

ДЕЛТА КРЕДИТ АДСИЦ

ПРОСПЕКТ

за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни облигации

Предмет на допускане до търговия на регулиран пазар е емисия корпоративни облигации издадени на 22.10.2020 г. с обща номинална и емисионна стойност BGN 5 050 000 (пет милиона и петдесет хиляди лева).

Общият брой на облигациите от емисията е 5 050 (пет хиляди и петдесет) броя с номинална и емисионна стойност BGN 1 000 (хиляда лева) всяка една. Изплащане на главницата – на падеж, фиксирана лихва – 3.75% на годишна база и с период на лихвени плащания на всеки 6 (шест) месеца.

Облигациите от настоящата емисия са обикновени, корпоративни, безналични, обезпечени, лихвоносни, неконвертируеми, свободно прехвърляеми ценни книжа, с падеж 7 години (84 месеца) от датата на издаване на емисията.

Облигациите са от един клас и дават еднакви права на притежателите си.

ISIN BG2100011209

CFI код: DBFUFR

FISN код: DELTAKREDIT /3.75BD 20271022

Документ за ценните книжа

Част III

10 декември 2021 г.

Настоящият Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни облигации на „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ се състои от три части: Резюме на проспекта – част I, Регистрационен документ – част II и Документ за ценните книжа - част III. Проспектът съдържа цялата информация за емисията, необходима на инвеститорите за вземане на инвестиционно решение.

Документът за ценните книжа съдържа цялата информация за емисията облигации допускана до търговия с настоящия Проспект, включително правата и основните рискове, свързани с предлаганите ценни книжа.

Регистрационният документ съдържа цялата информация за Емитента на ценните книжа, за точна оценка на икономическото и финансовото състояние, активите и пасивите, финансовите резултати и перспективите за развитие, включително основните рискове, свързани с Емитента.

В Резюмето се съдържа основната информация, от която се нуждаят инвеститорите, за да разберат същността на Емитента и ценни книжа, както и свързаните с тях рискове.

В интерес на инвеститорите е да се запознаят с настоящия Документ за ценните книжа - част III и с Регистрационния документ - част II от Проспекта, преди да вземат инвестиционно решение

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР, В КАЧЕСТВОТО Й НА КОМПЕТЕНТЕН ОРГАН СЪГЛАСНО РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129, Е ОДОБРИЛА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА С РЕШЕНИЕ № 67-Е/25.01.2022 г. КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ОДОБРЯВА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА ЕДИНСТВЕНО АКО ОТГОВАРЯ НА НАЛОЖЕНИТЕ С РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129 СТАНДАРТИ ЗА ПЪЛНОТА, РАЗБИРАЕМОСТ И СЪГЛАСУВАНОСТ. ТОВА ОДОБРЕНИЕ НЕ СЛЕДВА ДА СЕ РАЗГЛЕЖДА КАТО ПОТВЪРЖДЕНИЕ НА КАЧЕСТВОТО НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ПРЕДМЕТ НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА. ИНВЕСТИТОРИТЕ ТРЯБВА САМИ ДА ПРЕЦЕНЯТ ЦЕЛЕСЪОБРАЗНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИЯТА В ЦЕННИТЕ КНИЖА

Настоящият Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни облигации е изготвен в съответствие с:

Регламент (ЕС) № 1129/2017 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 г. относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО;

Делегиран регламент (ЕС) 2019/979 на Комисията от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) № 1129/2017 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти относно финансова информация, съдържаща се в резюмето на проспекта, публикуването и квалифицирането на проспектите, рекламните съобщения за ценни книжа, допълненията към проспектите, както и портала за уведомления и за отмяна на Делегиран регламент (ЕС) № 382/2014 на Комисията и Делегиран регламент (ЕС) 2016/301 на Комисията;

Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 на Комисията за допълнение на Регламент (ЕС) № 1129/2017 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 г. по отношение на формата, съдържанието, проверката и одобрението на проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане на ценни книжа или при допускането им до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията;

Закон за публичното предлагане на ценни книжа (последно изм. и доп., бр. 21 от 12.03.2021 г.);

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 (последно изм. и доп., бр. 61 от 10.07.2020 г.);

Закон за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация (ЗДСИЦДС), Обн. - ДВ, бр. 21 от 12.03.2021 г., в сила от 16.03.2021 г.

Този Проспект е изготвен с цел да предостави информация на потенциални инвеститори на база на която те да могат да оценят евентуалната си инвестиция в настоящите облигации издадени от Емитента. В тази връзка съдържаната в Проспекта информация относно Емитента и емисията облигации е избрана и обобщена.

Инвестирането в облигации не е предмет на препоръка на Комисията за финансов надзор или друг държавен орган в Република България.

Комисия за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащата се в Проспекта информация.

ОТГОВОРНИ ЛИЦА

„ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ, в качеството му на емитент на ценни книжа поема отговорността за пълнотата, точността и съответствието със законовите изисквания на съдържащата се в Проспекта информация.

Членовете на Съвета на директорите на „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

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

Лицето, гарантиращо ценните книжа отговаря солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта, касаещи издадената застрахователната полица предоставена като обезпечение по облигационната емисия.

ВАЖНА ИНФОРМАЦИЯ:

„ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ информира потенциалните инвеститори, че инвестирането в настоящите ценни книжа е свързано с определени рискове

Всички рискове са описани подробно в настоящия Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа. Основните специфични за емисията облигации рискове се съдържат в т. II. „Рискови фактори“ от настоящия Документ за ценните книжа. Рисковите фактори, специфични за дейността на Емитента, са разгледани подробно в т. III. „Рискови фактори“ от Регистрационния документ. Рисковете специфични за Гаранта по емисията облигации са налични в Документа за ценните книжа в т. VIII. „Гаранции. Информация за Гаранта“. Инвеститорите трябва да извършат информирана оценка на всички рискове посочени в този Документ за ценните книжа и в Регистрационния документ и да вземат инвестиционни решения, разполагайки с всички факти.

Инвеститорите следва да имат предвид, че трябва да разчитат само на информацията, която се съдържа в този Проспект

С изключение на случаите, предвидени в императивни законови разпоредби, Емитентът не е оторизирал никое лице да предоставя различна информация или да прави каквито и да е декларации относно Дружеството и предлаганите облигации, различни от съдържащите се в настоящия Проспект и ако такива са предоставени, то тази информация или декларации не трябва да се приемат като дадени с разрешението на Емитента.

Предоставената в Проспекта информация, както и която и да е друга информация относно допускането на емисията облигации до търговия на БФБ не трябва да се счита за правен, финансов, бизнес или данъчен съвет

Предоставената в Проспекта информация не представлява основа за извършване на каквато и да е оценка на Емитента и не следва да се счита за препоръка от страна на Емитента към който и да е инвеститор за закупуване на облигации емитирани от Емитента след допускането им до търговия на регулиран пазар (Българска Фондова Бурса АД).

Всеки инвеститор трябва да направи своя независима оценка на финансовото състояние на Емитента, както и да потърси и да се консултира със собствен правен, финансов или данъчен консултант, както и с брокер, адвокат, счетоводител или с други консултанти, които счита за подходящи, за да разбере характера на дейността на Емитента и естеството на ценните книжа преди да вземе решение за инвестиране в облигациите предмет на настоящото допускане до търговия, включително и в случай, че има съмнение относно съдържанието на този документ.

Инвеститорите трябва да имат предвид, че цената на облигациите и доходът от тях могат да се понижат.

Съдържанието на интернет страницата на „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ не представлява част от този Проспект, освен ако тази информация не е включена чрез препратка в Проспекта.

При наличие в този Проспект на предоставена информация чрез препращане, то информацията от тези документи трябва да се чете заедно с Проспекта.

При изготвянето на Проспекта не са използвани изявления, декларации и/или доклади, изготвени от дадени лица в качеството им на експерти и такива не са включени в него.

При изготвянето на този Проспект, в неговото съдържание не са включени декларации, изявления или доклади, изготвени от дадено лице в качеството му на експерт. „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ не е възлагало на трети лица изготвянето на експертни доклади във връзка с настоящия Проспект.

Инвеститорите следва да имат предвид, че информацията в Проспекта е актуална към датата, посочена на първа страница от този документ.

Това е единствената информация, за чиято достоверност и пълнота Емитентът поема отговорност. След датата на одобрение на този Проспект могат да настъпят промени в състоянието на Дружеството. Предупреждаваме потенциалните инвеститори, че бъдещите резултати от дейността на Емитента могат съществено да се различават от минали резултати като следствие настъпване на различни обстоятелства или рискове.

Валидността на настоящия Проспект започва да тече от датата на неговото одобрение от Комисия за финансов надзор посочена на първа страница на този документ и е валиден в продължение на 12 месеца след неговото одобряване.

ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ:

„ДЕЛТА КРЕДИТ” АДСИЦ изготвя само индивидуални финансови отчети.

Освен ако е посочено друго, представената финансовата информация за разглеждания исторически финансов период в този документ е представена на:

- одитирана база за финансовите периоди приключващи към 31.12.2019 г. и 31.12.2020 г.;
- неодитирана база за междинните финансови периоди приключващи към 30.09.2020 г. и 30.09.2021 г.

Финансовата информация извлечена от разглежданите в този Проспект финансови отчети е изготвена в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност („МСФО“), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Някои финансови данни, съдържащи се в този документ не са извлечени от финансови отчети на Дружеството. Тези данни са представени актуални към датата на Регистрационния документ и са извлечени от счетоводните регистри на Емитента. Членовете на Съвета на Директорите на „ДЕЛТА КРЕДИТ” АДСИЦ декларират, че доколкото им е известно, актуалната към датата на Регистрационния документ финансова информация е вярна и пълна и не е пропуснато нищо, което може да се отрази върху нейната точност.

БИЗНЕС ИНФОРМАЦИЯ:

Емитентът не е част от икономическа група и не е зависим от други юридически субекти или физически лица. Емитентът не притежава и не упражнява пряк или непряк контрол върху други дъщерни дружества. Представената в настоящия Проспект бизнес информация за дейността на Емитента, пазари и тенденции касае единствено дейността на Емитента.

ИНВЕСТИТОРИТЕ, ПРОЯВИЛИ ИНТЕРЕС КЪМ ПРЕДЛАГАНИТЕ ОТ ЕМИТЕНТА ЦЕННИ КНИЖА, МОГАТ ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ОРИГИНАЛА НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ ЗАЕДНО С ОСТАНАЛИТЕ ЧАСТИ НА ПРОСПЕКТА НА ХАРТИЕН НОСИТЕЛ, КАКТО И ДА ПОЛУЧАТ ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ТЯХ НА АДРЕСА ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ НА ЕМИТЕНТА ПОСОЧЕН ПО-ДОЛУ:

ПРИ ПОИСКВАНЕ, ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА ПОЛУЧАТ БЕЗПЛАТНО КОПИЕ НА ПРОСПЕКТА НА ТРАЕН ИЛИ НА ХАРТИЕН НОСИТЕЛ.

ЕМИТЕНТ**„ДЕЛТА КРЕДИТ АДСИЦ**

гр. София, бул. „Христофор Колумб” №43

Тел.: +359 02 42 10 125

от 9.00 – 17.30 ч.

Лице за контакт: **Галя Георгиева и Михайл Димитров**E-mail: office@deltacredit-bg.comИнтернет страница: www.deltacredit-bg.com

Документът за ценните книжа, както и останалите части на Проспекта, след одобряването им от Комисия за финансов надзор, ще бъдат публикувани и достъпни на електронните адреси на:

Комисията за Финансов Надзор (www.fsc.bg) след одобряването на Проспекта от Комисия за финансов надзор;

Българска Фондова Борса АД (www.bse-sofia.bg) след допускането на ценните книжа до търговия на регулиран пазар;

Емитентът „ДЕЛТА КРЕДИТ” АДСИЦ (www.deltacredit-bg.com) след одобряването на Проспекта от Комисия за финансов надзор.

В настоящия Проспект са използвани съкращения. Всички съкращения са дефинирани при първото им използване.

Други по – често използвани съкращения, както и значението на някои термини са изведени в следващата таблица:

ПЪЛНО НАИМЕНОВАНИЕ	СЪКРАТЕНО НАИМЕНОВАНИЕ
„ДЕЛТА КРЕДИТ” АДСИЦ	Емитента; Дружеството
Дружеството със специална инвестиционна цел	ДСИЦ
Закон за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация	ЗДСИЦДС
Закон за дружествата със специална инвестиционна цел	ЗДСИЦ (отменен с приемането на ЗДСИЦДС)
„ТИ БИ АЙ БАНК“ ЕАД	Довереник, БАНКАТА, БАНКА - ДОВЕРЕНИК
Инвестиционен посредник	ИП
Комисия за финансов надзор	КФН
Българска Фондова Борса АД	БФБ
Националният статистически институт	НСИ
Българска Народна Банка	БНБ
Министерство на финансите	МФ
FITCH RATINGS	FITCH
Българска Агенция за кредитен рейтинг	БАКР
Закон за публично предлагане на ценни книжа	ЗППЦК
Търговски закон	ТЗ
Търговския регистър и регистъра на ЮЛНЦ към Агенцията по вписванията	Търговски регистър към Агенцията по вписванията; Търговски регистър; ТР
Институт на дипломираните експерт-счетоводители	ИДЕС
Европейски съюз	ЕС
Международните счетоводни стандарти, приети от ЕС	МСС
Международни стандарти за финансови отчети, приети от ЕС	МСФО
Съвет на директорите	СД
Управителен съвет	УС
Надзорен съвет	НС
Общо събрание на акционерите	ОСА
Общо събрание на облигационерите	ОСО
Закон за данъците върху доходите на физическите лица	ЗДФЛ
Закон за корпоративно подоходно облагане	ЗКПО
Спогодби за избягване на двойното данъчно облагане	СИДДО
Данъчно-осигурителния процесуален кодекс	ДОПК
Закон за особените залози	ЗОЗ

СЪДЪРЖАНИЕ:

I.	ОТГОВОРНИ ЛИЦА _____	14
1.1.	ОТГОВОРНИ ЛИЦА _____	14
1.2.	ДЕКЛАРАЦИИ ЗА ОТГОВОРНОСТ _____	15
1.3.	ДОКЛАДИ НА ЛИЦА В КАЧЕСТВОТО ИМ НА ЕКСПЕРТИ _____	15
1.4.	ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ _____	16
1.5.	ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОДОБРЕНИЕ НА ДОКУМЕНТА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА _____	16
II.	РИСКОВИ ФАКТОРИ _____	17
III.	СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ _____	23
3.1.	ИНТЕРЕСИ НА ФИЗИЧЕСКИ И ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, УЧАСТВАЩИ В ЕМИСИЯТА ДОПУСКАНА ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР _____	23
3.2.	ОБОСНОВКА НА ПРЕДЛАГАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕТО НА ПОСТЪПЛЕНИЯ _____	23
IV.	ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ СЕ ДОПУСКАТ ДО ТЪРГОВИЯ _____	31
4.1.	ОПИСАНИЕ НА ВИДА И КЛАСА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО СЕ ДОПУСКАТ ДО ТЪРГОВИЯ. ИДЕНТИФИКАЦИОНЕН НОМЕР НА ЦЕННИТЕ КНИЖА _____	31
4.2.	ЗАКОНОДАТЕЛСТВО, УРЕЖДАЩО СЪЗДАВАНЕТО НА ЦЕННИТЕ КНИЖА _____	31
4.3.	ФОРМА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА. РЕГИСТЪР ВОДЕЩ ЦЕННИТЕ КНИЖА В БЕЗНАЛИЧНА ФОРМА _____	32
4.4.	ОБЩА СУМА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА _____	32
4.5.	ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА _____	32
4.6.	СЪОТВЕТНИЯТ РЕД НА ВЗЕМАНИЯТА ПО ЦЕННИТЕ КНИЖА В КАПИТАЛОВАТА СТРУКТУРА НА ЕМИТЕНТА В СЛУЧАЙ НА НЕПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ, ВКЛЮЧИТЕЛНО КОГАТО Е ПРИЛОЖИМО, ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО НИВОТО НА ПОДЧИНЕНОСТ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА И ПОТЕНЦИАЛНОТО ВЪЗДЕЙСТВИЕ ВЪРХУ ИНВЕСТИЦИЯТА В СЛУЧАЙ НА ПРЕСТРУКТУРИРАНЕ СЪГЛАСНО ДИРЕКТИВА 2014/59/ЕС. _____	32
4.7.	ОПИСАНИЕ НА СВЪРЗАНИТЕ С ЦЕННИТЕ КНИЖА ПРАВА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ВСЯКАКВИ ТЕХНИ ОГРАНИЧЕНИЯ, И ПРОЦЕДУРА ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО НА ТЕЗИ ПРАВА _____	33
4.8.	ДАТА НА ПАДЕЖА И ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА АМОРТИЗАЦИЯ НА ЗАЕМА _____	42
4.9.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОХОДНОСТТА. МЕТОД ЗА ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА ДОХОДНОСТТА _____	43
4.10.	ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО НА ДЪРЖАТЕЛИТЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА. ОРГАНИЗАЦИЯТА ПРЕДСТАВЛЯВАЩА ИНВЕСТИТОРИТЕ И РАЗПОРЕЗБИТЕ, УРЕЖДАЩИ ТОВА ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО. _____	44
4.11.	РЕШЕНИЯ, РАЗРЕШЕНИЯ И ОДОБРЕНИЯ ПО СИЛАТА НА КОИТО СА ИЗДАДЕНИ ОБЛИГАЦИИТЕ _____	48
4.12.	ДАТА НА ЕМИТИРАНЕ НА ЕМИСИЯТА. ОЧАКВАНА ДАТА НА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ _____	49
4.13.	ОПИСАНИЕ НА ЕВЕНТУАЛНИТЕ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА _____	49
4.14.	ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ. ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ, ЧЕ ДАНЪЧНОТО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО НА ДЪРЖАВАТА ЧЛЕНКА НА ИНВЕСТИТОРА И ДЪРЖАВАТА ЧЛЕНКА НА УЧРЕДЯВАНЕ НА ЕМИТЕНТА МОЖЕ ДА ОКАЖЕ ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ПОЛУЧЕНИЯ ОТ ЦЕННИТЕ КНИЖА ДОХОД _____	50
4.15.	ИДЕНТИФИКАЦИОННИ ДАННИ И ДАННИ ЗА КОНТАКТ С ЕМИТЕНТА _____	54
V.	РЕД И УСЛОВИЯ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА _____	54
5.1.	УСЛОВИЯ, СТАТИСТИКА ОТНОСНО ПРЕДЛАГАНЕТО, ПРОГНОЗЕН ГРАФИК И ДЕЙСТВИЯ, НЕОБХОДИМИ ЗА ПОДАВАНЕ НА ЗАЯВЛЕНИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО _____	54
5.2.	ПЛАН ЗА РАЗПРОСТРАНЕНИЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ _____	56
5.3.	ЦЕНА _____	56

5.4.	ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ	56
VI.	ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗАЦИРАНЕ НА ПОСРЕДНИЧЕСТВОТО	57
VII.	ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	59
VIII.	ГАРАНЦИИ. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГАРАНТА	61
IX.	НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ	115
X.	ДЕКЛАРАЦИИ	116

ОСНОВНИ ХАРАКТЕРИСТИКИ НА ОБЛИГАЦИОННАТА ЕМИСИЯ

Емитент	„ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ, ЕИК 175145295
Мениджър на първичното частно предлагане	Инвестиционен посредник „ЕВРО-ФИНАНС“ АД, ЕИК 831136740
Номер на емисията	Втора по ред
Решение за издаване на емисията	Облигациите се издават на основание чл. 204, ал. 3 от ТЗ, чл. 28, ал. 1 и ал. 4 и чл. 44, ал. 1 от Устава на „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ, решение на Съвета на директорите от 13.10.2020 г. и от 20.10.2020 г.
Вид ценни книжа	Корпоративни облигации - обикновени, поименни, безналични, лихвоносни, обезпечени, неконвертируеми, непривилегирвани и свободно прехвърляеми
Клас на ценните книжа	Облигациите са от един клас и дават еднакви права на притежателите си.
ISIN код	BG 2100011209
Деноминация на емисията	Лева (BGN)
Размер на емисията	BGN 5 050 000 (пет милиона и петдесет хиляди лева)
Брой ценни книжа	5 050 броя
Номинална стойност	BGN 1 000 (хиляда лева)
Емисионна стойност	BGN 1 000 (хиляда лева)
Срок до падежа	7 години (84 месеца)
Погасяване на главницата	Главницата по емисията облигациите е платима еднократно на падежа на облигационния заем, ведно с последното лихвено плащане.
Купон	3.75% (три цяло и седемдесет 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	23.10.2020 г.
Дата на падеж	23.10.2027 г.
Агент по плащанията	Всички лихвени и главнични плащания се администрират от „Централен Депозитар“ АД, в качеството му на Агент по плащанията въз основа на изричен договор между Емитента и „Централен депозитар“ АД от 23.10.2020г. за изплащане на лихви и/или главници по облигационна

