, експерти или одитори, различни от отговорните за информацията в Проспекта лица, посочени в т. I. „Отговорни лица“ от този документ.

Документът за ценните книжа включва само информация, която е предоставена от Емитента или е събрана от публични източници – Търговски регистър при Агенцията по вписванията (www.brra.bg), нормативна система на АПИС право (www.apis.bg), интернет-страница на „Българска Фондова Борса“ АД (www.bse-sofia.bg).

С подписа си на последната страница от този документ представителят на Емитента потвърждава, че информацията, получена от горепосочените публични източници е точно възпроизведена и че доколкото на Емитента е известно и може да се провери от информацията, публикувана от тези публични източници, не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

В настоящия документ не е включена финансова информация, различна от съдържащата се в одитираните финансовите отчети на Дружеството.

На Емитента и на облигациите от настоящата емисия не е присъден кредитен рейтинг.

VIII. ОБЕЗПЕЧЕНИЕ

1. Характер и обхват на обезпечението

Като гаранция за сключване на Застрахователен договор "Облигационен заем", в приложение към Предложението за частно пласиране на облигационния заем, е представена Декларация-съгласие от "ЗД Евроинс" АД от 13.06.2018 г., подписана от Евгени Светославов Игнатов, в качеството му на Изпълнителен директор и от Димитър Димитров – Прокурист на дружеството.

Към датата на проспекта застрахователят „ЗД Евроинс“ АД не съвместява качествата на облигационер и застраховател по настоящата емисия.

ЗАСТРАХОВКА	Застрахователна полица № 12900100000040/13.06.2018 г. - Застрахователен договор "Облигационен заем". Сключената между Емитента и ЗД Евроинс АД застраховка е от клас Кредити - небанкови заеми.
ЗАСТРАХОВАТЕЛ:	„Застрахователно дружество Евроинс“ АД, Разрешение за извършване на дейност No 8/15 юни 1998 г., издадено от Националния съвет по застраховане, действащо в качеството на Застраховател.
ЗАСТРАХОВАН/ ТРЕТО ПОЛЗВАЩО СЕ ЛИЦЕ	Всички облигационери, притежаващи облигации от емисия корпоративни облигации, регистрирана в „Централен депозитар“ АД с ISIN код BG2100006183. На основание Договор за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“, сключен на 13.06.2018 г. между „Мотобул“ ЕАД и „ТЕКСИМ БАНК“ АД, застраховката се сключва в полза на „ТЕКСИМ БАНК“ АД в качеството ѝ на банка-довереник (представител) на облигационерите.
ЗАСТРАХОВАЩ	„Мотобул“ ЕАД като Емитент на първа по ред емисия корпоративни облигации с ISIN код BG2100006183.
ПРЕДМЕТ НА ЗАСТРАХОВКАТА	Застрахователят, на база писмено предложение от страна на Застрахователя, срещу плащане на застрахователна премия и при реда, условията и сроковете, посочени в застрахователната полица, приема да заплати на Застрахования, а именно Банката-Довереник като представител на облигационерите от емисията, застрахователно обезщетение в размер на всички дължими плащания за главница и лихви във връзка с обслужването на облигационния заем, съгласно параметрите и погасителния план на емисията до пълното погасяване на облигационния заем.
ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ПОКРИТИЕ	Застраховката покрива риска от неплащане от страна на Застрахования в полза на всеки облигационер на което и да е дължимо и изискуемо плащане за главница и/или лихва (без значение на основанието за дължимост и изискуемост, вкл. в случаите на обявяване на емисията за предсрочно изискуема), във връзка с обслужването на облигационния заем, съгласно параметрите и погасителния план на емисията.
ЗАСТРАХОВАТЕЛНА СУМА	Застрахователната сума е с лимит до 11 976 671,92 лева, равна на сбора от всички дължими плащания за главници и лихви по Емисията, както следва: <ul style="list-style-type: none"> общ размер на главниците по облигациите от Емисията с лимит до 8 800 000 лева; общ размер на лихвите по облигациите от Емисията с лимит до 3 176 671,92 лева.
ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН ПЕРИОД	Застрахователната полица влиза в сила от 00.00 часа на датата, следваща датата на подписването ѝ е валидна до 24.00 ч. на 13.06.2028 г. Периодът на застрахователно покритие съвпада със срока на застрахователната полица. Застрахователната полица поражда действие за уговорения застрахователен период, независимо от плащането на пълния размер на първата вноска от дължимата застрахователна премия. От името на всички облигационери, в качеството им на трети ползващи се лица по застрахователната полица като ЗАСТРАХОВАН, същата следва да бъде подписана от Банката-Довереник. Неподписването на полицата от Банката-Довереник

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

	не лишава ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ от правата им на трети ползватели се лица по застрахователната полица.
ЗАСТРАХОВАТЕЛНО СЪБИТИЕ	<p>Застрахователното събитие ще се счита настъпило, ако в срок до 30 (тридесет) дни след падежа на което и да е дължимо плащане на главница и/или лихва по емисията (вкл. в срок от 30 дни след обявяване на емисията за предсрочно изискуема) Застрахователят не е заверил откритата банкова сметка при „Централен депозитар“ АД за изплащане на лихви и/или главници по облигационна емисия с ISIN BG2100006183 с пълния размер на дължимите суми за съответното плащане. ЗАСТРАХОВАЩИЯТ не представи на Банката-Довереник документ, че съответното плащане е получено по посочената банкова сметка. При горепосочените условия застрахователното събитие настъпва в 17.30 часа на последния ден от срока по изречение „първо“, а ако същият е неработен – в 17.30 часа на последния работен ден преди изтичане на срока по изречение „първо“.</p> <p>Застрахователно събитие настъпва и във всеки случай на обявена предсрочно изискуемост на облигационния заем съобразно условията на облигационния заем, ако в срок до 30 (тридесет) дни след датата на обявената предсрочно изискуемост на облигационния заем ЗАСТРАХОВАЩИЯТ не е заверил банковата сметка на Централен Депозитар АД, обслужваща плащанията по облигациите, с пълния размер на дължимите суми по обявената за предсрочно изискуема облигационна емисия. При горепосочените условия застрахователното събитие настъпва в 17.30 часа на последния ден от срока по предходното изречение, а ако същият е неработен – в 17.30 часа на последния работен ден преди изтичане на срока по предходното изречение. В случай на настъпване на събитие, което води до предсрочно изискуемост на облигационния заем по отношение на ЕМИТЕНТА, се счита че е настъпило застрахователно събитие по отношение на всички непадежирани плащания по облигационния заем и ЗАСТРАХОВАТЕЛЯТ носи отговорност по отношение на целия непогасен остатък от облигационния заем, като изплащането на застрахователното обезщетение се извършва по реда на раздел VIII („Застрахователно обезщетение“) от Застрахователната полица.</p>
ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ОБЕЗЩЕТЕНИЕ	<ol style="list-style-type: none"> 1. Застрахователното обезщетение ще бъде равно на разликата между размера на дължимото плащане и размера на сумата, с която откритата банкова сметка при „Централен депозитар“ АД е заверена от Застрахователя на последния работен ден преди изтичане на 30 (тридесет) дни след падежа на съответното плащане по емисията (вкл. на последния работен ден преди изтичането на 30 дни след обявяване на емисията за предсрочно изискуема). 2. При настъпване на застрахователно събитие застрахователното обезщетение ще бъде дължимо на първия ден след изтичане на 30 (тридесет) дни след падежа на съответното плащане по емисията (вкл. на първия ден след изтичане на 30 дни след обявяване на емисията за предсрочно изискуема), а ако този ден е неработен ден – на първия следващ работен ден. 3. Застрахователното обезщетение се изплаща от ЗАСТРАХОВАТЕЛЯ по откритата банкова сметка при „Централен депозитар“ АД в срок три работни дни след предявяване на искане за заплащане на застрахователно обезщетение от Банката-Довереник на облигационерите, под формата на писмено уведомление от Банката-Довереник на облигационерите за настъпване на застрахователно събитие, придружено от писмена справка от Централен Депозитар АД за извършени плащания по Емисията, указващо пълното или частично неизпълнение от страна на Застрахователя на задължение за извършване на съответно плащане по Емисията по банковата сметка на Централен Депозитар. Посочените документи трябва да бъдат получени от Застрахователя в срок до 15 (петнадесет) дни от настъпването на застрахователното събитие и да указват ясно точния размер на дължимото застрахователно обезщетение. 4. ЗАСТРАХОВАТЕЛЯТ не дължи обезщетение за застрахователно събитие, настъпило при условията на промени в условията на облигационния заем, извършени след сключване на застраховката, без предварителното писмено съгласие на ЗАСТРАХОВАТЕЛЯ.
ДРУГИ РАЗПОРЕДБИ	Застрахователната полица съдържа всички клаузи и уговорки на сключения между страните застрахователен договор. За неуредени в застрахователната полица въпроси и отношения ще се прилагат съответно относимите нормативни разпоредби с пряко действие на територията на Република България. Спрямо застрахователната полица не се прилагат каквито и да било общи и/или специални условия на Застрахователя. Застрахователното покритие, застрахователната сума, застрахователния период, предпоставките и начинът на обезщетяване са определени в застрахователната полица. Налице е възможност за промяна на параметрите на емисията, включително отлагане на падежа, промяна в лихвения процент, на финансовите показатели и други обстоятелства. При промяна на всякакви параметри на


ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

	емисията облигации, включително разсрочването ѝ до 10 (десет) години, считано от датата на падежа при първоначалното издаване на облигациите, промяна в лихвения процент, периодичността и условията на лихвените и главнични плащания, промени във финансовите показатели/съотношения, страните ще подпишат нов добавък към застрахователната полица, който ще отразява точно изменените параметри на емисията облигации в съответствие с решението на общото събрание на облигационерите, така че застрахователният договор да има действие при променените условия до изтичането на новия срок на емисията облигации.”
--	---

1. Застраховател

„ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕВРОИНС“ АД („ЗД Евроинс“ АД), със седалище и адрес на управление гр. София 1592, район Искър, бул. “Христофор Колумб” № 43, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията на Република България с ЕИК 121265113, притежаващо Разрешение за извършване на дейност № 8/15 юни 1998 г., издадено от Националния съвет по застраховане.

Контакт със Застрахователя относно сключения застрахователен договор „Облигационен заем“ № 129 001 00000040/13.06.2018г., може да се осъществява по следните начини:

	<p>„ЗД ЕВРОИНС“ АД София 1592, бул. “Христофор Колумб” № 43 Тел.: (+359 2) 9651 514; Факс: (+359 2) 9651 526 Лице за контакт: Анелия Чочева; от 9.00 – 17.30 ч. Интернет адрес: www.euroins.bg; E-mail: office@euroins.bg</p>
--	---

„ЗД Евроинс“ АД е учредено като акционерно дружество на 19.12.1996 г. в гр. София с Решение № 1 по фирмено дело № 15457/1996 на Софийски градски съд, под наименованието "Застрахователно и презастрахователно дружество „БАЛКАНЪ" АД.

Съществуването на „ЗД Евроинс“ АД не е ограничено със срок, съгласно чл. 5 от Устава на дружеството.

„ЗД Евроинс“ АД е една от първите застрахователни компании в България, получила лиценз за общо застраховане по приетия в края на 1996 г. Закон за застраховането. Разрешение за извършване на застрахователна дейност е издадено от Националния съвет по застраховане при Министерски съвет на Република България през 1998 г.

Промяната в предмета на дейност на дружеството, в съответствие с издадения му застрахователен лиценз, е отразена в регистъра на търговските дружества с Решение № 1 от 20.07.1998 г. по фирмено дело № 9078/1998 на Софийски градски съд.

Лицензът на „ЗД Евроинс“ АД е допълван няколко пъти, последователно с Решение по Протокол № 62 от 09.11.1998 г. на НСЗ, Решение № В-8 от 27.12.1999 г. на Дирекцията за застрахователен надзор (ДЗН), Решение № В-26 на ДЗН от 01.02.2001 г., Разрешение № 398-ОЗ/29.09.2003 г. и Решения №№ 859-ОЗ от 27.09.2006 г. и 1090-ОЗ/08.11.2006 г. на Комисията за финансов надзор.

Към настоящия момент портфейлът на „ЗД Евроинс“ АД обхваща над 45 броя застрахователни продукти, които покриват 18 вида застраховки от общо 18 разрешени на общозастрахователните дружества, в съответствие с Приложение №1, Раздел II към действащия в момента Кодекс за застраховането. Търговският модел на компанията е насочен към предлагането на пакетни застрахователни продукти, покриващи широк спектър от рискове и осигуряващи комплексно застрахователно обслужване на клиентите.

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

През декември 2005 г. Комисията за финансов надзор потвърждава проспекта за вторично публично предлагане на издадената от „ЗД Евроинс“ АД емисия от 5,000,000 броя обикновени, безналични, поименни и свободнопрехвърляеми акции, представляваща пълния размер на съдебно регистрирания към тогавашния момент капитал на дружеството и вписва дружеството като публично в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа. Като публично дружество и поднадзорно на Комисията за финансов надзор лице „ЗД Евроинс“ АД разкрива периодична информация, вътрешна информация и друга регулирана информация по установения в закона ред.

След допускане на акциите на „ЗД Евроинс“ АД до търговия на организирания от „Българска Фондова Бурса“ АД регулиран пазар, дружеството увеличава капитала си два пъти за сметка на неразпределената печалба и два пъти чрез издаване на нови акции при условията на първично публично предлагане. След стартиралото през месец декември 2008 г. и вписано в Търговския регистър през месец февруари 2009 г. увеличение, капиталът на дружеството става 11,753,556 лв., разпределен в същия брой обикновени безналични акции. В края на месец март 2015 приключи успешно процедура за последващо увеличение на капитала на „ЗД Евроинс“ АД, като капиталът на дружеството се увеличи на 16,470,000 лв.

Съгласно решение от заседание на Комисия за финансов надзор проведено на 20.10.2017 г., „ЗД Евроинс“ АД и издадената от дружеството емисия ценни книжа се отписва от регистъра воден от Комисия за финансов надзор по чл. 30, ал. 1, т.3 от ЗКФН.

През месец декември 2017г. капиталът на „ЗД Евроинс“ АД е увеличен на 32,470,000 лв. Основен акционер в „ЗД Евроинс“ АД е финансовият холдинг “Еврохолд България” АД чрез дъщерния си застрахователен подхолдинг “Евроинс Иншурънс Груп” АД. Дружеството–майка на „ЗД Евроинс“ АД - “Еврохолд България” АД е публично дружество и поднадзорно на Комисията за финансов надзор лице.

Притежателите на облигации от настоящата емисия могат да се запознаят със Застрахователната полица по облигационния заем № 129 001 00000040/13.06.2018 г. - Застрахователен договор “Облигационен заем ” на адреса на управление на Емитента: гр. София, бул. „Княгиня Мария Луиза” №19А ет.1 офис 5, както и на адреса на Централното управление на Застрахователя: гр. София 1592, бул. “Христофор Колумб” № 43. Притежателите на облигации могат да получат подробна информация относно Застрахователя по облигационния заем на адреса на Централното управление на Застрахователя: гр. София 1592, бул. “Христофор Колумб” № 43.

Подробна информация относно Застрахователя е представена и по-долу.

А. ВАЖНА ИНФОРМАЦИЯ. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

„Застрахователно дружество Евроинс“ АД („ЗД Евроинс“ АД) осъществява счетоводството си и съставя финансови отчети в съответствие с чл. 33 от Закона за счетоводството. Предвид спецификата на дейността на Дружеството, а именно застрахователна дейност, „ЗД Евроинс“ АД съставя и финансови отчети и справки за целите на финансов надзор, съгласно изискванията на НАРЕДБА № 30 на Комисията за финансов надзор за формата и съдържанието на финансовите отчети, справките, докладите и приложенията на застрахователите, презастрахователите и на здравноосигурителните дружества. С цел да се постигне по-точно и пълно представяне на дейността на Дружеството някои от финансовите данни и анализи в този документ са показани на база на финансови отчети, изготвени за надзорни цели и са отбелязани със следния символ „#“.

Финансовите отчети са изготвени в съответствие с приложимите международни счетоводни стандарти. Годишната финансова информация е представена на база на одитираните финансови отчети.

Съставител на годишните одитирани финансови отчети на Дружеството за 2016 г. и 2017 г. и на междинните неодитирани финансови отчети към 30.09.2017 г. и 30.09.2018 г., е Людмила Драгоева в

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

качеството си на Главен счетоводител на Застрахователя и в качеството си на лице по чл. 17, ал. 1 от Закона за счетоводството.

На извънредно общото събрание на акционерите, проведено на 30.12.2016 г. е избрано специализирано одиторско предприятие „БДО България“ ООД за регистриран одитор на „ЗД Евроинс“ АД за 2016 г.

На редовно годишно общо събрание на акционерите, проведено на 30.06.2017 г. е избрано специализирано одиторско предприятие „Захаринова и Партньори“ ООД, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 200876536, регистрационен № 138 в Публичния регистър на специализираните одиторски предприятия – регистрирани одитори, членове на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България и специализирано одиторско предприятие „БДО България“ ООД, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 831255576, регистрационен № 16 в Публичния регистър на специализираните одиторски предприятия – регистрирани одитори, членове на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България, които да проверят и заверят съвместно отчета на дружеството за 2017 г.

“БДО България” ООД, гр. София, бул. „България“ № 51Б – специализирано одиторско предприятие, включено в списъка на Института на дипломираните експерт – счетоводители в България под номер 16, член на БДО Интернешънъл. БДО България ООД е регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 831255576 и ДДС номер BG831255576, представлявано от Управителите - Стоянка Йорданова Апостолова, Недялко Божидаков Апостолов и Цветана Славова Стефанина заедно и поотделно. Управителите представляват дружеството заедно и поотделно.

В периода, обхванат от историческата финансова информация, одиторите на Застрахователя “БДО България” ООД и “Захаринова и Партньори” ООД не са подавали оставка.

Горепосочените лица са членове на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (професионална организация на одиторите в България, съгласно Закона за независимия финансов одит) и са включени в списъка на утвърдените от Заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Застрахователен надзор”, регистрирани одитори, които имат право да заверяват годишните финансови отчети на застрахователите съгласно чл. 102, ал. 1 от Кодекса за застраховането.

Годишните одитирани финансови отчети на Застрахователя за 2016 г. и 2017 г., са одобрени от Управителния съвет на „ЗД Евроинс“ АД.

Финансовите отчети за надзорни цели са изготвени в съответствие на „Наредба № 30 от 19.07.2006 г., за изискванията към счетоводството, формата и съдържанието на финансовите отчети, справките, докладите и приложенията на застрахователите и презастрахователите“ на КФН.

„ЗД Евроинс“ АД не изготвя консолидирани финансови отчети.

„ЗД Евроинс“ АД е имал статут на публично дружество от 2005 г. до 20.10.2017 г. Съгласно решение на Комисията за финансов надзор с № 1320-ПД от 20.10.2017 г. „ЗД Евроинс“ АД е отписано като публично дружество. Годишните одитирани финансови отчети за 2016 г. и 2017 г. на Застрахователя са публикувани на електронната страница на „ЗД Евроинс“ АД /www.euroins.bg/. Междинните неодитирани финансови отчети на дружеството към 30.09.2017 г. и 30.09.2018 г. са налични на следния адрес за кореспонденция на дружеството - София 1592, бул. “Христофор Колумб” № 43.

В следващите таблици са представени ключови финансови данни от одитираните годишни финансови отчети на „ЗД Евроинс“ АД за 2016 година и 2017 година и от неодитираните междинни финансови отчети към 30.09.2017 г. и 30.09.2018 г.

Избрана финансова информация за „ЗД Евроинс“ АД за 2016 г., 2017 г. и към 30.09.2017 г. и 30.09.2018 г.

ПОКАЗАТЕЛ	Отчетен период			
	2016 г.	2017 г.	30.09.2017 г.	30.09.2018 г.
(хил. лв.) ако не е указано друго				

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

1. Счетоводна печалба/загуба (преди данъци)	886	11	169	1 412
2. Нетна печалба/загуба (след данъци)	926	121	169	1 412
3. Нетни приходи	97 462	99 857	95 578	110 304
4. Собствен капитал	9 414	25 535	9 583	26 947
5. Пасиви (дългосрочни + краткосрочни)	188 031	196 916	206 254	217 996
6. Активи (дълготрайни + краткотрайни)	197 445	222 451	215 837	244 943
Коефициент на финансова автономност (4 : 5)	0,05	0,13	0,05	0,12
Коефициент на задлъжнялост (5 : 4)	19,974	7,712	21,523	8,09
Брутна рентабилност на приходите (1 : 3)	0,91%	0,01%	0,18%	1,28%
Нетна рентабилност на приходите (2 : 3)	0,95%	0,12%	0,18%	1,28%
Брутна рентабилност на собствения капитал (1 : 4)	9,00%	0,04%	1,76%	5,24%
Нетна рентабилност на собствения капитал (2 : 4)	9,84%	0,47%	1,76%	5,24%
Брутна рентабилност на пасивите (1 : 5)	0,47%	0,01%	0,08%	0,65%
Нетна рентабилност на пасивите (2 : 5)	0,49%	0,06%	0,08%	0,65%
Брутна рентабилност на активите (1 : 6)	0,45%	0,01%	0,08%	0,58%
Нетна рентабилност на активите (2 : 6)	0,47%	0,05%	0,08%	0,58%

Източник: „ЗД Евроинс“ АД

Основни показатели на „ЗД Евроинс“ АД

Показател	2016 г.	2017 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от застр. премии	117 131	143 945
Пазарен дял (%)	7,20%	8,20%
Изплатени обезщетения, нетно от приходи от регреси	77 711	73 142
Оперативна печалба	858	(54)
Нетна печалба/загуба	926	121
Сума на активите	197 445	222 451
Брутни застрахователни резерви	149 195	178 396
Собствен капитал	9 414	25 535
Брой акции в края на периода	16 470	32 470
(хил. бр.)		
Нетна печалба/загуба на акция	0,06	0,004
(лева)		

Източник: „ЗД Евроинс“ АД

Премийният приход на Застрахователя за 2016 г. възлиза на 117.13 млн. лева, а за 2017 г. възлиза на 143.95 млн. лева. Дружеството отбелязва ръст по този показател с 22.89% спрямо 2016 г., основно в резултат на увеличение на приходите по застраховка “ГО на автомобилистите”, “Каско” и “Имущество” по активно презастраховане.

Към края на 2017 г. най-висок дял в премийния приход заема застраховка “ГО на автомобилистите и Зелена карта” със 70.1 млн. лв., съответстващи на 48.7 % от общия премиен приход. Следват застраховка “Каско на МПС” с 26.7 млн. лв. (18.6 % дял от премийния приход), имуществените застраховки с 15.6 млн. лв., “Злополука и заболяване” и други. За сравнение, през 2016 г. застраховка “Каско на МПС” е била с по-нисък относителен дял (19.8 %) в общия премиен приход, както и

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

застраховка “ГО на автомобилистите и Зелена карта” (47.1 %). Общо автомобилните застраховки съставляват 67.0 % от портфейла на дружеството през 2016 г. срещу 67.3 % през 2017 г.

По показателя “Премиен приход” към 30.09.2018 г. най-голям дял от 54.53 % е регистриран по застраховки „ГО на автомобилистите и зелена карта“, следван от този по застраховки, свързани със Каско на МПС - 19.80 %, по “Злополука и заболяване” – 6.88 %.

Вид застраховки	Премиен приход за	Премиен приход за	Премиен приход към	Дял към 30.09.2018 г. в %	Изменение към 30.09.2018 г. в %
/в хил. лв./	2016 г.	2017 г.	30.09.2018 г.		
Каско на МПС	23 393	26 723	23 873	19,80%	(10,66)%
ГО на автомобилистите и Зелена карта	55 109	70 109	65 748	54,53%	(6,22)%
Имуществени застраховки	12 288	15 576	7 668	6,36%	(50,77)%
Селскостопанско застраховане	2 901	2 753	1 873	1,55%	(31,97)%
Злополука и заболяване	7 336	9 100	8 300	6,88%	(8,79)%
Карго	3 736	4 637	3 696	3,07%	(20,29)%
Отговорности	2 307	2 978	1 847	1,53%	(37,98)%
Други	10 061	12 069	7 564	6,27%	(37,33)%
Общо:	117 131	143 945	120 569	100%	(16,24)%

Източник: „ЗД Евроинс“ АД

Изплатени обезщетения

Брутната сума на изплатените обезщетения през 2017 г. възлиза на 73.1 млн. лева, от които 14.7 млн. лв. са по застраховка “Каско на МПС” и 43.5 млн. лв. – по застраховка “Гражданска отговорност на автомобилистите и Зелена карта”.