	емисия с ISIN BG2100011209, регистрирана в „Централен Депозитар“ АД.
Начин и срок на плащане на лихвата и главницата	Всички плащания по емисията /лихвени плащания и плащане на главницата/ ще се извършват в лева. Право да получат лихвено/главнично плащане имат притежателите на облигации, вписани в книгата на облигационерите 5 (пет) работни дни преди датата на съответното лихвено/главнично плащане.
Обезпечение	Застрахователна полица № 12900100000059/30.11.2020 г., Добавък №1/02.12.2021 г. и Добавък № 2/ 30.12.2021 г. към нея, сключена под формата на Застрахователен договор “Облигационен заем“ между Емитента като ЗАСТРАХОВАЩ и “Застрахователно дружество ЕВРОИНС” АД като ЗАСТРАХОВАТЕЛ в полза на облигационерите от емисията като ЗАСТРАХОВАН, представлявани от Довереника на облигационерите – „ТИ БИ АЙ БАНК“ ЕАД, 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 (без значение на основанието за дължимост и изискуемост, вкл. в случаите на обявяване на емисията за предсрочно изискуема), с действие на застрахователния договор до датата на пълното погасяване на облигационния заем. Застрахователният договор не покрива лихви за просрочие, неустойки и всякакви други задължения на Емитента, освен задълженията му за заплащане на главниците и лихвите по облигациите на Емитента. Застрахователна полица влиза в сила от 00.00 часа на датата, следваща датата на подписване на застрахователната полица, и е валидна до 24.00 ч. на 07.12.2027 г. т.е. четиридесет и петия ден, считано от датата на пълното изплащане на всички дължими лихвени и главнични плащания по Облигационния заем, или от датата на изплащане на застрахователно обезщетение при настъпило застрахователно събитие върху последното дължимо плащане на главница и/или договорна лихва по облигационния заем. ЗАСТРАХОВАНИЯТ запазва всички права да получи застрахователно обезщетение при настъпване на застрахователно събитие в срока на валидност на застрахователната полица. При промени в параметрите на емисията, включително отлагане на падежа, промени в лихвения процент, периодичността и условията лихвените и главнични плащания, както и сроковете и условията за упражняване на кол опция, промени във финансовите показатели/съотношения, които Емитентът се задължава да спазва и възможна промяна и/или учредяване на допълнително обезпечение за вземанията на облигационерите, ще бъдат отразени в застрахователната полица чрез подписване на добавък между страните, 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. При избора на обезпечение – застраховка „Облигационен заем“ са съобразени изискванията на чл. 100з от ЗППЗК и практиката на КФН по прилагането на същия, във връзка с чл. 176, ал. 1, т. 8 от Кодекса за социално осигуряване, приета с решение по Протокол № 36 от 21.06.2006 г. на заседание на КФН. Сключената между Емитента и „ЗД Евроинс“ АД застраховка е от клас Кредити - небанкови заеми.
Цел на облигационния	Целта на облигационния заем е набиране на средства, които ще бъдат използвани за покупка на вземания, при следните параметри:

заем	1. Закупуване на вземания по договори между юридически лица с обща стойност 11 000 000 (единадесет милиона) лева до 18 000 000 (осемнадесет милиона) лева, ведно с дължими лихви и неустойки по тях, до пълното им издължаване, включително по съдебен ред, срещу цена, по-ниска от посочените общи стойности; 2. Закупуване на други вземания с длъжници физически и/или юридически лица, ведно с обезпеченията, дължими лихви и неустойки по тях, до пълното им издължаване, включително по съдебен ред, при цена на закупуване 5% и 100% от номиналната стойност на вземанията; 3. Осигуряване на оборотни средства.
Търговия на регулиран пазар	С Предложението за записване на настоящата емисия корпоративни облигации, Емитентът е поел ангажимент да 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 изготви и внесе в КФН проспект за допускане на облигациите до търговия на регулиран пазар и ще го представи за одобрение в КФН. Съгласно поетия от Емитента ангажимент, срокът за последващо допускане на облигационната емисия до търговия на регулиран пазар е 23.04.2021 г. Съгласно чл. 100а, ал. 2 от ЗППЦК, в случай, че 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 при постъпило искане от облигационер облигациите му по емисионна стойност в 7-дневен срок от получаването на искането. Предвид обстоятелството, че датата на настоящия Проспект е след изтичане на 6 месеца от емитирането на облигационната емисия, то „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ декларира, че от изтичането на срока за последващо допускане на облигационната емисия до търговия на регулиран пазар (23.04.2021 г.) до датата на настоящия Проспект – 10.12.2021 г. в деловодството на Емитента не е постъпвало искане от облигационер за изкупуване на притежаваните от него облигации с ISIN BG2100011209. В тази връзка за Емитента не е възникнала хипотеза при която облигационният заем би могъл да стане предсрочно изискуем, а именно в случай, че Емитентът не успее да изкупи облигациите по емисионна стойност в 7-дневен срок от получаване на искането.
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 във всеки момент от срока на емисията: 1. Коефициент „Пасиви / Активи“ – максимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – 0.98; 2. Коефициент „Покритие на разходите за лихви“, изчислен като печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходи за лихви, се раздели на разходи 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 ще публикува отчети по чл. 100б, ал. 8 от ЗППЦК за спазване на условията по облигационния заем 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 Дружеството изготвя консолидирани финансови отчети. Ако наруши определените финансови съотношения, Емитентът се задължава да предприеме незабавни действия, които в срок до 6 /шест/ месеца от настъпването на съответното обстоятелство, да приведат съотношенията в съответствие с изискванията, установени по-горе и в Предложението за записване на облигациите. Ако въз основа на предприетите действия в посочения 6-месечен срок не се постигнат заложените параметри, „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ, с срок до 20 (двадесет) работни дни от неговото изтичане, 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. Новата програма, подлежи на одобрение от Общото събрание на облигационерите (условие съгласно „Предложението за записване на емисия корпоративни облигации при условията на частно пласиране“, допълнено и конкретизирано в т. 2.6. от сключения Договор за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“ относно срока в който Емитентът се задължава да предложи програма за привеждане в съответствие с изискванията, а именно до 20 (двадесет) работни дни от изтичане на 6 /шест/ месеца от настъпване на съответното обстоятелство.
Предсрочна изискуемост	Облигационният заем става предсрочно изискуем при настъпване на следните случаи на неизпълнение: 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 законната 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. Облигационният заем може да бъде обявен за предсрочно изискуем от Общото събрание на облигационерите, в случай че: 1. 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, както и в случай, че ЕМИТЕНТЪТ е изготвил програма но същата не е била одобрена от Общото събрание на

	облигационерите и въпреки това, Емитентът не е изготвил нова програма за привеждане в съответствие с изискванията, в която програма с цел защита интересите на инвеститорите същият да е взел предвид предложенията на Общото събрание на облигационерите. 2. 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; 3. Емитентът не е изпълнил задължението си във всеки момент за срока на облигационния заем да поддържа обезпечение Договор за застраховка „Облигационен заем”, в полза на всички облигационери в качеството им на застрахован, при условията обписани по-горе в т. „Обезпечение“ или съгласно взето решение от Общото събрание на облигационерите за промяна на обезпечението.
Кол опция	Емитентът има право, по своя преценка, да упражни кол опция (call option) 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 (пет хиляди) лева. Опцията може да бъде упражнявана при следните условия: 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; уведомлението може да бъде извършено чрез публикуване на съобщение в един централен ежедневник и на интернет страницата на Емитента - “ДЕЛТА КРЕДИТ” АДСИЦ; 2. В случай на частично предсрочно погасяване на облигационната емисия, погасяването се извършва пропорционално по всяка издадена облигация; 3. Цена на обратно изкупения размер на главницата – 100 % от номиналната стойност на облигация.
Довереник на облигационерите	Емитентът е сключил Договор от 23.11.2020 г. с „ТИ БИ АЙ БАНК“ ЕАД, ЕИК 131134023, със седалище и адрес на управление: гр.София, ул. „Димитър Хаджикоцев” № 52-54, за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“ по настоящата емисия облигации.
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

1.1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

Лица, отговарящи за информацията, дадена в Документа за ценните книжа или за определени части от нея:

Отговорен за информацията в целия Проспект е „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ, гр. София, п.к. 1592, р-н Искър бул. „Христофор Колумб“ № 43 като Емитент на облигациите от настоящата емисия и лице, което иска допускане на ценните книжа до търговия на регулиран пазар.

Този Документ за ценните книжа, като част от Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни облигации на „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ е изготвен от Галя Александрова Георгиева – Изпълнителен директор на Емитента. Галя Александрова Георгиева, като съставител на Документа за ценните книжа, с подписа си на последната страница, декларира, че, доколкото ѝ е известно и след като е положила всички разумни усилия да се увери 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.

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

Членовете на Съвета на директорите (СД) на Емитента, а именно: Галя Александрова Георгиева - Председател на СД и Изпълнителен директор, Тодорка Стоянова Георгиева – Заместник председател на СД и Стоянка Дончева Петкова – Член на СД, отговарят солидарно за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

Катрин Петкова в качеството си на Главен счетоводител на Емитента и съставител на годишните одитирани финансови отчети на Дружеството за 2019 г. и 2020 г., и неодинитираните междинни финансови отчети към 30.09.2020 г. и 30.09.2021 г. в качеството си на лице по чл. 18, ал. 1 във връзка с чл. 17, ал. 1 от Закона за счетоводството в Емитента, отговаря 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.

Одиторско дружество „Брейн Сторм Консулт – ОД“ ООД, вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 175259627 и със седалище и адрес на управление гр. София, п.к. 1407, р-н Лозенец, ж.к. Лозенец, ул. „Люба Величкова“ № 9, ет. 6 - регистрирано одиторско дружество, представлявано от Управителя му Камелия Иванова Терзийска, одитирало годишните финансови отчети на „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ за 2019 г. и 2020 г., отговаря солидарно с предходните лица за вреди, причинени от одитираните финансови отчети на Емитента, информация от които е включена в Проспекта.

Представляващите лицето, гарантиращо ценните книжа, а именно „Застрахователно дружество Евроинс“ АД („ЗД Евроинс“ АД) вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 121265113 и със седалище и адрес на управление гр. София, п.к. 1592, р-н Искър, бул. „Христофор Колумб“ № 43 - Евгени Светославов Игнатов – Изпълнителен директор и Димитър Стоянов Димитров – Прокурист, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни относно посочена в Проспекта информация касаеща „ЗД Евроинс“ АД и сключената застрахователна полица предоставена като обезпечение по настоящата емисия облигации с ISIN код: BG2100011209.

1.2. ДЕКЛАРАЦИИ ЗА ОТГОВОРНОСТ

Декларация от отговорните за изготвянето на информацията включена, в съдържанието на Документа за ценните книжа лица, в съответствие с чл. 89д, ал. 6, във връзка с чл. 89д, ал.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК)

В съответствие с чл. 89д, ал. 6, във връзка с чл. 89д, ал. 3 от 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 е вярна и пълна като съответства на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл, като:

- членовете на Съвета на директорите отговарят за цялата информация в Проспекта;
- лицата по чл. 18, ал. 1 във връзка с чл. 17, ал. 1 от Закона за счетоводството отговарят за информацията от съставените от тях финансови отчети, включена в Проспекта;
- регистрираният одитор отговаря за информацията от одитираните от него финансови отчети, включена в Проспекта.

Декларациите по чл. 89д, ал. 6, във връзка с чл. 89д, ал. 3 от ЗППЦК от посочените по-горе отговорни лица са представени като отделни приложения към Проспекта и представляват неразделна част от същия.

Декларация от представляващите Емитента и Гаранта лица, в съответствие с чл. 89д, ал. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК)

В съответствие с чл. 89д, ал. 2 от ЗППЦК, представляващият Емитента и представляващите лицето, гарантиращо ценните книжа, декларират, че при изготвянето на този документ са положили необходимата грижа за съответствие на съдържащата се в него информацията с изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, Глава шеста от Закона за публично предлагане на ценни книжа и актовете по прилагането им;

Декларациите по чл. 89д, ал. 2 от ЗППЦК от посочените по-горе отговорни лица са представени като отделни приложения към Проспекта и представляват неразделна част от същия.

Забележка:

Инвестиционният посредник, оказал съдействие на Емитента при изготвянето на Проспекта, е „Евро-Финанс“ АД, с ЕИК 831136740 и седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43, ет. 5. „Евро-Финанс“ АД е и Мениджърът на първичното частно предлагане на облигациите от настоящата емисия. Съдействието, което „Евро-Финанс“ АД е оказало на Емитента, се състои в предоставяне на разяснения на „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ относно структурата и изискуемото съдържание на Проспекта съгласно приложимото европейско и българско законодателство, както и относно процедурата за допускане на облигационната емисия до търговия на регулиран пазар. „Евро-Финанс“ АД не носи отговорност за информацията в Проспекта, за нейната пълнота и съответствие с фактите.

1.3. ДОКЛАДИ НА ЛИЦА В КАЧЕСТВОТО ИМ НА ЕКСПЕРТИ

При изготвянето на този Проспект, в неговото съдържание не са използвани и/или включени изявления, декларации или доклади, изготвени от дадено лице в качеството му на експерт.

„ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ не е възлагало на трети лица изготвянето на експертни доклади във връзка с настоящия Проспект. Към настоящия документ не са включени декларации и/или доклади, изготвени от дадени лица в качеството им на експерти.

1.4. ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ

В определени части на Проспекта, Емитентът е включил информация от доклади и изявления от трети страни, която е събрана от публични източници.

По-често използваните източници на информация са следните:

- ☑ Министерство на финансите - www.minfin.bg;
- ☑ Национален статистически институт – www.nsi.bg;
- ☑ БАКР – Агенция за кредитен рейтинг АД – www.bcra-bg.com;
- ☑ Търговски регистър - www.portal.registryagency.bg;
- ☑ Българска народна банка - www.bnb.bg.

На всички места в Проспекта, където е използвана информация от трети страни е посочен източника на информацията и същата е възпроизведена точно, доколкото, Емитентът е осведомен и е имал възможност да провери информацията, като не са пропуснати никакви факти, които биха могли да направят възпроизведената информация неточна и/или подвеждаща.

1.5. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОДОБРЕНИЕ НА ДОКУМЕНТА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Настоящият Документ за ценните книжа е одобрен от Комисията за финансов надзор, в качеството ѝ на компетентен орган съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129 с Решение № 67-Е/25.01.2022 г.

Комисия за финансов надзор одобрява настоящия Документ за ценните книжа единствено, ако отговаря на наложените с Регламент (ЕС) 2017/1129 стандарти за пълнота, разбираемост и съгласуваност.

Това одобрение не следва да се разглежда като потвърждение на качеството на ценните книжа, предмет на настоящия Документ за ценните книжа представляващ част III от Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни облигации.

Инвеститорите трябва сами да преценят целесъобразността на инвестицията в ценните книжа.

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. III „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 Борса“ АД с цел по-ясно разбиране и приемане на описаните по-долу рискове.

Редът на изброяване на рисковете по-долу е според тяхната същественост от гледна точка на отрицателното им въздействие върху Емитента и ценните книжа, както и вероятността от тяхното възникване.

ОБЛИГАЦИИТЕ НЕ СА ПОДХОДЯЩА ИНВЕСТИЦИЯ ЗА НЕОПИТНИ ИНВЕСТИТОРИ

Облигациите са сложни финансови инструменти. Опитните професионални инвеститори по принцип не закупуват подобни финансови инструменти, като единствена инвестиция, а само като начин да намалят риска или да увеличат печалбата с обмислено, преценено и подходящо поемане на риск в контекста на цялостните им портфейли.

Потенциалните инвеститори не следва да инвестират в облигациите, освен ако имат опита и знанията (самостоятелно или с помощта на финансов и/или правен съветник) да оценят адекватно рисковете, описани по-долу и влиянието, което тази инвестиция би имала върху цялостния им портфейл и финансовото им състояние.

Всеки потенциален инвеститор в облигациите следва внимателно да прецени доколко тази инвестиция е подходяща за него на база на неговия индивидуален случай. В частност, всеки потенциален инвеститор в настоящите облигации следва да:

- ☑ има достатъчно знания и опит, за да направи адекватна оценка на облигациите, предимствата и рисковете на инвестирането в тях, както и информацията по този Проспект;
- ☑ има възможността на направи или да получи конкретна аналитична преценка, в контекста на неговата собствена финансова ситуация, на инвестирането в облигации и влиянието, което облигациите биха имали върху неговия цялостен инвестиционен портфейл;
- ☑ има достатъчно финансови ресурси и ликвидност, за да понесе всичките рискове от инвестиране в облигациите;
- ☑ разбира в детайли условията на облигациите и да е запознат с функционирането на релевантните финансови пазари;
- ☑ е в състояние да оцени (сам или с помощта на финансов и/или правен съветник) възможните икономически, финансови, регулативни и юридически фактори, които могат да повлияват на инвестицията му в облигациите и на неговата способност да понесе потенциалните рискове, ако те се реализират.

РИСКА ОТ ЗАТРУДНЕНИЯ ЗА ПЛАЩАНЕ НА ГЛАВНИЦА И ЛИХВИ (КРЕДИТЕН РИСК)

Рискът от затруднения за плащане на главница и лихва 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” сключен със „ЗД Евроинс“ АД, като стойността на застрахователното покритие по застрахователната полица е равно на сбора от всички дължими лихвени плащания и главнично/и плащане/ия по облигационната емисия.

РИСКОВЕ ПРИ ЕВЕНТУАЛНА ПРЕДСРОЧНА ИЗИСКУЕМОСТ НА ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ

Потенциалните инвеститори следва да имат предвид, че при настъпване на определени събития, настоящият облигационен заем става предсрочно изискуем. Това обстоятелство води до определени рискове, при реализирането на които инвеститорите няма да могат да изпълнят първоначалните си инвестиционни намерения. Също така, облигационерите носят и допълнителни рискове, тъй като в случай на евентуално обявяване на облигационния заем за предсрочно изискуем, избраният довереник на облигационерите следва да пристъпи към мерки, включително и съдебни срещу Емитента. Това може да се окаже по-продължителен процес от предварително очакваното (поради поява или претенции на други кредитори, процедурни и законови възможности и др.).

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 7 (седем) 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. възможно е да бъде взето решение за промяна на обезпечението и/или учредяване на допълнително обезпечение на вземанията на облигационерите по сключения облигационен заем;
5. възможна е промяна на целите на облигационния 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 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 Съвета на директорите на „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ (който е компетентният дружествен орган, приел решение за издаване на настоящата емисия облигации), при спазване на изискванията на Устава на „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ към момента на приемане на такова решение.

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 Съвета на директорите на „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ (който е компетентният дружествен орган, приел решение за издаване на настоящата емисия облигации). 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 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 Застрахователят, 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 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 В 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 отговорността на застрахователя и предпоставките, при които тя се реализира, са изрично и изчерпателно уговорени в сключената застрахователна полица № 12900100000059/30.11.2020 г., Добавък №1/02.12.2021 г. и Добавък № 2/ 30.12.2021 г. към нея.

РИСКОВЕ ЗА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ ПРИ НЕИЗПЪЛНЕНИЕ НА КЛАУЗА ОТ ЗАСТРАХОВАТЕЛНИЯ ДОГОВОР ОТ СТРАНА НА ЕМИТЕНТА

Обезпечението по настоящата емисия облигации е Застрахователен договор “Облигационен заем“. Потенциалните инвеститори следва да имат предвид, че при неизпълнение на определени условия, от страна на Емитента, застрахователния договор ще бъде прекратен и облигационния заем ще бъде предсрочно изискуем.

В съответствие със сключения Застрахователен договор „Облигационен заем“ (Застрахователна полица № 12900100000059/30.11.2020 г., Добавък №1/02.12.2021 г. и Добавък № 2/ 30.12.2021 г. към нея) между Емитента като ЗАСТРАХОВАЩ и „ЗД Евроинс“ АД като ЗАСТРАХОВАТЕЛ в полза на облигационерите от емисията като ЗАСТРАХОВАН, представлявани от Довереника на облигационерите – „ТИ БИ АЙ БАНК“ ЕАД, 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. Застрахователна полица влиза в сила от 00.00 часа на датата, следваща датата на подписване на застрахователната полица, и е валидна до 24.00 ч. на 07.12.2027 г. т.е. четиридесет и петия ден, считано от датата на пълното изплащане на всички дължими лихвени и главнични плащания по Облигационния заем, или от датата на изплащане на застрахователно обезщетение при настъпило застрахователно събитие върху последното дължимо плащане на главница и/или договорна лихва по облигационния заем. ЗАСТРАХОВАНИЯТ запазва всички права да получи застрахователно обезщетение при настъпване на застрахователно събитие в срока на валидност на застрахователната полица.

В сключения застрахователен договор е предвидено разсрочено плащане на застрахователната премия. Съгласно разпоредбите на чл. 368, ал. 1 от Кодекса за застраховането, при неплащането на разсрочена вноска от застрахователната премия застрахователят може да намали застрахователната сума не по-рано от 15 дни от датата, на която застрахованият е получил писмено предупреждение. При неплащане на която и да е вноска от застрахователната премия в сроковете посочени в Застрахователния договор, ЗАСТРАХОВАТЕЛЯТ се задължава да уведоми БАНКАТА-ДОВЕРЕНИК в срок от 1 (един) работен ден.

С оглед на параметрите на сключената полица със „ЗД Евроинс“ АД, за облигационерите не съществува риск от неплащане на застрахователното обезщетение. Съгласно Добавък №1 от 02.12.2021 г. ЗАСТРАХОВАТЕЛЯТ приема, че валидността на застрахователната полица не може

да бъде прекратена, в случай на забава или на неплащане на която и да е вноса от застрахователната премия от ЗАСТРАХОВАЩИЯ.

В съответствие с разпоредбите на сключения между Емитента и „ТИ БИ АЙ БАНК“ ЕАД 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 (размера на Застрахователната сума), включително и посредством сключване на допълнителна застраховка. Риск от неключване 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 тъй като 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.

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, 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 понижаване 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. Предлагащите 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 лева и/или 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).

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.

РИСКОВИ ФАКТОРИ, ОТНАСЯЩИ СЕ ЗА ЛИЦЕТО, ГАРАНТИРАЩО ЦЕННИТЕ КНИЖА, ДОКОЛКОТО ТЕ СА ОТ ЗНАЧЕНИЕ ЗА СПОСОБНОСТТА МУ ДА ИЗПЪЛНИ ЗАДЪЛЖЕНИЕТО СИ ПО ГАРАНЦИЯТА

Значимите рискови фактори отнасящи се до гарантиращото лице, са представени в т. VIII. „Гаранции. Информация за Гаранта“.

III. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ

3.1. ИНТЕРЕСИ НА ФИЗИЧЕСКИ И ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, УЧАСТВАЩИ В ЕМИСИЯТА ДОПУСКАНА ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР

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.

Не са налице договорености между Дружеството, експерти или трети лица, въз основа на които на горепосочените лица да е дължимо възнаграждение или някакъв друг вид облага, зависима от резултата от листването.

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

3.2. ОБОСНОВКА НА ПРЕДЛАГАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕТО НА ПОСТЪПЛЕНИЯ

Проспектът за допускане на настоящата емисия облигации на „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ 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.

A. ЦЕЛ НА ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ:

Целта на облигационния заем е набиране на средства, които ще бъдат използвани за покупка на вземания, при следните параметри:

1. Закупуване на вземания по договори между юридически лица с обща стойност 11 000 000 (единадесет милиона) лева до 18 000 000 (осемнадесет милиона) лева, ведно с дължими

лихви и неустойки по тях, до пълното им издължаване, включително по съдебен ред, срещу цена, по-ниска от посочените общи стойности;

2. Закупуване на други вземания с длъжници физически и/или юридически лица, ведно с обезпеченията, дължими лихви и неустойки по тях, до пълното им издължаване, включително по съдебен ред, при цена на закупуване 5% и 100% от номиналната стойност на вземанията;
3. Осигуряване на оборотни средства.

В. РАЗМЕР НА НАБРАНИТЕ ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ОТ НАСТОЯЩИЯТ ОБЛИГАЦИОНЕН ЗАЕМ С ISIN BG2100011209:

При емитирането на облигационния заем при първичното частно предлагане, „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ е набрало парични средства в размер на 5 050 000 лева.

С. ИЗРАЗХОДВАНЕ НА СРЕДСТВАТА НАБРАНИ ОТ ЕМИТИРАНИЯ ОБЛИГАЦИОНЕН ЗАЕМ:

Нетни постъпления от емисия облигации с ISIN код: BG 2100011209 при първичното частно предлагане. Изразходване на нетните постъпления.

Разходи свързани с непубличното (частно) предлагане на емисията облигации

Разходи, свързани с непубличното (частно) предлагане на емисията облигации	Суми в лева
Такса за регистрация на ISIN, CFI и FISN код на емисията в ЦД	216
Такса за регистрация на емисията в ЦД	1 507
Такса за вписване в Търговския регистър на сключения облигационен заем	20
Възнаграждение на „Евро-финанс“ АД за организиране на частното предлагане на облигациите*	12 060
Застрахователна премия по застрахователен договор № 12900100000059/30.10.2020 г. – първа вноска	8 129
Възнаграждение за довереника на облигационерите за едногодишен период съгласно договор	10 100
Общо разходи в лева	32 032

**Инвестиционният посредник, оказал съдействие на Емитента при изготвянето на Документа за ценните книжа, е „Евро-Финанс“ АД, с ЕИК 831136740 и седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43, ет. 5. Евро-Финанс АД е и Мениджърът на първичното частно предлагане на облигациите от настоящата емисия. Съдействието, което „Евро-Финанс“ АД е оказало на Емитента при изготвянето на Документа за ценните книжа, се състои в предоставяне на разяснения на „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ относно структурата и изискуемото съдържание на Проспекта съгласно приложимото европейско и българско законодателство, както и относно процедурата за допускане на облигационната емисия до търговия на регулиран пазар. „Евро-Финанс“ АД не носи отговорност за информацията в Проспекта, за нейната пълнота и съответствие с фактите.*

След приспадане на разходите свързани с непубличното (частно) предлагане на емисията облигации в размер на 32 032 (тридесет и две хиляди и тридесет и два) лева от общата сума на

набраните средства по емисията облигации в размер на 5 050 000 (пет милиона и петдесет хиляди) лева, размерът на нетните постъпления от емисията възлиза на 5 017 968 (пет милиона седемнадесет хиляди деветстотин шестдесет и осем) лева.

Нетните постъпления от емитирания облигационен заем след приспадане на разходите по частното предлагане в размер на 5 017 968 (пет милиона седемнадесет хиляди деветстотин шестдесет и осем) лева, са използвани за изпълнение на поставените цели в Предложението за записване на настоящата емисия корпоративни облигации и описани по-горе, както следва:

По първа точка от целите:

Емитентът не е изразходил набрани от емитирания облигационен заем средства с ISIN код: BG 2100011209 по тази цел.

По втора точка от целите:

По тази цел, Емитентът е изразходил набрани от емитирания облигационен заем средства с ISIN код: BG 2100011209 в размер на 4 957 145 лева, които средства представляват цена на придобиване, по 6 (шест) бр. необезпечени редовни и обслужвани корпоративни вземания с длъжници юридически лица, в т.ч. вземания по главници и начислени и дължими лихви към момента на придобиване, с номинал на вземанията в размер на 5 292 202 лева при очаквана доходност от 16.8%.

T: 1 - Първоначално инвестирани средства от облигационната емисия при следните параметри

Контрагент	Вид на вземането	Основание за възникване	Сектор на икономиката	Дата на придобиване	Дата на договорен падеж	Цена на придобиване в лева	Доходн ост-сконто	Доходн ост-лихва	Предоговорени условия	Свързаност с друг длъжник
Контрагент 1	Вземане от юридическо лице	Договор за заем	Медии	30.10.2020	28.12.2021	282 488	7.53%	4.00%	не	с контрагент 6
Контрагент 2	Вземане от юридическо лице	Договор за заем	Търговия	30.10.2020	08.08.2022	153 500	7.63%	5.40%	да	с контрагент 8 (от T: 2); и контрагент 9 (от T: 3)
Контрагент 3	Вземане от юридическо лице	Договор за покупко-продажба на финансови инструменти	Услуги	30.10.2020	21.02.2022	402 513	5.22%	0.0%	не	с контрагент 4
Контрагент 4	Вземане от юридическо лице	Договор за заем	строителство и търговия	30.10.2020	02.02.2022	2 073 598	4.96%	5.10%	не	с контрагент 3
Контрагент 5	Вземане от юридическо лице	Договор за заем	хотелиерство	30.10.2020	09.10.2022	1 055 046	5.29%	5.00%	не	не
Контрагент 6	Вземане от юридическо лице	Договор за заем	Медии	02.11.2020	12.10.2022	990 000	10.00%	7%	да	с контрагент 1
Общо инвестирани средства:						4 957 145				

Източник: „Делта Кредит“ АДСИЦ

Реинвестиране на изразходените по т. 2 средства набрани от настоящия облигационен заем, към датата на проспекта, както следва:

■ **ПЪРВО РЕИНВЕСТИРАНЕ**

През месец ноември 2020 г. от контрагент 3 и контрагент 4 (от T:1) са частично погасени 2 028 000 лева от закупените корпоративни вземания със средства от настоящата емисия облигации, които средства, Емитентът реинвестира в придобиването на нови 2 (два) бр. редовни, необезпечени корпоративни вземания (контрагент 7 и контрагент 8 от T:2), с общ

номинален размер 2 136 076 лева и очаквана доходност 11.05% при цена на закупуване 2 028 000 лева.

T: 2 – Първо реинвестиране на средства от облигационната емисия при следните параметри

Контрагент	Вид на вземането	Основание за възникване	Сектор на икономиката	Дата на придобиване	Дата на договорен падеж	Цена на придобиване в лева	Доходн ост-сконто	Доходн ост-лихва	Предоговорени условия	Свързаност с друг длъжник
Контрагент 7	Вземане от юридическо лице	Договор за заем	търговия	19.11.2020	01.06.2022	267 000	5.28%	0.00%	да	не
Контрагент 8	Вземане от юридическо лице	Договор за заем	търговия	19.11.2020	16.01.2022	1 761 000	5.03%	6.00%	не	с контрагент 2 (от T: 1); и контрагент 9 (от T: 3)
Общо реинвестирани средства:						2 028 000				

Източник: „Делта Кредит“ АДСИЦ

■ **ВТОРО РЕИНВЕСТИРАНЕ**

През второ тримесечие на 2021 г. „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ е продало вземане от Контрагент 5 (от T:1) с балансова стойност 1 055 046 лева за цена в размер на 1 136 000 лева, надвишаваща експертната оценка на вземането. Отделно от това, Емитентът е придобил необезпечено редовно вземане с длъжник юридическо лице (контрагент 9 от T:3) с общ номинален размер 1 164 312 лева, за цена 1 106 000 лева, с очаквана доходност 9%.

T: 3 - Реинвестирани средства от облигационната емисия при следните параметри

Контрагент	Вид на вземането	Основание за възникване	Сектор на икономиката	Дата на придобиване	Дата на договорен падеж	Цена на придобиване в лева	Доходн ост-сконто	Доходн ост-лихва	Предоговорени условия	Свързаност с друг длъжник
Контрагент 9	Вземане от юридическо лице	Договор за заем	управление на дъщерни компании	25.06.2021	28.02.2022	1 106 000	5.01%	4.00%	не	с контрагент 2 (от T: 1); и контрагент 8 (от T: 2)
Общо реинвестирани средства:						1 106 000				

Източник: „Делта Кредит“ АДСИЦ

■ **ТРЕТО РЕИНВЕСТИРАНЕ**

През трето тримесечие на 2021 г., след получено плащане на длъжник (контрагент 4 от T:1) в размер на 188 865 лева, дружеството реинвестира ресурса в придобиване на редовно необезпечено вземане с длъжник юридическо лице (контрагент 10 от T:4) с общ номинален размер 140 240 лева, с очаквана доходност от 5% при цена на закупуване 133 200 лева.

T: 4 - Реинвестирани средства от облигационната емисия при следните параметри

Контрагент	Вид на вземането	Основание за възникване	Сектор на икономиката	Дата на придобиване	Дата на договорен падеж	Цена на придобиване в лева	Доходн ост-сконто	Доходн ост-лихва	Предоговорени условия	Свързаност с друг длъжник
Контрагент 10	Вземане от юридическо лице	Фактури за реклама	търговия	20.07.2021	15.04.2022	133 200	5.02%	0.00%	не	не
Общо реинвестирани средства:						133 200				

Източник: „Делта Кредит“ АДСИЦ

По трета точка от целите:

По тази цел, Емитентът е изразходил средства от емитирания облигационен заем с ISIN код: BG 2100011209 в общ размер от **60 823 лв.**, с които средства Дружеството е:

- Доплатило остатъчна цена на придобиване на редовно и необезпечено корпоративно вземане от юридическо лице по сключен договор преди емитиране на настоящата облигация в размер на 45 000 лв.;

С договори за цесия от 20.12.2019 г. с едно и също юридическо лице, Емитентът продава свои вземания с балансова стойност 1 555 929 лева за цена в размер на 1 615 000 лева и придобива следното вземане:

T: 5 – Информация за параметрите на придобито вземане по което е доплатена остатъчна цена със средства от облигационната емисия

Контрагент	Вид на вземането	Основание за възникване	Сектор на икономиката	Дата на придобиване	Дата на договорен падеж	Цена на придобиване в лева	Доходн ост-сконто	Доходн ост-лихва	Предоговорени условия	Свързаност с друг длъжник
Контрагент 0	Вземане от юридическо лице	Договор за заем	Компютърно програмиране	20.12.2019	27.12.2022	1 770 000	8.91%	7.00%	да	Контрагент 7 (от T: 2)
Общо реинвестирани средства:						1 770 000				

Източник: „Делта Кредит“ АДСИЦ

След извършените цесии, „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ остава в задължение към отсрещната страна като дължи доплащане по цената на придобитото вземане в размер на 155 000 лева. Задължението е изплатено на вноски със средства от погашения от длъжници на 30.12.2019 г. в размер на 60 000 лева и на 30.06.2020 г. в размер на 50 000 лева, като окончателното доплащане в размер на 45 000 лева е извършено със средства от настоящия облигационния заем, както е описано по-горе.

- Изплатило възникнали разходи по придобиването на новите вземания по т. 2 по-горе чрез средства от настоящата емисия облигации, а именно разходи към външен оценител за изготвяне на експертни оценки на придобиваните вземания в размер на 3 360 лева;
- Платило разходи свързани с обичайната дейност на дружеството като разноски към съдебни изпълнители, съдилища, адвокатски услуги, актуализация на кредитен рейтинг и др. обичайни за дейността разходи възлизащи на обща сума от 12 463 лева.

Към датата на този Проспект **няма неизразходени средства** набрани от емитирания облигационен заем с ISIN код: BG 2100011209.

Във връзка с допускане до търговия на емисията облигации, за емитента възникват следните разходи

Разходи, свързани с допускането на ценните книжа до търговия	Суми в лева
Такса за одобрение на проспект от „Комисия за финансов надзор“	5 000
Такса за допускане до търговия на „Основен пазар BSE, Сегмент за облигации“ на „Българска Фондова Борса“ АД	1 000
Общо разходи	6 000

Не се предвиждат други съществени разходи за Емитента свързани с допускането до търговия на регулиран пазар на ценни книжа освен описаните в таблицата по-горе разходи в общ размер на 6 000 (шест хиляди) лева. Необходимите на Дружеството парични средства за покриване на разходите свързани с допускането на ценните книжа до търговия на регулиран пазар ще бъдат набавени от регулираната дейност на Емитента.

Нетни средства набрани от емисия с ISIN код: BG 2100011209 след допускането им до търговия на регулиран пазар:

Разходи	Суми в лева
Размер на емисията	5 050 000
- Разходи, свързани с непубличното (частно) предлагане на емисията облигации	32 032
- Разходи, свързани с допускането на ценните книжа до търговия	6 000
Общо разходи по емисията	38 032
Нетни средства набрани от емисия с ISIN код: BG 2100011209	5 011 968

Общата сума на разходите относно непубличното (частно) предлагане на емисията облигации и основните разходи за допускане до търговия на емисията облигации на регулиран пазар възлизат на 38 032 (тридесет и осем хиляди тридесет и два) лева без ДДС.

След емитирането на облигациите от настоящата емисия и допускането им до търговия на регулиран пазар, приблизителният нетен размер от набраните средства за Емитента възлизат на 5 011 968 (пет милиона единадесет хиляди деветстотин шестдесет и осем) лева.

Други разходи по емисията облигации

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 Бурса“ 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.

D. 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.

Емитентът „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ е компания, чийто основен предмет на дейност е инвестиране на паричните средства, набрани чрез покупко-продажба на вземания.

За погасяване на облигационната емисия, Емитентът използва и ще използва средства, генерирани от придобитите със средства от набраната облигационна емисия вземания.

За срока на ползване на втория облигационен заем, Емитентът многократно ще реинвестира получени плащания по придобитите съобразно целите на емисията вземания и общите нормативни изисквания към дейността на АДСИЦ. Емитентът ще анализира и стриктно ще следи входящите парични потоци от плащания по придобити вземания винаги да посрещат задължението на Емитента при изплащане на дължимите лихви по облигационния заем. Очакванията на ръководството на „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ са придобитите вземания да генерират достатъчен

доход под формата на лихви или от разликата в покупната и номиналната стойност на вземането, като тези доходи ще бъдат основния източник на средства за изплащане на лихвените плащания по облигационния заем. Също така при недостиг на парични средства и при възможност за реализиране на капиталови печалби е възможно, някои от вземанията да бъдат продадени преди техния падеж, с цел осигуряване на финансов ресурс. Отделно от това за изплащането на главницата, която е платима еднократно на падеж, Емитентът ще съблюдава да осигури входящи парични потоци от погашения по придобитите вземания, така че същите да падежират преди срока на емисията, с което да може да изпълни ангажмента си за погасяване на главницата по облигационния заем на падежа на емисията.

Тъй като, Емитентът е инвестирал набраните от облигационния заем парични средства изцяло в корпоративни вземания от юридически лица, като е договорил главнично плащане на падеж, то е възможно длъжникът да не успее да погаси задължението си в предвидения по договора срок и за Емитента да настъпи ситуация при която да не може да плати навреме свое задължение. За подобряване на събираемостта на вземанията и осигуряване на регулярен паричен поток, Емитентът възнамерява при реинвестиране на парични средства да бъде прилаган различен подход, като още първоначално да бъде заложен погасителен план за частични плащания на главницата по придобиваните вземания на периоди покриващи задълженията на Дружеството към облигационерите. В случай, че не бъде постигнато подобно споразумение, то „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ ще увеличи лихвения процент и/или ще поиска обезпечение. Също така при реинвестиране на парични средства независимо от техния произход, дружеството ще съблюдава на първо място да подsigури плащанията към облигационерите и след това с останалите средства да пристъпва към придобиване на нови вземания носещи доходност за Дружеството. По този начин, Емитентът ще подобри ликвидността си и ще може по – сигурно да планира изходящите си потоци, така че да осъществи безпроблемно плащане на задълженията си към облигационерите, включително и по двете емитирани от Дружеството облигационни емисии.

В случай че въпреки гореописаният подход договорените с длъжниците крайни срокове на плащане не бъдат спазени от страна на длъжниците и Емитента няма достатъчно парични средства за изплащане на задълженията си към облигационерите, то той може да набави необходимия за погасяване на задълженията си по облигационната емисия паричен ресурс освен чрез продажба на вземания и чрез следните инструменти: ново дългово финансиране чрез - банков заем или нов облигационен заем; или чрез увеличение на капитала на Емитента. При подход на финансиране с дългов инструмент, същият ще бъде избран в конкретния момент на установяване на необходимост от допълнително финансиране и ще зависи от няколко основни фактора, като: размер на недостига на парични средства; приемливи за дружеството параметри и финансови условия предлагани от финансовите институции при банков заем, съответно постижимите пазарни условия при облигационен заем, като Емитентът при всички случаи ще търси по-изгодния дългов вариант за дружеството. „Делта Кредит“ АДСИЦ ще анализира и възможността за увеличение на капитала на дружеството, като изследва до колко акционерите ще имат желание да участват в такава процедура, при условие, че към този бъдещ конкретен момент, дружеството продължава да няма мажоритарен собственик, които би подкрепил капиталовата му позиция.

Е. ПОГАСИТЕЛЕН ПЛАН ПО ЕМИТИРАНАТА ЕМИСИЯ ОБЛИГАЦИИ

По-долу е представен погасителният план на настоящата облигационна емисия. Лихвените плащания са изчислени на база на номиналния лихвен купон – 3.75 % годишно.

№ на лихвено плащане	Дата на лихвено/ главнично плащане	Главнични плащания лева	Остатъчна главница лева	Реален брой дни в периода	Реален брой дни в годината	Лихвени плащания лева
издаване	23-Oct-20					
1	23-Apr-21	-	5 050 000	182	365	94 428.08 лв.
2	23-Oct-21	-	5 050 000	183	365	94 946.92 лв.

3	23-Apr-22	-	5 050 000	182	365	94 428.08 лв.
4	23-Oct-22	-	5 050 000	183	365	94 946.92 лв.
5	23-Apr-23	-	5 050 000	182	365	94 428.08 лв.
6	23-Oct-23	-	5 050 000	183	365	94 946.92 лв.
7	23-Apr-24	-	5 050 000	183	366	94 687.50 лв.
8	23-Oct-24	-	5 050 000	183	366	94 687.50 лв.
9	23-Apr-25	-	5 050 000	182	365	94 428.08 лв.
10	23-Oct-25	-	5 050 000	183	365	94 946.92 лв.
11	23-Apr-26	-	5 050 000	182	365	94 428.08 лв.
12	23-Oct-26	-	5 050 000	183	365	94 946.92 лв.
13	23-Apr-27	-	5 050 000	182	365	94 428.08 лв.
14 /падеж	23-Oct-27	5 050 000	0	183	365	94 946.92 лв.

По вторият емитиран облигационен заем с ISIN код BG2100011209, предмет на допускане до търговия на регулиран пазар с настоящия Проспект, към датата на Регистрационния документ са настъпили следните лихвени плащания:

- На 23.04.2021 г. е настъпило първо лихвено плащане по емисията размер на 94 428.08 лева (деветдесет и четири хиляди четиристотин двадесет и осем лева и осем стотинки).

Първо лихвено плащане е извършено изцяло на дължимата падежна дата.

- На 23.10.2021 г. е настъпило второ лихвено плащане по емисията в размер на 94 946.92 лева (деветдесет и четири хиляди деветстотин четиридесет и шест лева и деветдесет и две стотинки).

Второ лихвено плащане е извършено изцяло в срок до 30 дни след датата на падежа, а именно на 22.11.2021 г. Средствата с които е извършено лихвеното плащане са получени следствие на частично погасяване в размер на 35 000 лева от Контрагент 3 (виж T:1 по-горе в подточка С. „Изразходване на средствата набрани от емитирания облигационен заем“) и от окончателно плащане в размер на 64 000 лева от цесионер (купувач) при продажба на вземането от Контрагент 5 и придобиване на вземане със дължник Контрагент 9 представляващо второ реинвестиране на средства от настоящата емисия (виж описание за второ реинвестиране и T:3 в подточка С. „Изразходване на средствата набрани от емитирания облигационен заем“).