Вид застраховки /в хил. лв./	Изплатени щети за 2016 г.	Изплатени щети за 2017 г.	Изплатени щети към 30.09.2018 г.	Дял към 30.09.2018 г. в %	*Изменение изплатени щети в %
Каско на МПС	20 639	14 662	13 312	23,21%	(9,21)%
Гражданска отговорност на автомобилистите и Зелена карта	44 296	43 506	35 422	61,76%	(18,58)%
Имуществени застраховки	3 746	4 681	2 385	4,16%	(49,05)%
Селскостопанско застраховане	3 608	2 987	1 312	2,29%	(56,08)%
Злополука и заболяване	3 688	4 282	3 477	6,06%	(18,80)%
Карго	1 428	1 482	1 321	2,30%	(10,86)%
Отговорности	278	932	110	0,19%	(88,20)%
Други	28	610	14	0,02%	(97,70)%
Общо:	77 711	73 142	57 353	100%	(21,59)%

Източник: „ЗД Евроинс“ АД

*Изменението към 30.09.2018 г. е изчислено спрямо размерът на изплатени щети към 31.12.2017 г.

В структурата на изплатените обезщетения основен дял към 30.09.2018 г. заемат автомобилните застраховки – 84.97 %, от които 23.21 % по застраховка “Каско на МПС” и 61.76 % - по застраховка “Гражданска отговорност на автомобилистите и Зелена карта”. За сравнение, през 2017 г. делът на автомобилните застраховки в изплатените обезщетения е бил 79.53 %, от които 20.05 % по застраховка “Каско на МПС” и 59.48 % по застраховка “Гражданска отговорност на автомобилистите и Зелена карта”.

В. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Рисковете могат да окажат влияние както на финансовото здраве на компанията, така и върху възможността за постигане на конкурентно предимство. Инвестиционните рискове са свързани с възможност за промяна в стойността на даден актив. Прието е във финансовата теория и практика рискът да се дели на две основни групи – *несистематичен* (диверсифицируем) и *систематичен* (недиверсифицируем).

Рискът, отнасящ се за определена дейност на фирмата, която не е общовалидна за другите участници на пазара, се нарича *несистематичен* (специфичен за фирмата). Например: риск, свързан с управлението и стратегията за развитие на компанията; рискове, свързани със структурата на компанията; риск от промяна в нормативната уредба, касаеща дейността на компанията; риск, свързан с привличането и задържането на квалифицирани кадри и т.н.

Друг вид рискове са тези, характерни за цялата икономика и отразяващи се на всички фирми, т. нар. *систематични* (пазарни) *рискове*. Например, повишаването на лихвените нива ще се отрази на всички, макар и в различна степен.

Има и рискове, които не могат да бъдат категорично приспаднати към един от двата подраздела. Например, отслабването на долара срещу другите валути може да има голямо влияние върху стойността на фирмите, ако повечето от тях оперират на международните пазари. В този случай рискът е по-скоро пазарен. Ако се отразява само на малко фирми, той се определя като специфичен.

Най-общото определение за риска е, че той представлява нежелано отклонение на резултатите от дадено събитие спрямо първоначалните очаквания. По отношение на „ЗД Евроинс“ АД рискът може да се дефинира и като неочаквана, негативна промяна в оценъчната стойност на дружеството или икономическата позиция на контрагентите в качеството им на акционери, застраховани, служители и др., доколкото това е резултат от договорни отношения и/или регулаторни изисквания.

а) СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Макроикономически риск

Макроикономическата ситуация и икономическия растеж на България и Европа са от основно значение за развитието на „ЗД Евроинс“ АД, като в това число влизат и държавните политики на съответните страни и в частност регулациите и решенията взети от съответните Централни Банки, които влияят на монетарната и лихвената политика, на валутните курсове, данъците, БВП, инфлация, бюджетен дефицит и външен дълг, процента на безработица и структурата на доходите.

Като потенциален вътрешен риск остава теоретичното либерализиране на фискалната политика, което би довело до сериозно допълнително увеличаване на дефицита и нарушаване принципите на валутния борд.

Към макроикономическите рискове се отнасят: политическият; кредитният риск на държавата; инфлационният, валутният, и лихвеният риск; рисковете, свързани с нововъзникващите пазари и рисковете, свързани с българския пазар на ценни книжа.

Безработица

В страните с пазарна икономика безработицата е призната за социален риск по повод на труда. Като обществено оценен риск, безработицата подлежи на задължително обществено осигуряване и обещетяване при определени условия. Цялостната дейност по формирането и провеждането на държавната политика по социалното осигуряване на безработицата, както и насърчаването и подпомагането на безработните лица, при търсенето и започване на работа и/или друг тип икономическа дейност, дава съдържанието на процеса на управлението на този социален риск.

Според последните публикувани данни на НСИ, коефициентът на безработица в страната за второ тримесечие на 2018 г. е 5.5% или с 0.8 процентни пункта по-нисък в сравнение с второто тримесечие на 2017 година. Броят на хората без работа се равнява на 182,2 хиляди човека или отчетено е намаление на броя безработни лица с 31,7 хиляди човека в сравнение с второ тримесечие на 2017 г.

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

През същия период коефициентът на безработица намалява с 0.8 процентни пункта при мъжете и с 1.0 процентни пункта при жените. От общия брой на безработните лица 109.8 хил. (60.3%) са мъже и 72.4 хил. (39.7%) - жени. От всички безработни лица 13.61% са с висше образование, 49.1% - със средно, и 37.3% - с основно или по-ниско образование. Коефициентите на безработица по степени на образование са съответно 2.4% за висше образование, 4.8% за средно образование и 20.5% за основно и по-ниско образование.

Източник: www.nsi.bg

Политически риск

Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната върху стопанския и инвестиционния процес, и по-конкретно върху възвръщаемостта от инвестициите. Степента на политическия риск се определя с вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна икономическа политика, които могат да имат негативно въздействие върху инвестиционните решения. Други фактори, свързани с този риск, са евентуалните законодателни промени, касаещи стопанския и инвестиционния климат в страната.

Република България е страна с политическа и институционална стабилност, основана на съвременни конституционни принципи като многопартийна парламентарна система, свободни избори, етническа толерантност и ясно изразена система на разделение на властите. България е член на НАТО и от 1 януари 2007 година е член на Европейския Съюз (ЕС). Желанието за европейска интеграция, наличието на доминираща политическа формация, стремежът към строга фискална дисциплина и придържането към умерен дефицит създават прогнозируемост и минимизират политическия риск.

Кредитен риск на държавата

Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международните кредитни рейтинги на дадена страна. Ниските кредитни рейтинги на страната могат да доведат до по-високи лихвени нива, по-тежки условия на финансиране на икономическите субекти, в това число и на Емитента.

През месец юни 2018 г., рейтинговата агенция Fitch Ratings затвърди перспективата на кредитния рейтинг на България като стабилна. Агенцията повиши дългосрочния кредитен рейтинг на България „BBB“ от „BBB-“ в чуждестранна и местна валута и потвърди тавана за рейтинг на страната „BBB+“, както и краткосрочния кредитен рейтинг в чуждестранна и местна валута „F2“. Затвърждаването на перспективата като стабилна, отразява оценката на Fitch Ratings, че показателите за развитието на външния сектор на България значително се подобриха. Продължителният период на постоянен спад на съотношението на външния дълг към БВП и положителните тенденции по текущата сметка, доведоха до по-добро представяне на външните финанси на България в сравнение със страните от групата с рейтинг „BBB“. Спрямо другите страни със сходен рейтинг, показателите за публичните финанси на страната повлияват положително за повишаването на оценката на рейтинга. Държавният дълг към БВП ще продължи да намалява под този на страните с рейтинг „BBB“.

На 01.06.2018 г. рейтинговата агенция S&P Global Ratings оцени перспективата на кредитния рейтинг на България като положителна. В същото време агенцията повиши дългосрочния и краткосрочния кредитен рейтинг в чуждестранна и местна валута „BBB-/A-3“. Затвърдената перспектива за кредитния рейтинг на България отразява очакванията на S&P Global Ratings, че фискалните и външните показатели ще продължат да се подобряват и, че властите ще предприемат по-нататъшни стъпки за укрепване на финансовия сектор, където равнището на необслужваните кредити остава високо. Агенцията отбелязва, че през 2018 г. икономическото възстановяване на страната ще продължи с нарастващ принос на вътрешното търсене пред нетния износ. Подобренятия се отразяват на пазара на труда, като по този начин се увеличават разполагаемият доход и частното потребление. Публичните инвестиции, финансирани чрез европейски фондове също ще бъдат важен фактор за

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

икономическото възстановяване. В същото време, България продължава да изпитва структурни ограничения от демографските предизвикателства. Нетната емиграция, особено при квалифицираната част от работната сила и застаряващото население, представляват предизвикателства пред икономическата политика и възможностите за социално сближаване.

Източник: www.minfin.bg

Инфлационен риск

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Настоящата емисия облигации е емитирана в лева и инфлацията в страната може да влияе на стойността на инвестициите във времето.

Основните рискове, свързани с прогнозата за инфлацията, се отнасят до динамиката на международните цени и до темпа на икономически растеж в България. Международните цени на суровините могат да нараснат по-значително в резултат от политическите кризи или нарастване на търсенето. Ограниченото предлагане на някои селскостопански стоки и особено на зърнените култури в международен план във връзка с неблагоприятни климатични явления, допълнително може да предизвика по-висока инфлация в страната. С възстановяването на вътрешното търсене се очакват по-високи относителни потребителски цени на услугите в сравнение с хранителните и нехранителните стоки. Според прогнозата на Министерство на финансите за макроикономическите показатели до 2020 г. се очаква темпът на нарастване на икономиката постепенно да се забави и прогнозният средният растеж за периода 2017–2020 г. да възлезе на 2.0%.

Инфлацията може да повлияе върху размера на разходите на „Застрахователно дружество Евроинс“ АД, тъй като сериозна част от пасивите на дружеството са лихвени. Тяхното обслужване е свързано с текущите лихвени нива, които отразяват и нивата на инфлация в страната. Затова поддържането на ниски инфлационни нива в страната се разглежда като значим фактор за дейността на „ЗД Евроинс“ АД.

Предвид това, всеки инвеститор би трябвало добре да осмисли и отчете както текущите нива на инфлационния риск, така и бъдещите възможности за неговото проявление.

Валутен риск

Този риск е свързан с възможността за обезценка на местната валута. За България конкретно това е риск от преждевременен отказ от условията на Валутен борд при фиксиран курс на националната валута. Предвид приетата политика от страна на правителството и Централната банка, очакванията са за запазване на Валутния борд до приемането на страната в Еврозоната.

Всяко значимо обезценяване на лева може да има значителен неблагоприятен ефект върху стопанските субекти в страната, включително върху „Застрахователно дружество Евроинс“ АД. Риск съществува и тогава, когато приходите и разходите на даден стопански субект се формират в различни валути. Особено изразена е експозицията на стопанските субекти, опериращи на територията на България, спрямо щатския долар, който е основна валута на значителна част от световните пазари на суровини и продукция.

Промените в различните валутни курсове не се отразяваха съществено върху дейността на „ЗД Евроинс“ АД до момента, в който бяха придобити контролни участия в съседна Румъния. Финансовите резултати на тези дружества се представят в местната валута – румънска лея, чийто валутен курс се определя почти свободно на местния валутен пазар. Консолидираните приходи на „ЗД Евроинс“ АД ще бъдат изложени на валутен риск до въвеждането в Румъния на единната европейска валута.

Лихвен риск

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Лихвеният риск е свързан с възможността за промяна на преобладаващите лихвени равнища в страната. Неговото влияние се изразява с възможността нетните доходи на компаниите да намалее вследствие на повишение на лихвените равнища, при които Дружеството финансира своята дейност.

Лихвеният риск се включва в категорията на макроикономическите рискове, тъй като основна предпоставка за промяна в лихвените равнища е появата на нестабилност във финансовата система като цяло. Този риск може да се управлява посредством балансираното използване на различни източници на финансов ресурс. Типичен пример за проявлението на лихвения риск е глобалната икономическа криза, предизвикана от ликвидни проблеми на големи ипотечни институции в САЩ и Европа. В резултат на кризата лихвените надбавки за кредитен риск бяха преосмислени и повишени в глобален мащаб. Ефектът от тази криза има осезателно проявление в Източна Европа и на Балканите, изразено в ограничаване свободния достъп до заемни средства.

Повишаването на лихвите, при равни други условия, би се отразило върху цената на финансовия ресурс, използван от Дружеството при реализиране на различни бизнес проекти. Също така, може да повлияе върху размера на разходите на компанията, тъй като не малка част от пасивите на дружеството са лихвени и тяхното обслужване е свързано с текущите лихвени нива.

Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа

Възможно е инвеститорите да разполагат с по-малко информация за българския пазар на ценни книжа, отколкото е налична за дружества на други пазари на ценни книжа. Има известна разлика в регулирането и надзора на българския пазар на ценни книжа, и в действията на инвеститорите, брокерите и другите пазарни участници, в сравнение с пазарите в Западна Европа и САЩ. Комисията за финансов надзор следи за разкриването на информация и спазването на другите регулативни стандарти на българския пазар на ценни книжа, за спазването на законите и издава наредби и указания за задълженията относно разкриване на информация, търговията с ценни книжа при наличието на вътрешна информация и други въпроси. Все пак е възможно да има по-малко публично достъпна информация за българските дружества, отколкото обикновено се предоставя на разположение на инвеститорите от публичните дружества на другите пазари на ценни книжа, което може да се отрази на цената на предлаганите ценни книжа.

Б) НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Несистематичните рискове представляват частта от общия инвестиционен риск, специфични за конкретната компания и отрасъла. Несистематичните рискове могат да бъдат разделени на два вида: секторен (отраслов) риск, касаещ несигурността в развитието на отрасъла като цяло, и фирмен риск, произтичащ от характерните особености на дадено дружество.

Секторен риск

Секторният риск се поражда от влиянието на законово-нормативните промени върху доходите и паричните потоци в отрасъла, от агресивността на мениджмънта, от силната конкуренция и др. По отношение на „ЗД Евроинс“ АД този риск се обуславя от състоянието и тенденциите на развитие в застрахователния сектор. В тази връзка, основните рискове, които оказват влияние върху дейността на сектора, са:

- промяна в търсенето на застрахователни услуги и продукти;
- наличие на силна конкуренция;
- дъмпинг на цените на основните застрахователни продукти;
- липса на възможности за разширяване на пазара вследствие намалението на brutния вътрешен продукт;

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

- рисковете от промяна на нормативната уредба – основната дейност на „ЗД Евроинс“ АД се основава на действащата законова уредба и утвърдените международни практики за управление на застрахователния риск.

Дружеството се стреми да ограничи влиянието на секторните несистематични рискове върху дейността си чрез поддържане на богата гама от застрахователни продукти в широко диверсифициран портфейл и разработване на нови продукти, съобразно промените на пазарното търсене. От края на 2006 г. „ЗД Евроинс“ АД притежава лиценз за всички видове застраховки по общо застраховане, съгласно Раздел II на Приложение № 1 към Кодекса за застраховането, като непрекъснато актуализира и обновява гамата на предлаганите застрахователни продукти. В същото време, дружеството води гъвкава ценова политика, съобразена с рисковия профил на клиента.

Фирмен риск

Фирменият риск се обуславя от естеството на дейност на дадено дружество, като за всяко дружество е важно възвръщаемостта от инвестираните средства и ресурси да съответства на риска, свързан с тази инвестиция.

Основният фирмен риск за „ЗД Евроинс“ АД е свързан с възможността за намаляване на приходите от застрахователни премии и реализиране на отрицателен финансов резултат от дейността. Това оказва влияние върху получаваните дивиденди.

Фирменият риск обединява **бизнес риска** и **финансовия риск**.

Бизнес рискът се предопределя от самото естество на дейност на дружеството. Той се дефинира като несигурност, свързана с получаването на приходи, присъщи за отрасъла, в който компанията функционира. Естеството на бизнеса общо застраховане се основава на ценообразуване и управление на риска в различни негови прояви посредством управление на портфейл от застрахователни продукти.

Бизнес рискът на дружеството се характеризира от:

- невъзможността за предвиждане на момента на настъпване и на големината на щетите, причинени от събития като природни бедствия, крупни аварии и терористични действия;
- наличието на ликвиден риск;
- наличието на оперативни рискове.

Бизнес риск, свързан с настъпването на големи щети

Поради представителния характер на продуктовата структура в застрахователния портфейл на „ЗД Евроинс“ АД спрямо същата на застрахователния сектор в страната, не са налице специфични бизнес рискове, характерни единствено за дружеството, в сравнение с останалите представители на сектора.

Природни бедствия – тези събития могат да нанесат щети със значителен размер на застраховано имущество на граждани и фирми, както и на моторни превозни средства (МПС).

По отношение размера щетите, които биха били нанесени от природни бедствия на автомобилния парк, застрахован в „ЗД Евроинс“ АД, се счита, че той е минимален предвид два фактора:

- дружеството притежава голям портфейл от застраховани срещу природни бедствия автомобили на територията на цялата страна, което води до разпределение на риска от такива събития върху голяма съвкупност и съответно минимизиране ефекта от бедствията предвид факта, че те засягат силно ограничена територия от страната;

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

- застрахованите автомобили са лесно подвижни и съответно рискът от щети вследствие природни бедствия е частично намален, тъй като част от природните бедствия са предвидими, а териториалното им разпростиране е сравнително бавно и ограничено.

Размерът на щетите върху застраховано недвижимо имущество, които дружеството би могло да понесе от природни бедствия е ограничен от презастрахователната програма, поддържана от „ЗД Евроинс“ АД. С цел следене изложеността на портфейла на дружеството на риск от природни събития, на всяко тримесечие се изготвя оценка за акумулирания от дружеството риск от такива събития по CRESTA³ зони.

Крупни аварии – големите индустриални рискове, които могат да предизвикат крупни аварии в застраховани производствени обекти са с изключително незначителен, клонящ към 0, дял в портфейла на дружеството. Тяхното влияние е силно ограничено, тъй като рисковете, свързани с настъпването на крупни аварии, са напълно покрити от презастрахователната протекция на дружеството.

Терористични действия – през 2012 г. за първи път в България беше извършено терористично действие. Въпреки това, като цяло се приема, че поради прецедентния му характер, тероризмът не застрашава застрахованите обекти и/или не може да предизвика настъпването на рискове, покрити от застрахователните компании, работещи в областта на общото застраховане. По общите условия на „ЗД Евроинс“ АД тероризмът е изключен риск съгласно международна клауза G51. При изрично искане на клиента се получава индивидуална котация само за този риск, като „ЗД Евроинс“ АД не задържа никаква част от риска. Презастрахователи по този риск са лондонски компании, най-често лойдлови синдикати.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с възможността „ЗД Евроинс“ АД да не погаси в договорения размер и/или срок свои задължения. Този риск е минимизиран предвид наличието на добре развита политика по управление на застрахователните резерви и текущите парични потоци и поддържането на висока степен на платежоспособност и ликвидност на компанията.

Риск от сключване на сделки между свързани лица при условия различни от пазарните

Лицата се считат за свързани, когато едното е в състояние да контролира другото или да упражнява върху него значително влияние при вземането на решения, свързани финансовата и оперативна дейност на Дружеството.

Рискът от възможно осъществяване на сделки между дружествата в групата при условия, които се различават от пазарните, се изразява в поемане на риск за постигане на ниска доходност от предоставено вътрешно-групово финансиране. Друг риск, който може да бъде поет е при осъществяването на вътрешно-групови търговски сделки, да не бъдат реализирани достатъчно приходи, а от там и добра печалба за съответната компания.

Всички значими вътрешногрупови сделки, инвестиции и други счетоводни сметки със свързани лица и директори, се класифицират като сделки със свързани лица. Тези сделки се сключват при пазарни условия.

Риск от подценяване на техническите резерви

Наличието на достатъчен размер на начислени технически резерви е белег на умела финансова политика от страна на всяко застрахователно дружество. Тези резерви гарантират покритието на задълженията на застрахователя, а редовното оценяване на тяхната количествена стойност

³ CRESTA – (Catastrophe Risk Evaluation and Standardizing Target Accumulations). С цел разпределяне и агрегиране на поети от застрахователните компании рискове, което се използва за по-нататъшно моделиране на застрахователния портфейл, териториите на страните са разделени на т.н. "акумулационни зони" или зони по CRESTA.

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

съответства на Международните счетоводни стандарти. Подценяването на техническите резерви може да доведе до неплатежоспособност от страна на дружеството и евентуално прекратяване на дейността му. В този ред на мисли „ЗД Евроинс“ АД извършва подробни тестове за достатъчност на техническите резерви, което гарантира неговата финансова стабилност. Допълнително политиката по управление на риска на Дружеството предлага съвременна информационна система и адекватна система за вътрешен контрол, което подпомага отчитането и контрола върху техническите резерви.

Риск, действащи застрахователни полици да бъдат прекратени или да не бъдат платени от застрахованите лица

Рискът от неплащане на застрахователни полици или от тяхното преждевременно прекратяване е актуален за всеки застраховател. Тази ситуация може да възникне поради финансови затруднения на клиента или негов съзнателен отказ от задълженията му по сключения договор. За минимизиране на този риск, „ЗД Евроинс“ АД разчита на лоялността на своите клиенти и на системите за предварителна оценка и анализ на платежоспособността и изпълнението на минали застрахователни договори от страна на потенциалните застраховани.

Риск от застрахователни измами

Както във всеки друг сектор, така и в застрахователния сектор се наблюдават редица опити за застрахователни измами. Един от най-рисковите бизнеси, в които могат да се извършат редица измами и злоупотреби е застрахователният бизнес. „ЗД Евроинс“ АД прилага превантивни мерки, проактивни действия срещу тяхната поява и се проследяват добрите практики. Системите за мониторинг и контрол на „ЗД Евроинс“ АД осигуряват своевременно разкриване на опити за измами и тяхното предотвратяване. При разкриване на опит за измама от страна на клиенти и наличието на неоспорими доказателства Дружеството ще предприеме законови мерки.

Риск за застрахователната група вследствие на одобрения Оздравителен план на „Евроинс Румъния Асигураре Реасигураре“ АД

„Евроинс Румъния Асигураре Реасигураре“ АД е изпълнило финансови и оперативни мерки, включително увеличение на капитала на дъщерното дружество, заложи в Плана за финансово оздравяване, наложен от румънския регулатор през 2015 година. В действителност тези мерки са изпълнени още към 20 ноември 2016 г., както е било предвидено първоначално. Със свое решение No 359/14.03.2017 г. румънският регулатор официално обявява успешното изпълнение на плана и съответно затваря процедурата, започнала през октомври 2015 година. В тази връзка не съществува риск за застрахователната група на гаранта.

Оперативни рискове

Оперативните рискове са свързани със структурата на застрахователния портфейл, която включва:

- обхват на застрахователната защита, степен на диверсификация на риска, концентрация на продуктите по видове, пазари, клиенти и региони;
- наличието на политика по оценка, анализ и управление на риска, в т.ч. презастрахователна програма;
- управление на риска на ниво индивидуален продукт и клиент;
- управление на оперативния риск чрез приемане на лимити, внедряване на адекватна информационна технология, система за вътрешен контрол и независим одит;
- и политика по образуване на застрахователните резерви.

Оперативните рискове могат да се проявят в управлението на „ЗД Евроинс“ АД чрез:

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

- вземане на грешни решения при определяне структурата на застрахователния портфейл;
- вземане на грешни решения при определяне на политиката по образуване на застрахователни резерви;
- проблеми в работата на единната управленска информационна система;
- пропуски във функционирането на система за вътрешен контрол;
- напускане на ключови служители и невъзможност да се назначи персонал с нужните качества;
- прекомерно нарастване на разходите за управление и администрация, водещо до намаляване на общата рентабилност на компанията.