Главнични плащания по тази емисия не са настъпвали, същите са платими на датата на падежа на емисията облигации, ведно с последното лихвено плащане, а именно на 23.10.2027 г.

Предвид, факта, че инвестиционния портфейл от вземания (към датата преди емитиране на втория облигационен заем и инвестирането на набраните парични средства във нови вземания), е бил съсредоточен във вземания чиито падежи са основно в две тримесечия – второ и четвърто и установената поради това цикличност на входящите парични потоци на дружеството, то за Емитента често са възниквали ситуации на отлагане на лихвени плащания към облигационерите в срок до 30 дни след датата на падежа. Към този момент, Емитентът полага усилия при реинвестирането на средства набрани, както от първа, така и от втора емисия облигации да договори погасявания по придобитите вземания, така, че да нормализира паричния поток и безпроблемно да погасява задълженията си към облигационерите на съответните падежни дати.

IV. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ СЕ ДОПУСКАТ ДО ТЪРГОВИЯ

4.1. ОПИСАНИЕ НА ВИДА И КЛАСА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО СЕ ДОПУСКАТ ДО ТЪРГОВИЯ. ИДЕНТИФИКАЦИОНЕН НОМЕР НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Облигациите от настоящата емисия са обикновени, поименни, безналични, лихвоносни, обезпечени, неконвертируеми, непривилегировани и свободно прехвърляеми, с падеж 84 (осемдесет и четири) месеца от датата на регистрация на емисията в Централен Депозитар, а именно от 23.10.2020 г.

Облигациите са от един клас и дават еднакви права на притежателите си.

Настоящата емисия облигации е втора по ред.

Международният код за идентификация на ценните книжа ISIN (International Security Identification Number) е ISIN BG2100011209.

4.2. ЗАКОНОДАТЕЛСТВО, УРЕЖДАЩО СЪЗДАВАНЕТО НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

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

Приложимото право относно емисията е правото на Република България и правото на Европейския съюз с пряко действие на територията на страната.

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 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;
- ❑ Регламент (ЕС) № 1129/2017 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 г. относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО;
- ❑ Делегиран Регламент (ЕС) 2019/979 на Комисията от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на

регулаторните технически стандарти относно основната финансова информация, съдържаща се в резюмето на проспекта, публикуването и класифицирането на проспектите, рекламните съобщения за ценни книжа, допълненията към проспектите, както и портала за уведомления и за отмяна на Делегиран регламент (ЕС) № 382/2014 на Комисията и Делегиран регламент (ЕС) 2016/301 на Комисията;

- ☐ Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 на Комисията от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на формата, съдържанието, проверката и одобрението на проспекта, който трябва да се публикува при публичното предлагане на ценни книжа или при допускането им до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията.

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

4.3. ФОРМА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА. РЕГИСТЪР ВОДЕЩ ЦЕННИТЕ КНИЖА В БЕЗНАЛИЧНА ФОРМА

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

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

4.4. ОБЩА СУМА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Предмет на допускане до търговия на регулиран пазар е емисия корпоративни облигации с обща номинална стойност /обща сума/ BGN 5 050 000 (пет милиона и петдесет хиляди лева).

Общата сума на облигациите от настоящата емисия, които ще се допускат до търговия, е фиксирана BGN 5 050 000 (пет милиона и петдесет хиляди лева) и е определена в настоящия Документ за ценните книжа. Общият брой на облигациите от емисията е 5 050 (пет хиляди и петдесет) броя корпоративни облигации с единична номинална и емисионна стойност BGN 1 000 /хиляда лева/ всяка една. 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 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.

4.5. ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА

Облигационната емисия е деноминирана в BGN /лева/.

4.6. СЪОТВЕТНИЯТ РЕД НА ВЗЕМАНИЯТА ПО ЦЕННИТЕ КНИЖА В КАПИТАЛОВАТА СТРУКТУРА НА ЕМИТЕНТА В СЛУЧАЙ НА НЕПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ, ВКЛЮЧИТЕЛНО КОГАТО Е ПРИЛОЖИМО, ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО НИВОТО НА ПОДЧИНЕНОСТ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА И ПОТЕНЦИАЛНОТО ВЪЗДЕЙСТВИЕ ВЪРХУ ИНВЕСТИЦИЯТА В СЛУЧАЙ НА ПРЕСТРУКТУРИРАНЕ СЪГЛАСНО ДИРЕКТИВА 2014/59/ЕС.

Облигационерите от настоящата емисия имат предимствено право на удовлетворяване при ликвидация или несъстоятелност на Емитента преди удовлетворяване вземанията на акционерите.

При евентуална ликвидация на Емитента едва след удовлетворяване на всички негови кредитори, останалото му имущество ще се разпреди между акционерите, получаващи по този начин своя ликвидационен дял /чл. 271 ТЗ/. Ликвидацията предполага наличие на достатъчно активи на Емитента, така че той да може да погаси всички свои задължения към кредитори, в това число и облигационерите по настоящата емисия.

Производство по несъстоятелност ще се открие, в случай, че Емитентът изпадне в неплатежоспособност. При обявяване на Емитента в несъстоятелност съответният синдик ще изготви сметка за разпределение на наличните суми между кредиторите с вземания по чл. 722, ал. 1 от ТЗ съобразно реда, привилегиите и обезпеченията.

Емитентът не е кредитна институция или инвестиционен посредник и в тази връзка спрямо него не е приложима Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 година за създаване на рамка за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници и за изменение на Директива 82/891/ЕИО на Съвета и директиви 2001/24/ЕО, 2002/47/ЕО, 2004/25/ЕО, 2005/56/ЕО, 2007/36/ЕО, 2011/35/ЕС, 2012/30/ЕС и 2013/36/ЕС и на регламенти (ЕС) № 1093/2010 и (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета текст от значение за ЕИП.

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.

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, които могат да бъдат издадени единствено, в случай, че тяхното издаване няма да доведе до нарушаване на финансовите показатели по настоящия облигационен заем с ISIN BG2100011209.

4.7. ОПИСАНИЕ НА СВЪРЗАНИТЕ С ЦЕННИТЕ КНИЖА ПРАВА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ВСЯКАКВИ ТЕХНИ ОГРАНИЧЕНИЯ, И ПРОЦЕДУРА ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО НА ТЕЗИ ПРАВА

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.

4.7.1. 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 иска свикване на общо събрание на облигационерите** – в полза на облигационери, които представляват най-малко 1/10 от съответната емисия;
- ☑ **Право на информация;**
- ☑ **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. 10 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.

4.7.2. 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 изискуемостта 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;
3. Пълномощното за представяване 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.

Проведени заседания на Общото събрание на облигационерите

Към датата на настоящия Проспект е проведено едно общо събрание на облигационерите състояло се на 18.11.2020 г., а именно Първото общо събрание на облигационерите, свикано надлежно с

покана по реда на чл. 206, ал. 6 от ТЗ, която покана е публикувана по партидата на Дружеството в Търговския регистър при Агенция по вписванията на 29.10.2020 г. и на 13.11.2020 г.

Взетите решения на първото общо събрание на облигационерите, са подробно описани, както следва:

По точка първа от дневния ред – „Запознаване на облигационерите с избраната банка - довереник на облигационерите“:

Общото събрание на облигационерите се запозна и обсъди направения от Емитента „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ избор на „Ти Би Ай Банк“ ЕАД, ЕИК 131134023, адрес: София 1421, ул. Димитър Хаджикоцев № 52-54 за банка – довереник на облигационерите /представител на облигационерите/ и единодушно прие следното Решение:

Одобрява избора на „Ти Би Ай Банк“ ЕАД, ЕИК 131134023, адрес: София 1421, ул. Димитър Хаджикоцев № 52-54, за банка – довереник на облигационерите по втора корпоративна емисия обикновени, поименни, безналични, лихвоносни, неконвентуруеми, свободно прехвърляеми, обезпечени облигации, с ISIN код: BG2100011209, издадена от „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ.

По точка втора от дневния ред – „Запознаване на облигационерите с правата и задълженията на банката - довереник на облигационерите“:

Общото събрание на облигационерите проведе информационна дискусия относно правата и задълженията на довереника на облигационерите „Ти Би Ай Банк ЕАД /представител на облигационерите/ и единодушно прие следното Решение:

Одобрява правата и задълженията на довереника на облигационерите - „Ти Би Ай Банк ЕАД /представител на облигационерите/, формулирани в проектодоговора за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“ съгласно представения проект на договор.

По точка трета от дневния ред - „Одобряване на съдържанието на проектодоговор за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“:

Общото събрание на Облигационерите одобрява съдържанието на проектодоговор за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“ съгласно представения проект на договор и упълномощава Емитента да сключи договора с избраната банка-довереник на облигационерите - Ти Би Ай Банк ЕАД.

Решението е взето с мнозинство от 100% от представените облигации.

По точка четвърта от дневния ред - „Разни“:

Не са постъпили предложения за разискване, поради което решение по тази точка не е гласувано.

Поради изчерпване на дневния ред посочен в поканата за Общото събрание и поради липса на други въпроси за обсъждане, председателят на събранието е обявил неговото закриване.

4.7.3. ЗАДЪЛЖЕНИЕ НА ЕМИТЕНТА ЗА СПАЗВАНЕ НА ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

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 във всеки момент от срока на емисията:

- **Коефициент „Пасиви/ Активи“** - изчислен като отношение между сумата на текущите и нетекущите пасиви, отнесени към общата сума на активите на дружеството по счетоводен баланс – максимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – 0.98.

Съгласно публикувания неаудитиран междинен финансов отчет на „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ към 30.09.2021 г. стойността на коефициент „Пасиви/ Активи“ е 0.80, изчислена при следните показатели: пасиви в размер на 8 375 хил. лв., общата сума на активите в размер на 10,507 хил. лв.

▪ **Коефициент на „Покритие на разходите за лихви“** - изчислен като печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходи за лихви, се разделя на разходи за лихви - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем е 1.01.

Съгласно публикувания неаудитиран междинен финансов отчет на „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ към 30.09.2021 г. стойността на коефициент „Покритие на разходите за лихви“ е 0.83, изчислена при следните показатели: печалба от обичайна дейност преди данъци -39 хил. лв., разходи за лихви 236 хил. лв.

Към датата на последния публикуван финансов отчет на дружеството приключващ на 30.09.2021 г., който отчет е неаудитиран и междинен, „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ не изпълнява поетия ангажимент за поддържане на показателя „Коефициент на покритие на разходите за лихви“. Причина за констатираното неизпълнение е отчетената от дружеството загуба в края на трето тримесечие на 2021 г. в размер на 39 хил. лв., независимо че за същия период е реализирало оперативна печалба от 200 хил. лв. и отбелязва значителен ръст от 150% по този показател. Реализираната загуба е вследствие на нарасналите разходи за лихви след емитирането на втория облигационен заем. Допълнителен фактор, който влияе върху отрицателния финансов резултат е и установената цикличност на входящите парични потоци на дружеството, породени от структурата на инвестициите в корпоративни вземания преди сключването на настоящия облигационен заем и инвестирането на набраните от него средства, във връзка с която Емитентът генерира по-високи приходи и съответно постига положителен резултат от дейността си, през второ и четвърто тримесечие на годината. С цел недопускане на неизпълнение на финансовите показатели в следващи периоди до издължаване на настоящата емисия облигации, Емитентът ще извърши анализ на падежните дати на съществуващите вземания, като за в бъдеще при реинвестиране на средства в нови вземания ще се стреми до колкото е възможно да нормализира приходите и паричния си поток така, че същите да бъдат разпределени по-равномерно през четирите тримесечия в годишен период. Това ще спомогне както за безпроблемно изпълнение на финансовите показатели през всеки отчетен период, така и за наличие на парични средства на падежа на всяко едно лихвено плащане.

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 след вписване на емисията по чл. 30 в регистъра на КФН ще оповестява на обществеността по реда на чл. 100т, ал. 3 и 4 от ЗППЦК отчет относно спазване на условията по облигационния заем в срок до 30 дни от края на всяко тримесечие (в срок 60 дни от края на всяко тримесечие – в случай, че изготвя консолидирани отчети), отчет за изпълнение на задълженията си съгласно условията на облигационната емисия, включително за изразходване на средствата от облигационния заем, за спазване на определените финансови показатели и за състоянието на обезпечението.

Съгласно условията заложиени в т. 2.6. от подписания договор с „Довереника на облигационерите“ съответстващи на вписаните в Предложението за записване на емисия корпоративни облигации при условията на частно пласиране от 22.10.2020 г. условия – В случай, че бъдат нарушени определените финансови съотношения, Емитентът се задължава да предприеме незабавни действия, които в срок до 6 /шест/ месеца от настъпването на съответното обстоятелство, да приведат съотношенията в съответствие с изискванията, установени в т. 2.3. от договора с „Довереника на облигационерите“ и Предложението за записване на облигациите (описани по-

горе). Ако въз основа на предприетите действия в посочения 6-месечен срок не се постигнат заложените параметри, „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ, с срок до 20 (двадесет) работни дни от неговото изтичане, 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. Новата програма, подлежи на одобрение от Общото събрание на облигационерите.

4.7.4. ПРЕДСРОЧНА ИЗИСКУЕМОСТ

В Предложението за записване на емисията облигации при условията на частно предлагане и подписания договор с банката-довереник са установени случаите на предсрочна изискуемост на облигационния заем (случай на неизпълнение), съгласно които облигационният заем става предсрочно изискуем при настъпване на следните случаи на неизпълнение:

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.

Облигационният заем може да бъде обявен за предсрочно изискуем от Общото събрание на облигационерите, в случай че:

4. 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, както и в случай, че ЕМИТЕНТЪТ е изготвил програма но същата не е била одобрена от Общото събрание на облигационерите и въпреки това, Емитентът не е изготвил нова програма за привеждане в съответствие с изискванията, в която програма с цел защита интересите на инвеститорите същият да е взел предвид предложенията на Общото събрание на облигационерите;
5. Емитентът не е изпълнил задължението си във всеки момент за срока на облигационния заем да поддържа обезпечение Договор за застраховка „Облигационен заем“, в полза на всички облигационери в качеството им на застрахован, при условията описани по-горе в т. „Обезпечение“ или съгласно взето решение от Общото събрание на облигационерите за промяна на обезпечението;
6. 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.

Съгласно чл. 100а, ал. 2 от ЗППЦК, в случай, че 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 при постъпило искане от облигационер облигациите му по емисионна стойност в 7-дневен срок от получаването на искането.

Предвид обстоятелството, че датата на настоящия Проспект е след изтичане на 6 месеца от емитирането на облигационната емисия, то „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ декларира, че от изтичането на срока за последващо допускане на облигационната емисия до търговия на регулиран пазар (23 април 2021 г.) до датата на настоящия Проспект – 10.12.2021 г. в деловодството на Емитента не е постъпвало искане от облигационер за изкупуване на притежаваните от него облигации с ISIN BG2100011209. В тази връзка за Емитента не е възникнала хипотеза при която облигационният заем би могъл да стане предсрочно изискуем, а именно в случай, че Емитентът не успее да изкупи облигациите по емисионна стойност в 7-дневен срок от получаване на искането.

4.7.5. 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 Закона за публично предлагане на ценни книжа, по отношение на следните параметри на емисията:

1. Окончателният падеж на емисията може да бъде отлаган, но в рамките на не повече от 7 (седем) 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. Възможно е да бъде взето решение за промяна на обезпечението и/или учредяване на допълнително обезпечение на вземанията на облигационерите по сключения облигационен заем.

Промяна на обезпечението или учредяване на ново допълнително обезпечение може да се извърши в случай на възникване на промяна в състоянието на застраховката, като в този случай при поискване от страна на Довереника на облигационерите, Емитентът се е задължил при възникване на промяна в състоянието на Застраховката при поискване от страна на БАНКАТА, да сключи допълнителна Застраховка (включително добавък), допълваща размера на Застрахователната сума до Минималната стойност на Застрахователната сума, съгласно настоящия Договор, или да предостави допълнително обезпечение за вземанията на облигационерите по Емисията съгласно изискванията на ЗППЦК. Такова допълнително обезпечение ще бъде конкретизирано според необходимата изискуема стойност за дообезпечаване/обезпечаване вземанията на облигационерите при настъпване на необходимост от вземане на такова решение, (тъй като към настоящия момент, Емитентът не възнамерява да предлага промени по съществуващото обезпечение) като същото ще бъде взето като решение от общото събрание на облигационерите. Възможни варианти за допълване или промяна на обезпечението са - сключване на допълнителна застраховка, залог на вземания по придобитите портфейли, залог на парични средства по сметки на дружеството налични при Банката – депозитар, залог на вземания от клиенти и доставчици и други, като същите не са изчерпателни и зависят от конкретно постигнато съгласие с облигационерите при спазване на действащото към този момент законодателство и Устава на дружеството уреждащи дейността на АДСИЦ;

5. Възможна е промяна на целите на облигационния заем, като промяната касае параметри на закупуваните вземания.

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 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 Съвета на директорите на „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ (който е компетентният дружествен орган, приел решение за издаване на настоящата емисия облигации), при спазване на изискванията на Устава на „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ към момента на приемане на такова решение.

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 Съвета на директорите на „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ (който е компетентният дружествен орган, приел решение за издаване на настоящата емисия облигации). 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.

4.7.6. НОМИНАЛЕН ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ И УСЛОВИЯ, СВЪРЗАНИ С ПЛАТИМАТА ЛИХВА

Номинален лихвен процент и разпоредби свързани с дължимите лихви

Лихвените плащания по облигационния заем се определят на базата на фиксирана годишна лихва в размер на 3,75 %, при лихвена конвенция Actual/Actual (Реален брой дни в периода/Реален брой дни в годината).

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.

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;

П_{период} – период, равен на реалния брой дни между датата на предходно купонно плащане до датата на текущото купонно плащане;

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

Срокът на облигационния заем е 84 (осемдесет и четири) месеца от датата на издаване на облигационната емисия – 23 октомври 2020 г. Датата на падежа на облигационния заем е 23 октомври 2027 г.

Лихвените (купонните) плащания по облигационната емисия са дължими на всеки 6 (шест) месеца, считано от датата на издаване на емисията – 23 октомври 2020 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. Последното лихвено плащане съвпада с датата на падежа на емисията. Не се допускат частични лихвени плащания.

По-долу е представен погасителният план на настоящата облигационна емисия. Лихвените плащания са изчислени на база на номиналния лихвен купон – 3,75 % годишно.

Погасителен план

№ на лихвено плащане	Дата на лихвено/главнично плащане	Главнични плащания лева	Остатъчна главница лева	Реален брой дни в периода	Реален брой дни в годината	Лихвени плащания лева
издаване	23-Oct-20					
1	23-Apr-21	-	5 050 000	182	365	94 428.08 лв.
2	23-Oct-21	-	5 050 000	183	365	94 946.92 лв.
3	23-Apr-22	-	5 050 000	182	365	94 428.08 лв.
4	23-Oct-22	-	5 050 000	183	365	94 946.92 лв.

5	23-Apr-23	-	5 050 000	182	365	94 428.08 лв.
6	23-Oct-23	-	5 050 000	183	365	94 946.92 лв.
7	23-Apr-24	-	5 050 000	183	366	94 687.50 лв.
8	23-Oct-24	-	5 050 000	183	366	94 687.50 лв.
9	23-Apr-25	-	5 050 000	182	365	94 428.08 лв.
10	23-Oct-25	-	5 050 000	183	365	94 946.92 лв.
11	23-Apr-26	-	5 050 000	182	365	94 428.08 лв.
12	23-Oct-26	-	5 050 000	183	365	94 946.92 лв.
13	23-Apr-27	-	5 050 000	182	365	94 428.08 лв.
14 /падеж	23-Oct-27	5 050 000	0	183	365	94 946.92 лв.

Главницата по облигационния заем е платима съгласно представеният в настоящия документ погасителен план. Ако датата на падежа е неработен ден, плащането ще се дължи на първия следващ работен ден.

Срок на валидност на вземанията по лихви и погасяване на главницата

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.

Изплащане на задължението по облигационния заем

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 BGN /Лева/.

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.

4.8. ДАТА НА ПАДЕЖА И ДОГОВОРНОСТИ ЗА АМОРТИЗАЦИЯ НА ЗАЕМА

Матуритетът на облигационния заем е 84 (осемдесет и четири) месеца или 7 (седем) години, считано от датата на регистрацията на емисията в Централен Депозитар.

- ДАТА НА ИЗДАВАНЕ НА ЕМИСИЯТА – 23 октомври 2020 г.
- ДАТА НА ПАДЕЖ НА ЕМИСИЯТА – 23 октомври 2027 г.

Изпълнението на задълженията на Емитента за извършване на главничното плащане по облигациите от тази емисия не може да бъде искано от облигационерите предсрочно (преди падежа на облигацията), освен в определените по-горе случаи на неизпълнение, при които се предвижда възможност за предсрочна изискуемост (виж 4.7. „Описание на свързаните с ценните книжа права, включително всякакви техни ограничения, и процедура за упражняването на тези права“, информацията относно „Предсрочна изискуемост“).

Главницата по облигационния заем е платима еднократно на датата на падежа на емисията ведно с подледното лихвено плащане.