Влиянието на оперативните рискове върху дейността на „ЗД Евроинс“ АД се ограничава посредством прилагането на система за проучване, оценка и анализ на риска и неговото управление в следните направления:

- изпълнение на презастрахователна програма;
- управление на риска на ниво отделен продукт и отделен клиент;
- управление на оперативния риск чрез прилагане на лимити по пласментни нива;
- наличие на съвременна информационна система, както и на адекватна система за вътрешен контрол.

Финансов риск

Финансовият риск е рискът от регистриране на загуби или нереализиране на очаквани печалби от инвестициите на дружеството в резултат на неправилна инвестиционна политика на „ЗД Евроинс“ АД. Той представлява допълнителната несигурност по отношение на инвеститора за получаването на приходи в случаите, когато дружеството използва привлечени или заемни средства.

Управителният съвет на „ЗД Евроинс“ АД определя инвестиционната политика на дружеството в съответствие с Кодекса за застраховането и вътрешно-устройствените си актове. Инвестиционната политика на дружеството цели да осигури адекватна ликвидност за обслужване на ангажиментите за плащане и да поддържа приемливо ниво на риск на инвестираните средства.

За осъществяването на инвестиционната си политика „ЗД Евроинс“ АД използва професионални услуги на водещи инвестиционни посредници, получили разрешение за извършване на сделки в страната и чужбина.

с) МЕХАНИЗМИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ И МИНИМИЗИРАНЕ НА ОПЕРАТИВНИЯ РИСК

Политиката по управление на риска на „ЗД Евроинс“ АД включва наличието на система за проучване, оценка и анализ на риска и неговото управление в следните направления: презастрахователна⁴ програма; управление на риска на ниво отделен продукт и отделен клиент; управление на оперативния риск чрез прилагане на лимити по пласментни нива; наличие на съвременна информационна система и адекватна система за вътрешен контрол.

Презастрахователна програма

Основните цели на презастрахователната политика на „ЗД Евроинс“ АД са насочени към разширяване на застрахователния капацитет, увеличаване на самозадържането в степени, гарантиращи финансовата стабилност на дружеството и сигурността на застрахованите, както и

⁴ Презастраховане - цедиране (отстъпване) на част от рисковете, поети от застраховател или презастраховател на презастраховател www.motobul.com www.benzin.bg

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

предпазването на задържаната част от прекомерно негативни колебания в квотата на щетите. Също така една от основните цели през 2016 г. бе адаптиране на наличната презастрахователна програма към изискванията на Платежоспособност II (Solvency II).

Презастрахователната програма на компанията е изготвена със съдействието на лондонски брокери и е пласирана при високорейтингови европейски презастрахователни компании, всички от които притежават инвестиционен рейтинг по Standard & Poor's или AM Best.

Управление на риска на ниво индивидуален застрахователен продукт и клиент

При сключване на застраховка в Дружеството се попълва подробен въпросник, на база на който се прави оценка на риска на всеки кандидат на застраховане според рисковите фактори, характерни за клиента (физическо или юридическо лице), въз основа на което се прилагат диференцирани тарифи, които отразяват индивидуалността на всеки застрахован.

Лимити по пласментни нива

Всички нива в пласментната мрежа на „ЗД Евроинс“ АД имат ограничения по отношение размерите на риска, който те могат да поемат. При наличие на риск, превишаващ тези лимити, се прави запитване към Централно управление на Дружеството, което дава възможност за получаване на незабавна информация по отношение на големи рискове, които биха могли да се включат в портфейла на „Застрахователно дружество Евроинс“ АД, както и за своевременно търсене на факултативна презастрахователна защита за случаите, които го изискват.

Информационна система

Дружеството използва интегрирана информационна система с централизирана база данни, която осигурява он-лайн връзка между агенциите и централното управление.

Система за вътрешен контрол

В дружеството функционира “Специализирана служба за вътрешен контрол”, чийто ръководител се избира от общото събрание на акционерите. Вътрешният контрол се основава на приети правила и подробни процедури за организацията и дейността на службата, които отговарят на изискванията на устава на компанията и Кодекса за застраховането. Специализираната служба за вътрешен контрол проверява и оценява спазването на закона и вътрешните нормативни актове при извършване дейността на дружеството като сключване на застрахователни и презастрахователни договори, изплащане на обезщетения, система за отчетност и информация, системи за управление на риска, както и защитата на активите на дружеството.

Лицата, които биха инвестирали в акциите на Дружеството, следва да очакват върху инвестицията да влияят посочените по-горе основни рискове, свързани с дейността на дружеството – емитент. Реалното настъпване на тези рискове през периода на притежаване на ценните книжа води до намаляване на постъпленията за „ЗД Евроинс“ АД. Корпоративните ценни книжа на Дружеството са изложени и на други рискове, които оказват допълнително въздействие върху резултатите от дейността му.

С. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЗАСТРАХОВАТЕЛЯ

История и развитие на застрахователя

Наименование, история и предмет на дейност

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

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

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

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

„ЗД Евроинс“ АД е пререгистрирано в съответствие с влезлия в сила от 01.01.2008 г. Закон за търговския регистър.

Дружеството е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на Република България с единен идентификационен код (ЕИК) 121265113.

Съществуването на „ЗД Евроинс“ АД не е ограничено със срок, съгласно чл. 5 от Устава на дружеството.

Седалище и адрес на управление

Седалището и адресът на управление на „Застрахователно дружество Евроинс“ АД е Република България, гр. София 1592, бул. Христофор Колумб №43. На същия адрес се намира и централният офис на компанията. Това е и официалният бизнес адрес за кореспонденция с дружеството.

Контакт със „ЗД Евроинс“ АД може да се осъществява по следните начини:

Бизнес адрес:	гр. София, бул. Христофор Колумб №43
Телефон	02/ 9651 525
Факс	02/ 9651 526
Електронен адрес	ir@euroins.bg ; office@euroins.bg
Електронната страница	www.euroins.bg

До момента Дружеството не е осъществявало прехвърляне или залог на предприятието, не е придобивало и не се е разпореждало с активи на значителна стойност извън обичайния ход на дейността му. Дружеството няма информация за заведена искова молба за откриване на производство по несъстоятелност.

„ЗД Евроинс“ АД извършва своята дейност в съответствие със законодателството на Република България, както и с европейското законодателство с пряко действие на територията на страната.

Важни събития в развитието на стопанската дейност на „ЗД Евроинс“ АД

Основните нормативни актове, които касаят дейността на „ЗД Евроинс“ АД с предмет на дейност – общо застраховане, са Търговският закон и Кодексът за застраховането. До 20.10.2017 г. дружеството е било със статут на публично като в тази връзка е имало задължение да спазва и Законът за публичното предлагане на ценни книжа, както и подзаконовите актове по тяхното прилагане.

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

Промяната в предмета на дейност на дружеството, в съответствие с издадения му застрахователен лиценз, е отразена в регистъра на търговските дружества с решение № 1 от 20.07.1998 г. по фирмено дело № 9078/1998 на СГС, с което седалището на дружеството е преместено отново в град София.

Лицензът на „ЗД Евроинс“ АД е допълван няколко пъти, последователно с Решение по Протокол № 62 от 09.11.1998 г. на НСЗ, Решение № В-8 от 27.12.1999 г. на Дирекцията за застрахователен надзор,

www.motobul.com

www.benzin.bg

Решение № В-26 на ДЗН от 01.02.2001 г., Разрешение № 398-ОЗ/29.09.2003 г. и Решения №№ 859-ОЗ от 27.09.2006 г. и 1090-ОЗ/08.11.2006 г. на Комисията за финансов надзор (КФН).

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

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

През 2007 г. „ЗД Евроинс“ АД внася в Комисията за Финансов Надзор няколко уведомления за разширяване на териториалния обхват на дейността си на територията на Европейския Съюз, въз основа на действащия принцип за извършване на застрахователна дейност при условията на свободно предоставяне на услуги. През същата година съответните компетентни органи на държавите-членки на ЕС са уведомени от Комисията за финансов надзор за намеренията на „ЗД Евроинс“ АД. Към датата на настоящия проспект дружеството може да извършва застрахователна дейност на територията на всички държави-членки на ЕС.

На 21 август 2013 година холандската финансова група „Ахмеа Б.В.“ сключи съответни договори с „Евроинс Иншурънс Груп“ АД за прехвърлянето на целия бизнес на Интерамерикан Общо застраховане и Животозастраховане в България.

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

Считано от 3 октомври 2013 година, поемащият застраховател „ЗД Евроинс“ АД стартира цялостното обслужване на застрахователните полици на Интерамерикан Общо застраховане по всички видове застраховки. Екипът на Интерамерикан България също става неразделна част от структурата на „ЗД Евроинс“ АД, за да може да се осигури оптимално обслужване на увеличаващия се с бързи темпове застрахователен портфейл на „ЗД Евроинс“ АД и за да се гарантира максимална приемственост в обслужването на клиентите на Интерамерикан България.

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

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

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

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

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

През месец март 2015 г. е подписан 100% квотен презастрахователен договор с ХДИ Застраховане АД. Обект на покритие на този Договор са отговорностите, самозадържани нето от Дружеството, които съществуват и не са били уредени към датата на подписване на този договор. В резултат на договора, “ЗД Евроинс” АД записва 25,2 млн. лева премии по активно презастраховане.

През 2015 г. е увеличен акционерният капитал на дружеството чрез успешно публично предлагане, вследствие на което са записани нови 4 716 444 акции с номинална стойност 1,00 лв. и емисионна стойност 1,20 лв. В резултат на това размерът на акционерния капитал нараства до 16 470 000 лева, а резервът от емисии на акции се увеличава до 9 554 948 лева.

През 2016 година “ЗД Евроинс” АД получило подчинен дълг в размер на 19.7 млн. лв. като към 31.12.2017 г. подчинения дълг е в размер на 6,5 мил. лв.

Търгово предложение отправено от „Евроинс Иншурънс Груп“ АД до останалите акционери на „ЗД Евроинс“ АД

На 6 юли 2017 г. Управителният съвет на „ЗД Евроинс“ АД изготви и оповести становище във връзка с постъпило в деловодството на дружеството Търгово предложение от „Евроинс Иншурънс Груп“ АД до останалите акционери на „ЗД Евроинс“ АД, одобрено с решение на Комисия за Финансов Надзор по протокол №52 от 11.07.2017 г.

Предложената цена за една акция, съгласно отправеното коригирано търгово предложение е в размер на 1,30 лева за една акция.

На 11.08.2017 г. „Евроинс Иншурънс Груп“ АД обяви резултатите от приключилото търгово предложение както следва:

- Период на търговото предложение: 14.07.2017 г. – 10.08.2017 г., включително;
- Предлагаща цена на акция: 1,30 лв.;
- Брой на лицата, приели търговото предложение:
 - 61 физически лица – 110 374 броя акции;
 - 7 юридически лица – 685 778 броя акции;
- Общо брой на акциите, които се придобиват от търговия предложител „Евроинс Иншурънс Груп“ АД – 796 152 броя акции.
- Не са налице основания за прилагане на чл. 157а и 157б от ЗППЦК.

Във връзка с резултатите от приключилото търгово предложение „ЗД Евроинс“ АД свика извънредно Общо събрание на акционерите на Дружеството, което ще се проведе на 02.10.2017 г. от 12:30 часа в гр. София, бул. „Христофор Колумб“ №43, ет. 1, заседателна зала, при следния дневен ред:

Точка 1 от дневния ред: “Приемане на решение за отписване на „ЗД Евроинс“ АД от регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН), воден от Комисията за финансов надзор, на основание чл. 119, ал. 1, т. 3, буква „б“ от ЗППЦК”

Точка 2 от дневния ред: “Приемане на решение за отмяна на действащия Устав на Дружеството и приемане на нов Устав на Дружеството, съгласно приложения към материалите по дневния ред проект на Устав, при условие, че Общото събрание на акционерите приеме решение по т. 1 от дневния ред, а именно „ЗД Евроинс“ АД да бъде отписано от регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, воден от Комисията за финансов

www.motobul.com

www.benzin.bg

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

надзор и при условие, че Комисията за финансов надзор не откаже отписване на Дружеството от регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, воден от Комисията за финансов надзор.”

Съгласно решение от заседание на Комисия за финансов надзор проведено на 20.10.2017 г., „ЗД Евроинс“ АД и издадената от дружеството емисия ценни книжа се отписва от регистъра воден от Комисия за финансов надзор по чл. 30, ал. 1, т.3 от ЗКФН.

В тази връзка е приет нов Устав на дружеството.

На 27.10.2017 г. в ТР е заличено обстоятелството „публично дружество“ и е вписана промяна в Устава на дружеството.

а. Задължения по получени заеми**➤ Задължения по получени заеми**

През 2016 година “ЗД Евроинс” АД получило подчинен дълг в размер на 19.7 млн. лв. като към 31.12.2017 г. подчинения дълг е в размер на 6,5 млн. лв., а към 30.09.2018 г. е в размер на 8,5 млн. лв.

б. Вземания по предоставени заеми и други договори**➤ Вземания по предоставени заеми**

„ЗД Евроинс“ АД има вземания, придобити чрез цесия в размер на 4,478 хил. лв. с краен срок за плащане 30 Юни 2019 г. Тези вземания са необезпечени, не са просрочени и нямат начислена обезценка към края на отчетния период. Ръководството на „ЗД Евроинс“ АД счита, че няма съществен кредитен риск, свързан с тези вземания, тъй като те са от дългосрочни търговски партньори на „ЗД Евроинс“ АД и финансовото състояние на контрагентите се наблюдава.

Информация за Акционерния капитал

През декември 2005 г. Комисията за финансов надзор потвърждава проспект за вторично публично предлагане на издадената от „ЗД Евроинс“ АД емисия от 5,000,000 броя обикновени, безналични, поименни и свободно прехвърляеми акции, представляваща пълния размер на съдебно регистрирания към тогавашния момент капитал на дружеството и вписва дружеството като публично в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа. Търговията с акциите на „ЗД Евроинс“ АД на “Българска Фондова Бурса” АД (БФБ-София) стартира официално на 31.01.2006 г.

Съгласно решение от заседание на Комисия за финансов надзор проведено на 20.10.2017 г., „ЗД Евроинс“ АД и издадената от дружеството емисия ценни книжа се отписва от регистъра воден от Комисия за финансов надзор по чл. 30, ал. 1, т.3 от ЗКФН.

„ЗД Евроинс“ АД увеличава капитала си два пъти за сметка на неразпределената печалба и два пъти чрез издаване на нови акции при условията на първично публично предлагане. През декември 2008 г. капиталът на дружеството достига 11,753,556 лв., разпределени в същия брой обикновени безналични акции.

Основен акционер в „ЗД Евроинс“ АД е „Еврохолд България” АД чрез дъщерния си застрахователен подхолдинг “Евроинс Иншурънс Груп” АД (ЕИГ). „Еврохолд България” АД е образувано в края на 2006 г. при сливането на „Старком Холдинг” АД и „Еврохолд” АД. Дружеството е публично и акциите му се търгуват на „Българска Фондова Бурса“ АД. Инвестиционният портфейл на „Еврохолд България“ АД е съсредоточен в направленията Финанси, Застраховане, Лизинг, Автомобили.

През 2007 г. акционерите на „Еврохолд България” АД вземат решение за създаване на дъщерно дружество „Евроинс Иншурънс Груп” АД, което да обедини застрахователните операции на „Еврохолд България” АД, чрез прехвърляне (апорт) на притежаваните от последното акционерни участия в „ЗД Евроинс“ АД, „ЗОК Свети Николай Чудотворец” АД (преименувано на „Евроинс – Здравно осигуряване” АД) и „Аситранс Асигурари” АД (преименувано на „Евроинс – Румъния Асигураре Реасигураре” АД). Апортът на акциите на „ЗД Евроинс“ АД е одобрен от КФН през м.

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

ноември 2007 г. В резултат на извършения апорт новоучреденият подхолдинг „Евроинс Иншурънс Груп“ АД става мажоритарен собственик на „ЗД Евроинс“ АД и посочените по-горе компании. Вписването на апорта в регистъра на „Централен депозитар“ АД е извършено в началото на 2008 г.

Като самостоятелно обособена и фокусирана компания „Евроинс Иншурънс Груп“ АД разполага с по-лесен достъп до международните капиталови пазари и отговаря в пълна степен на повишаващите се изисквания на регулаторните органи към мажоритарните акционери в застрахователните компании. Чрез създаването на новия застрахователен подхолдинг се постига още по-голяма прозрачност на финансовите отчети за застрахователното направление в структурата на „Еврохолд България“ АД.

Към датата на Проспекта „Евроинс Иншурънс Груп“ АД е мажоритарен собственик в:

- „ЗД Евроинс“ АД, България – 98.22%
- „Евроинс Румъния Асигураре Реасигураре“ АД, Румъния – 98.50%
- „Евроинс Осигуруване“ (Макошпед), Македония – 93.36%
- „ЗД ЕИГ РЕ“ ЕАД – 100%
- „ЗД Евроинс Живот“ ЕАД – 100%
- „Евроинс Украйна“ АД – 98,32%

През последните две финансови години не са настъпили други съществени корпоративни събития извън обичайния ход на дейността на „ЗД Евроинс“ АД. Във връзка с дейността си Застрахователя регулярно и в срок е разкривало цялата нормативно изискуема информация.

Инвестиции

Както е характерно за всяка финансова институция, основните инвестиции на „ЗД Евроинс“ АД в дълготрайни материални активи са концентрирани предимно във физическото изграждане и поддържането на развита мрежа от офиси, снабдени със съответното оборудване (офис обзавеждане, компютри, софтуер). Дружеството разполага и със значителен брой транспортни средства (леки автомобили).

ПОКАЗАТЕЛ (хил. лв.)	Отчетен период					
	2016 г.	2017 г.	Изменение	30.09.2017 г.	30.09.2018 г.	Изменение
Машини и оборудване	47	15	(68,09)%	15	810	5300,00%
Транспортни средства	256	355	38,67%	180	1 251	252,39%
Стопански инвентар	113	86	(23,89)%	91	242	181,40%
Инвестиционни имоти	6 485	6 268	(3,35)%	6 485	6 268	0,00%
Общо инвестиции в ДМА	6 901	6 724	(2,56)%	6 771	8 571	27,47%

Източник: „ЗД Евроинс“ АД

„ЗД Евроинс“ АД не е извършвало съществени инвестиции през разглеждания исторически период 2016 г. до датата на проспекта 15.11.2018 г.

➤ **Извършени инвестиции през 2016 г.**

През 2016 г. дружеството не е извършвало съществени инвестиции в ДМА.

➤ **Извършени инвестиции през 2017 г.**

През 2017 г. дружеството не е извършвало съществени инвестиции в ДМА.

➤ **Извършени инвестиции към 30.09.2018 г.**

През трето тримесечие на 2018 година дружеството не е извършвало съществени инвестиции в ДМА.

От 30.09.2018 г. до датата на проспекта 15.11.2018 г. не са извършвани съществени инвестиции в ДМА.

Клонова мрежа

В края на 2016 г. „ЗД Евроинс“ АД разполага с Фронт офис, 88 агенции и 16 представителства във всички областни центрове на България и в градове със стратегическо значение за съответния регион. Клоновата мрежа е изградена от агенции в населени места с население над 20 хиляди души и представителства в градове с население под 20 хиляди души.



Продажбите на застрахователни продукти се реализират чрез директен бизнес, застрахователни агенти и с посредничество на застрахователни брокери.

Информационни технологии

Дружеството е осигурило широколентова непрекъсваема и надеждна комуникационна свързаност между всички агенции на „ЗД Евроинс“ АД и централното управление, използвайки интернет среда. В дружеството е внедрена интегрирана информационна система, която има две основни предимства – обединява в едно всички информационни процеси в компанията и осигурява трансфер на данни между агенциите и централното управление в реално време.

Към момента, основната цел на инвестициите е подновяване на компютърната техника в офисите на „ЗД Евроинс“ АД и част от автопарка. Текущите капиталови разходи на дружеството се финансират

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

основно със собствени средства. „ЗД Евроинс“ АД не е поемало други ангажименти, изискващи съществени капиталови инвестиции.

Инвестиции в процес на изпълнение

Към датата на изготвяне на настоящия документ, „ЗД Евроинс“ АД не е в процес на извършване на капиталови инвестиции.

Инвестиционни ангажименти

„ЗД Евроинс“ АД не е поемало ангажименти за бъдещи инвестиции извън рамките на обичайната си дейност.

Единствените инвестиции в средносрочен план, които Ръководството на дружеството смята да извърши са постепенното разширяване и ребрандиране на клоновата мрежа, които включват създаване на нов тип мрежа – с точки на продажба на он-лайн застраховки, обновяване на рекламните табели и унифициране визията на всички офиси в страната, поетапна подмяна на текущото компютърно оборудване.

D. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ**Основни дейности****Основна сфера на дейност**

Вписаният предмет на дейност на „ЗД Евроинс“ АД е застраховане, като извършва следните видове застраховки: застраховка „Злополука“, застраховка „Заболяване“, застраховка на сухопътни превозни средства без релсови превозни средства; „Релсови превозни средства“ – всяка щета или загуба, нанесена на релсови превозни средства; „Летателни апарати – всяка щета или загуба, нанесена на летателни апарати“; застраховка на товари по време на превоз, застраховка „Пожар“ и „Природни бедствия“, застраховка „Щети на имущество“, застраховка „Гражданска отговорност“, свързана с притежаването и използването на моторни превозни средства – всяка отговорност за вреди, възникваща при използването на сухопътни превозни средства; гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на летателни апарати – всяка отговорност за вреди, възникваща при използването на летателни апарати; гражданска отговорност на превозача с летателни апарати; застраховка „Обща гражданска отговорност“, застраховка на кредити, застраховка „Помощ при пътуване“, застраховка на разни финансови загуби; застраховка „Правни разноски“, застраховка на плавателни съдове; застраховка „Гражданска отговорност“, свързана с притежаването и използването на плавателни съдове; застраховка на гаранции.

Дейността на „ЗД Евроинс“ АД зависи в значителна степен от издаването на лицензии за извършването на застрахователна дейност.

„ЗД Евроинс“ АД е създадено като Застрахователно дружество и не са залагани други специални цели в Устава на дружеството. Дейността на Застрахователя е посочена в предмета на дейност на дружеството.

Застрахователната дейност има лицензионен режим и се регулира от Комисията за финансов надзор. „ЗД Евроинс“ АД е лицензирана застрахователна компания. Дружеството притежава „Разрешение за извършване на застрахователна дейност“ № 8/15.06.1998 г., издадено от Национален съвет по застраховане, допълвано с: Разрешение № 62/09.11.1998 г. от НСЗ за застраховка „Разни финансови загуби“; решение № В-8/27.12.1999 г. на Дирекция застрахователен надзор към Министерство на финансите за „Застраховка на плавателни съдове“ и „Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на плавателни съдове“; Решение № В-26 на ДЗН от 01.02.2001 г. за застраховка „Гаранции“; Разрешение № 398-ОЗ/29.09.2003 г. на Комисия за финансов надзор за

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

застраховка „Правни разносики”; Решение № 859-ОЗ/27.09.2006 г. на КФН за допълнителен лиценз по застраховки “Релсови превозни средства”, “Летателни апарати”, „Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на летателни апарати”; Решение № 1090-ОЗ/ 08.11.2006 г. на КФН за допълнителен лиценз по застраховка „Всяка отговорност за вреди, възникващи при използването на сухопътни превозни средства”.

След промените в Кодекса за застраховането през 2007 г., на застрахователните компании им е разрешено да извършват дейности по презастраховане по застраховките, за които имат издаден лиценз за застраховане. „ЗД Евроинс“ АД извършва дейности по презастраховане от началото на 2009 г.

Основният показател, характеризиращ делът и ролята на застрахователните услуги в икономиката е „застрахователно проникване”. Показателят представлява съотношение в проценти между общия премиен приход от общо застраховане на всички застрахователи и брутния вътрешен продукт на страната.

„ЗД Евроинс“ АД притежава лицензи от КФН за продажбата на 18 вида застрахователни продукта (описани по-горе като част от предмета на дейност), като повечето от тях се предлагат от 1998 г. на застрахователния пазар.

Застраховка “Каско на МПС”

Застраховка „Сухопътни превозни средства (без релсови превозни средства)”, известна още като застраховка “Каско на МПС”, заема 20% дял в портфейла на „ЗД Евроинс“ АД през 2016 г. срещу 23.1% дял за 2015 година. Застраховката покрива следните рискове върху моторни превозни средства (МПС): пожар и природни бедствия; пътно транспортно произшествие; злоумишлени действия на трети лица; кражба на цяло МПС; грабеж на цяло МПС. При сключване на застраховката Евроинс предлага различни комбинации на посочените рискове, начини на плащане и бонуси към клиентите. В определени случаи, когато застраховката се сключва по Клауза “А” – „Пълно каско”, се изисква монтаж на глобална позиционираща система тип “GPS”. Кооперирането с фирмите на групата за рент-а-кар услуги, позволява на „ЗД Евроинс“ АД да предлага към застраховките „Каско на МПС” и уникалната услуга „Заместващ автомобил”.

Застраховка „Гражданска отговорност” на автомобилиста

Застраховка „Гражданска отговорност” на автомобилистите (ГО) заема 47% дял в портфейла на Дружеството през 2016 г. срещу 49.1% дял за 2015 година. „ЗД Евроинс“ АД е една от водещите компании в страната по продажба на такива застрахователни полици. Тази застраховка покрива гражданската отговорност на застрахованите физически и юридически лица, свързана с притежаването и/или използването на моторни превозни средства, за причинените от тях на трети лица имуществени и неимуществени вреди. Тя се отнася за случаите, при които застрахованият е отговорен за причинените вреди. Застраховката е задължителна за всеки собственик на МПС и е валидна освен на територията на ЕС, и на територията на всички останали страни членки на системата „Зелена карта”.

Застраховка „Пожар и природни бедствия” и застраховка „Други щети на имущество”

Обект на покритие по тези класове застраховки са основно имущество на физически и юридически лица и селскостопански култури. Покриват се всички щети, настъпили вследствие на: земетресение; пожар; мълния /гръм/; буря; градушка, проливен дъжд, наводнение, вследствие на природни бедствия; измръзване /замръзване/; геоложко свличане и срутване на земни пластове; увреждане от действието на подпочвени води и действието на морски вълни; кражба чрез взлом, грабеж, злоумишлени действия на трети лица; гражданска отговорност към трети лица и др. При селскостопанските култури се покриват рисковете градушка, буря, проливен дъжд, пожар на корен, осланяване, наводнение, а също така измръзване и изтегляне на есенните житни култури.

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Покриват се и рискове, свързани с увреждането на притежаваните от физически и юридически лица недвижима собственост, машини и оборудване, краткотрайни материални активи, чужди имуществва, имущество от особен вид, както и извършените от застрахования разходи за ограничаване или намаляване на размера на щетите върху посочено в застрахователния договор застраховано имущество в резултат на настъпило застрахователно събитие. „ЗД Евроинс“ АД предлага тези застраховки в различни комбинации на посочените рискове, начини на плащане и бонуси към клиентите. Особено внимателно дружеството подхожда при включването на т. нар. „катастрофични рискове“ в групата на рисковете, покрити от съответната застрахователна полица. Провежданата презастрахователна политика има водещо значение при определяне на застрахователното покритие, като може отделни катастрофични клаузи да бъдат изключени при невъзможност за разумно покритие на риска от страна на „ЗД Евроинс“ АД. През последните години реализираните приходи от тази застраховка отбелязват значителен ръст.

Застраховка „Карго“

Застраховката „Товари по време на превоз“ (Карго) покрива рискове, свързани с увреждането на товари по време на внос, износ или реекспорт и свързаните с тях интереси по време на превоз, независимо от превозното средство. Застраховано лице може да бъде всеки производител или търговец на стока, който извършва търговия със стоки и/или превозва товари. По желание на застрахования, Застрахователят има възможност да осигури и застрахователно покритие на рисковете по стандартните международни клаузи Institute Cargo Clauses (A), Institute War Clauses (B) и Institute Strikes Clauses (C).

Застраховка „Финансови загуби“

Предмет на застраховката са предимно финансови загуби по лизингови договори. „ЗД Евроинс“ АД застрахова паричните вземания по сключени от финансираща компания договори за лизинг на машини, съоръжения и оборудване, на леки, лекотоварни и товарни МПС, като при настъпване на застрахователно събитие се задължава да изплати застрахователно обезщетение на застрахования за понесените от него финансови загуби. Изплаща се обезщетение в размера на неплатените вноски с настъпил падеж, без неустойки, лихви и др. косвени загуби, след приспадане на договорения размер самоучастие.

Застраховка „Злополука“

Застраховката „Злополука“ покрива рискове, свързани с живота и здравето на български и чуждестранни граждани. Застраховката може да бъде сключена индивидуално, за семейство, за работници, ученици, спортисти или друг кръг застраховани. Основните рискове по този вид застраховка са свързани със събитията „Злополука“ и „Заболяване“ – смърт, трайна и временна загуба на работоспособност, медицински разходи за болничен престой и др. Застраховката „Злополука“ се предлага и като допълващ продукт към застраховката „Гражданска отговорност“ на автомобилистите.

Останалите застрахователни класове имат относително малък дял в общия застрахователен портфейл. С цел предлагане на гъвкаво обслужване и удовлетворяване нуждите на клиентите от подходящи застрахователни услуги са разработени различни продуктови гами и комбинирани застраховки.

През последните години „ЗД Евроинс“ АД обогати гамата на предлаганите застрахователни продукти с нови продукти като:

- застраховка „Каско първи риск“;
- застраховка „Имущество първи риск“;
- комбинирана застраховка „Дом, кола и здраве“, която включва три продукта: „Имущество на физически лица“, „Застраховка на моторни превозни средства срещу пътнотранспортно произшествие, посетено на място от органите на полицията или документирано с двустранен констативен протокол“ и „Злополука и общо заболяване“;

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

- удължена гаранция на моторни превозни средства;
- гражданска отговорност при притежаване и ползване на огнестрелно оръжие;
- отговорност на туроператора;
- отговорност на работодателя;
- отговорност на спедитора;
- отговорност при извършване на хотелиерска или ресторантьорска дейност;
- професионална отговорност в проектирането и строителството;
- професионална отговорност на персонала в лечебно заведение;
- професионална отговорност на нотариуси;
- професионална отговорност на адвокати;
- професионална отговорност на частен съдебен изпълнител;
- професионална отговорност на синдик;
- професионална отговорност на физическо и юридическо лице;
- професионална отговорност на доставчиците на удостоверителни услуги по смисъла на Закона за електронния подпис и електронния документ.

„ЗД Евроинс“ АД извършва непрекъснат мониторинг на застрахователните нужди на всички групи потенциални клиенти, като се стреми да разработва и предлага подходящи услуги.

Така например, през 2010 г. „ЗД Евроинс“ АД стартира предлагането на нов продукт „4x4“ по застраховка „Каско на МПС“ с преференциални тарифни числа, които остават непроменени за срок от 4 години. Беше създадена и комбинирана полица „Дом, кола и здраве“, която отговаря на повишените изисквания на клиентите и оптимално задоволява нуждите им от застраховане на имуществото, колата и здравето. Чрез застраховката се осигурява тройна защита на: 1. Жилищни и вилни сгради, мебели и обзавеждане, битова техника и електроника от пожар, природни бедствия и аварии, кражба чрез взлом, земетресение; 2. Моторни превозни средства (МПС) с български държавни регистрационни номера при пътно-транспортно произшествие, посетено на място от органите на полицията или документирано с двустранен констативен протокол; 3. Здравето на членовете на цялото семейство или други лица по избор на клиента в случай на временна или трайна загуба на работоспособност, както и възстановяване на медицински разходи за лекарства и лечение вследствие на битова злополука.

През 2011 г. „Застрахователно дружество Евроинс“ АД предложи за продажба нов промоционален продукт по застраховка „Каско на МПС“ – „Избирам ЕВРОИНС“, за леки автомобили до 6-тата година от датата на производство и за нови автомобили, закупени в брой от официален вносител или дилър за съответната марка. Пак през 2011 г. заедно с полицата за задължителната застраховка се издаваше и полица „Имущество на физически лица на лимит“. Основното предимство на този нестандартен и уникален за нашия пазар начин на предлагане на застраховка „Имущество на физически лица на лимит“ е бързото и улеснено попълване на полицата – едно единствено поле за адрес на собственика на застрахованото имущество.

През 2012 г. дружеството започна да предлага на застрахователния пазар два нови продукта за застраховане на имуществото на физически лица – „Моето жилище“ и „Екстра дом“, ориентирани към задоволяване потребностите на клиентите на компанията и увеличаване на застрахователната съвкупност.

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

През 2013 г. бяха създадени и се предлагат на застрахователния пазар у нас три нови продукта – „Каско срещу първи риск“, „Каско FIX“ и „Отмяна на пътуване“. След мигрирането на портфейла на „Интерамерикан България“ в този на „ЗД Евроинс“ АД, дружеството разшири продуктовата си гама със застраховки „ВиВакеърбил“ и „Вивакеърфон“.

През 2014 г., в резултат на обединяването на портфейла на „Кю Би И“ с този на Евроинс, дружеството обогати портфейла си и със следните продукти: застраховка „Помощ при пътуване - Травълър“; индивидуална застраховка „Злополука“; „Всички рискове, свързани с имуществото на търговеца“; „Домашно имущество“; „Авария на машини“ и „Електронно оборудване“.

През 2015 г. стартира промоция по застраховка „Злополука на учащи, деца и персонал от учебни заведения“. Изпратено е специално писмо, насочено към родителите с предложение за застраховка „Екстра дом“ с отстъпка от 35%.

През 2015 г. са реализирани нови продукти, чрез създаване на интеграционни модули с партньори на „ЗД Евроинс“ АД:

- WEB портал за сключването на полици „Имущество“ за клиентите по ипотечни кредити на Piraeus Bank;
- Интеграционна функционалност между системите на „ЗД Евроинс“ АД и ФИРМА „Хенди“ за продукта „Хендигард“.

През 2016 г. е създадена нова полица по застраховка „Каско на МПС“ със срок на действие над една година (многогодишна полица).

През 2016 г. с оглед нарастване конкурентността на продукта бяха актуализирани Общите условия по „Медицинска застраховка“.

Структура на застрахователния портфейл по години

Вид застраховки	Премиен приход за	Премиен приход за	Премиен приход към	Дял към 30.09.2018 г. в %	Изменение към 30.09.2018 г. в %
/в хил. лв./	2016 г.	2017 г.	30.09.2018 г.		
Каско на МПС	23 393	26 723	23 873	19,80%	(10,66)%
ГО на автомобилистите и Зелена карта	55 109	70 109	65 748	54,53%	(6,22)%
Имуществени застраховки	12 288	15 576	7 668	6,36%	(50,77)%
Селскостопанско застраховане	2 901	2 753	1 873	1,55%	(31,97)%
Злополука и заболяване	7 336	9 100	8 300	6,88%	(8,79)%
Карго	3 736	4 637	3 696	3,07%	(20,29)%
Отговорности	2 307	2 978	1 847	1,53%	(37,98)%
Други	10 061	12 069	7 564	6,27%	(37,33)%
Общо:	117 131	143 945	120 569	100%	(16,24)%

Източник: „ЗД Евроинс“ АД – по данни за КФН, Статистика за общозастрахователния пазар, лист „Премии“; www.fsc.bg

*Данните са предоставени от „ЗД Евроинс“ АД

Структурата на застрахователния портфейл показва относителния дял на отделните застрахователни продукти в общия премиен приход на дружеството. През 2017 г. и към 30.09.2018 г. с най-висок дял са приходите от застраховки „Каско на МПС“ и „Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на МПС“. В периода 2016 – 2017 г. общият дял на тези две застраховки се запазва

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

относително постоянен в рамките на 70 %. Към 30.09.2018 г. дялът на тези две застраховки е 74,33% в общия дял.

Двете основни автомобилни застраховки – задължителната „Гражданска отговорност“ на автомобилистите и „Каско на МПС“, са широко дисперсирани, както по региони, така и по тип клиенти. По този начин евентуално неблагоприятно развитие на риска по определена застраховка не може да повлияе значително на финансовия резултат на дружеството, тъй като този риск може да бъде компенсирал от положителния резултат по останалите видове застраховки.

„ЗД Евроинс“ АД реализира пазарната си политика чрез развита мрежа от 88 регионални агенции и представителства, над 290 застрахователни брокера и над 2 300 застрахователни агента.

От 2009 г. „ЗД Евроинс“ АД извършва дейност и по активно презастраховане. Първоначално презастрахова само рисковете по застраховките „Плавателни съдове“, „Товари по време на превоз“ и „Пожар и природни бедствия“. През второто тримесечие на 2010 г. е добавена и застраховка „Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на МПС“, а от 2013 г. „ЗД Евроинс“ АД предлага презастраховане и по застраховките „Обща гражданска отговорност“, „Помощ при пътуване“ и „Злополука“.

Премиен приход на „ЗД Евроинс“ АД – по видове застраховки

Вид застраховка	2016 г.	2017 г.	31.08.2018 г.
	лв.	лв.	лв.
1. "Товари по време на превоз"	1 729 342	2 221 418	1 181 525
2. "Пожар" и "Природни бедствия"	12 828 012	16 797 479	6 487 515
3. "Гражданска отговорност на МПС"	55 211 004	70 109 309	59 192 264
4. "Обща гражданска отговорност"	4 141 193	5 464 554	3 653 689
5. "Помощ при пътуване"	2 155 820	2 715 798	1 945 016
6. „Заболяване“	3 234 379	3 623 131	3 699 154
7. "Злополука"	2 489 928	2 761 439	1 929 859
8. „Сухопътни превозни средства“ (без релсови превозни средства)	23 790 547	26 722 672	21 752 501
9. „Релсови превозни средства“	-	-	-
10. „Летателни апарати“	87 669	448 495	22 322
11. „Плавателни съдове“	107 973	106 120	61 189
12. „Други щети на имущество“	2 096 882	1 460 251	904 048
13. „Гражданска отговорност на летателни апарати“	-	-	-
14. „Гражданска отговорност на плавателни съдове“	-	-	-
15. „Кредити“	96 512	230 282	59 883
16. „Гаранции“	8 790 781	11 219 018	6 709 215
17. „Разни финансови загуби“	270 835	65 135	31 170
18. „Правни разноси“	-	-	-
ОБЩО	117 030 877	143 945 101	107 629 350

Източник: „ЗД Евроинс“ АД - по данни за КФН, публикувани в Статистика за общозастрахователния пазар, лист „Премии“; www.fsc.bg

Главни пазари

www.motobul.com

www.benzin.bg

70

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

„ЗД Евроинс“ АД развива дейност основно на територията на България. Към 31.12.2017 г. общият брой на застрахователните дружества с предмет на дейност общо застраховане е 26, като „ЗД Евроинс“ АД заема седмо място по размер на записания премиен приход.

Компания*	Премиен приход (хил.лв.) 2016 г.	Пазарен дял %	Премиен приход (хил.лв.) 2017 г.	Пазарен дял %	Премиен приход (хил.лв.) 31.08.2018 г.	Пазарен дял %
1. ЗАД „Булстрад Виена Иншурънс Груп“ АД	190 788	11,74%	206 000	11,80%	163 772	11,90%
2. ЗК „Лев Инс“ АД	195 482	12,03%	204 680	11,70%	184 705	13,40%
3. ЗАД „Армеец“ АД	182 334	11,22%	194 797	11,10%	143 279	10,40%
4. „ДЗИ – Общо застраховане“ ЕАД	169 241	10,42%	188 646	10,80%	151 215	11,00%
5. ЗАД „Алианс България“ АД	163 131	10,04%	171 962	9,80%	107 719	7,80%
6. „Дженерали Застраховане“ АД	142 505	8,77%	150 881	8,60%	100 910	7,30%
7. „Застрахователно дружество Евроинс“ АД	117 031	7,20%	143 945	8,20%	107 629	7,80%
8. ЗД „Бул инс“ АД	130 200	8,01%	115 661	6,60%	120 544	8,80%
9. ЗАД „ОЗК-Застраховане“ АД	77 987	4,80%	103 807	5,90%	97 474	7,10%
10. „ЗЕАД ДаллБогг: Живот и здраве“ ЕАД	68 511	4,22%	61 752	3,50%	53 020	3,90%
11. ЗД „Уника“ АД	55 963	3,44%	58 399	3,30%	48 504	3,50%
12. ЗАД „Енергия“	43 939	2,70%	45 697	2,60%	20 787	1,50%
13. ЗАД „Асет Иншурънс“ АД	14 511	0,89%	20 604	1,20%	17 384	1,30%
14. „Групама Застраховане“ ЕАД	12 390	0,76%	18 549	1,10%	16 710	1,20%
15. „ОЗОФ Доверие ЗАД“ АД	10 104	0,62%	15 035	0,90%	6 370	0,50%
16. „ЗАД България Иншурънс“ АД	11 626	0,72%	14 512	0,80%	10 970	0,80%
17. ЗД „ЕИГ Ре“ АД („ХДИ Застраховане“ АД)	3 582	0,22%	11 982	0,70%	11 049	0,80%
18. „Българска агенция за експортно застраховане“ ЕАД	8 209	0,51%	5 240	0,31%	3 561	0,30%
19. „Фи Хелт Застраховане“ АД	3 227	0,20%	4 457	0,25%	3 054	0,20%
20. „Нова инс“ АД („ОББ-Ей Ай Джи ЗД“ АД)	4 750	0,29%	4 204	0,24%	1 342	0,10%
21. „ЗК Медико-21“ АД	2 149	0,13%	2 190	0,12%	2 040	0,10%
22. ЗАД „Здравно осигурителен институт“ АД	1 724	0,11%	1 794	0,10%	-	0,00%
23. ЗД „ОЗОК Инс“ АД	1 468	0,09%	1 702	0,10%	564	0,00%
24. „Европейска здравно осигурителна Каса“ ЗАД	1 341	0,08%	1 331	0,08%	421	0,00%
25. ЗД „Съгласие“ АД	471	0,03%	930	0,05%	3 278	0,20%
26. „Застрахователна компания Юроамерикан“ АД (ЗЗД „Планета“ ЕАД)	1	0,01%	21	0,00%	-	0,00%
27. „ЗЗОК Надежда“ АД	8 936	0,55%	-	0,00%	-	0,00%
28. „Токуда Здравно Застраховане“ ЕАД	2 938	0,18%	-	0,00%	-	0,00%

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

29. „Евроинс-Здравно Осигуряване ЗЕАД“ ЕАД	211	0,02%	-	0,00%	-	0,00%
30. ЗАД „Виктория“	-	-	-	0,00%	-	0,00%
Общо:	1 624 750	100%	1 748 778	100%	1 376 302	100%

Източник: „ЗД Евроинс“ АД - по данни от КФН, Статистика за общозастрахователния пазар, лист „Отчет за доходите на застрахователите по общо застраховане“; www.fsc.bg

Не са налице фактори, оказали значително влияние върху основните дейности и главните пазари на „ЗД Евроинс“ АД.

Премияен приход на „ЗД Евроинс“ АД – общо застраховане

Индикатор	2016 г.	*2017 г.	**30.09.2018 г.
Премияен приход на „ЗД Евроинс“ АД (хил. лева)	117 131	143 945	120 569
Ръст на премияния приход (%)	1,45%	22,99%	-16,24%
Пазарен дял на „ЗД Евроинс“ АД (%)	7,20%	8,20%	-

Източник: „ЗД Евроинс“ АД – по данни от Отчета за доходите, представян пред КФН

*Ръстът към края на 2017 г. е изчислен спрямо размера на премияния приход към края на 2016 г.

**Ръстът към 30.09.2018 г. е изчислен спрямо размера на премияния приход към 2017 г.

Пазарният дял на „ЗД Евроинс“ АД в страната отбелязва постоянен ръст, като през 2017 г. достига 8,20%, а през 2016 г. 7,20%. Към датата на изготвяне на документа не може да бъде определен пазарният дял на „ЗД Евроинс“ АД, поради непубликувани статистически данни за пазара към период по-късен от края на месец август 2018 г.

В таблицата по-долу са представени пазарните дялове на „ЗД Евроинс“ АД в отделните групи застрахователни продукти.

Пазарен дял по видове застраховки

Вид застраховки	Премияен приход за	Премияен приход за	Премияен приход към	Дял към 30.09.2018 г. в %	Изменение към 30.09.2018 г. в %
/в хил. лв./	2016 г.	2017 г.	30.09.2018 г.		
Каско на МПС	23 393	26 723	23 873	19,80%	(10,66)%
ГО на автомобилистите и Зелена карта	55 109	70 109	65 748	54,53%	(6,22)%
Имуществени застраховки	12 288	15 576	7 668	6,36%	(50,77)%
Селскостопанско застраховане	2 901	2 753	1 873	1,55%	(31,97)%
Злополука и заболяване	7 336	9 100	8 300	6,88%	(8,79)%
Карго	3 736	4 637	3 696	3,07%	(20,29)%
Отговорности	2 307	2 978	1 847	1,53%	(37,98)%
Други	10 061	12 069	7 564	6,27%	(37,33)%
Общо:	117 131	143 945	120 569	100%	(16,24)%

Източник: „ЗД Евроинс“ АД – изчисляван по данни на КФН, публикувани в Статистика за общозастрахователния пазар, лист „Премии“; www.fsc.bg

*Даните са предоставени от „ЗД Евроинс“ АД

**Изчисленията са на база премияен приход на „ЗД Евроинс“ АД към 30.09.2018 г.

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Предвид структурата на застрахователния портфейл на „ЗД Евроинс“ АД може да се твърди, че той е представителен за българския застрахователен пазар. Относителният дял на застраховките, свързани с притежаването и ползването на моторни превозни средства, генерират най-голям обем приходи, както в портфейла на дружеството, така и в този на пазара.

С промените в Кодекса за застраховане след приемането на България за член на Европейския съюз през 2007 г., презастрахователната дейност беше либерализирана, като на застрахователните дружества им беше разрешено да извършват презастраховане по застраховките, за които имат лиценз за застраховане, без да е необходимо да притежават лиценз за презастраховане. Това позволи застрахователните компании да добавят и презастрахователната дейност към портфейла си от услуги. До края на 2008 г. на българския презастрахователен пазар оперира само едно презастрахователно дружество. След влизане в сила на промените в Кодекса за застраховането редица застрахователни дружества започнаха да извършват дейност по активно презастраховане и към края на 2013 г. на презастрахователния пазар фигурират и други застрахователни компании, включително и „ЗД Евроинс“ АД.

Общата конкурентоспособност на „ЗД Евроинс“ АД се обуславя от стабилния пазарен дял на компанията, широкия обхват на застрахователните продукти, маркетинговите подходи (ценообразуване, промоции, бонуси, реклама, канали за дистрибуция), както и качеството на обслужване на клиентите. Добре развитата клонова и агентска мрежа е ключов елемент за поддържане на високата конкурентоспособност на Застрахователя.