Кол опция (Call option)

Емитентът има право, по своя преценка, да упражни кол опция (call option) 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 (пет хиляди) лева. Опцията може да бъде упражнявана при следните условия:

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; уведомлението може да бъде извършено чрез публикуване на съобщение в един централен ежедневник и на интернет страницата на Емитента - “ДЕЛТА КРЕДИТ” АДСИЦ;
2. В случай на частично предсрочно погасяване на облигационната емисия, погасяването се извършва пропорционално по всяка издадена облигация;
3. Цена на обратно изкупения размер на главницата – 100 % от номиналната стойност на облигация.

4.9. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОХОДНОСТТА. МЕТОД ЗА ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА 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 четиринадесет полугодишни плащания на купона и изплащане на главницата наведнъж, заедно с последното лихвено плащане.

$$PV = \sum_{n=1}^{14} \frac{CPN}{\left(1 + \frac{YTM}{2}\right)^n} + \frac{NOM}{\left(1 + \frac{YTM}{2}\right)^{14}}$$

където:

PV – текуща пазарна цена на облигацията

CPN – сума на купонно плащане съобразно неизплатената част на номинала

YTM – проста годишна доходност до падежа в %

p - 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 3,75% и съвпада с така определеното купонно плащане, поради емитиране на облигациите по номиналната им стойност.

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 3,75%

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. 4.7. „Описание на свързаните с ценните книжа права, включително всякакви техни ограничения, и процедура за упражняването на тези права“, и се съдържат в дадената информация относно „Извършване на промени в условията на облигационния заем“ от настоящия документ.

4.10. ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО НА ДЪРЖАТЕЛИТЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА. ОРГАНИЗАЦИЯТА ПРЕДСТАВЛЯВАЩА ИНВЕСТИТОРИТЕ И РАЗПОРЕЗБИТЕ, УРЕЖДАЩИ ТОВА ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО.

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. 4.7. „Описание на свързаните с ценните книжа права, включително всякакви техни ограничения, и процедура за упражняването на тези права“ от този 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 събранията са представени най-малко 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 изискуемостта 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 на 23.11.2020 г. Договор, с „ТИ БИ АЙ БАНК“ ЕАД, 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.

„ТИ БИ АЙ БАНК“ ЕАД е лицензирано като банка и съответно извършва банкова дейност съгласно Лицензия № Б 30 и Заповеди № РД 22 – 1067/13.08.2003 г., № РД 22 – 1067/12.06.2007 г., № РД 22 – 1560/20.07.2007 г., № РД 22 – 2270/16.11.2009 г., № РД 22 – 0451/28.02.2012 г. и № РД 22 – 0451/22.10.2012 г. на БНБ. „ТИ БИ АЙ БАНК“ ЕАД е вписана в Търговския регистър регистъра на ЮЛНЦ при Агенцията по вписванията към Министерството на правосъдието на Република България с ЕИК 131134023. Дружеството се представлява заедно от всеки двама от изпълнителните му директори Флорентина - Вирджиния Мирча, Валентин Ангелов Гълъбов, Александър Чавдаров Димитров, Николай Георгиев Спасов.

„ТИ БИ АЙ БАНК“ ЕАД не е в конфликт на интереси спрямо Емитента и облигационерите от настоящата емисия. Спрямо „ТИ БИ АЙ БАНК“ ЕАД 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 – „ТИ БИ АЙ БАНК“ ЕАД.

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 Довереникът на облигационерите по настоящата емисия, включително и до Договора за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“, сключен между Емитента и „ТИ БИ АЙ БАНК“ ЕАД на 23.11.2020 г., като същите са на разположение на потенциалните инвеститори на следния адрес за кореспонденция на Емитента:

ЕМИТЕНТ 	„ДЕЛТА КРЕДИТ АДСИЦ гр. София, бул. „Христофор Колумб“ №43 Тел.: +359 02 42 10 125 от 9.00 – 17.30 ч. Лица за контакт: Галя Георгиева и Михаил Димитров E-mail: office@deltacredit-bg.com Интернет страница: www.deltacredit-bg.com
---	--

По силата на сключения с Довереника договор за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“, Емитентът има следните основни задължения:

1. Да предоставя на БАНКАТА изискуемите отчети за дейността си и всяка друга информация от вида, с характеристиките, в обема и в сроковете, императивно установени в глава Шеста, раздел V и глава Шеста „А“ от ЗППЦК;
2. Да предоставя на БАНКАТА:
 - 1.1. Данните, изискуеми по чл. 205, ал. 2, т. 1 - 11 от Търговския закон.
 - 1.2. Тримесечни неаудирани финансови отчети в срок до 30 дни от края на съответното тримесечие и годишен одитиран финансов отчет до 90 дни от завършването на финансовата година.
 - 1.3. Тримесечни консолидирани неаудирани финансови отчети в срок до 60 дни от края на всяко тримесечие и одитиран консолидиран годишен финансов отчет до 120 дни от завършването на финансовата година (ако Емитентът изготвя консолидирани финансови отчети).
 - 1.4. До 30 дни от края на всяко тримесечие, а ако Емитентът изготвя консолидирани финансови отчети и се е задължил да спазва финансови показатели на консолидирана база - в срок 60 дни от края на всяко тримесечие, - отчет за изпълнение на задълженията си съгласно условията на облигационната емисия, включително за изразходване на средствата от облигационния заем, за спазване на определените финансови показатели и за състоянието на обезпечението.
3. Във всеки момент от срока на емисията облигации да поддържа:
 - 3.1. Застрахователното покритие по Застрахователната полица, обезпечаваща Емисията корпоративни облигации в размера и при застрахователните рискове, посочени в Предложението за частно предлагане.
 - 3.2. Коефициент „Пасиви/Активи“ (сумата от текущите и нетекущите пасиви, отнесени към общата сума на активите на дружеството по счетоводен баланс) – максимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – 0.98;
 - 3.3. Коефициент „Покритие на разходите за лихви“ (печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходи за лихви, се раздели на разходи за лихви) - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – 1.01.
 - 3.4. Всички финансови съотношения по т.т. 3.2. – 3.3. се изчисляват на база неконсолидиран счетоводен отчет. Ако дружеството в даден момент започне да изготвя консолидирани финансови отчети, финансовите показатели ще бъдат спазвани на база консолидирани финансови отчети.
4. При поискване от страна на БАНКАТА да осигури извлечение от книгата на облигационерите.
5. Да уведомява незабавно БАНКАТА най-късно до края на следващия работен ден, след настъпването, респективно узнаването за всяко едно от следните обстоятелства:
 - 5.1. Подадена молба за ликвидация и/или за образуване на производство по несъстоятелност, както и започване на процедура по преобразуване на дружеството - Емитент.
 - 5.2. Съдебни, арбитражни или административни производства, по които Емитентът е страна и които могат съществено да засегнат дейността му и способността му да обслужва и обезпечава облигационния заем.
 - 5.3. Съществено и трайно влошаване на финансовото му състояние.
 - 5.4. Всяко неизпълнение на задължение за плащане на дължими от облигационерите лихвени и/или главнични плащания по емисията, като в това уведомление Емитентът посочва индивидуализиращи данни на облигационера/облигационерите, чиито вземания не са платени в срок, заедно с информация за вида и размера на всяко просрочено задължение и за общата стойност на неплатените задължения, както и причините за допуснатото неизпълнение.
 - 5.5. Всички промени в състоянието на Застраховката (учреденото обезпечение на облигационната емисия). 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 Довереник на Облигационерите и на Облигационерите по Емисията в качеството им на Застраховани по Застрахователния договор.
- 5.6. Нарушение на задължението да спазва определените по т.т. 3.2. – 3.3 финансови съотношения.
- 5.7. Всяка промяна в състава на управителните или контролните органи, в акционерната структура на Емитента, при която някой от акционерите увеличава или намалява участието си в капитала на Емитента с повече от 10 % и промяна в одитор на Емитента или одитор на негово дъщерно дружество.
- 5.8. За всички промени в дейността си, касаещи пряко или косвено изпълнението на задълженията към облигационерите.
- 5.9. Всяко обстоятелство, което може да окаже неблагоприятно влияние върху изпълнението на задълженията на Емитента по облигациите.
- 5.10. Всяко извършено лихвено или главнично плащане по облигациите, като Емитентът представя и съответни доказателства за датата и размера на извършените плащания.
- 5.11. При поискване от страна на БАНКАТА – всяка друга информация, необходима на БАНКАТА за изпълнение на задълженията ѝ.
6. Ако наруши определените финансови съотношения, Емитентът се задължава да предприеме незабавни действия, които в срок до 6 /шест/ месеца от настъпването на съответното обстоятелство, да приведат съотношенията в съответствие с изискванията, установени в т. 3.2 и т. 3.3. по-горе. Ако въз основа на предприетите действия в посочения 6-месечен срок не се постигнат заложените параметри, „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АД СИЦ, с срок до 20 (двадесет) работни дни от неговото изтичане, 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. Новата програма, подлежи на одобрение от Общото събрание на облигационерите.
7. Да учреди обезпеченията по облигационния заем.
8. Да заплаща своевременно всички вноски по застрахователната премия съгласно условията на Застраховката, както и да спазва всички останали задължения по Застрахователния договор (обезпечение по Емисията).
9. Да предоставя на БАНКАТА всички документи, удостоверяващи своевременното извършване на плащанията на дължимите вноски по застрахователната премия, съгласно условията на Застраховката, незабавно след извършване на плащането, съответно получаването на потвърждение от страна на Застрахователя, както и на плащанията към Облигационерите по Емисията и плащанията на възнаграждението на Банката по настоящия Договор, включително, но не само преводни нареждания, разписки, документи, издадени от Застрахователя, съответно от Централен Депозитар АД, извлечения от банкови сметки и всякакви други документи, които БАНКАТА разумно изиска.
10. 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, 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, 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.
11. 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 облигационната емисия по смисъла на Застраховката, 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 Застрахователната сума под Минималната стойност на Застрахователната сума съгласно Договора за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“, 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.

12. При възникване на промяна в състоянието на Застраховката при поискване от страна на БАНКАТА, да сключи допълнителна Застраховка (включително добавък), допълваща размера на Застрахователната сума до Минималната стойност на Застрахователната сума, съгласно Договора за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“, или да предостави допълнително обезпечение за вземанията на облигационерите по Емисията съгласно изискванията на ЗППЦК.
13. 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.
14. Да води ежедневна, вярна и точна счетоводна отчетност, като при поискване от страна на БАНКАТА, в срок от три работни дни да осигури достъп до относимите към облигационния заем счетоводни документи.
15. Да изпълнява всички други задължения на Емитента, определени в ЗППЦК и актовете по прилагането му, в Договора за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“, Предложението за частно предлагане, Проспекта за допускане на емисията до търговия на регулиран пазар, както и в другите Договори (вкл. Застрахователния договор), споразумения, решения на Общи събрания на Облигационерите и др., имащи отношение към Емисията.

Правата и задълженията на Довереника на облигационерите, са подробно уредени в гл. III 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. 5 от Договора за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“, Довереника 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.

4.11. РЕШЕНИЯ, РАЗРЕШЕНИЯ И ОДОБРЕНИЯ ПО СИЛАТА НА КОИТО СА ИЗДАДЕНИ ОБЛИГАЦИИТЕ

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, не при условията на публично предлагане по смисъла на Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), на основание чл. 204, ал. 3 от Търговския закон, Глава VI, раздел V от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и на основание Предложение за записване на емисия корпоративни облигации при условията на частно пласиране от 20.10.2020 г., чл. 28, ал. 1 и ал. 4 и чл. 44, ал. 1 от Устава на „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ и решение на Съвета на директорите от 13.10.2020 г. и от 20.10.2020 г.

Съобщението за сключения облигационен заем по чл. 206, ал. 6 от Търговския закон е оповестено в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел на 29.10.2020 г., с корекция на 13.11.2020 г.

На свое заседание, проведено на 10.12.2021 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 – Галя Георгиева, 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 от БФБ на първа дата за търговия.

4.12. ДАТА НА ЕМИТИРАНЕ НА ЕМИСИЯТА. ОЧАКВАНА ДАТА НА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ

Емисията облигации е емитирана при условията на непублично (частно) предлагане на 23.10.2020 г.

Датата на която облигациите ще се търгуват на регулиран пазар се определя от Съвета на директорите на БФБ, след като КФН потвърди Проспекта и впише емисията в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН.

4.13. ОПИСАНИЕ НА ЕВЕНТУАЛНИТЕ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

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 пазар BSE, Сегмент за облигации“, както и извънборсово (т.нар. ОТС 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:

- 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 заповор;

Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане на клиент, ако клиентът, съответно неговият представител, откаже да подаде горепосочената декларация. 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 заложи финансови инструменти не се прилага в следните случаи:

- приобетателят 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;
- зложът 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 Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), Закон за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (ЗППЗФИ) 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.

4.14. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ. ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ, ЧЕ ДАНЪЧНОТО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО НА ДЪРЖАВАТА ЧЛЕНКА НА ИНВЕСТИТОРА И ДЪРЖАВАТА ЧЛЕНКА НА УЧРЕДЯВАНЕ НА ЕМИТЕНТА МОЖЕ ДА ОКАЖЕ ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ПОЛУЧЕНИЯ ОТ ЦЕННИТЕ КНИЖА ДОХОД

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.

Предупреждение: Потенциалните инвеститори в облигациите от настоящата емисия следва задължително да имат предвид, че данъчното законодателство на държавата членка на съответния инвеститор и държавата членка на учредяване на Емитента, може да окаже влияние върху получения от ценните книжа доход.

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, или 4) чийто център на жизнен 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 ЗПФИ, 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.

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

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.

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 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 Данъчно-осигурителния процесуален кодекс (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.

4.15. ИДЕНТИФИКАЦИОННИ ДАННИ И ДАННИ ЗА КОНТАКТ С ЕМИТЕНТА

ЕМИТЕНТ	„ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ
<i>Държава на учредяване и регистрация</i>	Република България
<i>Регистрационен номер</i>	ЕИК 175145295
<i>Идентификационен номер на правния субект</i>	LEI code 74780000GCR67AWC7H45
<i>Законодателство уреждащо дейността</i>	българско
<i>Седалище и адрес на седалището според учредителния акт</i>	гр. София, община: Столична, п.к. 1592, р-н Искър бул. Христофор Колумб № 43
<i>Адрес за кореспонденция</i>	гр. София, п.к. 1592, р-н Искър бул. Христофор Колумб № 43
<i>Телефонен номер</i>	+359 2 42 10 125
<i>Електронен адрес (e-mail)</i>	office@deltacredit-bg.com
<i>Интернет страница (уебсайт)</i>	www.deltacredit-bg.com

V. РЕД И УСЛОВИЯ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА

5.1. УСЛОВИЯ, СТАТИСТИКА ОТНОСНО ПРЕДЛАГАНЕТО, ПРОГНОЗЕН ГРАФИК И ДЕЙСТВИЯ, НЕОБХОДИМИ ЗА ПОДАВАНЕ НА ЗАЯВЛЕНИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО

Условия, на които подлежи 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.

С настоящият Документ за ценните книжа се цели регистрацията на емисията облигации за вторична търговия на регулиран пазар, което да направи разпореждането с тях по-лесно за инвеститорите.

Период, включително всякакви възможни изменения, по време на който е открита предлагането, и описание на процедурата за подаване на заявление

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.

Описание на възможностите за намаляване на записванията и на начина за възстановяване на надплатените от заявителите суми

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.

Подробна информация за минималната и/или максималната сума в заявлението

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.

Метод 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 „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ 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 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.

Няма гаранция, че инвеститорите – притежатели на облигации ще желаят да продадат притежаваните от тях облигации.

Процедура за упражняване на правото на преимуществено изкупуване, възможности за преотстъпване на правата на записване и третиране неупражнените права на записване

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.

5.2. ПЛАН ЗА РАЗПРОСТРАНЕНИЕ 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.

5.3. ЦЕНА

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 страна на предлагане на облигациите от настоящата емисия, правен режим на данъчно облагане на тези доходи, е подробно разгледан по-горе в т. 4.15 „Данъчно облагане“ от настоящия документ.

5.4. 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 емисията. Не се предвижда глобално предлагане. За емисията се иска допускане до търговия 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.

Дружеството не е ангажирало инвестиционни посредници, които, като маркет-мейкъри по смисъла на Правилата на БФБ, да осигуряват ликвидност чрез поддържане на котировки „купува“ и „продава“. Дружеството и Мениджърът на емисията не са предвидили каквито и да е действия за ценовото стабилизиране на облигациите от настоящата емисия.

Няма друга публична или частна подписка за облигации от същия или друг клас, която да се организира едновременно с листването на настоящите облигации на БФБ.

VI. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗАЦИРАНЕ НА ПОСРЕДНИЧЕСТВОТО

6.1. ИНФОРМАЦИЯ ДАЛИ ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА СА ИЛИ ЩЕ БЪДАТ ОБЕКТ НА ЗАЯВЛЕНИЕ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ С ОГЛЕД НА ТЯХНОТО РАЗПРОСТРАНЕНИЕ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР, НА ДРУГИ ПАЗАРИ НА ТРЕТИ ДЪРЖАВИ, НА ПАЗАР ЗА РАСТЕЖ НА МПС ИЛИ МСТ, КАТО СЪОТВЕТНИТЕ ПАЗАРИ СЕ ПСОЧВАТ

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

Предмет на допускане до търговия на регулиран пазар е емисия корпоративни облигации с обща номинална стойност /обща сума/ BGN 5 050 000 (пет милиона и петдесет хиляди лева). Общата сума на облигациите от настоящата емисия, които ще се предлагат публично/допускат до търговия, е фиксирана BGN 5 050 000 (пет милиона и петдесет хиляди лева) и е определена в настоящия Документ за ценните книжа. Общият брой на облигациите от емисията е 5 050 (пет хиляди и петдесет) 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 84 (осемдесет и четири) месеца от датата на издаване на емисията. Облигациите са от един клас и дават еднакви права на притежателите си. Всички облигации от емисията са записани и изцяло платени при тяхното първично частно предлагане.

Настоящата емисия облигации се предлага за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа. Инвеститорите, които проявяват интерес към предлаганите ценни книжа, могат да се обърнат към всеки инвестиционен посредник, член на БФБ за осъществяване на сделка с предлаганите корпоративни облигации.

Настоящият Документ за ценните книжа е за допускане на облигациите до търговия на регулиран пазар на ценни книжа единствено в Република България.

Чуждестранни инвеститори, които не са местни лица и възнамеряват да закупят облигации, трябва да се запознаят с приложимите закони в техните юрисдикции. Българските инвеститори, както и

чуждестранните инвеститори ще имат възможност при равни условия да участват в търговията с облигациите от настоящата емисията.

Непосредствено след потвърждаване на настоящия Проспект от Комисията за финансов надзор и вписване на емисията в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, облигациите от настоящата емисия ще бъдат заявени за допускане за търговия на „Основен пазар BSE, Сегмент за облигации“ на „Българска Фондова Борса“ АД. Указването на това обстоятелство не трябва създава впечатление, че допускането до търговия на ценните книжа на БФБ непременно ще бъде одобрено. 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“.

Към датата на този документ, Емитентът не възнамерява да предприема действия за допускане на облигациите до търговия на други регулирани пазари, както и на пазари на трети държави, пазари за растеж на МСП или на МПС (многостранни системи за търговия). Но е възможно на следващ етап, Емитентът да предприеме действия за допускане до търговия на облигации от настоящата емисия до търговия и на други пазари, включително и на организираната от ИП „Капман“ АД многостранна система за търговия MTF SOFIA.

Сключването на сделки на БФБ с облигациите от настоящата емисия може да започне, считано от определена от Съвета на директорите на БФБ дата.

6.2. ВСИЧКИ РЕГУЛИРАНИ ПАЗАРИ, ПАЗАРИ НА ТРЕТИ ДЪРЖАВИ, ПАЗАРИ ЗА РАСТЕЖ НА МСП ИЛИ МСТ, НА КОИТО, ДОКОЛКОТО Е ИЗВЕСТНО НА ЕМИТЕНТА, ВЕЧЕ СЕ ТЪРГУВАТ ЦЕННИ КНИЖА ОТ СЪЩИЯ КЛАС, КОЙТО СЕ ИЛИ ЩЕ СЕ ПРЕДЛАГА ПУБЛИЧНО ИЛИ ДОПУСКА ДО ТЪРГОВИЯ

Настоящата емисия облигации с ISIN код BG2100011209 е втора по ред за Емитента.

На 12.12.2015 г. „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ успешно пласира първа емисия облигации с ISIN код BG2100017156 при условията на първично частно предлагане с ангажимент за последващо допускане на емисията до търговия на регулиран пазар в срок до 6 месеца. Облигационният заем е с обща номинална и емисионна стойност в размер на 3 000 000 лева, разпределен в 3 000 броя обикновени, непривилигирани, поименни, безналични, обезпечени, лихвоносни, неконвертируеми, свободнопрехвърляеми облигации, при номинална стойност на една облигация - 1 000 лева.

Към днешна дата параметрите по емисията облигации са следните:

- Номинален годишен лихвен процент - фиксиран в размер на 3,85%;
- Лихвени плащания на всеки 6 месеца;
- Срок до падежа 12.12.2023г.;
- Определени са четири плащания по главницата - три плащания в размер по 100 000 лв. на 12.06.2022г.; 12.12.2022г. и на 12.06.2023г., както и едно последно плащане в размер от 2 700 000 лв. на падежа - 12.12.2023г.
- Обезпечение - Застрахователната полица, обезпечаваща 100% от вземанията на облигационерите - лихвени и главнични.
- Целта на облигационния заем е финансиране на сделки за придобиване на вземания по договори с длъжници юридически лица и/или физически лица на обща стойност над 3 милиона лева, при цена на закупуване по-ниска от стойността на придобитите вземания, както и осигуряване на оборотни средства.