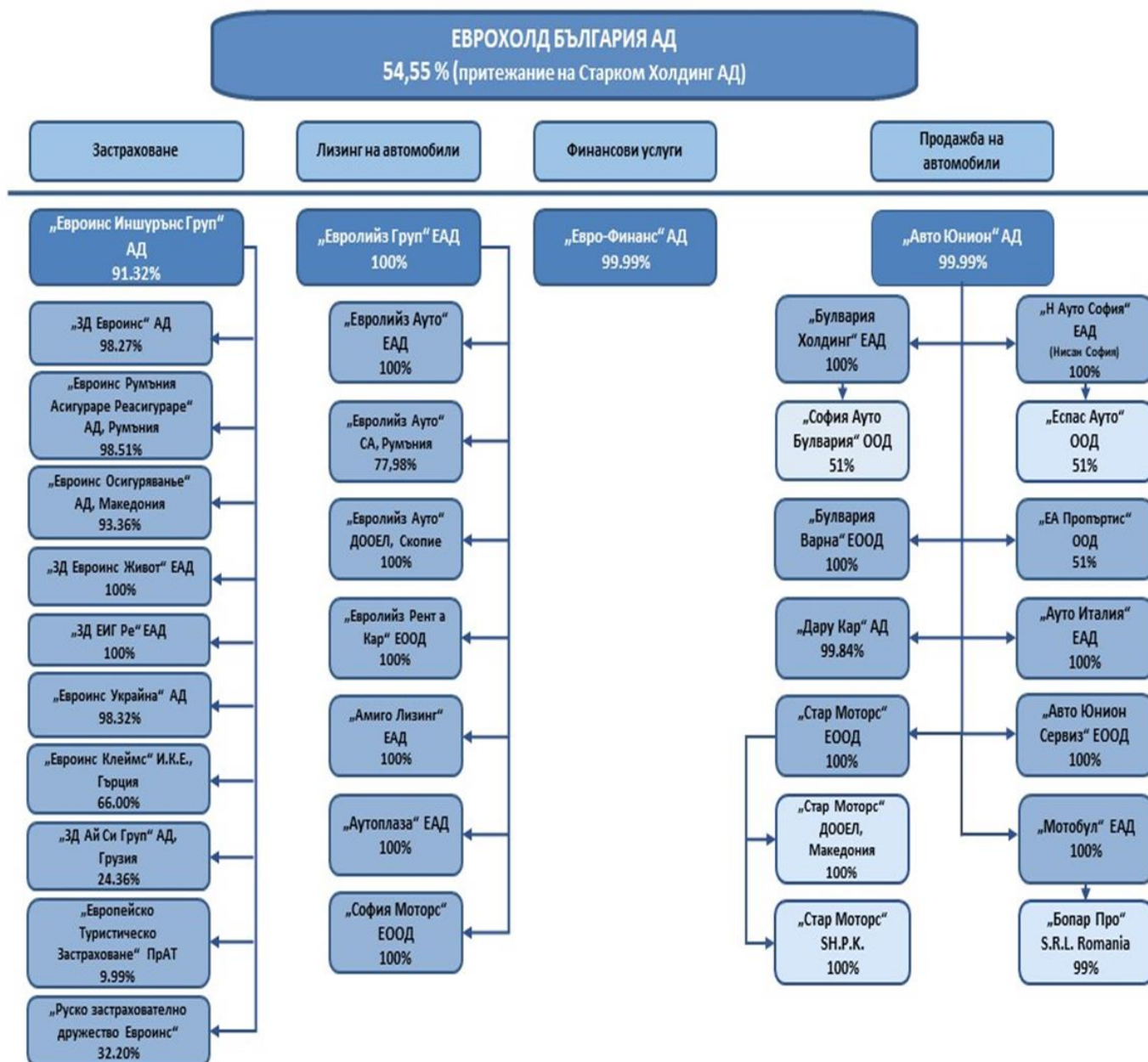
Е. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

„ЗД Евроинс“ АД е част от бизнес структурата на „Еврохолд България“ АД, който контролира непряко „ЗД Евроинс“ АД чрез дъщерния си застрахователен подхолдинг „Евроинс Иншурънс Груп“ АД (ЕИГ).

„Еврохолд България“ АД е акционерно холдингово дружество. Дружеството е публично и акциите му се търгуват на „Българска Фондова Борса“ АД. Инвеститорите могат да получат допълнителна информация за структурата и дейността на „Еврохолд България“ АД на следните електронни страници: на информационната агенция на X3news www.x3news.com, Комисията за Финансов Надзор www.fsc.bg, „Българска Фондова Борса“ АД www.bse-sofia.bg, „Еврохолд България“ АД www.eurohold.bg.

„ЗД Евроинс“ АД не притежава дъщерни компании.

Организационната структура на групата към датата на последния изготвен междинен неаудитиран финансов отчет – 30.09.2018 г.е представена по-долу:



За периода от 30.09.2018 г. до датата на Проспекта в икономическата група на „Еврохолд България“ АД са настъпили следните промени:

На 04.10.2018г. общото събрание на Евроинс Иншурънс Груп АД е приело решение за увеличение на капитала на Дружеството с 60 000 000 лева чрез издаването 60 000 000 броя на нови обикновени, поименни, налични, непривилегирани акции, с номинална и емисионна стойност 1 (един) лев всяка една. Всички новоиздадени акции са записани от акционера "Еврохолд България" АД. В изпълнение на Решението на Общото събрание на ЕИГ, на 05.10.2018г. са заплатени 25 % от новоиздадените акции в размер на 15 000 000 лева. Увеличението на капитала на Дружеството е вписано в Търговския регистър на 25.10.2018г.

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Във връзка със сключен Договор от „Еврохолд България“ АД за покупко-продажба на акции от 22.06.2018г. за изкупуване на притежаваните от Базилдон Холдинг С.а.р.Л акции в капитала на ЕИГ на 05.11.2018 г. „Еврохолд България“ АД е придобило 2 796 766 броя акции на застрахователния си подхолдинг „Евроинс Иншурънс Груп“ АД.

Към датата на Проспекта участието на „Еврохолд България“ АД в „Евроинс Иншурънс Груп“ АД се увеличава до 91.84% представляващи 499 082 331 броя акции всяка по 1 лв.

Други промени в икономическата структура на „ЗД Евроинс“ АД за периода от датата на изготвяне на последния междинен финансов отчет до датата на изготвяне на Проспекта не са настъпили.

Мажоритарен акционер в „Еврохолд България“ АД е „Старком Холдинг“ АД. „Старком Холдинг“ АД е холдингово дружество, регистрирано в Република България, което осъществява своята дейност съгласно българското законодателство. „Старком Холдинг“ към 17.10.2018 г. притежава контролно участие от 54,55% от всички акции на „Еврохолд България“ АД. Единствена инвестиция в портфейла на „Старком Холдинг“ АД е „Еврохолд България“ АД.

Мажоритарен акционер в „Старком Холдинг“ АД е Асен Милков Христов - български гражданин. Асен Христов е притежател на 51% от акциите с право на глас от капитала на „Старком Холдинг“ АД и упражнява ефективен контрол върху „Старком Холдинг“ АД.

„ЗД Евроинс“ АД не е зависимо от други субекти в рамките на групата.

Г. Информация за тенденциите

Ръководството на „ЗД Евроинс“ АД счита, че макроикономическите фактори ще продължат да оказват влияние върху резултатите за 2018 г. Брутният премиен приход на дружеството за 2018 г. ще бъде в пряка зависимост от развитието на общозастрахователния пазар в страната. През 2016 година пазарът регистрира значителен ръст на приходите от застрахователни премии, като само при общото застраховане той е 8,01%. При запазване на такава тенденция, това би довело до положителни ефекти и върху резултатите на Застрахователя.

Взимайки предвид влиянието на макроикономическите фактори върху бъдещата дейност и рентабилност на дружеството, фокусът на неговото развитие в краткосрочен план ще бъде към увеличаване на пазарния дял на компанията на около 7,5-8% и промяна на структурата на застрахователния портфейл в посока намаляване дела на автомобилното застраховане, паралелно и едновременно с намаляване на аквизиционните и административните разходи и постигане на положителен технически резултат по основните линии бизнес (видове застраховки). Това е свързано и с ограничаване влиянието на оперативните рискови фактори и поддържане на адекватни по размер и структура технически резерви.

Ще продължи да се прилага и консервативната политика на компанията по отношение на поддържания инвестиционен портфейл.

Политиката на „ЗД Евроинс“ АД за развитие на персонала на Застрахователя включва разнообразни форми за обучение в съответствие с целите и приоритетите на дружеството, както и с потребностите на самите служители.

Неточност на предоставената в този документ информация може да произлезе от самото естество на дейността, извършвана от „ЗД Евроинс“ АД, а именно – от оценката на очакваното проявление на случайни фактори. Промени в характера или честотата на проявление на покриваните от дружеството рискове, биха могли пряко да допринесат за промяна в основните финансови показатели, тъй като за

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

управление на тези рискове е използвана статистическа информация, налична на Българския и Европейския застрахователен пазар.

Г. прогнозни или приблизителни стойности на печалбите

„ЗД Евроинс“ АД не изготвя прогнози за печалбите.

Н. административни, управителни и надзорни органи

УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ

„ЗД Евроинс“ АД има двустепенна система на управление, състояща се от Управителен и Надзорен съвет.

Членовете на Надзорния съвет са:

Виолета Василева Даракова

Ради Георгиев Георгиев

Доминик Виктор Франсоа Жозеф Бодуен

Членовете на Управителния съвет са:

Евгени Светославов Игнатов

Йоанна Цветанова Цонева

Велислав Милков Христов

Румяна Гешева Бетова

Петър Веселинов Аврамов

Ключови служители:

Прокурист на дружеството е Димитър Стоянов Димитров.

В съответствие с нормативните изисквания в дружеството са назначени също **отговорен актюер** (Марионела Колева) и **ръководител вътрешен контрол** (Михаил Тенев), **вътрешен одитор** (Антон Пиронски), които могат да бъдат причислени към основния ръководен състав в „ЗД Евроинс“ АД.

Оперативното ръководство и представителството на „ЗД Евроинс“ АД се осъществяват от изпълнителните му директори Евгени Игнатов, Йоанна Цонева, Петър Аврамов и Румяна Бетова, както и от прокуриста Димитър Димитров. Начина на представляване е съвместно от всеки двама от изпълнителните членове на Управителния съвет или от всеки един от изпълнителните членове на Управителния съвет съвместно с прокуриста.

Между членовете на управителните и надзорните органи, прокуристът, отговорния актюер, вътрешния одитор и ръководителя на Специализираната служба за вътрешен контрол, както и всеки висш ръководител, от който зависи дейността на „ЗД Евроинс“ АД, няма установени фамилни връзки от какъвто и да е характер.

Дейността на „ЗД Евроинс“ АД не е зависима от индивидуалния професионален опит или квалификация на други служители.

НАДЗОРЕН СЪВЕТ

Име	Виолета Василева Даракова
Длъжност	Председател на Надзорния съвет

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Служебен адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за извършвана дейност извън „ЗД Евроинс“ АД, която е значима по отношение на „ЗД Евроинс“ АД	Към датата на този документ няма данни за други участия, значими по отношение на „ЗД Евроинс“ АД като член на управителен/ контролен орган и/ или съдружник през последните 5 години.
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/ или съдружник през последните 5 години	Към датата на този документ няма данни за други участия като член на управителен/ контролен орган и/ или съдружник през последните 5 години.
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	Към датата на проспекта няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години.
Относим професионален опит	Виолета Даракова е завършила висше образование в СУ "Климент Охридски", специалност "Право". Работила е като юрисконсулт и главен юрисконсулт на ДЗИ – Софийски градски клон. През 1992 година е назначена за главен юрисконсулт на ЗПК "Орел" АД, а впоследствие става изпълнителен и главен изпълнителен директор в същото дружество. От 1998 г. участва в основаването и изграждането на "Застрахователно дружество Евроинс" АД като председател на Управителния съвет и изпълнителен директор.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните пет години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни и/ или контролни органи на други дружества.

Име	Ради Георгиев Георгиев
Длъжност	Член на Надзорния съвет
Служебен адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за извършвана дейност извън „ЗД Евроинс“ АД, която е значима по отношение на „ЗД Евроинс“ АД	<ul style="list-style-type: none"> ♦ „Еврохолд България“ АД - член на Надзорния съвет ♦ „Застрахователно дружество ЕИГ Ре“ ЕАД – член на Надзорния съвет
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/ или съдружник през последните 5 години	<p>Настоящи:</p> <ul style="list-style-type: none"> ♦ "Ви Ейч Пропърти Мениджмънт" ООД – съдружник; ♦ "Корпорит Адвайзърс" ЕООД – едноличен собственик на капитала; ♦ "Лаудспикърс - Си Ей" ЕООД – едноличен собственик на капитала; ♦ "Андре Тюрियो" ООД – съдружник.
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	Към датата на проспекта няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години.
Относим професионален опит	Ради Георгиев завършва СУ "Климент Охридски", специалност "Право". Член е на Софийска адвокатска колегия, работи като адвокат от 1996 г. През периода 1997 – 1999 г. е юридически консултант на "Евробанк" АД. Понастоящем е съдружник в Адвокатско дружество „Калайджиев и Георгиев“.

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Принудителни административни мерки и наказания	През последните пет години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни и/или контролни органи на други дружества.
--	---

Име	Доминик Виктор Франсоа Жозеф Бодуен
Длъжност	Член на Надзорния съвет
Служебен адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за извършвана дейност извън „ЗД Евроинс“ АД, която е значима по отношение на „ЗД Евроинс“ АД	<ul style="list-style-type: none"> ♦ „Застрахователно Дружество Евроинс Живот“ ЕАД – член на Съвета на директорите; ♦ „Евроинс Иншурънс Груп“ АД – член на Съвета на директорите.
Данни за всички други участия като член на управителен/контролен орган и/или съдружник през последните 5 години	<p>Настоящи:</p> <ul style="list-style-type: none"> ♦ „Ес Си Ай солар България“ ЕООД – управител; ♦ „Си Ти Ар“ ООД – управител; ♦ „Би Ди Еф“ ООД – управител и съдружник; ♦ „Ес Си Ай Солар България“ ООД – управител. <p>Прекратени:</p> <ul style="list-style-type: none"> ♦ „Интерамерикан България“ ЗЕАД – изпълнителен директор до 07.10.2013 г., като към датата на проспекта лицето не е изпълнителен директор на това дружество. ♦ „КД Дизайн“ – управител до 06.10.2014 г., като към датата на проспекта лицето не е управител на това дружество.
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	Към датата на проспекта няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години.
Относим професионален опит	Доминик Бодуен е придобил магистърска степен „Бизнес икономика“. Той е международен бизнес консултат с интензивен опит в международната търговия и финанси, дипломатията и политика. Започнал е своята кариера в холандския финансов сектор, а именно в ABN Bank, работейки като мениджмънт консултант за периода 1973-1977 г. По-късно, той се ориентира към публичния сектор, заемайки няколко дипломатически длъжности в холандските представителства в чужбина (Малайзия, Канада, Япония, Китай). През 1989 година г-н Бодуен се връща в Холандия и е назначен за Изпълнителен директор на Холандската агенция за външна търговия и инвестиции и е на тази позиция до 2003 г. През 2003 г. е поканен от българското правителство да стане съветник в процеса по приемане на Република България в Европейския съюз, като заема позиция до 2006 г. От 2006г. той заема различни ръководни позиции в дружества, част от холандския холдинг Achmea. Той владее свободно холандски, английски, френски и немски език.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните пет години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни и/или контролни органи на други дружества.

УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ

Име	Велислав Милков Христов
Длъжност	Член на Управителния съвет
Служебен адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за извършвана дейност извън „ЗД Евроинс“ АД, която е значима по отношение на „ЗД Евроинс“ АД	<ul style="list-style-type: none"> ♦ "Еврохолд България" АД – член на Управителния съвет; ♦ "Старком Холдинг" АД – член на Съвета на директорите. ♦ "Застрахователно дружество ЕИГ Ре" ЕАД – член на Надзорния съвет
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/ или съдружник през последните 5 години	<p><u>Прекратени:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ♦ "Балканска Телекомуникационна Компания" ЕООД – едноличен собственик на капитала до 11.06.2012 г., като към датата на проспекта лицето не е едноличен собственик на капитала на това дружество; ♦ "Ви Ейч Пропърти Мениджмънт" ЕООД – едноличен собственик на капитала до 16. 05. 2013 г., като към датата на проспекта лицето не е едноличен собственик на капитала на това дружество; ♦ "BM24.BG" ЕООД (заличено) – едноличен собственик на капитала до 10.04.2017 г. като към датата на проспекта лицето не е едноличен собственик на капитала на това дружество; ♦ "Грийнхаус Пропъртис" АД (с предишно наименование "Еврохолд Имоти" АД) – член на Съвета на директорите до 16.12.2013 г., като към датата на проспекта лицето не е член на Съвета на директорите това дружество.
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	Към датата на проспекта няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години.
Относим професионален опит	Велислав Христов притежава над 20 годишен опит като адвокат и консултант в областта на гражданското, търговското, банковото и застрахователното право, а също и над 15 годишен опит в стопанското управление. Кариерата му включва редица ръководни длъжности в качеството му на член на управителни и надзорни съвети на банки, застрахователни компании, публични и частни търговски дружества и ръководител на правен отдел. Велислав Христов същевременно е адвокат на свободна практика и притежава магистърска степен по право от юридическият факултет на Софийския университет.

Име	Йоанна Цветанова Цонева
Длъжност	Изпълнителен директор
Служебен адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за извършвана дейност извън „ЗД Евроинс“ АД, която е значима по отношение на „ЗД Евроинс“ АД	<ul style="list-style-type: none"> ♦ „Застрахователно Дружество Евроинс Живот“ ЕАД - заместник - председател на Съвета на директорите; ♦ „Застрахователно дружество ЕИГ Ре“ ЕАД – Изпълнителен член на Управителния съвет.

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/ или съдружник през последните 5 години	<p>Настоящи:</p> <ul style="list-style-type: none"> ♦ “Капитал – 3000” АД – член на Съвет на директорите; ♦ “Кейбъл Негуърк” АД – член на Съвета на директорите. <p>Прекратени:</p> <ul style="list-style-type: none"> ♦ “ВМ24.БГ” ЕООД – управител до 10.04.2017 г. като към датата на проспекта лицето не е управител на това дружество; ♦ “Индипендънт Броудкаст България” ООД – управител до 12. 03. 2009 г., като към датата на проспекта лицето не е управител на това дружество; ♦ “Медикъл Асистънс Марцианопол” АД – представител по чл. 234 ТЗ на члена на Съвета на директорите – „Дабъл Ком” ЕООД до 05.12.2012 г., като към датата на проспекта лицето не е управител на това дружество. ♦ “Евроинс – Здравно Осигуряване” ЕАД – заместник - председател на Съвета на директорите до 27. 06. 2017 г., като към датата на проспекта лицето не е заместник - председател на Съвета на директорите;
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	Към датата на проспекта няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години.
Относим професионален опит	Йоанна Цонева е завършила висше образование в СУ “Климент Охридски”, магистър “Физика” и притежава допълнителни специализации и професионален сертификат по мениджмънт от Висше училище по мениджмънт към НБУ и от Open University, London. От 2002 г. е работила като консултант в областта на маркетинга и продажбите в развитието на клонова и агентска мрежа на “Застрахователно дружество Евроинс” АД. От 2004 г. до 2007 г. е Изпълнителен директор и представляващ “ЕВРОИНС – Здравно осигуряване” АД.

Име	Румяна Гешева Бетова
Длъжност	Изпълнителен директор
Служебен адрес	гр. София, бул. “Христофор Колумб” № 43
Данни за извършвана дейност извън „ЗД Евроинс“ АД, която е значима по отношение на „ЗД Евроинс“ АД	<ul style="list-style-type: none"> ♦ “Кю Би И Иншурънс (Юръп) Лимитид – Клон София” КЧТ– управител ♦ „Застрахователно дружество ЕИГ Ре” ЕАД – Изпълнителен член на Управителния съвет
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/ или съдружник през последните 5 години	Към датата на проспекта няма данни за други участия като член на управителен/ контролен орган и/ или съдружник през последните 5 години.
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	Към датата на проспекта няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години.
Относим професионален опит	Румяна Бетова е завършила “Факултета по Математика и Информатика” на СУ „Климент Охридски” със степен магистър, а впоследствие СА “Д. А. Ценов” – „Застрахователен и социален мениджмънт”. Квалифициран актьор – член на Българско актьорско дружество (БАД), пълноправен член на Международната актьорска асоциация (IAA) и “Груп Консултатив”.

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

	Професионалният си път в застраховането започва през 1995 г. като експерт „Общо застраховане“ в „София Инс“ АД. Тя се присъединява към екипа на „Кю Би И Иншурънс (Юръп) Лимитид – Клон София“ от самото начало на дейността му в България през 1999 г. като Главен експерт „Злополука и медицински застраховки“ и актюер. Впоследствие преминава на длъжност Портфолио мениджър „Специфични рискове“. От началото на 2011 г. до юли 2012 г. г-жа Бетова е заместник – управител на „Кю Би И - клон София“ и продуктов мениджър „Морско и енергийно застраховане“ за Централна и Източна Европа. От юли 2012 г. тя става Управител на „Кю Би И - клон София“ и Портфолио Мениджър „Морско и енергийно застраховане“ за Централна и Източна Европа. През 2014 г. Румяна Бетова стана изпълнителен директор на „Застрахователно дружество Евроинс“ АД.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните пет години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни и/или контролни органи на други дружества.

Име	Петър Веселинов Аврамов
Длъжност	Председател на Управителния съвет и Главен изпълнителен директор
Служебен адрес	гр. София, бул. “Христофор Колумб” № 43
Данни за извършвана дейност извън „ЗД Евроинс“ АД, която е значима по отношение на „ЗД Евроинс“ АД	„Застрахователно дружество ЕИГ Ре“ ЕАД – Председател и изпълнителен член на Управителния съвет
Данни за всички други участия като член на управителен/контролен орган и/или съдружник през последните 5 години	<ul style="list-style-type: none"> • „Ведая Инвест“ ЕООД– Управител и едноличен собственик на капитала • „Ведая“ ЕООД - Управител и едноличен собственик на капитала • „Бдин“ АД – член на Съвета на директорите
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	Към датата на проспекта няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години.
Относим професионален опит	Петър Аврамов завършва Висш институт за народно стопанство – Варна през 1979 г. Той има придобита магистърска степен „Икономика“. Има множество придобити следдипломни квалификации, а именно - специалността “Ефективно управление на предприятието” - Висш икономически институт – София, 1986 г.; по специалността “Основи на мениджмънта” – Висша школа за управление и Института за търговско и стопанско управление при Министерски съвет на РБ, 1992 г.; по специалността “Застрахователно дело” – Университет за национално и световно стопанство – София, 1995 г.; Сертификат по ISO 9000 по специалност “Маркетинг и мениджмънт” – Институт по маркетинг и мениджмънт - София и Австрийската Федерална Стопанска Камара, 2000 г.; Специализация “Застрахователно дело”, Германия, 2003 г. В периода от 09.1994 г. до 06.1998 г. е главен директор на Държавен застрахователен институт - Видин. В периода от 07.1998 г. до 02.2002 г. е управител на “ДЗИ – ОБЩО ЗАСТРАХОВАНЕ” АД – Видин. В периода от 02.2002 г. до 03.2016 г. е Председател на УС и Изпълнителен директор на “ХДИ Застраховане” АД.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните пет години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

	дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни и/или контролни органи на други дружества.
--	---

Име	Евгени Светославов Игнатов
Длъжност	Изпълнителен директор
Служебен адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за извършвана дейност извън „ЗД Евроинс“ АД, която е значима по отношение на „ЗД Евроинс“ АД	Към датата на проспекта няма данни за извършвана дейност извън „ЗД Евроинс“ АД, която е значима по отношение на „ЗД Евроинс“ АД.
Данни за всички други участия като член на управителен/контролен орган и/или съдружник през последните 5 години	Към датата на проспекта няма данни за други участия като член на управителен/контролен орган и/или съдружник през последните 5 години.
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	Към датата на проспекта няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години.
Относим професионален опит	През 1997 г. придобива магистърска степен по специалност „Технология и организация на автомобилния транспорт“ в Технически Университет – София. През 2000 г. е назначен за началник отдел „Ликвидация“ в „ДЗИ – Общо застраховане“ ЕАД. През 2002 г. е назначен за директор на дирекция „Автомобилно застраховане“. През 2009 г. е назначен за мениджър „Обслужване на щети“ – общо и животозастраховане в „Интерамерикан България“ ЗЕАД. През 2013 г. е назначен за Ръководител направление „Ликвидация на щети“ в „ЗД Евроинс“ АД.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните пет години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни и/или контролни органи на други дружества.

ПРОКУРИСТ

Име	Димитър Стоянов Димитров
Длъжност	Прокурист
Служебен адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за извършвана дейност извън „ЗД Евроинс“ АД, която е значима по отношение на „ЗД Евроинс“ АД	♦ „Еврохолд България“ АД – Заместник – председател на Надзорния съвет

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/ или съдружник през последните 5 години	<p>Настоящи:</p> <ul style="list-style-type: none"> ♦ “Евролоджистик Текнолъджис” ЕООД – управител; ♦ “Кейбъл Нетуърк” АД – Изпълнителен директор; ♦ “Крийтив Софтуеър Солюшънс” ЕООД – управител и едноличен собственик на капитала; ♦ “Старком Холд” АД – член на Съвета на директорите; ♦ “Алкомерс” ЕООД - Управител <p>Прекратени:</p> <ul style="list-style-type: none"> ♦ “Балканска Телекомуникационна Компания” ЕООД – управител от до 28.08.2012 г., като към датата на проспекта лицето не е управител на това дружество; ♦ “Грийнхаус Пропъртис” АД – изпълнителен директор до 16.12.2013 г., като към датата на проспекта лицето не е изпълнителен директор на това дружество; ♦ “Еврохолд Имоти” ЕООД – управител до 05.03.2014 г., като към датата на проспекта лицето не е управител на това дружество; ♦ “Ековера” ЕООД – едноличен собственик на капитала и управител до 27.01.2017 г., като към датата на проспекта лицето не е едноличен собственик на капитала и управител; ♦ “Профоника” ЕООД – управител до 05.03.2014 г., като към датата на проспекта лицето не е управител на това дружество. ♦ “Смартнет” ЕАД – Изпълнителен член на Съвета на директорите до 05.12.2015 г., като към датата на проспекта лицето не е Изпълнителен член на Съвета на директорите на това дружество.
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	<ul style="list-style-type: none"> ♦ “Фар Консулт” ООД – в ликвидация – съдружник и управител. <p>Към датата на проспекта няма други данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години.</p>
Относим професионален опит	<p>Димитър Димитров притежава магистърска степен по „Електроника и автоматика“ от Технически университет – гр. София. От 1998 г. до 2006 г. е бил Изпълнителен директор на холдинговото дружество “Старком Холдинг” АД. От 2005 г. е прокурист на “ЗД Евроинс” АД, като от 1998 г. до 2005 г. е бил директор “Информационно обслужване, статистика и анализи” в същото дружество.</p>

ДРУГИ КЛЮЧОВИ СЛУЖИТЕЛИ

Име	Антон Йотов Пиронски
Длъжност	Вътрешен одитор
Служебен адрес	гр. София, бул. “Христофор Колумб” № 43
Данни за извършвана дейност извън „ЗД Евроинс“ АД, която е значима по отношение на „ЗД Евроинс“ АД	Към датата на документа няма данни за извършвана дейност извън „ЗД Евроинс“ АД, която е значима по отношение на „ЗД Евроинс“ АД.
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/ или съдружник през последните 5 години	<p>Прекратени:</p> <ul style="list-style-type: none"> • „Застрахователно дружество Евроинс” АД – изпълнителен директор до 07.09.2016 г., като към датата на проспекта лицето не е Изпълнителен директор на това дружество.
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или	Към датата на проспекта няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	надзорни органи е било свързано през последните 5 години.
Относим професионален опит	Антон Пиронски притежава магистърска степен по “Приложна математика” от ВМЕИ, гр. София. Кариерата му включва над 20 години професионален опит в областта на застраховането. В “Застрахователно дружество Евроинс” АД работи от основаването на компанията, като е заемал различни ръководни длъжности, а именно: директор “Автомобилно застраховане”, ръководител “Вътрешен контрол”, заместник – изпълнителен директор.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните пет години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни и/или контролни органи на други дружества.

Име	Михаил Тенев Тенев
Длъжност	Ръководител на “Специализирана служба за вътрешен контрол”
Служебен адрес	гр. София, бул. “Христофор Колумб” № 43
Данни за извършвана дейност извън „ЗД Евроинс“ АД, която е значима по отношение на „ЗД Евроинс“ АД	Към датата на проспекта няма данни за извършвана дейност извън „ЗД Евроинс“ АД, която е значима по отношение на „ЗД Евроинс“ АД.
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/или съдружник през последните 5 години	Към датата на проспекта няма данни за други участия като член на управителен/ контролен орган и/или съдружник през последните 5 години.
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	Към датата на проспекта няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години.
Относим професионален опит	Михаил Тенев притежава висше икономическо образование, специалност “Планиране” и придобита магистърска степен в Университета за национално и световно стопанство – гр. София. През 1995 г. завършва следдипломна квалификация към Селскостопанската академия, със специалност счетоводство, през 1998 г. завършва специализация по маркетинг в Института по маркетинг в гр. София, а на следващата година завършва курс по ефективен мениджмънт в администрацията към НБУ. Фигурира в Списъка на лицата, които могат да бъдат назначавани от съда за синдици в производство по несъстоятелност по Търговския закон. Преди да започне работа в „Застрахователно дружество Евроинс“ АД е заемал различни длъжности (експерт, главен експерт, началник управление, директор на дирекция) в Министерството на икономиката. От 2002 г. е директор Вътрешен контрол в “Застрахователно дружество Евроинс” АД, а понастоящем ръководител на “Специализирана служба за вътрешен контрол”, одобрен от зам.-председателя на КФН, ръководещ управление „Застрахователен надзор”.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните пет години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

	правото на участие в управителни и/ или контролни органи на други дружества.
--	--

Име	Марионела Тодорова Колева
Длъжност	Отговорен актьор
Служебен адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за извършвана дейност извън „ЗД Евроинс“ АД, която е значима по отношение на „ЗД Евроинс“ АД	Към датата на проспекта няма данни за извършвана дейност извън „ЗД Евроинс“ АД, която е значима по отношение на „ЗД Евроинс“ АД.
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/ или съдружник през последните 5 години	Към датата на проспекта няма данни за други участия като член на управителен/ контролен орган и/ или съдружник през последните 5 години.
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	Към датата на проспекта няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години.
Относим професионален опит	Марионела Колева е отговорен актьор на "ЗД Евроинс" АД от юни 2013 г. и на "Евроинс Животозастраховане" ЕАД от март 2014. Работила е в Комисията за финансов надзор от 1998 г. до 2012 г. като директор дирекция "Разрешителни режими и защита на потребителите" и ръководител на отдела, отговорен за анализ и оценка на риска и за актьорските дейности, свързани с: оценка достатъчността на премиите, техническите резерви и платежоспо-собност на застрахователите и здравноосигурителните дружества. Има опит и квалификация както в надзорната дейност на финансовото състояние и платежоспособност на застрахователи-те, така и в процеса на лицензиране и предварителен надзор. Няколко поредни години е била член на изпитната комисия за провеждане на изпит за признаване на правоспособност на отговорен актьор, организиран от Комисията за финансов надзор. Представявала е България в работните групи на Европейския орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване (EIOPA). Била е ръководител на един от компонентите на двегодишен туининг проект с Босна и Херцеговина и е участвала в проекти за изграждане на административния капацитет на надзорните органи на Черна гора и Босна и Херцеговина, финансирани от Европейския съюз. През периода 2011 – 2014 г. преподава актьорска математика в Софийския университет. Работила е в Министерство на финансите в данъчна администрация от 1992 до 1998 г. Има магистърска степен по „Икономика“ от УНСС и „Приложна статистика“ от Софийския университет, както и множество курсове и специализации по актьорска математика. Завършила е 9-та Френска езикова гимназия в София.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните пет години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни и/ или контролни органи на други дружества.

Конфликти на интереси

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Не са известни конфликти на интереси, възникнали по повод изпълнение на задълженията на горепосочените лица към „ЗД Евроинс“ АД или други техни частни интереси.

Не съществуват споразумения между акционери, клиенти, доставчици и/или други лица, съгласно които да са избирани/назначавани членове на управителните и надзорните органи или други служители на дружеството.

Предоставени са гаранции от членовете на Управителния и на Надзорния съвет на „ЗД Евроинс“ АД в размер на три работни заплати.

Членове на Управителния и на Надзорния съвет притежават инвестиции в акции на „ЗД Евроинс“ АД, описани по-долу в този документ. Същите не са приемали ограничения върху разпореждане от тяхна страна с притежавани акции на „ЗД Евроинс“ АД и такива ограничения не съществуват.

I. Практики на ръководните органи

В съответствие с устава на „ЗД Евроинс“ АД, членовете на Управителния и Надзорния съвет на дружеството се избират с мандат от три години и могат да бъдат преизбрани без ограничение.

В случай, че договорите на членовете на Управителния и Надзорния съвет не бъдат изрично прекратени преди изтичането на мандата, същите се считат автоматично за подновени с нов тригодишен срок.

Членовете на Управителния и Надзорния съвет са назначени по договор за управление или контрол. Текущите договори на членовете на Управителния и Надзорния съвет имат действие до прекратяване на изпълнението на длъжността.

В нито един от договорите за управление, сключени с „ЗД Евроинс“ АД, не са предвидени компенсации или обезщетения, които лицата биха получили при предсрочното им прекратяване.

Органи на управление

	Дата на договора за управление	До дата
Надзорен съвет		
Виолета Василева Даракова	1.8.2007	До прекратяване на членството
Ради Георгиев Георгиев	21.4.2003	До прекратяване на членството
Доминик Виктор Франсоа Жозеф Бодуен	30.6.2015	До прекратяване на членството
Управителен съвет		
Петър Аврамов	27.05.2015	27.05.2021
Велислав Милков Христов	28.11.2012	До прекратяване на членството
Йоанна Цветанова Цонева	11.8.2008	До прекратяване на членството
Евгени Игнатов	1.9.2016	До прекратяване на членството
Румяна Гешева Бетова	13.6.2014	До прекратяване на членството
Прокурист		
Димитър Стоянов Димитров	21.12.2005	Безсрочен -до прекратяване на прокуратата

Одитен комитет

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

На основание чл. 40е, ал. 2 от Закона за независимия финансов одит, Общото събрание на акционерите на „ЗД Евроинс“ АД (от 30 декември 2012 г.) е избран одитен комитет в състав от 3 (трима) члена с мандат 3 (три) години.

С новоприетия Закон за независимия финансов одит (ЗНФО, обнародван в ДВ, бр. 95 от 29.11.2016 г.) са въведени нови изисквания във връзка с одитните комитети при предприятията от обществен интерес. Съгласно изискванията на новия ЗНФО, общото събрание на дружеството следва да избере членове на одитния комитет лица, които притежават образователно-квалификационна степен „магистър“, както и познания в областта, в която работи предприятието, като поне едно от тях следва да има не по-малко от 5 години професионален стаж в областта на счетоводството или одита. Мнозинството от членовете на одитния комитет следва да бъдат външни и независими от предприятието лица. За председател на одитния комитет следва да бъде избран един от независимите му членове.

На проведено Общо събрание на акционерите от 30.06.2017 г., съгласно изискванията на новия ЗНФО, е избран нов член на одитния комитет. Членове на одитния комитет са:

Членове на Одитния комитет на Евроинс
Снежана Гелева
Виолета Станишева
Иван Мънков

Съгласно чл. 40л от Закона за независимия финансов одит, Одитният комитет следва ежегодно, при приемането на годишния финансов отчет, да отчита дейността си пред Общото събрание на акционерите. Докладът на Одитния комитет се изготвя и представя на акционерите заедно с всички други материали за редовното Общо събрание на акционерите, свикано за приемането на годишните финансови отчети.

В съответствие с разпоредбите на ЗНФО Одитният комитет на „ЗД Евроинс“ АД има следните функции:

- Наблюдава процесите по финансово отчитане в дружеството;
- Наблюдава ефективността на системата на вътрешния контрол;
- Наблюдава системата за управлението на рисковете;
- Наблюдава независимия финансов одит;
- Извършва преглед на независимостта на регистрирания одитор на дружеството в съответствие с изискванията на закона и Етичния кодекс на професионалните счетоводители, включително предоставянето на допълнителни услуги от регистрирания одитор.

Целта на Одитния комитет е да подпомага ръководство на „ЗД Евроинс“ АД при изпълнение на задълженията му за целостта на финансовите отчети, оценяването на ефективността на системите за вътрешен финансов контрол и наблюдаване ефективността и обективността на вътрешните и външните одитори и постигане на целите, поставени пред дружеството.

Корпоративно управление

Управлението на „ЗД Евроинс“ АД е изградено на основата на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление. Дружеството е приело и прилага Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление. Тази програма урежда основните насоки и принципи на доброто корпоративно управление на Застрахователя, в съответствие с международно признатите стандарти и при спазване на разпоредбите на българските

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

законови и подзаконови нормативни актове. Всеки инвеститор може да се запознае с програмата за добро корпоративно управление в интернет сайта на „ЗД Евроинс“ АД www.euroins.bg.

Политика за възнагражденията

„ЗД Евроинс“ АД има приета политика за възнагражденията, регламентираща основните правила за определяне на възнагражденията на лицата, които заемат длъжност като членове на Надзорния и на Управителния съвет на дружеството по повод изпълнението на техните правомощия при упражняването на управленски и надзорни функции в дружеството, както и за определяне на възнагражденията на лицата по чл.2, ал.1 от Наредба №48 на Комисията за финансов надзор от 20 март 2013 г. за изискванията към възнагражденията. Всеки инвеститор може да се запознае с политиката за възнагражденията в интернет сайта на „ЗД Евроинс“ АД www.euroins.bg.

В Дружеството няма създаден и не функционира комитет за възнагражденията.

Ж. Мажоритарни акционери

ОСНОВНИ АКЦИОНЕРИ, ПРИТЕЖАВАЩИ ПРЯКО 5 НА СТО ИЛИ ПОВЕЧЕ ОТ АКЦИИТЕ С ПРАВО НА ГЛАС (ИЛИ УЧАСТИЕ, КОЕТО ПОДЛЕЖИ НА ПУБЛИЧНО ОПОВЕСТЯВАНЕ, В СЪОТВЕСТВИЕ С ЧЛ. 145 И СЛ. ОТ ЗППЦК) КЪМ ДАТАТА НА ТОЗИ ДОКУМЕНТ

Наименование	„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД
ЕИК	175394058
Брой акции с право на глас от капитала на „ЗД Евроинс“ АД	Към датата на изготвяне на настоящия документ акционерът притежава пряко 31,907,145 (тридесет и един милиона деветстотин и седем хиляди сто четиридесет и пет) акции с право на глас от капитала на „ЗД Евроинс“ АД
Процентен дял на притежаваните акции с право на глас от капитала на „ЗД Евроинс“ АД	Притежаваните от акционера акции с право на глас от капитала на „ЗД Евроинс“ АД му дават право на 98,27% от гласовете в общото събрание на „ЗД Евроинс“ АД

Към настоящия момент няма други лица, които пряко да притежават повече от 5 на сто от акциите с право на глас в капитала на „ЗД Евроинс“ АД.

ДАННИ ЗА ЛИЦАТА, КОИТО КОНТРОЛИРАТ „ЗД Евроинс“ АД

Данни за Лицата, които упражняват пряк контрол върху застрахователя

Наименование	„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД
ЕИК	175394058
Брой акции с право на глас от капитала на „ЗД Евроинс“ АД	Към датата на изготвяне на настоящия документ акционерът притежава пряко 31,907,145 (тридесет и един милиона деветстотин и седем хиляди сто четиридесет и пет) акции с право на глас от капитала на „ЗД Евроинс“ АД
Процентен дял на притежаваните акции с право на глас от капитала на „ЗД Евроинс“ АД	Притежаваните от акционера акции с право на глас от капитала на „ЗД Евроинс“ АД му дават право на 98,27% от гласовете в общото събрание на „ЗД Евроинс“ АД

Данни за Лицата, които упражняват непряк контрол върху застрахователя

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Наименование	“ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД
ЕИК	175187337
Начин на контрол върху „ЗД Евроинс“ АД	Контрол чрез свързано лице (непък контрол) Контролът се осъществява по реда на § 1, т. 14, буква “а” от ДР на ЗППЦК. “Еврохолд България” АД притежава чрез дъщерното си дружество “Евроинс Иншурънс Груп” АД повече от 50 на сто от акциите с право на глас на „ЗД Евроинс“ АД.
Друга информация	“Еврохолд България” АД е дъщерно предприятие на “Старком Холдинг” АД, град Етрополе, (предишно наименование “Българска Холдингова Корпорация” АД), ЕИК по Булстат 121610851, което пък от своя страна се контролира от Асен Милков Христов с над 50 % участие в капитала и правата на глас в общото събрание.

Наименование	“СТАРКОМ ХОЛДИНГ” АД
ЕИК	121610851
Начин на контрол върху „ЗД Евроинс“ АД	Контрол чрез свързано лице (непък контрол) Контролът се осъществява по реда на § 1, т. 14, буква “а” от ДР на ЗППЦК. Към датата на изготвяне на документа “Старком Холдинг” АД притежава пряко 54.55 на сто от акциите с право на глас на “Еврохолд България” АД и съответно упражнява чрез дъщерното си дружество непък контрол върху „ЗД Евроинс“ АД.
Друга информация	“Старком Холдинг” АД се контролира от Асен Милков Христов с над 50 % участие в капитала и правата на глас в общото събрание на дружеството.

Име	Асен Милков Христов
Начин на контрол върху „ЗД Евроинс“ АД	Контрол чрез свързано лице (непък контрол) Контрол чрез свързано лице (непък контрол) Контролът се осъществява по реда на § 1, т. 14, буква “а” от ДР на ЗППЦК. Към датата на изготвяне на документа “Старком Холдинг” АД притежава пряко 54.55 на сто от акциите с право на глас на “Еврохолд България” АД и съответно упражнява чрез дъщерното си дружество непък контрол върху „ЗД Евроинс“ АД.

Основният акционер „Евроинс Иншурънс Груп” АД няма допълнителни права по притежаваните от него акции в Евроинс.

Всички издадени от „ЗД Евроинс“ АД акции дават еднакви права на своите притежатели, в съответствие с Устава на дружеството и разпоредбите на Търговския закон. В Устава на „ЗД Евроинс“ АД съответно няма предвидени допълнителни преференции за акционери, притежаващи контролно участие.

Други мерки срещу евентуални злоупотреби с упражняван контрол върху „ЗД Евроинс“ АД са заложи в Програмата на Дружеството за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, чиито основни цели са:

- Обезпечаване на равнопоставеното третиране на всички акционери на дружеството;
- Защита на правата на акционерите и осигуряване на ефективна информационна обезпеченост;
- Разумно и ефективно управление на ресурсите на компанията;
- Осигуряване на публичност и прозрачност относно дейността на органите на дружеството, съответно за взаимоотношенията между управителния орган на дружеството, неговите акционери и трети заинтересовани страни;
- Осигуряване на възможност за ефективен надзор върху дейността на управителния орган, както от страна държавните регулаторни органи, така и от страна на акционерите.

Мениджмънта на „ЗД Евроинс“ АД счита, че трябва да запази добрите практики и да продължи да следва Програмата за добро корпоративно управление въпреки, че дружеството от 20.10.2017 г. няма статут на публично дружество.

На „ЗД Евроинс“ АД не са известни договорености, чието действие може да доведе до последваща промяна в контрола на „ЗД Евроинс“ АД.

К. финансова информация, отнасяща се до активите и задълженията на застрахователя, финансовото му състояние, печалби и загуби

Историческа финансова информация

Историческата годишна финансова информация, показана в настоящия документ е одитирана и съставена съгласно изискванията на МСФО. Дружеството не съставя консолидирани финансови отчети. Финансовата информация, представена в този документ е от годишните одитирани финансови отчети (ГФО) за 2016 г и 2017 г. Представената информация за междинните финансови отчети към 30.09.2017 г. и 30.09.2018 г. е неодитирана.

Годишният одитиран финансов отчет на „ЗД Евроинс“ АД за 2016 г. е наличен на електронните страници на специализираните финансови медии X3news www.x3news.com и Инвестор БГ www.investor.bg, в Комисията за Финансов Надзор www.fsc.bg, „Българска Фондова Борса“ АД www.bse-sofia.bg, „ЗД Евроинс“ АД www.euroins.bg, където са оповестени от „ЗД Евроинс“ АД в качеството му на Емитент на акции, приети за търговия на „Българска Фондова Борса“ АД с борсов код 5IC, считано до 20.10.2017 г., когато дружеството престава да бъде публично.

Годишният одитиран финансов отчет за 2017 г. и междинните неодитирани финансови отчети на „ЗД Евроинс“ АД към 30.09.2017 г. и 30.09.2018 г. са налични на следния адрес за кореспонденция на дружеството - София 1592, бул. „Христофор Колумб“ № 43.

В одиторските доклади, съдържащи се в одитираните годишни финансови отчети на „ЗД Евроинс“ АД за 2016 г. и 2017г., одиторите на Дружеството изразяват следните мнения:

Откъс от одиторския доклад към годишния финансов отчет за 2016 г.

Мнение:

„Ние извършихме одит на финансовия отчет на „Застрахователно дружество Евроинс“ АД, съдържащ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2016 г., отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащ и обобщено оповестяване на съществени счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2016 г. и за неговите финансови резултати от дейността и парични потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).“

База за изразяване на мнение:

„Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС) Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на (СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независим финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Откъс от одиторския доклад към годишния финансов отчет за 2017 г.**Мнение:**

„Ние извършихме одит на финансовия отчет на ЗД ЕВРОИНС АД („Дружеството“), съдържащ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2017 г. и отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2017г. и за неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).“

База за изразяване на мнение:

„Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одиторите за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.“

Обръщане на внимание:

„Обръщаме внимание на оповестената информация в приложение 26, че акционерния капитал превишава собствения капитал с 6,935 хил. лева. Ръководството ще предприеме действия за възстановяване на нарушеното съотношение между собствен и акционерен капитал.

Нашето мнение не е модифицирано по отношение на този въпрос.“

Дружеството е сключило договор с финансово-информационната агенция X3news и Инвестор БГ за регулярно разкриване и оповестяване на финансова и друга информация.

ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД**а. Активи и пасиви****Динамика на активите**

Към 30.09.2018 г. сумата на активите възлиза на 245 млн. лв., което е с 10,11 % повече от края на 2017 година. Паричните средства към 30.09.2018 г. са се увеличили с 3 млн. лв. спрямо края на 2017 г., а финансовите активи към 30.09.2018 г. отбелязват спад от 9,11% в сравнение с размера им към края на 2017 г.

АКТИВИ	2016 г.	2017 г.	Изменение	30.09.2017 г.	30.09.2018 г.	Изменение
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	%	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	%
Нематериални активи	439	423	(3.64%)	433	307	(27,42)%

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Имоти, машини, съоръжения и оборудване	416	456	9.62%	286	2 303	405,04%
Инвестиционни имоти	6 485	6 268	(3.35%)	6 485	6 268	0,00%
Финансови активи	42 844	36 468	(14.88%)	32 045	33 146	(9,11)%
Дял на презастрахователите в техническите резерви	92 886	120 093	29.29%	108 820	132 458	10,30%
Активи по отсрочени данъци	118	228	93.22%	118	228	0,00%
Вземания и други активи	44 479	49 254	10.74%	53 937	57 864	17,48%
Парични средства и парични еквиваленти	9 778	9 261	5.29%	13 713	12 368	33,55%
ОБЩО АКТИВИ	197 445	222 451	12.66%	215 837	244 943	10,11%

Източник „ЗД Евроинс“ АД

Структура на ДМА

„ЗД Евроинс“ АД управлява активите при спазване принципите на надеждност, ликвидност, доходност, диверсификация и предпазливост. В своята съвкупност, инвестициите на Застрахователя следва да отговарят на правилата за диверсификация, регламентирани в Кодекса за застраховането.

„ЗД Евроинс“ АД се придържа към балансирана консервативна стратегия на инвестициите. Тази стратегия поставя акцента върху сигурността на инвестициите. Сигурността на инвестицията се измерва с риска от неплащане, забавяне в плащането и неблагоприятна промяна на пазарната цена. Балансираният характер на провежданата инвестиционна политика намира изражение в разумното диверсифициране на портфейла и предпазливото инвестиране в дългови ценни книжа, издадени от правителството на Република България и правителства на държави-членки на ЕС, облигации, издадени от местни банки и първокласни чуждестранни финансови институции, и банкови депозити.

За осъществяването на инвестиционната си политика „ЗД Евроинс“ АД ползва професионални услуги на инвестиционни посредници, получили разрешение за извършване на сделки в страната и чужбина.

ПОКАЗАТЕЛ	Отчетен период					
	2016 г.	2017 г.	Изменение	30.09.2017 г.	30.09.2018 г.	Изменение
(хил. лв.)						
Машини и оборудване	47	15	(68,09)%	15	810	5300,00%
Транспортни средства	256	355	38,67%	180	1 251	252,39%
Стопански инвентар	113	86	(23,89)%	91	242	181,40%
Инвестиционни имоти	6 485	6 268	(3,35)%	6 485	6 268	0,00%
Общо инвестиции в ДМА	6 901	6 724	(2,56)%	6 771	8 571	27,47%

Източник „ЗД Евроинс“ АД

Към края на третото тримесечие на 2018 г. инвестиционните имоти представляват 73,13% от всички ДМА на „ЗД Евроинс“ АД. Транспортните средства към 30.09.2018 г. са увеличили размера си 3,52 пъти спрямо края на 2017 г.