Първият Облигационен заем е допуснат за търговия на регулиран пазар – „Българска Фондова Борса“ АД под борсов код ODC1.

Няма друга публична или частна подписка за облигации от същия или друг клас, или за други дългови ценни книжа, които да се организират едновременно с допускането до търговия на настоящите облигации на БФБ.

6.3. ПРИ ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР, ИМЕТО И АДРЕСЪТ НА ЛИЦАТА, ПОЕЛИ ТВЪРД АНГАЖИМЕНТ ДА ДЕЙСТВАТ КАТО ПОСРЕДНИЦИ ПРИ ТЪРГУВАНЕ НА ВТОРИЧНИЯ ПАЗАР, КАТО ПРЕДОСТАВЯТ ЛИКВИДНОСТ ЧРЕЗ КОТИРОВКИ „КУПУВА“ И „ПРОДАВА“, КАКТО И ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ УСЛОВИЯ НА ТЕХНИЯ АНГАЖИМЕНТ

Няма инвестиционни посредници, поели задължение да осигуряват ликвидност като маркет-мейкър на облигациите от настоящата емисия чрез поддържане на котировки „купува“ и „продава“. Емитентът и Мениджърът на емисията не са предвидили каквито и да е действия за ценовото стабилизиране на допуснатите до търговия на БФБ облигации.

6.4. ЕМИСИОННАТА ЦЕНА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Облигациите от настоящата емисия са предложени на инвеститорите по емисионна цена равна на тяхната номинална стойност от BGN 1 000 (хиляда лева) за една облигация.

VII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**8.1. КОНСУЛТАНТИ ВЪВ ВРЪЗКА С НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ**

В настоящия Документ за ценните книжа не са посочени други консултанти, различни от посочените в т. I. „Отговорни лица“ от този документ, а именно: „Евро-Финанс“ АД - Мениджърът на първичното частно предлагане на облигациите от настоящата емисия, които е предоставил разяснения на „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ относно структурата и изискуемото съдържание на Проспекта съгласно приложимото европейско и българско законодателство, както и относно процедурата за допускане на облигационната емисия до търговия на регулиран пазар. „Евро-Финанс“ АД не носи отговорност за информацията в Проспекта, за нейната пълнота и съответствие с фактите.

8.2. ИНДИКАЦИЯ ЗА ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ В ПРОСПЕКТА ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА ЕМИСИЯ КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ, КОЯТО Е ОДИТИРАНА ИЛИ ПРЕГЛЕДАНА ОТ РЕГИСТРИРАНИ ОДИТОРИ, ЗА КОЯТО ОДИТОРИТЕ СА ИЗГОТВИЛИ ДОКЛАД

Документът за ценните книжа не съдържа друга информация, която да е одитирана или прегледана от определени по закон одитори освен включената в този Проспект историческа финансова информация от одитираните финансови отчети на „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ за 2019 г. и 2020 г., както и не е изготвян доклад за такава друга информация.

8.3. КРЕДИТНИТЕ РЕЙТЕНГИ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ОПРЕДЕЛЕНИ ПО ИСКАНЕ ИЛИ СЪС СЪТРУДНИЧЕСТВОТО НА ЕМИТЕНТА.

По издадените корпоративни облигации с ISIN BG2100011209, предмет на допускане до търговия на регулиран пазар с настоящия Проспект, не е присъждан кредитен рейтинг на дълговите ценните книжа определен по искане или със сътрудничеството на Емитента.

Не е присъждан кредитен рейтинг на други дългови ценни книжа издадени от Емитента различни от настоящите облигации с ISIN BG2100011209.

Емитентът „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ има присъден кредитен рейтинг от „БАКР – АГЕНЦИЯ ЗА КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ“ АД (БАКР).

В следващата таблица е представена информация за присъдените кредитни рейтинги на Емитента за периода на разглежданата в този документ историческа финансова информация:

„ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ – присъден кредитен рейтинг	Първоначален рейтинг	Преглед	Преглед
Дата на публикуване:	30.06.2016	21.12.2019	23.12.2020
Дългосрочен рейтинг :	BBB-	BBB-	BBB-
Перспектива :	стабилна	стабилна	стабилна
Краткосрочен рейтинг :	A-3	A-3	A-3
Дългосрочен рейтинг по национална скала:	-	A (BG)	A (BG)
Перспектива:	-	стабилна	стабилна
Краткосрочен рейтинг по национална скала:	-	A-1 (BG)	A-1 (BG)

Източник: www.bcr-a-bg.com

БАКР – АГЕНЦИЯ ЗА КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ АД (БАКР) присъди за първи път кредитен рейтинг на „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ през месец юни 2016 г. като ежегодно извършва преглед и актуализация на присъдения кредитен рейтинг.

Последната актуализация на присъдения кредитен рейтинг на „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ е извършена месец декември 2020 г. като след преглед на измененията във факторите влияещи на рейтинга през периода на преглед, членовете на Рейтинговия Комитет на БАКР потвърди присъдените на „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ рейтинги:

- ☑ Корпоративен кредитен рейтинг:
 - дългосрочен кредитен рейтинг: BBB-;
 - перспектива: „стабилна“;
 - краткосрочен кредитен рейтинг: A-3.
- ☑ Корпоративен кредитен рейтинг по национална скала:
 - дългосрочен кредитен рейтинг по национална скала: A (BG);
 - перспектива: „стабилна“;
 - краткосрочен кредитен рейтинг по национална скала: A-1 (BG).

БАКР – АГЕНЦИЯ ЗА КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ АД посочва в своя доклад следните фактори, които могат да повлияят върху кредитния рейтинг на „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ:

- ☑ В негативна посока на изменение на рейтинга биха могли да повлияят следните фактори: ниска събираемост по съдебните и присъдените вземания, бъдещо намаление на приходите, обезценяване на портфейла от вземания и реализиране на отрицателни резултати от дейността, които да декапитализират дружеството.
- ☑ Положително влияние върху рейтинга на дружеството могат да окажат следните фактори: подобряване на събираемостта и осигуряване на ритмични постъпления по вземанията от портфейла, понижаване на концентрацията в него, повишаване на генерираната печалба и устойчиво подобряване на финансовите показатели, включително поддържане и подобряване на нивата на ликвидност и задлъжнялост.

VIII. ГАРАНЦИИ. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГАРАНТА

8.1. ХАРАКТЕР И ОБХВАТ НА ГАРАНЦИЯТА

„ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ сключи на 30.11.2020 г. застрахователен договор „Облигационен заем“ със „Застрахователно дружество Евроинс“ АД (ЗД Евроинс АД), ЕИК 121265113.

Параметри на сключения застрахователен договор „Облигационен заем“:

ЗАСТРАХОВКА	Застрахователна полица № 12900100000059/30.11.2020 г., Добавък №1/02.12.2021 г. и Добавък № 2/ 30.12.2021 г. към нея - Застрахователен договор „Облигационен заем“. Сключената между Емитента и „ЗД Евроинс“ АД застраховка е от клас Кредити - небанкови заеми.
ЗАСТРАХОВАТЕЛ:	„Застрахователно дружество Евроинс“ АД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 121265113, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43. 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 BG2100011209, издадена от „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ („ЕМИСИЯТА“). На основание Договор за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“, сключен между „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ и „ТИ БИ АЙ БАНК“ ЕАД, със седалище и адрес на управление: гр. София 1421, ул. Димитър Хаджикоцев № 52-54, вписано в Търговския регистър и регистъра на ЮЛНЦ при Агенция по вписванията с ЕИК 131134023, застрахователната полица се сключва в полза на „ТИ БИ АЙ БАНК“ ЕАД в качеството му на Довереник на облигационерите по емисия облигации с ISIN BG2100011209, издадена от „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ.
ЗАСТРАХОВАЩ	„ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ, вписано в Търговския регистър и регистъра на ЮЛНЦ при Агенция по вписванията с ЕИК 175145295, със седалище и адрес на управление гр. София 1592, район „Искър“, бул. „Христофор Колумб“ № 43, представлявано от Галя Александрова Георгиева - Изпълнителен директор, Емитент на втора по ред емисия облигации, ISIN код BG2100011209, в размер на BGN 5 050 000 (пет милиона и петдесет хиляди лева), разпределени в 5 050 (пет хиляди и петдесет) броя обикновени, поименни, безналични, лихвоносни,обезпечени, неконвертируеми, непривилегировани и свободно прехвърляеми облигации, всяка с номинална стойност BGN 1 000 (хиляда лева) .
ПРЕДМЕТ НА ЗАСТРАХОВКАТА	1. ЗАСТРАХОВАТЕЛЯТ, на база писмено предложение от страна на ЗАСТРАХОВАЩИЯ, срещу плащане на застрахователна премия и при реда, условията и сроковете, посочени изчерпателно в застрахователната полица, приема да заплати на ЗАСТРАХОВАНИЯ, а именно на БАНКАТА - ДОВЕРЕНИК като представител на ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ от ЕМИСИЯТА, застрахователно обезщетение в размер на всички дължими плащания за главници и лихви във връзка с обслужването на облигационния заем, съгласно параметрите и погасителния план на

	ЕМИСИЯТА, до пълното погасяване на облигационния заем. 2. Застрахователното покритие, застрахователната сума, застрахователния период, предпоставките и начинът на обезщетяване са определени в застрахователната полица. 3. При промени в параметрите на емисията, включително отлагане на падежа, промени в лихвения процент, периодичността и условията на лихвените и главнични плащания, както и сроковете и условията за упражняване на кол опция, промени във финансовите показатели/съотношения, които ЗАСТРАХОВАЩИЯТ се задължава да спазва и възможна промяна и/или учредяване на допълнително обезпечение за вземанията на облигационерите, ще бъдат отразени в застрахователната полица чрез подписване на добавък между страните, 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. 4. Клаузите на застрахователната полица представляват целия застрахователен договор между Страните и ЗАСТРАХОВАТЕЛЯТ няма да прилага никакви други общи или специални условия към него.
ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ПОКРИТИЕ	1. Застраховката покрива риска от неплащане от страна на ЗАСТРАХОВАЩИЯ „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АД СИЦ в полза на всеки ОБЛИГАЦИОНЕР на която и да е дължима и изискуема вноска (без значение на основанието за дължимост и изискуемост, вкл. в случаите на обявяване на ЕМИСИЯТА за предсрочно изискуема) по главница и/или договорна лихва по ЕМИСИЯТА. 2. Застраховката не покрива лихви за просрочие, неустойки и всякакви други задължения на ЗАСТРАХОВАЩИЯ, освен задълженията му за заплащане на главниците и лихвите по облигациите от ЕМИСИЯТА.
ЗАСТРАХОВАТЕЛНА СУМА И ЗАСТРАХОВАТЕЛНА СТОЙНОСТ	1. Застрахователната сума в размер на сбора от всички вноски по главница и/или договорна лихва, дължими след датата на подписване на застрахователната полица, е с лимит до BGN 6 375 625 (шест милиона триста седемдесет и пет хиляди шестстотин двадесет и пет лева), равна на сбора от всички главници и договорни лихви по облигационния заем, дължими, считано от 23.11.2020 г. до окончателното погасяване на останалите главнични и лихвени задължения, както следва: • общ размер на дължимите главници по ЕМИСИЯТА – с лимит до BGN 5 050 000 (пет милиона и петдесет хиляди лева); • общ размер на дължимите лихви по ЕМИСИЯТА – с лимит до BGN 1 325 625 (един милион триста двадесет и пет хиляди шестстотин двадесет и пет лева). 2. Застрахователната стойност се определя в размер на договорната стойност на всички описани в застрахователната полица задължения за заплащане на главници и лихви по ЕМИСИЯТА.
ЗАСТРАХОВАТЕЛНА ПРИМИЯ	Съгласно Добавък № 1/02.12.2021г. в раздел VI. „ЗАСТРАХОВАТЕЛНА ПРЕМИЯ“ т.5: ЗАСТРАХОВАТЕЛЯТ приема, че валидността на застрахователната полица не може да бъде прекратена, в случай на забава или неплащане на която и да е вноска от застрахователната премия от ЗАСТРАХОВАЩИЯ, в сроковете определени в т.3 от същия раздел.

СРОК НА ЗАСТРАХОВАТЕЛ- НИЯ ДОГОВОР И ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН ПЕРИОД	1. Тази застрахователна полица влиза в сила от 00.00 часа на датата, следваща датата на подписване на застрахователната полица, и е валидна до 24.00 ч. на 07.12.2027 г. т.е. четиридесет и петия ден, считано от датата на пълното изплащане на всички дължими лихвени и главнични плащания по Облигационния заем, или от датата на изплащане на застрахователно обезщетение при настъпило застрахователно събитие върху последното дължимо плащане на главница и/или договорна лихва по облигационния заем. ЗАСТРАХОВАНИЯТ запазва всички права да получи застрахователно обезщетение при настъпване на застрахователно събитие в срока на валидност на застрахователната полица. 2. Периодът на застрахователно покритие съвпада със срока на застрахователната полица. Застрахователната полица поражда действие за посочения по-горе застрахователен период, дори и при забава или на неплащане на която и да е вноса от застрахователната премия от ЗАСТРАХОВАЩИЯ в сроковете определени в Раздел VI. „ЗАСТРАХОВАТЕЛНА ПРЕМИЯ“, т.3. От името на всички ОБЛИГАЦИОНЕРИ, в качеството им на трети ползватели се лица по застрахователната полица като ЗАСТРАХОВАН, същата ще бъде подписана от БАНКАТА-ДОВЕРЕНИК. Неподписването на полицата от БАНКАТА-ДОВЕРЕНИК не лишава ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ от правата им на трети ползватели се лица по застрахователната полица.
ЗАСТРАХОВАТЕЛНО СЪБИТИЕ	1. 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 договорна лихва по ЕМИСИЯТА (вкл. ако в срок от 30 дни след обявяване на ЕМИСИЯТА за предсрочно изискуема) ЗАСТРАХОВАЩИЯТ не е заверил откритата банкова сметка на „Централен депозитар“ АД, обслужваща плащанията по ЕМИСИЯТА съгласно сключения Договор между „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ и „Централен депозитар“ АД за изплащане на лихви и/или главници по емисия облигации с ISIN код BG2100011209, регистрирана в „Централен депозитар“ АД, с пълния размер на дължимите суми за съответното плащане. 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“. 2. Застрахователно събитие настъпва и във всеки случай на обявена предсрочна изискуемост на облигационния заем съобразно условията на облигационния заем, ако в срок до 30 (тридесет) дни след датата на обявената предсрочна изискуемост на облигационния заем ЗАСТРАХОВАЩИЯТ не е заверил банковата сметка на Централен Депозитар АД, обслужваща плащанията по облигациите съгласно сключения договор по т. 1 по-горе, 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 „първо“, а ако същият е неработен – в 17.30 часа на последния работен ден преди изтичане на срока по предходното изречение „първо“. В случай на настъпване на събитие, което води до предсрочна изискуемост на облигационния заем по отношение на Емитента, се счита че е настъпило застрахователно събитие по отношение на всички непадежирали 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 настоящия застрахователен договор.
ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ОБЕЗЩЕТЕНИЕ	1. Застрахователното обезщетение ще бъде равно на разликата между размера на дължимото плащане и размера на сумата, с която банковата сметка по Раздел VII, т. 1 или т. 2 от застрахователната полица е заверена от ЗАСТРАХОВАЩИЯ на последния работен преди изтичане на 30 (тридесет) дни след падежа на съответното плащане по ЕМИСИЯТА (вкл. на последния работен ден преди изтичането на 30 (тридесет) дни след обявяването на ЕМИСИЯТА за предсрочно изискуема). 2. При настъпване на застрахователно събитие застрахователното обезщетение ще бъде дължимо на първия ден след изтичането на 30 (тридесет) дни след падежа на съответното плащане по ЕМИСИЯТА (вкл. на първия ден след изтичането на 30 (тридесет) дни след обявяването 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 банковата сметка по Раздел VII, т. 1 от застрахователната полица, с титуляр 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 ЗАСТРАХОВАЩИЯ на задължение за извършване на съответно плащане по ЕМИСИЯТА по банковата сметка на Централен Депозитар АД в срока по Раздел VII. 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. В случай че между датата на падежа на неизвършено в пълен размер лихвено и/или главнично плащане и датата на заплащане на застрахователно обезщетение Емитентът, преведе допълнителни суми по банковата сметка по Раздел VII, т. 1 от застрахователната полица, застрахователното обезщетение ще бъде съответно намалено с размера на допълнително преведените суми на базата на банково извлечение, удостоверяващо техния размер.
ДРУГИ РАЗПОРЕДБИ	Застрахователната полица включва изчерпателно всички клаузи и уговорки на сключения между страните застрахователен договор. За неуредени в тази застрахователната полица въпроси и отношения ще се прилагат съответно относимите нормативни разпоредби с пряко действие на територията на Република България.

Притежателите на облигации от настоящата емисия могат да се запознаят със Застрахователната полица № 12900100000059/30.11.2020 г., Добавък №1/02.12.2021 г. и Добавък № 2/ 30.12.2021 г., представляваща Застрахователен договор “Облигационен заем”, на адреса на Централното управление на Застрахователя „ЗД Евроинс“ АД: гр. София 1592, бул. “Христофор Колумб” № 43.

Контакт със Застрахователя „ЗД Евроинс“ АД относно сключения застрахователен договор „Облигационен заем“ № 12900100000059/30.11.2020 г., Добавък №1/02.12.2021 г. и Добавък № 2/30.12.2021 г. към него, може да се осъществява по следните начини:

Бизнес адрес:	гр. София, бул. Христофор Колумб №43
Телефон	02/ 9651 514
Факс	02/ 9651 526
Лице за контакт	Анелия Чочева
E-mail:	office@euroins.bg
Интернет адрес	www.euroins.bg

Притежателите на облигации могат да се запознаят с подробна актуална информация относно Застрахователя по облигационния заем на интернет страницата на дружеството (www.euroins.bg), включително имат достъп до одитираните годишни финансови отчети на дружеството, приложени към настоящия документ и актуалния Устав на Застрахователя, на интернет страницата на Търговския регистър и регистъра на ЮЛНЦ при Агенция по вписванията (www.portal.registryagency.bg) и на интернет страницата на дружеството (www.euroins.bg).

8.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЗАСТРАХОВАТЕЛЯ (ГАРАНТА) „ЗД ЕВРОИНС“ АД

8.2.1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

Съветът на директорите на „Застрахователно дружество Евроинс“ АД („ЗД Евроинс“ АД) вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 121265113 и със седалище и адрес на управление гр. София, п.к. 1592, р-н Искър, бул. „Христофор Колумб“ № 43 и неговия Прокурист, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни относно посочена в Проспекта информация касаеща „ЗД Евроинс“ АД и сключената застрахователна полица предоставена като обезпечение по емисията облигации. Декларация от лицето, гарантиращо ценните книжа по чл. 89д, ал. 2 и по чл. 89д, ал. 6 във вр. с ал. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа е предоставена като приложение към настоящия Проспект и подписана от името на СД от двама от представляващите лицето гарантиращо ценните книжа, а именно Евгени Светославов Игнатов – Изпълнителен директор и Димитър Стоянов Димитров – Прокурист.

Съставител на одитираните годишни финансови отчети за 2019 г., финансова информация от които е извлечена в настоящия Проспект е Александър Савов, в качеството му на Финансов мениджър на „ЗД Евроинс“ АД.

Съставител на одитираните годишни финансови отчети за 2020 г., финансова информация от които е извлечена в настоящия Проспект е Людмила Драгоева, в качеството ѝ на Главен счетоводител на „ЗД Евроинс“ АД.

Съставител на неаудитирания междинен финансов отчет към 30.09.2021 г. (към датата на този Проспект, това е последно, изготвения от „ЗД Евроинс“ АД финансов отчет) финансова информация от които е извлечена в настоящия Проспект е Александър Савов, в качеството му на Финансов мениджър на „ЗД Евроинс“ АД.

8.2.2. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

Съвместни външни одитори одитирали финансовите отчети за разглежданите одитирани периоди - 2019 г. и за 2020 г. са:

„МАЗАРС“ ООД, ЕИК 204638408

Седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Цар Освободител” № 2;

Членство в одиторска мрежа: MAZARS;

Управители: Илиас Зафеиropулос и Атанасиос Петропулос (прокурист);

Тел.: 02/878 00 02;

E-mail: milena.mladenova@mazars.bg;

Интернет адрес: www.mazars.com

„ЗАХАРИНОВА НЕКСИА” ООД, ЕИК 200876536

Седалище и адрес на управление: гр. София, бул. Константин Величков 157-159, етаж 1, офис 3;

Членство в одиторска мрежа: NEXIA INTERNATIONAL;

Управители: Димитрина Захаринова и Марина Кръстева;

Тел.: 02/920 46 70;

E-mail: office@zaharinovanexia.com;

Интернет адрес: www.zaharinovanexia.com

Избраните от Общо събрание на акционерите (ОСА) външни одитори на Дружеството за разглежданите исторически периоди са регистрирани, съгласно Закона за независимия финансов одит както следва:

- ☒ „МАЗАРС” ООД с регистрационен № 169/2017 г. в Института на дипломираните експерт счетоводители.
- ☒ „ЗАХАРИНОВА НЕКСИА” ООД с регистрационен №138/2009г. в Института на дипломираните експерт счетоводители.