Динамика на пасивите

Към 31.12.2017 г. собственият капитал на Дружеството е в размер на 25 535 хил.лв., а в подкрепа на собствения капитал дружеството разполага с подчинен срочен дълг, като към 31.12.2016 г. е бил в размер на 19.7 мил. лв., а през 2017 г. той е намален до 6.5 мил. лв. През дванадесетте месеца на 2017 година застрахователните резерви бележат ръст от 16,02 % спрямо края на 2016 г. като достигат до 173 мил. лв. Към 30.09.2018 г. собственият капитал на дружеството отбелязва ръст от 5.53% спрямо

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

края на 2017 г. и възлиза на 26 947 хил. лв. Нетекущите и текущите задължения също отбелязват ръст през деветте месеца на 2018 г. спрямо 2017 г. съответно с 10.11% и 16.41%.

ПАСИВИ (хил. лв.)	Период					
	2016 г.	2017 г.	Изменение	30.09.2017 г.	30.09.2018 г.	Изменение
Капитал и резерви в т.ч.:	9 414	25 535	171.24%	9 583	26 947	5,53%
Основен капитал	16 470	32 470	97.15%	16 470	32 470	0,00%
Премиен и други капиталови резерви	10 864	10 864	-	10 864	10 864	0,00%
Натрупана загуба	(17 920)	(17 799)	0.68%	(17 751)	(16 387)	(7,93)%
Подчинен дълг	19 700	6 500	(67.01%)	22 200	8 500	30,77%
Нетекущи задължения в т.ч.:	149 195	178 396	19.57%	165 475	196 437	10,11%
Застрахователни резерви	149 195	178 396	19.57%	165 475	196 437	10,11%
Текущи задължения в т.ч.:	38 836	18 520	(52.31%)	40 779	21 559	16,41%
Задължения по презастрахователни договори и други задължения	19 136	12 020	(36.86%)	18 579	5 463	(54,55)%
Общо ПАСИВИ	197 445	222 451	12.66%	215 837	244 943	10,11%

Източник „ЗД Евроинс“ АД

Съществена част от пасивите на „ЗД Евроинс“ АД представляват застрахователните резерви. Останалите пасиви са обичайни за дейността текущи задължения към застрахователни агенти, застрахователни брокери, презастрахователи, персонал и др.

Капиталова структура

Показател	2016 г.	2017 г.	30.09.2017 г.	30.09.2018 г.
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
1. Собствен капитал	9 414	25 535	9 583	26 947
2. Застрахователни резерви	149 195	178 396	165 475	196 437
3. Задължения и други пасиви	38 836	18 520	40 779	21 559
4. Всичко пасиви (2+3)	188 031	196 916	206 254	217 996
Застрахователни резерви / Собствен капитал	15,85	6,99	17,26	7,29
Коефициент на финансова автономност (1 : 4)	0,05	0,13	0,05	0,12
Коефициент на задлъжнялост (4 : 1)	19,97	7,71	21,52	8,09

Източник „ЗД Евроинс“ АД

За да подобри своята капиталовата адекватност, Дружеството се възползва от новата регулаторна рамка, а именно влизането в сила на Директива 2009/138/ЕО относно започването и извършването на дейността по застраховане и презастраховане (Платежоспособност II), и новия Кодекс за застраховане. В тази връзка Дружеството успя да емитира подчинен дълг в размер на 19.7 млн. лева към 2016 г., към 31.12.2017 г. подчинения дълг е в размер на 6,5 мил. лв., а към 30.09.2018 г. подчиненият дълг е в размер на 8,5 мил. лв.

Дружеството инвестира застрахователните резерви в дългови ценни книжа, в това число ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България или от държава членка, акции, дялове в инвестиционни дружества и договорни фондове, депозити във финансови институции и недвижими имоти, необременени с тежести.

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

в. Резултати от дейността

Резултатите от дейността на “ЗД Евроинс” АД са разгледани в няколко направления: динамика на изплатените обезщетения, на оперативните разходи и на нетната печалба.

Структура на приходите и печалбите

Приходи / Разходи (хил. лв.)	Период			
	2016 г.	2017 г.	30.09.2017 г.	30.09.2018 г.
Нетни спечелени премии	88 913	81 187	86 223	103 937
Приходи от такси и комисиони	3 349	9 829	1 435	1 455
Финансови приходи	2 489	3 536	4 243	608
Други оперативни приходи	2 711	5 304	3 677	4 305
Нетни приходи	97 462	99 857	95 578	110 304
Настъпили щети, нетни от презастраховане	(44 321)	(37 924)	(48 936)	(55 080)
Аквизиционни разходи	(34 541)	(38 478)	(28 147)	(33 302)
Административни разходи	(8 707)	(12 524)	(6 882)	(11 782)
Финансови разходи	(1 430)	(1 974)	(3 130)	(459)
Други оперативни разходи	(7 605)	(9 010)	(8 492)	(8 291)
Общо разходи за дейността	(96 604)	(99 910)	(95 587)	(108 913)
Други приходи/разходи	28	64	178	21

Източник „ЗД Евроинс“ АД

Финансови приходи и разходи

Финансови приходи/разходи (хил. лв.)	Период			
	2016 г.	2017 г.	30.09.2017 г.	30.09.2018 г.
Финансови приходи в т.ч.:	2 489	3 536	4 243	608
Приходи от лихви при инвестиране в ценни книжа и депозити	358	527	314	355
Приходи от дивиденди при инвестиции в капитали	1	20	-	-
Приходи от наеми при инвестиции в имоти	204	204	153	253
Приходи от преоценка на активи по справедлива стойност	-	-	2 441	-
Печалба от продажба на финансови активи	1 919	1 279	1 335	-
Други финансови приходи	7	422	-	-
Финансови разходи в т.ч.:	(1 430)	(1 974)	(3 130)	(459)
Разходи за лихви	(793)	(888)	(1 311)	(241)
Загуби от преоценка на финансови активи	(184)	(217)	(1 178)	-
Загуби от продажба на финансови активи	-	-	(128)	-
Разходи за управление на инвестициите	(181)	(595)	(321)	(44)
Други финансови разходи	(272)	(274)	(192)	(174)
Нетни фин. приходи/разходи	1 059	1 562	1 113	149

Източник „ЗД Евроинс“ АД

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Дружеството отчита финансови приходи в размер на 3 536 хил. лв. към 31.12.2017 г., което е с 1 047 хил. лв. повече в сравнение с края на 2016 г. Увеличението се дължи най-вече на извършена преоценка на активи по справедлива стойност. Към 30.09.2018 г. финансовите приходи на дружеството възлизат на 608 хил.лв. или с 3 635 хил.лв. по-малко от 30.09.2017 г.

Финансовите разходи към 31.12.2017 г. също бележат ръст спрямо 2016 г., като са се увеличили с 543 хил. лв. Най-голям дял във финансовите разходи към 31.12.2017 г. имат разходите за лихви и разходите за управление на инвестиции. През третото тримесечие на 2018 г. финансовите разходи на „ЗД Евроинс“ АД отчитат спад от 85,34% спрямо деветте месеца на 2017 г.

Аквизиционни и административни разходи

Основни оперативни разходи	2016 г.	2017 г.	Изменение	30.09.2017 г.	30.09.2018 г.	Изменение
	хил. лв.	хил. лв.	%	хил. лв.	хил. лв.	%
Аквизиционни разходи	34 541	38 478	11.40%	28 147	33 302	18,32%
<i>Дял в премийния приход</i>	29,49%	26,73%	(2.76%)	26,93%	27,62%	2,56%
Административни разходи	8 707	12 524	43.84%	6 882	11 782	71,19%
<i>Дял в премийния приход</i>	7,43%	8,70%	1.27%	6,58%	9,77%	48,48%
Общо	43 248	51 002	17.93%	35 029	45 084	28,70%

Източник „ЗД Евроинс“ АД

В периода 2015–2016 г. дялът на основните оперативни разходи (аквизиционни и административни) спрямо общия застрахователен приход постепенно се увеличават, въпреки че в абсолютна стойност общият им размер варира. Аквизиционните разходи към 31.12.2017 г. се увеличават с 11,40% спрямо предходния отчетен период и са на стойност от 38 478 хил. лв.

Административните разходи на дружеството се увеличават с 71.19 % до 11.8 млн. лв. към 30.09.2018 г. спрямо 6.9 млн. лв. през 30.09.2017 г.. Към 31.12.2017 г. административните разходи бележат ръст от 43,84 % спрямо 2016 г. и възлизат на 12 524 хил. лв.

Част от нетните оперативни разходи на застрахователите са получените комисиони от презастрахователи. В различните периоди „ЗД Евроинс“ АД получава подобни приходи, които се влияят пряко от избраната презастрахователна политика.

Нетна печалба

Печалба (хил. лв.)	Период			
	2016 г.	2017 г.	30.09.2017 г.	30.09.2018 г.
Печалба/загуба преди данъци	886	11	169	1 412
Разходи за данъци	40	110	-	-
Нетен финансов резултат	926	121	169	1 412
Брой акции	16 470	32 470	32 470	32 470

Източник „ЗД Евроинс“ АД

През последните две завършени финансови години за 2016 г. и 2017 г., както и към 30.09.2017 г. и 30.09.2018 г. Дружеството е отчетло положителен финансов резултат. Към 30.09.2018 г. финансовият резултат е в размер на 1 412 хил. лв.

Паричен поток

Показател (хил. лв.) ако не е указано друго	Период			
	2016 г.	2017 г.	30.09.2017 г.	30.09.2018 г.
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(7 897)	-12 357	-1 757	-1 242
Нетни парични потоци от инвестиционна	(6 065)	9 040	422	1 831

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

дейност				
Нетни парични потоци от финансова дейност	19 700	2 800	1 627	2 518
Нетно увеличение/намаление на паричните средства	5 738	-517	292	3 107
Парични средства в началото на периода	4 040	9 778	13 421	9 261
Парични средства в края на периода	9 778	9 261	13 713	12 368

Източник „ЗД Евроинс“ АД

Към края на 2017 г. „ЗД Евроинс“ АД е отчетла положителен паричен поток от финансова дейност в размера на 2 800 хил. лв. или с 16 900 хил. лв. по-малко спрямо края на 2016 г. В края на 2017 г. е отчетено нетно намаление на паричните средства с 517 хил. лв. Дружеството приключва деветте месеца на 2018 година с парични средства в размер на 12 368 хил.лв., което е с 3 107 хил.лв. повече от края на 2017 година, но с 1 345 хил.лв. по-малко в сравнение с 30.06.2017 г.

с. Финансови показатели

Използването на ключови коефициенти за рентабилност е основен принцип за оценка на ефективността на една компания. Рентабилността е основен показател за възвръщаемостта на инвестираните средства от осъществяваната дейност. В следващата таблица на база печалба са изчислени показателите:

- Рентабилност на приходите от застрахователните премии – показва колко печалба се генерира от единица приход;
- Рентабилност на собствения капитал;
- Рентабилност на активите и пасивите.

Финансовият резултат през последните две завършени години на „ЗД Евроинс“ АД е положителен, вследствие на което коефициентите на рентабилност са положителни.

ПОКАЗАТЕЛ	Отчетен период			
(хил. лв.) ако не е указано друго	2016 г.	2017 г.	30.09.2017 г.	30.09.2018 г.
1. Счетоводна печалба/загуба (преди данъци)	886	11	169	1 412
2. Нетна печалба/загуба (след данъци)	926	121	169	1 412
3. Нетни приходи	97 462	99 857	95 578	110 304
4. Собствен капитал	9 414	25 535	9 583	26 947
5. Пасиви (дългосрочни + краткосрочни)	188 031	196 916	206 254	217 996
6. Активи (дълготрайни + краткотрайни)	197 445	222 451	215 837	244 943
Коефициент на финансова автономност (4 : 5)	0,05	0,13	0,05	0,12
Коефициент на задлъжнялост (5 : 4)	19,974	7,712	21,523	8,09
Брутна рентабилност на приходите (1 : 3)	0,91%	0,01%	0,18%	1,28%
Нетна рентабилност на приходите (2 : 3)	0,95%	0,12%	0,18%	1,28%
Брутна рентабилност на собствения капитал (1 : 4)	9,00%	0,04%	1,76%	5,24%
Нетна рентабилност на собствения капитал (2 : 4)	9,84%	0,47%	1,76%	5,24%
Брутна рентабилност на пасивите (1 : 5)	0,47%	0,01%	0,08%	0,65%
Нетна рентабилност на пасивите (2 : 5)	0,49%	0,06%	0,08%	0,65%
Брутна рентабилност на активите (1 : 6)	0,45%	0,01%	0,08%	0,58%

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Нетна рентабилност на активите (2 : 6)	0,47%	0,05%	0,08%	0,58%
--	-------	-------	-------	-------

Източник „ЗД Евроинс“ АД

ВЗЕМАНИЯ ОТ И ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Сделки със свързани лица

Лицата се считат за свързани, когато едното е в състояние да контролира другото или да упражнява върху него значително влияние при вземането на решения, свързани с финансовата и оперативната дейност на Дружеството.

Всички значими вътрешнофирмени сделки, инвестиции и други счетоводни сметки със свързани лица и с директори, се класифицират като сделки със свързани лица.

Сделките със свързани лица за годината, приключваща на 31 декември 2017 г. и 2016 г., както и към 30.09.2018 г., могат да бъдат класирани в следните групи:

Други сделки със свързани лица:

Свързано лице	Вид сделка	2016 г.	2017 г.	30.09.2018 г.
Евроинс Иншурънс Груп АД	Услуги	(587)	(323)	176
	Застрахователни комисионни	(61)	-	-
	Лихви / подчинен срочен дълг	(166)	(439)	-
Евролийз ауто ЕАД	Застрахователни услуги	3	-	1
	Застрахователни комисионни и участие в резултата	(291)	(178)	(154)
	Лихви по договори за фин. лизинг	(16)	(10)	(1)
	Разходи за външни услуги	-	(2)	(30)
Н Ауто София ЕАД	Застрахователни комисионни и участие в резултата	(218)	(7)	(5)
	Застрахователни обезщетения и резерв за висящи щети	(35)	(424)	(374)
	Разходи за външни услуги	-	(2)	(1)
Евро-финанс АД	Такси за инвестиционно посредничество	(175)	(104)	(39)
Ауто Юнион Сервиз ЕООД	Застрахователни обезщетения и резерв за висящи щети	(2 170)	(214)	(391)
	Застрахователни услуги	-	2	140
Булвария Варна ЕООД	Застрахователни услуги	13	10	5
	Застрахователни обезщетения и резерв за висящи щети	(423)	(390)	(779)
	Разходи за външни услуги	-	-	(19)
Евроинс Осигуруване АД	Договор за презастраховане	1 647	1 295	1 114
	Пренос-премиен резерв	(420)	99	(74)

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Скописе	Презастрахователни комисионни	(366)	(425)	(425)
	Обезщетения по активно презастраховане	(433)	(332)	(615)
	Резерв за висящи плащания	50	(74)	237
Евроинс Румъния АД	Договор за презастраховане	2 094	1 931	1 643
	Пренос-премиен резерв	(91)	(706)	52
	Презастрахователни комисионни	(462)	(852)	(779)
	Обезщетения по активно презастраховане	(307)	(540)	(304)
	Резерв за висящи плащания	(182)	(299)	(122)
Застрахователно дружество ЕИГ Ре ЕАД	Договор за презастраховане	1 156	9	4
	Пренос-премиен резерв	1 134	40	2
	Презастрахователни комисионни	(1 718)	(584)	(567)
	Обезщетения по активно презастраховане	(6 989)	(2 343)	(991)
	Резерв за висящи плащания	2 285	3 260	796
Свързано лице	Вид сделка	2016 г.	2017 г.	30.09.2018 г.
Ауто Плаза ЕАД	Застрахователни услуги	26	33	12
	Застрахователни обезщетения и резерв за висящи щети	(432)	(557)	-
	Застрахователни комисионни и участие в резултата	(4)	(6)	-
	Разходи за външни услуги	-	(42)	10
Авто Юнион АД	Застрахователни комисионни и участие в резултата	(402)	(269)	(177)
	Застрахователни услуги	4	3	2
	Лихвен доход по облигация	-	5	11
Евролийз-рент а кар ЕООД	Оперативен лизинг	(124)	(110)	(62)
	Застрахователни услуги	51	257	108
	Застрахователни обезщетения и резерв за висящи щети	(58)	(95)	(81)
Мотобул ЕООД	Фактури за наеми и материали	(119)	(217)	(143)
	Застрахователни услуги	8	-	41
Дару Кар АД	Застрахователни обезщетения и резерв за висящи щети	(321)	(689)	(146)
	Разходи за външни услуги	-	(15)	(8)
	Застрахователни услуги	22	2	-
Булвария холдинг ЕАД	Изплатени обезщетения и резерв за висящи плащания	(20)	(781)	(540)
	Застрахователни комисионни и участие в резултата	(268)	(8)	(4)
	Разходи за външни услуги	-	(39)	(1)
Стар Моторс ЕООД	Застрахователни обезщетения и резерв за висящи щети	(999)	(1 901)	(1 112)
	Застрахователни услуги	103	19	273

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

	Разходи за външни услуги	-	(6)	(1)
Еспас Ауто ООД	Застрахователни обезщетения и резерв за висящи щети	(419)	(893)	(935)
	Застрахователни комисионни и участие в резултата	(88)	(96)	(125)
	Застрахователни услуги	7	9	12
	Разходи за външни услуги	-	-	(131)
Аутоплаза ЕАД	Услуги	(1)	(9)	-
	Застрахователни услуги	14	22	-
Евролийз Груп ЕАД	Лихвен доход по облигация	-	8	-
Еврохолд България АД	Лихвен доход по облигация	-	(169)	295
	Разходи за външни услуги	-	446	(161)
	Застрахователни услуги	-	8	54
ЗД Евроинс Живот ЕАД	Разходи за външни услуги	-	(37)	(12)
Свързано лице	Вид сделка	2016 г.	2017 г.	30.09.2018 г.
Евроинс иншурънс груп АД	Дължима сума по кредитно известие	832	277	-
	Подчинен срочен дълг	(15 700)	-	-
	Лихви по заем / подчинен срочен дълг	(82)	-	-
	По тристранно споразумение	-	-	403
	Фактури за мениджърски услуги	(293)	(74)	-
	Задължения по фактури за услуги	-	(55)	(52)
Еврохолд България АД	Балансова стойност на притежаваните акции	61	-	-
	Балансова стойност на притежаваните облигации	8 818	-	3 069
	Задължения по фактури за услуги	-	(55)	(52)
Евролийз ауто ЕАД	Договори за фин. лизинг	(203)	(312)	(919)
	Фактури за лизингови вноски	(13)	(34)	(40)
	Отчети за застраховки / нетно от комисионни	-	28	156
Н Ауто София ЕАД	Застрахователни комисионни и участие в резултата	-	(3)	5
	Застрахователни обезщетения и резерв за висящи щети	(84)	(20)	(119)
Евро-финанс АД	Договор за инвестиционно посредничество/парични средства по сметка	26	11	8
Авто Юнион Сервиз ЕООД	Застрахователни обезщетения и резерв за висящи щети	(787)	(18)	(33)
	Застрахователни услуги	5	4	12
	Задължения по фактури	-	-	(12)
Булвария Варна ЕООД	Застрахователни услуги	7	4	4
	Застрахователни обезщетения и резерв за висящи щети	(52)	(49)	-
Евроинс	Договор за презастраховане	424	506	499

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Осигуруване АД Скопис	Пренос-премиен резерв	(556)	(645)	(719)
	Резерв за висящи плащания	(380)	(454)	(217)
Евроинс Румъния АД	Договор за презастраховане	141	268	828
	Пренос-премиен резерв	(464)	(1 408)	(1 356)
	Резерв за висящи плащания	(635)	(934)	(1 056)
Застрахователно дружество ЕИГ Ре ЕАД	Договор за презастраховане	(4 343)	(3 780)	4 009
	Пренос-премиен резерв	(20)	-	-
	Резерв за висящи плащания	(8 346)	(3 415)	(2 619)
Ауто Плаза ЕАД	Застрахователни услуги	7	1	7
	Застрахователни обезщетения и резерв за висящи щети	(62)	(48)	(12)
Авто Юнион АД	Застрахователни комисионни и участие в резултата	113	-	-
	Вземания по цесия	248	360	360
	Застрахователни услуги	10	17	-
	Задължения по фактури	-	-	(69)
	Балансова стойност на притежаваните облигации	-	337	335
Свързано лице	Вид сделка	2016 г.	2017 г.	30.09.2018 г.
Евролийз-рент а кар ЕООД	Оперативен лизинг	(11)	-	(2)
	Застрахователни услуги	-	-	1
	Вземане по тристранно споразумение с Евролийз Ауто ЕООД	11	-	-
Мотобул ЕООД	Фактури за наеми и материали	(26)	(20)	(24)
	Застрахователни услуги	5	-	15
Дару Кар АД	Застрахователни обезщетения и резерв за висящи щети	(151)	(21)	(25)
Булвария холдинг ЕАД	Застрахователни обезщетения и резерв за висящи щети	(91)	(64)	(70)
	Застрахователни услуги	59	8	12
Стар Моторс ЕООД	Застрахователни услуги	22	1	-
	Застрахователни обезщетения и резерв за висящи щети	(214)	(131)	(1 351)
Еспас Ауто ООД	Застрахователни обезщетения и резерв за висящи щети	(169)	(277)	(324)
Аутоплаза ЕАД	Застрахователни услуги	7	7	-
	По фактури за услуги и	(3)	(6)	-
ЗД Евроинс Живот ЕАД	Застрахователни услуги	-	81	120
Евролийз Груп ЕАД	По фактури за комисионни	-	1	1

Междинна и друга финансова информация

В настоящия документ са представени данни от междинните неаудитирани финансови отчети към 30.09.2017 г. и 30.09.2018 г.

Дивидентна политика

Политиката на дружеството по отношение на разпределянето на дивиденди е съобразена с изискванията на действащата нормативна уредба в страната и на Устава на „ЗД Евроинс“ АД, който

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

не съдържа никакви ограничения относно разпределянето на дивидент по отношение на никой от акционерите.

Политиката на „ЗД Евроинс“ АД по разпределение на паричен дивидент е обвързана и съобразена с инвестиционната програма на дружеството и необходимостта от инвестиции.

В периода, обхванат от историческата финансова информация, дружеството не е разпределяло дивиденти. Състоянието на финансовите пазари и текущото развитие на застрахователния сектор не позволяват оперативното ръководство на „ЗД Евроинс“ АД да поддържа политиката по изплащане на дивиденти.

Правни и арбитражни производства

През последните дванадесет месеца, предхождащи датата на документа, дружеството не е било страна по висящи съдебни, административни или арбитражни производства, които са имали, имат или могат да имат съществено влияние върху финансовото му състояние или рентабилността на групата, към която принадлежи. На „ЗД Евроинс“ АД не е известно основание за въвлечането му в такива производства. Няма решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация на Застрахователя.

Следва да се има предвид, че в хода на своята основна дейност Застрахователя, като общозастрахователно дружество, участва в искиви производства (граждански дела), но няма конкретно производство или съвкупност от такива, които да могат да окажат съществено влияние върху Застрахователя или групата, към която той принадлежи.

ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВАТА ИЛИ ТЪРГОВСКА ПОЗИЦИЯ НА ЗАСТРАХОВАТЕЛЯ

Не са настъпили значителни промени във финансовото и търговското състояние на групата на „ЗД Евроинс“ АД, за които е публикувана одитирана финансова информация или междинна финансова информация след датата на публикуване на последния финансов отчет.

Л. Допълнителна Информация

Акционерен капитал

Капиталът на „ЗД Евроинс“ АД в началото на 2005 г. е 4,000,000 (четири милиона) лева, а към датата на изготвяне на настоящия документ за предлаганите ценни книжа е 32 470 000 (тридесет и два милиона четиристотин и седемдесет хиляди) лева.

Капиталът на дружеството е разпределен в 32 470 000 броя обикновени, поименни, безналични, свободнопрехвърляеми акции, с право на 1 (един) глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял и номинална стойност от 1 (един) лев всяка една.