Отговорни одитори за одита годишните финансови отчети за 2019 г. и 2020 г. са съответно:

- ☒ За „МАЗАРС” ООД – Милена Младенова, включена в списъка на ИДЕС под № 0641, със служебен адрес към настоящия момент – гр. София 1000, бул. "Цар Освободител" № 2, офис сграда BNP Paribas, ет. 4. Милена Младенова членува в Първа софийска регионална организация на ИДЕС.
- ☒ За „ЗАХАРИНОВА НЕКСИА” ООД – Димитрина Захаринова, включена в списъка на ИДЕС под № 0415, със служебен адрес към настоящия момент – гр. София 1000, бул. "Константин Величков" № 157-159, ет. 1, офис 3. Димитрина Захаринова членува във Втора софийска регионална организация на ИДЕС.

В периода обхванат от историческата финансова информация, одиторите на „ЗД Евроинс“ АД посочени по-горе не са напускали, не са били отстранявани и не са подавали оставка.

Избраните съвместните одитори на дружеството за 2021 г. наведено на 04.12.2021 г. извънредно общо събрание на акционерите са:

- ☒ Одиторско дружество „МАЗАРС” ООД, ЕИК 204638408, седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Цар Освободител” № 2, членуващо в одиторска мрежа: MAZARS и с управители: Илиас Зафеиropулос и Атанасиос Петропулос (прокурист). „МАЗАРС” ООД е с регистрационен № 169/2017 г. в Института на дипломираните експерт счетоводители.

Отговорен одитор за одита е Богданка Димитрова Соколова, включена в списъка на ИДЕС под № 0168, с адрес за кореспонденция бул. "България", № 88, вх. Б, ет. 1, ап. 1, членуваща в Трета софийска регионална организация.

- ☑ Одиторско дружество „ГРАНТ ТОРНТОН“ ООД, ЕИК 831716285, седалище и адрес на управление: гр. София 1421, бул. "Черни връх" № 26, членуващо в одиторска мрежа: GRANT THORNTON INTERNATIONAL LIMITED и с управители: Марий Апостолов и Стефан Даскалов (прокуриснт). „ГРАНТ ТОРНТОН“ ООД е с регистрационен № 032/1998 г. в Института на дипломираните експерт счетоводители. Отговорен одитор за одита е Емилия Георгиева Маринова – Лалева, включена в списъка на ИДЕС под № 0673, с адрес за кореспонденция кв. Лозенец, бул. "Черни връх" № 26, членуваща в Пета софийска регионална организация.

8.2.3. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Специфични за дейността на застрахователя са следните рискове:

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 брутния вътрешен продукт;
- ◆ рискове 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. Дружеството прилага специални мерки за управление и контрол на съответствието на продуктите на целите на пазара и потребителите на застрахователни услуги. От края на 2006 г. „ЗД Евроинс“ АД притежава лиценз за всички видове застраховки по общо застраховане, съгласно Раздел II на Приложение № 1 към КЗ, 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 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 ПРЕТЕНЦИИ

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 на претенциите, 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.
- 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 CRESTA 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. От 2018 г., Дружеството има подсигурано автоматично презастрахователно покритие за риска „Тероризъм“.

което е включено както в пропорционалния договор „Букет“, така и в непропорционалния Risk & CAT XL договор.

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 платежоспособността и ликвидността на Дружеството.

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.
- Политика по образуване на застрахователните резерви.

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

- 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.

Основни източници на операционен риск в „ЗД Евроинс“ АД (рискови фактори) са персонал, процеси, системи и външни събития. Загубите от операционни събития, които възникват в резултат на различното съчетание от фактори, се класифицират в няколко основни категории:

- вътрешни измами;
- външни измами;
- клиенти, продуктови и бизнес практики;
- щети върху материални активи;
- прекъсване на дейността и/или срив на информационната система;
- управление на изпълнението, доставката и обработката.

Идентифицирането на операционния риск се осъществява чрез постоянно наблюдение, докладване и архивиране на операционните събития. С цел осигуряване на своевременно регистриране на операционни събития и създаване на условия за адекватна оценка на операционния риск, Дружеството прилага вътрешен централизиран подход чрез „Регистър на операционните събития“, воден при ръководителя на функцията по управление на риска в „ЗД Евроинс“ АД.

Управлението на операционния риск се постига с помощта на системен подход, който предполага решаването на следните задачи:

- Идентифициране – получаване на оперативна и обективна информация за операционния риск.
- Оценка на операционния риск.
- Мониторинг – с цел ранно предупреждение в процеса на възникване на негативна тенденция, а също така бърза и адекватна реакция за предотвратяване достигането на критичен размер на операционния риск и за установяване на връзките между различните видове риск с цел оценка на ефекта от мерки, необходими за ограничаване на един вид риск и влиянието върху нивото на другите рискове.
- Контрол на операционния риск чрез прилагане на адекватни за дейността контролни процедури на различни нива за предотвратяване/редуциране на риска, система за разпределение на отговорностите и вземане на решения и др.

Минимизирането на операционния риск се осъществява чрез комплекс от мерки, насочени към намаляване вероятността от настъпване на операционно събитие и/или намаляване размера на потенциалната загуба от него. Основните методи за минимизиране са разработването на организационна структура, вътрешни правила и процедури за извършване на застрахователна дейност и други сделки по начин, който да изключва или редуцира възможностите за възникване на операционни събития.

Основните контролни действия свързани с минимизиране са свързани с:

- Налични правила за компетенции (разделението на отговорностите);
- Нива на правомощия, проверка на валидност и потвърждаване от трети лица;
- Контрол върху сключване и изпълнение на договори за изнасяне на ключови дейности;
- Равнения, независим външен и вътрешен одит;
- Автоматизиране на процесите, пароли за достъп и защиты - антивирусни програми, наемане на надежден персонал и неговото обучение и др.

ФИНАНСОВ РИСК

Финансовият риск е рискът от регистриране на загуби или не реализиране 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.

СД на „ЗД Евроинс“ АД определя инвестиционната политика на Дружеството в съответствие с КЗ и вътрешно-устройствените си актове. В инвестиционната дейност на застрахователите са законодателно определени следните основни принципи: принцип на „разумния инвеститор“ и свободата на инвестиране. Целта на инвестиционния процес в Дружеството е да запази дългосрочната покупателна сила на активите, като същевременно постигне относително предсказуем и растящ съобразен с риска приход от инвестиции и осигури управлението на активи и пасиви да е на база на парични потоци и дюрация. Инвестиционната политика на „ЗД Евроинс“ АД гарантира ликвидност и платежоспособност, които да позволят на Дружеството да обслужва своите задължения навреме. Също така гарантира и доходност, която е един от източниците на приходи за Дружеството.

Дружеството управлява активите при спазване принципите на надеждност, ликвидност, доходност, диверсификация и предпазливост. Активите в инвестиционния портфейл се стресират на тримесечна база при прилагане на стандартна формула по Платежоспособност II.

„ЗД Евроинс“ АД се придържа към балансирана стратегия на инвестиране. Тази стратегия поставя акцента върху диверсификация на инвестициите при спазване на принципа на „разумния инвеститор“. 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 инвестиране, като най-голям дял в

инвестиционния портфейл имат корпоративните облигации и инвестициите в дялове в инвестиционни фондове.

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.

ВАЛУТЕН РИСК

Валутният риск е възможността стойността на активите, пасивите и финансовите инструменти на икономическите субекти в страната да бъдат повлияни от промените в нивото на валутния курс на националната валута спрямо други валути, което да доведе до обезценка на местната валута.

Като цяло дейността на „ЗД Евроинс“ АД не генерира значителен валутен риск, тъй като основните парични потоци на Дружеството са деноминирани в лева и евро. От 2019 г. Дружеството извършва застрахователна дейност в Република Полша, а от 2020 г. и във Великобритания. Паричните потоци от тези дейности са съответно в полски злоти и английски лири, като произлизащият от тях валутен риск е оценен в Платежоспособност II.

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, официалните изявления са за запазване на Валутния борд до приемането на страната в Еврозоната. Същевременно, фиксирането на курса на лева към единната европейска валута, ограничава колебанията спрямо основните чуждестранни валути в рамките на колебанията между самите валути и еврото.

Всяко значимо обезценяване на лева може да има значителен неблагоприятен ефект върху стопанските субекти в страната, включително върху „ЗД 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.

ДРУГИ СПЕЦИФИЧНИ РИСКОВЕ ВЛИЯЕЩИ ВЪРХУ ЗАСТРАХОВАТЕЛЯ

COVID-19

Поради разразията се на глобално ниво в края на 2019 г. нов коронавирус и обявената в края на първо тримесечие на 2020 г. пандемията от COVID-19, голяма част от световната икономика се забави, а дейността в някои сектори беше почти пълно преустановена. В Република България бе обявено извънредно положение за периода от 13.03.2020 г. до 13.05.2020 г., а впоследствие и извънредна епидемиологична обстановка, която продължава и към настоящия момент. Въведени бяха строги противоепидемиологични мерки и ограничения, имащи за цел да ограничат социалните контакти и разпространението на вируса. В резултат от наложените мерки от страна на правителствата в Европа и целия свят, значителна част от международната търговия беше възпрепятствана. На глобално ниво последвалите резултати за бизнеса от икономическите смущения причинени от пандемията са влошени икономически перспективи, значително увеличение на очакваните кредитни загуби и други обезценки, както и намаление на приходите породени от по-ниските обеми и намалена активност на клиентите.

Във връзка с горното в „ЗД Евроинс“ АД се предприеха и бяха въведени адекватни и навременни мерки, необходими за защита на служителите и превенция срещу разпространението на COVID-2019 като:

- организация, контрол и мониторинг на работен процес – екипи, графици, в това число и обезпечаване на режим на работа “home office”;
- периодичен инструктаж на служителите;

- въвеждане на необходимите мерки за защита в точките на присъствие на дружествата, в това число указания за дезинфекция на работното място, както и мерки/план за работа при информация за служител, контактен с болен от COVID-2019 и конкретни действия в такава ситуация.

Пандемията оказва неблагоприятно влияние върху икономическата активност в страната и Света, фондовите пазари, туризма, транспорта, автомобилната индустрия и много други отрасли.

Нарушаването на обичайната икономическа дейност в Република България в резултат на COVID-19 може да повлияе неблагоприятно върху операциите на „ЗД Евроинс“ АД, и в частност евентуален спад в цените на акциите на световните фондови борси би могъл да повлияе на справедливата стойност на инвестициите на Дружеството, ако негативната тенденция продължава.

Към настоящия момент е налице значителна несигурност при оценката на продължителността на разпространението на коронавируса и неговото въздействие, тъй като светът се намира в четвърта вълна на разпространение на силно заразен вариант Делта на COVID-19. Според СЗО, Делта вариантът на COVID-19 е притеснителен вариант заради по-голямата му заразност и повишената му способност да причинява тежка форма на заболяването. Това наложи приемането на нови мерки и ограничения от правителствата въпреки, протичащото ваксиниране на населението.

В България ситуацията към момента е много сериозна, като нарастващият брой на новите случаи и заетите легла в болниците налага да се въведат допълнителни ограничителни мерки.

8.2.3. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ГАРАНТА

А. ФИРМА И ТЪРГОВСКО НАИМЕНОВАНИЕ НА ГАРАНТА

Фирма	„Застрахователно дружество ЕВРОИНС“ АД
Фирма на латиница	„EUROINS INSURANCE“ Jsc.
Държава на регистрация	Република България
Законодателство	Българско
Юридическа форма	Акционерно дружество
ЕИК	121265113
ИКПС (LEI)	747800G0B61WF68GDU20
Седалище и адрес на управление	гр. София 1592, бул. Христофор Колумб № 43
Телефон	02/9651525
Факс	02/9651526
Електронен адрес (e-mail)	office@euroins.bg
Интернет страница	www.euroins.bg

ЗАБЕЛЕЖКА! Съдържанието на интернет страницата на „ЗД Евроинс“ АД не представлява част от този Проспект, освен ако тази информация не е включена чрез препратка в Проспекта.

В. ПРАВНА ФОРМА, ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ И ПРОДЪЛЖИТЕЛНОСТ НА СЪЩЕСТВУВАНЕ, 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.

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.

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

Дружеството е самостоятелно юридическо лице. Съществуването на „ЗД Евроинс“ АД не е ограничено със срок или друго прекратително условие, съгласно чл. 7 от Устава на дружеството.

Издаденият на дружеството идентификационен номер на правния субект е: LEI code 747800G0B61WF68GDU20.

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.

Предмет на дейност съгласно чл. 6 от устава на дружеството и основна сфера на дейност: Застраховане.

„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.

С. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕВЕНТУАЛНИ НЕОТДАВНАШНИ СЪБИТИЯ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ ЗА ОЦЕНЯВАНЕТО НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА НА ЕМИТЕНТА

За периода на разглежданата в този Проспект историческа финансова информация, до настоящия момент, „ЗД Евроинс“ АД:

- не е преобразувано;
- не е осъществено прехвърляне или залог на предприятието;
- не е извършвано придобиване или разпореждане с активи на значителна стойност извън обичайния ход на дейността;
- няма заведени иски молби срещу него за откриване на производство по несъстоятелност;
- не е извършвало изследователска и развойна дейност.
- не са отправени търгови предложения от трети лица към Гаранта или от Гаранта към други дружества;
- е част от икономическа група, не притежава дъщерни компании, притежава клон в Гърция и е обект на консолидация;
- няма настъпили съществени промени в намеренията на Гаранта относно предоставянето на услуги и дейности от него.

Основните нормативни актове, които касаят дейността на „ЗД Евроинс“ АД с предмет на дейност – общо застраховане, са Търговският закон и Кодексът за застраховането.

„Застрахователно дружество Евроинс“ АД е една от първите застрахователни компании в България, получила лиценз за общо застраховане по Закона за застраховането (обн., ДВ., бр.86 от 11.10.1996 г.) – Разрешение за извършване на застрахователна дейност по Протокол № 8 от 15.06.1998 г., издадено от Националния съвет по застраховане при МС на Република България. В съответствие с Кодекса за застраховането (КЗ), „ЗД Евроинс“ АД може да извършва активно презастраховане по всички видове застраховки, за които Дружеството има издаден лиценз.

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, 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).

В периода от 2006 – 2017 г., „ЗД Евроинс“ АД е публично дружество и се търгува на „Българска фондова борса“ АД. Към настоящия момент Дружеството няма статут на публично дружество по смисъла на ЗППЦК.

Важни събития за „ЗД Евроинс“ АД, настъпили за разглежданите в Проспекта исторически финансови периоди (информацията е представена в низходящ ред)

- С решение на ОСА на „ЗД Евроинс“ АД от 29.06.2020 г. е променена системата на управление в Дружеството – преминаване от двустепенна (Управителен и Надзорен съвет) към едностепенна форма на управление (Съвет на директорите). Членовете на Надзорния съвет (НС) са освободени от длъжност и отговорност. Определен е мандатът, броят на членовете и съставът на Съвета на директорите (СД). На същото ОСА са приети промени в Устав на Дружеството. Промените са вписани в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел на 09.07.2020 г.
- На 21.01.2020 г. в Търговския регистър е вписано увеличението на капитала на ЗД Евроинс АД посредством записването от страна на мажоритарния собственик Евроинс Иншурънс Груп АД на 8,500,000 нови, безналични, поименни, непривилегирани акции с право на глас с номинална и емисионна стойност от 1 (един) лев всяка. В резултат капиталът на Дружеството се увеличава от 32,470,000 лева на 40,970,000 лева. Увеличението на капитала е свързано с общо реструктуриране на Капиталовата структура на Дружеството и с пълното погасяване на подчинения срочен дълг на ЗД Евроинс АД в размер на 8,500 хил. лв., извършено на 13.01.2020 г.
- На 28.01.2020 г. Дружеството е продало инвестиционния си имот на продажна цена от 5 960 хил. лв., като цената е изплатена изцяло на два транша на 13.01.2020 г. и 28.01.2020 г. На 28.01.2020 г. инвестиционният имот на Дружеството в Пловдив е продаден, като продажната цена е 5,960 хил. Към 31.12.2019 г. балансовата стойност на имота е 5,823 хил. лв.

Ръководството на дружеството не отчита друга съществена информация имаща значение за оценяването на платежоспособността на Гаранта.

D. КРЕДИТНИ РЕЙТИНГИ НА ГАРАНТА

„ЗД Евроинс“ АД има присъдени следните кредитни рейтинги:

	<i>Euroins Bulgaria Insurer Financial Strength Rating "BB-"</i>
	<i>Euroins Bulgaria Long-term: BBB- Outlook: stable</i>

По – подробна информация относно присъдените кредитни рейтинги на „ЗД Евроинс“ АД може да бъде намерена на интернет страниците на съответните рейтингови агенции, а именно: www.fitchratings.com и www.bcra-bg.com.

Е. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЪЩЕСТВЕНИ ПРОМЕНИ В СТРУКТУРАТА НА ЗАЕМАНЕ НА СРЕДСТВА И ФИНАНСИРАНЕ НА ГАРАНТА

Дейността на „ЗД Евроинс“ АД не предполага набиране на дългов капитал, в случай, че в даден момент Гарантът изпита нужда от допълнителен капиталов ресурс за подкрепа на капиталовата си структура, то същият ще бъде предоставен от мажоритарния акционер „Евроинс Иншурънс Груп“ АД под формата на увеличение на основния капитал на дружеството.

8.2.4. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ НА ГАРАНТА

А. ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ

„ЗД Евроинс“ АД е една от водещите застрахователни компании в сферата на общото застраховане с пазарен дял от 11,1% (според данни към 31.05.2021 г., публикувани от Комисията за финансов надзор). Към 30.09.2021 г., освен в Република България, Дружеството оперира в съответствие с европейското законодателство по линия на свобода на предоставяне на услуги, право на свобода на установяване и по силата на временен разрешителен режим в следните държави:

- Гърция;
- Полша;
- Испания
- Италия;
- Великобритания;
- Нидерландия;
- Германия.

Вписаният предмет на дейност на „ЗД Евроинс“ АД е: Застраховане.

Дружеството извършва следните видове застраховки по общо застраховане:

- 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 товари по време на превоз (включително стоки, багаж и др.);
- 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“ (Асистанс);
- застраховка „разни финансови загуби“;
- застраховка „правни разноски“;
- застраховка на плавателни съдове;

- застраховка „Гражданска отговорност“, свързана с притежаването и използването на плавателни съдове;
- застраховка гаранции

Застрахователните продукти в портфейла на „ЗД Евроинс“ АД покриват всички видове застраховки по общо застраховане съгласно действащата нормативна уредба. Дружеството притежава лицензи от КФН за продажбата на 18 вида застрахователни продукта (описани по-горе като част от предмета на дейност).

„ЗД Евроинс“ АД е една от основните застрахователни компании в сферата на общото застраховане в страната, като освен в Република България, Дружеството оперира в съответствие с европейското законодателство по линия на „свобода на предоставяне на услуги“ и „право на свобода на установяване“ в указаните по-горе държави членки на ЕС.

Застрахователните продукти на „ЗД Евроинс“ АД, разпространявани по линия на „правото на свобода на установяване“ и „свобода на предоставяне на услуги“ са в обхвата на горепосочените линии бизнес (в съответствие с издадения застрахователен лиценз).

На 12.05.2017 г., на проведено заседание на Управителния съвет (УС) на „ЗД Евроинс“ АД, е взето решение за откриване на клон на Дружеството на територията на Република Гърция, с наименование „ЗД Евроинс АД – клон Гърция“, по реда на чл. 45, ал. 2 от КЗ. През 2017 г. е депозирано пред компетентния надзорен орган, Комисията за финансов надзор (КФН), уведомление от „ЗД Евроинс“ АД за взетото решение, ведно с изискуемите документи.

„ЗД Евроинс АД – клон Гърция“ е регистриран в Търговския и Данъчния регистър на Република Гърция. Ефективното извършване на дейност от Клона на територията на Гърция започва официално на 01.02.2019 г. Със старта на издаването на застрахователни полици по одобрените видове застраховки от „ЗД Евроинс“ АД – клон Гърция се преустановява издаването на полици при условията на свобода на предоставяне на услуги, като Дружеството продължава да ги обслужва по отношение на тяхното администриране и възникналите по тях претенции. През 2020 г. е разширен обхватът на застраховките, разпространявани от Клона, като са предлага застраховки с присъщите им рискове по следните линии бизнес.

- „Злополука“ (включително производствени злополуки и професионални заболявания);
- „Сухопътни превозни средства“ (без релсови превозни средства);
- „Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на МПС“;
- „Помощ при пътуване“ (асистанс);
- „Пожар и природни бедствия“;
- „Други щети на имущество“
- „Гаранции“;
- „Заболяване“;
- „Плавателни съдове“ (морски, езерни, речни и плавателни по канали съдове);
- „Товари по време на превоз“ (включително стоки, багажи и др.);
- „Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на плавателни съдове“ (морски, езерни, речни и плавателни по канали съдове);
- „Обща гражданска отговорност“;
- „Правни разноски“
- „Здравна застраховка“
- „Правна помощ“ – тази е към ГО.