Всички издадени от „ЗД Евроинс“ АД акции са от един и същи вид и клас и са изцяло изплатени. Всички акции, емитирани от дружеството, са в обращение.

„ЗД Евроинс“ АД не е издавало акции, които не представляват капитал. Всички акции, издадени от „ЗД Евроинс“ АД осигуряват на своите притежатели право на глас в Общото събрание на дружеството.

Не са предприемани действия във връзка с издаването на ценни книжа с варианти, конвертируеми или обменяеми ценни книжа.

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Няма лица, които притежават опции върху капитала на „ЗД Евроинс“ АД, както и спрямо които да има поет ангажимент под условие или безусловно да им бъдат издадени в тяхна полза подобни опции.

Капиталът на дружеството не е увеличаван чрез апортни вноски.

Дружеството не е изкупувало, съответно не притежава собствени акции.

До 20.10.2017 г. Акции на „ЗД Евроинс“ АД са били регистрирани за търговия на Неофициален пазар на „Българска Фондова Борса“ АД с борсов код 51С. След тази дата Дружеството няма публичен статут.

ИЗМЕНЕНИЕ НА КАПИТАЛА	01.2005 г.	09.2005 г.	06.2006 г.	08.2006 г.	08.2007 г.	02.2009 г.	03.2015 г.	13.12.2017 г.
АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ (ЛВ.)	4,000,000	5,000,000	6,000,000	7,499,996	9,999,992	11,753,556	16,470,000	32,470,000
Брой акции	4,000,000	5,000,000	6,000,000	7,499,996	9,999,992	11,753,556	16,470,000	32,470,000
Номинал (BGN)	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00

ПЪРВА промяна

По силата на решение на общото събрание на акционерите, проведено на 06.06.2005 г., капиталът на Дружеството е увеличен от 4,000,000 (четири милиона) лева на 5,000,000 (пет милиона) лева чрез издаване на 1,000,000 (един милион) нови неделими, поименни, непривилегировани акции с право на глас, всяка от които с номинална стойност 1 (един) лев. Емисионната стойност на всяка нова акция е в размер на 1 (един) лев. Увеличението се извършва по следните два начина:

а) Част от увеличението на капитала в размер на 690,000 (шестстотин и деветдесет хиляди) лева, на които съответстват 690,000 (шестстотин и деветдесет хиляди) нови акции се извършва по реда на чл. 197 от Търговския закон чрез превръщане на част от печалбата по баланса на дружеството към 31.12.2004 г. в размер на 690,000 (шестстотин и деветдесет хиляди) лева в капитал. Размерът на увеличението на капитала по реда на чл. 197 от Търговския закон е за сметка на част от средствата, отнесени по сметка „Неразпределена печалба от минали години“, както и от частта от печалбата от финансовата 2004 г. в размер на 533,984 (петстотин тридесет и три хиляди деветстотин осемдесет и четири) лева, която съгласно решението на годишното общо събрание на акционерите на дружеството, проведено на 28.04.2005 г., може да бъде използвана за това увеличение на капитала. Според баланса на дружеството към 31.12.2004 г., неразпределената печалба към 31.12.2004 г. възлиза общо на 751,000 (седемстотин петдесет и една хиляди) лева.

На основание чл. 197, ал. 3 от Търговския закон съответстващите на извършването по този ред увеличение на капитала нови 690 000 (шестстотин и деветдесет хиляди) акции се разпределят между акционерите съразмерно на досегашното им участие в капитала на дружеството, както следва:

- „Еврохолд“ АД, което до датата на провеждане на общото събрание на акционерите притежава 928 000 (деветстотин двадесет и осем хиляди) акции, представляващи 23,20 (двадесет и три цяло и двадесет стотни) процента от капитала на „Застрахователно дружество Евроинс“ АД, получава същия процент от новите акции, а именно 160 080 (сто и шестдесет хиляди и осемдесет) акции, всяка от които с номинална стойност 1 (един) лев, на обща стойност 160 080 (сто и шестдесет хиляди и осемдесет) лева;

- „Старком Холдинг“ АД, което до датата на провеждане на общото събрание на акционерите притежава 3 072 000 (три милиона седемдесет и две хиляди) акции, представляващи 76,80

www.motobul.com

www.benzin.bg 102

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

(седемдесет и шест цяло и осемдесет стотни) процента от капитала на „ЗД Евроинс“ АД, получава същия процент от новите акции, а именно 529 920 (петстотин двадесет и девет хиляди деветстотин и двадесет) акции, всяка от които с номинална стойност 1 (един) лев, на обща стойност 529 920 (петстотин двадесет и девет хиляди деветстотин и двадесет) лева.

б) Останалата част от увеличението на капитала в размер на 310,000 (триста и десет хиляди) лева, на които съответстват 310,000 (триста и десет хиляди) нови акции, се извършва чрез парични вноски от двамата акционери при условията на чл. 194, ал. 1 от Търговския закон – също съразмерно на досегашното им участие в капитала на дружеството, както следва:

- „Еврохолд“ АД, което до датата на провеждане на общото събрание на акционерите притежава 928 000 (деветстотин двадесет и осем хиляди) акции, представляващи 23,20 (двадесет и три цяло и двадесет стотни) процента от капитала на „Застрахователно дружество Евроинс“ АД, получава същия процент от новите акции, записани срещу парични вноски, а именно 71 920 (седемдесет и една хиляди деветстотин и двадесет) акции, всяка от които с номинална стойност 1 (един) лев, на обща стойност 71 920 (седемдесет и една хиляди деветстотин и двадесет) лева;

- „Старком Холдинг“ АД, което до датата на провеждане на общото събрание на акционерите притежава 3 072 000 (три милиона седемдесет и две хиляди) акции, представляващи 76,80 (седемдесет и шест цяло и осемдесет стотни) процента от капитала на „ЗД Евроинс“ АД, получава същия процент от новите акции, записани срещу парични вноски, а именно 238 080 (двеста тридесет и осем хиляди и осемдесет) акции, всяка от които с номинална стойност 1 (един) лев, на обща стойност 238 080 (двеста тридесет и осем хиляди и осемдесет) лева.

При така извършеното увеличение на капитала всички нови акции се разпределят между двамата акционери в дружеството, съразмерно на досегашното им акционерно участие – 76.80 (седемдесет и шест цяло и осемдесет стотни) % за „Старком Холдинг“ АД и 23.20 (двадесет и три цяло и двадесет стотни) % за „Еврохолд“ АД, като „Старком Холдинг“ АД придобива общо 768,000 (седемстотин шестдесет и осем хиляди) нови акции от увеличението на капитала, а „Еврохолд“ АД придобива общо 232 000 (двеста тридесет и две хиляди) нови акции.

Всички нови 1 000 000 (един милион) акции са записани от двамата акционери на датата на провеждането на общото събрание на акционерите – 06.06.2005 г.

С решение № 794-ПД от 28.12.2005 г., КФН потвърждава проспект за вторично публично предлагане (допускане до търговия на регулиран пазар) на издадената от „ЗД Евроинс“ АД емисия акции в размер на 5 000 000 (пет милиона) броя обикновени, безналични, поименни и свободно прехвърляеми акции с право на глас, с номинална стойност 1 лев всяка, представляващи съдебно регистрираният капитал на дружеството и вписва тази емисия и дружеството като публично във водения от КФН регистър по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор.

ВТОРА промяна

Капиталът на дружеството е увеличен за сметка на неразпределената печалба, при условията на чл. 197 от Търговския закон, от 5 000 000 на 6 000 000 лева, чрез издаване на 1 000 000 бр. нови акции с номинална и емисионна стойност от 1 лев, всяка в съответствие с решение на общото събрание на акционерите на „ЗД Евроинс“ АД от 21.04.2006 г.

С решение № 373-Е от 07.06.2006 г. КФН вписва в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа с цел търговия на регулиран пазар последваща емисия акции от увеличение на капитала на „ЗД Евроинс“ АД в размер на 1 000 000 (един милион) броя обикновени, поименни и безналични акции с право на глас, с номинална стойност 1 лев всяка.

ТРЕТА промяна

Капиталът на дружеството е увеличен от 6 млн. на 7 499 996 лв. чрез издаване на нови 1 499 996 бр. акции при условията на публично предлагане, след публикуване на съобщение за публично

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

предлагане по реда на отменените чл. 112а във връзка с чл. 93 от ЗППЦК (отм., ДВ, бр. 86 от 23.05.2006 г.) и в съответствие с решение на Управителния съвет на „ЗД Евроинс“ АД от 23.05.2006 г.

С решение № 750-Е от 07.2006 г. КФН вписва в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа с цел търговия на регулиран пазар последваща емисия акции от увеличение на капитала на „ЗД Евроинс“ АД в размер на 1 499 996 (един милион четиристотин деветдесет и девет хиляди деветстотин деветдесет и шест) броя обикновени, безналични, поименни акции с право на глас, с номинална стойност 1 лев и емисионна стойност 3,30 (три и 0,30) лева всяка.

ЧЕТВЪРТА промяна

На заседание на общото събрание на дружеството, проведено на 29.06.2007 г., е взето решение за едновременно увеличаване и намаляване на капитала по реда на чл. 203 и чл. 197 от Търговския закон.

Увеличението е извършено за сметка на неразпределената печалба на дружеството.

Целта на едновременното намаление и увеличение на капитала е капиталът на дружеството преди увеличението му по реда на чл. 197 от Търговския закон, разпределен на броя на новоиздадените акции, да бъде цяло число.

Общото събрание на акционерите приема решение за намаление на капитала на дружеството от 7 499 996 лева на 7 499 994 лева чрез обезсилване на 2 акции след предварителното им придобиване от самото дружество, едновременно с което капиталът на дружеството се увеличава от 7 499 994 лева на 9 999 992 лева чрез превръщане на част от печалбата за 2006 г. в размер на 2 499 998 лева в капитал по реда на чл. 197 от ТЗ посредством издаване на 2 499 998 нови акции с право на глас, всяка от които с номинална стойност 1 лев.

С решение № 1184-Е от 29.08.2007 г. КФН вписва в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа с цел търговия на регулиран пазар последваща емисия акции от увеличение на капитала на „ЗД Евроинс“ АД в размер на 2 499 998 (два милиона четиристотин деветдесет и девет хиляди деветстотин деветдесет и осем) броя нови обикновени, поименни и безналични акции с право на глас, с номинална стойност 1 лев всяка, издадени от „ЗД Евроинс“ АД.

ПЕТА промяна

На извънредно общо събрание на акционерите на „ЗД Евроинс“ АД от 28.11.2008 г. е взето решение за увеличение на капитала на дружеството от 9,999,992 (девет милиона деветстотин деветдесет и девет хиляди деветстотин деветдесет и два) лева на 12,499,990 (дванадесет милиона четиристотин деветдесет и девет хиляди деветстотин и деветдесет) лева, при условията на публично предлагане, в съответствие с разпоредбите на чл. 192, ал. 1, предл. първо, чл. 194, ал. 1 от ТЗ и чл. 112 и сл. от ЗППЦК. След успешното приключване на публичното предлагане капиталът на дружеството е увеличен на 11 753 556 (единадесет милиона седемстотин петдесет и три хиляди петстотин петдесет и шест) лева.

С решение № 176-Е от 20.02.2009 г. КФН вписва в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа с цел търговия на регулиран пазар емисия акции от увеличение на капитала на „ЗД Евроинс“ АД в размер на 1 753 564 лева, включващи 1 753 564 броя обикновени, поименни, безналични, свободнопрехвърляеми акции, с право на глас, номинална стойност 1 лев и емисионна стойност 4 лева всяка една, при условията на публично предлагане, в съответствие с разпоредбите на чл. 192, ал. 1, предл. първо, чл. 194, ал. 1 от ТЗ и чл. 112 и сл. от ЗППЦК. След успешното приключване на публичното предлагане капиталът на дружеството е увеличен на 11 753 556 (единадесет милиона седемстотин петдесет и три хиляди петстотин петдесет и шест) лева.

ШЕСТА промяна

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

На извънредно общо събрание на акционерите на „ЗД Евроинс“ АД от 19.08.2014 г. е взето решение за увеличение на капитала на дружеството от 11,753,556 (единадесет милиона седемстотин петдесет и три хиляди петстотин петдесет и шест) лева на 23,507,112 (двадесет и три милиона петстотин и седем хиляди сто и дванадесет) лева. След успешното приключване на публичното предлагане капиталът на дружеството е увеличен на 11 753 556 (единадесет милиона седемстотин петдесет и три хиляди петстотин петдесет и шест) лева. След успешно приключване на публичното предлагане капиталът на дружеството е увеличен с нови 4,716,444 акции с номинална стойност 1,00 лв. и емисионна стойност 1,20 лв. Капиталът на дружеството е увеличен от 11,753,556 лв. на 16,470,000 лв.

СЕДМА промяна

На 30.10.2017 г. УС на „ЗД Евроинс“ АД взема решение за увеличаване капитала на дружеството от 16 470 000 лева на 32 470 000 лева, посредством издаването на 16 000 000 нови безналични, поименни, непривилигирани акции с право на глас с номинална и емисионна стойност от 1 лев всяка една. Новите акции от увеличението на капитала са вписани в ТР на 13.12.2017 г., като капиталът на дружеството се увеличава до 32 470 000 лева.

Кредитен Рейтинг

Дружеството има присъден кредитен рейтинг от БАКР – Агенция за кредитен рейтинг АД. Последната актуализация на рейтинга е извършена на 06.01.2017 г., като БАКР присъжда на „ЗД Евроинс“ АД следните рейтинги:

- Дългосрочен рейтинг на способност на изплащане на икове : BBB-, перспектива: „в развитие“;
- Дългосрочен рейтинг по национална скала: A (BG), перспектива: „в развитие“.

Пълна информация за присъдения кредитен рейтинг е публикувана на страницата на дружеството www.euroins.bg, в раздел „Кредитен рейтинг“.

УЧРЕДИТЕЛЕН ДОГОВОР И УСТАВ

„ЗД Евроинс“ АД е акционерно дружество, което извършва търговска дейност, съгласно разпоредбите на Кодекса за застраховането, Търговския закон и действащото законодателство на Република България.

Съгласно чл. 6 от Устава, „ЗД Евроинс“ АД е с регистриран предмет на дейност „Застраховане“, в рамките на който дружеството извършва следните видове застраховки: застраховка „Злополука“; застраховка „Заболяване“; застраховка на сухопътни превозни средства без релсови превозни средства; релсови превозни средства - всяка щета или загуба, нанесена на релсови превозни средства; летателни апарати - всяка щета или загуба, нанесена на летателни апарати; застраховка на товари по време на превоз; застраховка „Пожар“ и „Природни бедствия“; застраховка „Щети на имущество“; застраховка „Гражданска отговорност“, свързана с притежаването и използването на моторни превозни средства - всяка отговорност за вреди, възникваща при използването на сухопътни моторни превозни средства; гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на летателни апарати – всяка отговорност за вреди, възникваща при използването на летателни апарати; гражданска отговорност на превозвача с летателни апарати; застраховка „Обща гражданска отговорност“; застраховка на кредити; застраховка „Помощ при пътуване“; застраховка на разни финансови загуби; застраховка „Правни разноски“; застраховка на плавателни съдове; застраховка „Гражданска отговорност“, свързана с притежаването и използването на плавателни съдове и застраховка на гаранции.

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

„ЗД Евроинс“ АД има двустепенна система на управление. Съгласно чл. 26 от Устава органите на дружеството са Общо събрание на акционерите (ОСА), Надзорен (НС) и Управителен съвет (УС).

ОСА се състои от всички акционери – физически и юридически лица с право на глас. Физическите лица могат да участват в заседанията на ОСА лично или чрез пълномощник. Акционерите – юридически лица, от своя страна, участват чрез законните си представители или чрез надлежно упълномощени от тях лица. Упълномощаването трябва да бъде писмено, изрично, нотариално заверено, да се отнася за конкретното общо събрание и да има минималното законоустановено съдържание. Членовете на УС и НС вземат участие в заседанията на ОСА без право на глас, освен ако са акционери.

ОСА се свиква по седалището на дружеството един път годишно на редовно заседание до края на първото полугодие след приключване на отчетната година. УС и НС могат да поискат свикване и на извънредно заседание: по собствена преценка; когато загубите надхвърлят 1/4 (една четвърт) от капитала; в други законоустановени случаи и по искане на акционери, които повече от 3 (три) месеца притежават акции, представляващи най-малко 5 (пет) процента от капитала.

Съгласно чл. 29 от Устава на „ЗД Евроинс“ АД от компетентността на ОСА е вземането на ключови решения, засягащи дейността на дружеството, като вземане на решение за изменение и допълнение на устава; увеличаване или намаляване на капитала; преобразуване и прекратяване на дружеството; избиране и освобождаване на членовете на надзорния съвет; издаване на облигации и други.

НС контролира дейността на УС, но не може да участва в управлението на дружеството. Членовете на НС се избират от ОСА за срок от три години, като могат да бъдат преизбирани без ограничение. Надзорният съвет се състои от 3 (три) до 7 (седем) члена. Членовете на НС могат да бъдат дееспособни физически или юридически лица, като юридическото лице определя свой представител за изпълнение на задълженията му. Не може да бъде член на НС лице по чл. 234, ал. 2 от ТЗ. НС избира и освобождава членовете на УС, определя техните възнаграждения, контролира дейността на УС и др. /чл. 49 от Устава на дружеството/. Правата, задълженията и отговорността на членовете на НС, гаранцията, която членовете на НС предоставят, редът за свикването на НС, кворумът за заседанията му, начинът за вземане на решение от НС, воденето на протокол от заседанията на НС и разпределянето на задълженията в НС, са уредени в чл. 45 и следващите от Устава на дружеството.

УС управлява дружеството, като извършва своята дейност под контрола на НС и ОСА /чл. 55 от Устава/. Той решава всички въпроси, които са свързани с осъществяването на предмета на дейност на дружеството, с изключение на въпросите, които по закон или съгласно разпоредбите на устава са възложени за решаване от ОСА или от НС. Членовете на УС се избират от НС за срок от три години, като могат да бъдат преизбирани без ограничение. УС се състои от 3 (три) до 7 (седем) члена. Членовете на УС могат да бъдат дееспособни физически или юридически лица, като юридическото лице определя свой представител за изпълнение на задълженията му и отговаря солидарно за действията на този свой представител. Не може да бъде член на УС лице по чл. 234, ал. 2 от ТЗ. Функциите на УС са подробно описани в чл. 60 от Устава на „ЗД Евроинс“ АД.

Изискванията към председателя и изпълнителния член на УС, правата, задълженията и отговорността на членовете на УС, гаранцията, която членовете на УС предоставят, редът за свикването на УС, кворумът за заседанията му, начинът за вземане на решение от УС, воденето на протокол от заседанията на УС, разпределянето на задълженията в УС, представителството на дружеството и задължението на членовете на УС за воденето на дружествените книги, са уредени в чл. 55 и следващите от Устава на дружеството.

Акциите, издадени от „ЗД Евроинс“ АД са поименни, безналични, непривилегирани, с право на глас. Номиналната стойност на една акция е 1.00 (един) лев. Всяка акция дава на своя притежател

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

право на 1 (един) глас в ОСА; право на дивидент (част от печалбата на дружеството) и право на ликвидационен дял.

Съгласно чл. 78 от Устава на дружеството, дивиденти се разпределят и изплащат веднъж годишно само при наличието на следните условия: изтичане на съответната финансова година; наличие на реализирана от дружеството печалба за съответната година; остатък от печалбата след заделване на необходимите средства за фонд „Резервен” и за другите, предвидени от закона направления; решение на общото събрание за разпределяне на печалбата, респективно на част от нея, и в частност за разпределяне на дивиденти и за определяне на техния размер. Дивидентите се разпределят между акционерите съразмерно на притежаваните от тях акции.

Уставът на дружеството не съдържа разпоредби, които установяват праг на собственост, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена, както и разпоредби, които биха довели до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на Дружеството.

Редът и условията за увеличаване и намаляване на капитала на дружеството са уредени в раздел V, глава „Втора” от Устава на „ЗД Евроинс“ АД, като в него не се съдържат разпоредби, които да са по-рестриктивни от предвидените в закона условия. Решението за увеличаване или намаляване на капитала се взема от ОСА с мнозинство 2/3 от гласовете на представените на заседанието акции. Капиталът на дружеството може да бъде увеличен чрез издаване на нови акции, увеличаване на номиналната стойност на вече издадените акции, превръщане на облигации, които са били издадени като конвертируеми, в акции, както и чрез превръщане на неразпределената печалба в капитал (капитализиране на печалбата). При увеличаване на капитала на дружеството всеки акционер има право да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението. Капиталът на дружеството може да бъде намален чрез: намаляване на номиналната стойност на акциите и обезсилване на акции, както и по други допустими от закона начини.

М. значителни договори

През разглеждания исторически период до датата на изготвяне на настоящия документ, „ЗД Евроинс“ АД или член на икономическата група, към която принадлежи, не са сключвали съществени договори, различни от договорите, сключени по повод обичайната дейност на Застрахователя, както и договори, съдържащи условия, които да пораждат права или задължения, съществени за групата.

Н. информация за трети лица и изявление от експерти, и декларация за всякакъв интерес

В този документ не са включвани изявления и/или доклади, изготвени от външни консултанти, експерти или одитори, различни от оповестените в този документ лица.

Този документ включва само информация, която е предоставена от „ЗД Евроинс“ АД или е събрана от публични източници.

Използвана е информация от интернет страниците на:

- Комисия за Финансов Надзор – www.fsc.bg;
- Българска Фондова Борса АД - www.bse-sofia.bg;
- Българска Народна Банка - www.bnb.bg;
- Национален статистически институт - www.nsi.bg;

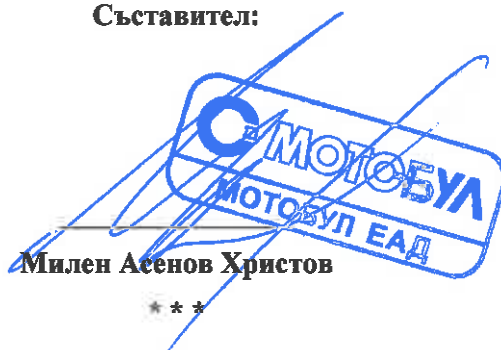
Във връзка с учредената гаранция за обезпечаване на емисията облигации Застрахователната полица „Облигационен Заем“ №12900100000040/13.06.2018 г. е налична на адреса на Емитента: гр. София, бул. „Христофор Колумб” № 43, ет. 1.

IX. ДЕКЛАРАЦИИ

Декларация от съставителя

Подписалият се по-долу, Милен Асенов Христов, като съставих настоящия Документ за ценните книжа към 15.11.2018 г., декларирам, че, доколкото ми е известно и след като съм положил всички разумни усилия да се уверя в това, съдържащата се в този документ информация е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Съставител:


Милен Асенов Христов

Декларация от Емитента по чл. 81, ал. 2 ЗППЦК:

Подписалият се по-долу, Милен Асенов Христов, в качеството си на представляващ Емитента, декларирам, че настоящият Документ за ценните книжа към 15.11.2018 г. съответства на изискванията на закона.

За „МОТОБУЛ“ ЕАД:


Милен Асенов Христов,
Изпълнителен директор

Декларация от Застрахователя по чл. 81, ал. 2 от ЗППЦК

Подписалите се по-долу, Йоанна Цветанова Цонева и Евгени Светославов Игнатов, в качеството ни на Изпълнителни директори и членове на Управителния съвет на „ЗД Евроинс“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. Христофор Колумб № 43, ЕИК: 121265113, декларираме, че, доколкото ни е известно и след като сме положили всички разумни усилия да се уверим в това, в частта, касаеща сключения Застрахователен договор “Облигационен заем” между Емитента „Мотобул“ ЕАД като ЗАСТРАХОВАЩ и “Застрахователно дружество ЕВРОИНС” АД като ЗАСТРАХОВАТЕЛ в полза на облигационерите от емисията като ЗАСТРАХОВАН, представлявани от Довереника на облигационерите – „Тексим Банк“ АД, Документът за ценните книжа съответства на изискванията на закона. Съдържащата се в него информация относно сключения Застрахователен договор е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

За ЗД „Евроинс“ АД:

Йоанна Цонева

Изпълнителен директор



Евгени Игнатов

Изпълнителен директор

* * *