Дистрибуционни канали и разпространение на застрахователни продукти

„ЗД Евроинс“ АД разполага с фронт офис, 83 агенции и 7 представителства във всички областни центрове на България и в градове със стратегическо значение за съответния регион, като агенциите

са разположени в населени места с население над 20 хиляди души и представителства в градове с население под 20 хиляди души.

Разпространението на застрахователни продукти се реализират чрез директен бизнес, застрахователни агенти, посредници, предлагащи застрахователни продукти като допълнителна дейност и с посредничество на застрахователни брокери.

В. ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

„ЗД Евроинс“ АД не притежава дъщерни компании, поради което представената финансовата информация за разглеждания исторически финансов период в този документ е представена на индивидуална база. Финансовите данни на Гаранта представени в настоящия документ са извлечени от одитираните годишни финансови отчети за 2019 г. и 2020 г. Последният изготвен финансов отчет от „ЗД Евроинс“ АД е неаудитиран междинен финансов отчет към 30.09.2021 г., който финансов отчет е изготвен за целите на настоящия Продпект. „ЗД Евроинс“ АД няма задължение да изготвя и публикува официално междинна финансова информация. Финансовите отчети на „ЗД Евроинс“ АД са съставени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС).

Забележка: При изготвянето на одитирания консолидиран финансов отчет на „ЗД Евроинс“ АД за 2020 г. е открита и отстранена счетоводна грешка касаеща одитираната съпоставима информация за 2019 г.

В тази връзка в одитирания годишен финансов отчет на Гаранта за 2020 г. е отразена корекцията на грешка касаеща одитираните данни за съпоставимия период - 2019 г. като тази коригирана информация е отбелязана в този документ със знак „*“ . Отбелязаната със знак „*“ преизчислена (коригирана) финансова информация за 2019 г. е налична в одитирания годишен финансов отчет на „ЗД Евроинс“ АД за 2020 г. като съпоставима информация и същата не е била подложена на процедура по независим финансов одит, но е прегледана от отговорния одитор при потвърждаване на началните салда на балансовите позиции към 01.01.2020 г., в т.ч. и на собствения капитал.

Информация за характера на счетоводната грешка е представена, както следва:

а) Отчетени през 2019 г. начислена амортизация и разходи за амортизация, свързани с операциите на Клона на Дружеството в Република Гърция

През 2019 година във връзка със започването на операциите на Клона на Дружеството в Република Гърция на база на правото на установяване (Freedom of Establishment) в друга държава на Европейския съюз, Клона е следвало да начисли разход за амортизация по новозакупени дълготрайни материални активи, свързани с откриването на Клона в Гърция. Този разход и съответната начислена амортизация като балансова позиция е в размер на 127 хил. лв. В резултат на извършените процедури са извършени следните корекции:

- Разходите за амортизация за сравнимия период са преизчислени на (2,435) хил. лв. от (2,308) хил. лв.

б) Отчетени през 2019 г. задължение и разход за текущи данъци, свързани с операциите на Клона на Дружеството в Република Гърция

През 2019 година във връзка със започването на операциите на Клона на Дружеството в Република Гърция на база на правото на установяване (Freedom of Establishment) в друга държава на Европейския съюз, Клона е следвало да начисли разход за текущ данък, свързани с дейността на Клона в Гърция през 2019 година. Този разход и съответното задължение са в размер на 283 хил. лв. В резултат на извършените процедури са извършени следните корекции:

- Разходите за текущи данъци за сравнимия период са преизчислени на (756) хил. лв. от (473) хил. лв.

в) Отчетени през 2019 г. задължения и разходи, свързани с Ликвидационната дейност на Дружеството в Европейския съюз

В процеса на извършване на преглед на своите операции в Европейския съюз, оперирайки на база на правото за Свобода за предоставяне на услуги (Freedom of Services), Дружеството е идентифицирало неначислен разход през периода 2015-2019 г.

Поради естеството на разходите и техния данъчен ефект при последваща извършена проверка от държавни органи Дружеството е било задължено да начисли и допълнителна мораторна лихва в размер на 401 хил. лв. В резултат на извършените процедури са извършени следните корекции:

- Другите оперативни разходи за сравнимия период са преизчислени на (12,012) хил. лв. от (11,880) хил. лв.

В резултат на извършените процедури в а), б) и в) са извършени следните корекции в позициите за натрупана загуба:

- Позицията за натрупана загуба за сравнимия период към 31 декември 2019 г. е преизчислена на (14,418) хил. лв. от (12,943 хил. лв.), във връзка с оповестената счетоводна грешка, като следва да се вземе предвид, че ефектът от изчислената грешка е в размер на 542 хил. лв. (за корекции през 2019 г.).
- Позицията за натрупана загуба за сравнимия период към 1 януари 2019 г. е преизчислена на (19,289) хил. лв. от (18,356 хил. лв.), като следва да се вземе предвид, че ефектът от изчислената грешка е в размер на 933 хил. лв. (за предходни на 2019 г. периоди).

Оповестяване на ефектите от счетоводната грешка в отчета печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

<i>в хил. лв.</i>	2019	Увеличение / (намаление) за корекция на грешка	2019
Записани бруто премии	243,411	-	243,411
Отстъпени премии на презастрахователи	(113,770)	-	(113,770)
Нетни премии	129,641	-	129,641
Промяна в brutния размер на пренос-премийния резерв	(31,259)	-	(31,259)
Дял на презастрахователя в промяната на пренос-премийния резерв	18,631	-	18,631
Нетни спечелени премии	117,013	-	117,013
Приходи от такси и комисиони	33,430	-	33,430
Финансови приходи	1,563	-	1,563
Други оперативни приходи	715	-	715
Нетни приходи	152,721	-	152,721
Настъпили щети, нетни от презастраховане	(54,203)	-	(54,203)
Аквизиционни разходи	(63,264)	-	(63,264)
Административни разходи	(14,182)	(127)	(14,309)
Финансови разходи	(2,277)	-	(2,277)
Други оперативни разходи	(11,880)	(132)	(12,012)
Печалба от оперативна дейност	6,915	(259)	6,656
Други приходи/(разходи), нетно	(880)	-	(880)
Печалба преди данъци	6,035	(259)	5,776
Разходи за от данъци върху дохода	(454)	(283)	(737)
Печалба за годината	5,581	(542)	5,039
Общо всеобхватен доход за годината	5,581	(542)	5,039

Източник: „ЗД Евроинс“ АД – Одитирани годишни финансови отчети за 2020 г.

Оповестяване на ефектите от счетоводната грешка в отчета за финансовото състояние

	31 декември 2019	(Увеличение) / намаление за корекция на грешка	31 декември 2019
<i>в хил. лв.</i>			
АКТИВИ			
Нематериални активи	84	-	84
Имоти, машини и съоръжения	13,907	(127)	13,780
Инвестиционни имоти	5,823	-	5,823
Финансови активи	60,007	-	60,007
Дял на презастрахователите в застрахователните резерви	163,892	-	163,892
Активи по отсрочени данъци, нетно	66	-	66
Вземания и други активи	72,798	-	72,798
Парични средства и парични еквиваленти	17,595	-	17,595
ОБЩО АКТИВИ	334,172	(127)	334,045
ПАСИВИ			
Застрахователни резерви	260,966	-	260,966
Задължения по презастрахователни договори и други задължения	34,315	1,348	35,663
Подчинен срочен дълг	8,500	-	8,500
ОБЩО ПАСИВИ	303,781	1,348	305,129
КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ			
Акционерен капитал	32,470	-	32,470
Премийни и други капиталови	10,864	-	10,864
Натрупана загуба	(12,943)	(1,475)	(14,418)
ОБЩО КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ	30,391	(1,475)	28,916
ОБЩО КАПИТАЛ И ПАСИВИ	334,172	(127)	334,045

Източник: „ЗД Евроинс“ АД – Одитирани годишни финансови отчети за 2020 г.

С. ПРЕГЛЕД НА ФИНАНСОВИТЕ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ГАРАНТА

В следващата информация са представени данни извлечени от одитираните годишни финансови отчети на Гаранта за 2019 г. и 2020 г. и последния изготвен от „ЗД Евроинс“ АД неаудитиран междинен финансов отчет към 30.09.2021 г.

Приходи/Разходи. Финансов резултат

Показатели	31.12.2019 одитирани данни	31.12.2019 преизчислен данни*	31.12.2020 одитирани данни	30.09.2020 неаудити- рани данни	30.09.2021 неаудити- рани данни
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Записани бруто премии - общо застраховане	243,411		298,518	194,524	253,924
Отстъпени премии на презастрахователи	(113,770)		(145,443)	(83,377)	(121,295)
Нетни премии	129,641		153,075	111,147	132,630
Промяна в brutния размер на пренос-премийния резерв	(31,259)		(20,540)	(2,939)	(8,689)
Дял на презастрахователя в промяната на пренос-премийния резерв	18,631		13,397	(1,640)	8,802
Нетни спечелени премии	117,013		145,932	109,848	132,743
Приходи от такси и комисионни	33,430		39,929	20,838	36,024
Финансови приходи	1,563		4,250	3,189	3,238
Други оперативни приходи	715		2,561	1,252	7,061
Нетни приходи	152,721		192,672	135,127	179,066
Настъпили щети, нетни от презастраховане	(54,203)		(65,361)	(44,623)	(65,287)
Аквизиционни разходи	(63,264)		(77,144)	(50,293)	(71,674)
Административни разходи	(14,182)	(14,309)*	(17,025)	(13,303)	(15,466)
Финансови разходи	(2,277)		(3,573)	(2,420)	(2,258)
Други оперативни разходи	(11,880)	(12,012)*	(21,650)	(16,510)	(18,958)
Печалба от оперативна дейност	6,915	6,656*	7,919	7,978	5,424
Други приходи/разходи, нетно	(880)		(405)	(41)	498
Печалба преди данъци	6,035	5,776*	7,514	7,937	5,922
Разходи за данъци върху дохода	(454)	(737)*	(1,120)	-	-
Печалба за периода	5,581	5,039*	6,394	7,937	5,922

Източник: „ЗД Евроинс“ АД – Одитирани годишни финансови отчети за 2019 г. и 2020 г., както и неаудитирани междинни финансови отчети към 30.09.2021 г., от които са извлечени и наличните в него данни за съпоставимия период – 30.09.2020 г.

*2019г. преизчислени данни - представляват преизчислени (коригирани) данни за 2019 г. в следствие на отстранена грешка в съпоставимата финансова информация при изготвянето на одитирания годишен финансов отчет за 2020 г.

Финансово състояние

Отчет за финансовото състояние	31.12.2019 одитирани данни	31.12.2019 преизчислен данни*	31.12.2020 одитирани данни	30.09.2021 неаудити- рани данни
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
АКТИВИ				
Нематериални активи	84		84	66
Имоти, машини и съоръжения	13,907	13,780*	12,038	11,203
Инвестиционни имоти	5,823		-	-
Финансови активи	60,007		111,592	111,046
Дял на презастрахователите в застрахователните резерви	163,892		210,348	245,237
Активи по отсрочени данъци, нетно	66		105	105
Вземания и други активи	72,798		89,880	116,311
Парични средства и парични еквиваленти	17,595		6,677	5,957
ОБЩО АКТИВИ	334,172	334,045*	430,724	489,925

ПАСИВИ				
Застрахователни резерви	260,966		330,667	381,129
Задължения по презастрахователни договори и други задължения	34,315	35,663*	56,247	59,064
Подчинен срочен дълг	8,500		-	-
ОБЩО ПАСИВИ	303,781	305,129*	386,914	440,193
КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ				
Акционерен капитал	32,470		40,970	40,970
Премийни и други капиталови резерви	10,864		10,864	10,864
Натрупана печалба/загуба	(12,943)	(14,418)*	(8,024)	(2,102)
ОБЩО КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ	30,391	28,916*	43,810	49,732
ОБЩО КАПИТАЛ И ПАСИВИ	334,172	334,045*	430,724	489,925

Източник: „ЗД Евроинс“ АД – Одитирани годишни финансови отчети за 2019 г. и 2020 г., както и неаудитирани междинни финансови отчети към 30.09.2021 г.

**2019г. преизчислени данни - представляват преизчислени (коригирани) данни за 2019 г. в следствие на отстранена грешка в съпоставимата финансова информация при изготвянето на одитирания годишен финансов отчет за 2020 г.*

Парични потоци

Паричен поток	31.12.2019 одитирани данни	31.12.2020 одитирани данни	30.09.2020 неодитирани данни	30.09.2021 неодитирани данни
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Нетни парични потоци от оперативна дейност	33,946	36,669	25,184	522
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(23,737)	(45,534)	(35,175)	325
Нетни парични потоци от финансова дейност	(2,072)	(2,053)	(1,550)	(1,567)
Нетна промяна в паричните средства и паричните еквиваленти	8,137	(10,918)	(11,541)	(720)
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	9,458	17,595	17,595	6,677
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	17,595	6,677	6,054	5,957

Източник: „ЗД Евроинс“ АД – Одитирани годишни финансови отчети за 2019 г. и 2020 г., както и неаудитирани междинни финансови отчети към 30.09.2021 г., от които са извлечени и наличните в него данни за съпоставимия период – 30.09.2020г.

Избрани финансови показатели

ПОКАЗАТЕЛ (ХИЛ. ЛВ.) ако не е указано друго	Отчетен период			
	31.12.2019 одитирани данни	31.12.2019 преизчислени данни*	31.12.2020 одитирани данни	30.09.2021 неодитирани данни
1. нетна балансова стойност	334,172	334,045*	430,724	489,925
2. заеми	8,500		-	-
3. вземания	72,798		89,880	116,311
4. нетни спечелени премии	117,013		145,932	132,743
5. други оперативни приходи и разходи (нетно)	(11,165)	(11,297)*	(19,089)	(11,897)
6. нетни спечелени премии (вкл. други оперативни приходи и разходи)	105,848	105,716*	126,843	120,846
7. настъпили щети, нетни от презастраховане	(54,203)		(65,361)	(65,287)
8. настъпили щети, нетни от презастраховане + разходи	(145,806)	(146,065)*	(184,753)	(173,643)
9. записани бруто премии за периода	243,411		298,518	194,524

10. печалба от оперативна дейност	6,915	6,656*	7,919	5,424
11. нетна печалба/загуба преди данъци	6,035	5,776*	7,514	5,922
12. нетна печалба/загуба (след данъци)	5,581	5,039*	6,394	5,922
13. собствен капитал	30,391	28,916*	43,810	49,732
Коефициент на задлъжнялост (дълг / собствен капитал)	0.28	0.029	-	-
Нетна рентабилност на собствения капитал (Нетна печалба/загуба / Собствен капитал)	18.36%	17.43%	14.59%	11.91%
Коефициент на щетимост (настъпили щети, нетни от презастраховане / нетни спечелени премии (вкл. други оперативни приходи и разходи)	51.21%	51.27%	51.53%	54.02%
Комбиниран коефициент (настъпили щети, нетни от презастраховане + разходи / нетни спечелени премии за периода)	1,25	1,25	1,27	1,31

Източник: „ЗД Евроинс“ АД – Одитирани годишни финансови отчети за 2019 г. и 2020 г., както и неаудитирани междинни финансови отчети към 30.09.2021 г.

*2019г. преизчислени данни - представляват преизчислени (коригирани) данни за 2019 г. в следствие на отстранена грешка в съпоставимата финансова информация при изготвянето на одитирания годишен финансов отчет за 2020 г.

Д. ИНДИКАЦИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ЗНАЧИТЕЛНИ НОВИ ПРОДУКТИ И/ИЛИ ДЕЙНОСТИ

„ЗД Евроинс“ АД е част и втората по големина компания от застрахователната група „Евроинс Иншурънс Груп“ АД (ЕИГ). Оперативните компании на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД (ЕИГ) следват маркетингова политика, насочена към разработването и предлагането на иновативни и разнообразни продукти и услуги съобразени с променящите се нуждите на клиентите. С цел предлагане на гъвкаво обслужване и удовлетворяване на потребностите от подходящи застрахователни услуги са разработени различни продуктови гами и комбинирани застраховки, които непрекъснато се надграждат.

Последните разработени застрахователни продукти от компанията са:

- разработена нова функционалност за продажба на ритейл застраховки като през новия портал стартира продажбата на актуализираният продукт „Помощ при пътуване – Травелър“.
- разработено бе и ново покритие към застраховка „Отмяна на пътуване“ за да покрие нуждите от защита на пътниците при отказ от пътуване при заразяване с COVID-19.
- стартира продажба на застраховка „Домашно имущество“ в Нидерландия.

Е. ОСНОВНИ ПАЗАРИ НА КОИТО Е ПРЕДСТАВЕН ГАРАНТЪТ

Основните географски области, в които Гарантът оперира са следните:

- България – основен пазар;
- Гърция;
- Полша;
- Испания
- Италия;
- Великобритания;
- Нидерландия;
- Германия.

Застрахователен пазар в България през 2021 г.

Последните публикувани данни от КФН за месец август 2021 г. показват продължаване на тенденцията на общозастрахователният пазар в България да се движи стабилно след отбелязания слаб ръст от 1% на годишна база през предходната 2020 г. поради пандемията от COVID-19. Реализираният към 31.08.2021 г. общ брутен премиен приход от застрахователите, които извършват дейност по общо застраховане възлиза на 1 777 млн. лв., което представлява ръст от 9% спрямо реализираният общ брутен премиен приход към 31.08.2020 г. в размер на 1 632 млн. лв.

Изплатените обезщетения в общото застраховане са в размер на 710 109 хил. лв., при нарастване спрямо същия период на 2020 г. с 6%, когато са изплатени 670 176 хил. лв. обезщетения.

Структурата на портфейла на общозастрахователния пазар в България се характеризира със съществено преобладаване на застраховките на моторни превозни средства – гражданска отговорност на автомобилистите и каско на МПС (моторни превозни средства) заемащи общо 72,2% от пазара по последни данни. За сравнение една година по-рано моторните застраховки отчитат общо 72.8% дял от целия общозастрахователен пазар в страната.

Дейност на Гаранта на други пазари на Европейския съюз:

„ЗД Евроинс оперира както на територията на България, така и на територията на други страни-членки.

Дружеството записва застрахователен бизнес в Гърция съгласно принципа на установяване (Freedom of Establishment), като преди това е действало съгласно принципа на свобода на предоставянето на услуги (Freedom of Services). В Испания, Италия, Полша и Великобритания, Нидерландия и Германия дейността също е на база принципа на свобода на предоставянето на услуги (Freedom of Services). Във Великобритания, Нидерландия и Германия проектът е още в самото начало.

Дейност Гаранта на пазара в Република Гърция (чрез Клон):

„ЗД Евроинс“ АД – клон Гърция“ е регистриран в Търговския и Данъчния регистър на Република Гърция. Ефективното извършване на дейност от Клона на територията на Гърция започна официално в началото на месец февруари на 2019 г. Със старта на издаването на застрахователни полици по одобрените видове застраховки от „ЗД Евроинс“ АД – клон Гърция, се преустанови издаването на полици при условията на свобода на предоставяне на услуги, като Дружеството продължава да обслужва издадените полици по отношение на тяхното администриране и възникналите по тях застрахователни събития.

„ЗД Евроинс“ АД предлага към момента на територията на Гърция застраховки и присъщите им рискове, по следните бизнес линии:

- „Злополука“ (включително производствени злополуки и професионални заболявания);
- „Сухопътни превозни средства“ (без релсови превозни средства);
- „Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на МПС“;
- „Помощ при пътуване“ (асистанс);
- „Пожар и природни бедствия“;
- „Други щети на имущество“
- „Гаранции“;
- „Заболяване“;
- „Плавателни съдове“ (морски, езерни, речни и плавателни по канали съдове);
- „Товари по време на превоз“ (включително стоки, багажи и др.);
- „Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на плавателни съдове“ (морски, езерни, речни и плавателни по канали съдове);
- „Обща гражданска отговорност“;
- „Правни разноски“
- „Здравна застраховка“

- „Правна помощ” (към Гражданска отговорност).

Клонът е неразделна част от системата на управление на „ЗД Евроинс“ АД, като следва да прилага последователно и съгласувано политиките на Дружеството. При изграждане на вътрешната система от документи на Клона, се съблюдават, както политиките, така и изискванията на местното законодателство. Внедряването на процесите и контролите са пряка отговорност на управителя на Клона.

През 2020 г. търговската практика и бизнес процесите в Клона вече са установени, като основна част от бизнеса се записва чрез мрежа от посредници. Бизнес моделът, както и липсата на административни пречки в процеса на издаване на полици, противодейства на въздействията от предприетите правителствени мерки срещу COVID-19 и ефекта от самата пандемия, като въпреки създадените условия, Клонът отчита ръст в премиения приход от 13.2%, като е записал 55,118 хил. лв. премиен приход за 2020 г. (за сравнение – 48,684 хил. лв. премиен приход за 2019 г.). За деветмесечието на текущата година клон Гърция отчита премиен приход в размер на 49,411 хил. лв. спрямо 40,843 хил. лв. за същия период на 2020 г. като отбелязва ръст от 21 %.

Ф. ПАЗАРЕН ДЯЛ

„ЗД Евроинс“ АД е една от основните застрахователни компании в сферата на общото застраховане в България с пазарен дял от 11.9% към месец август 2021 г., като заема 3-то място по брутни записани премии от компаниите опериращи на общия застрахователния пазар в страната.

В края на 2020 г. пазарният дял, който е заемал Гарантът е бил 12.24%, като Дружеството е заемало 2-то място по брутни записани премии от компаниите опериращи на общия застрахователния пазар в страната.

Г. ОСНОВАНИЯТА ЗА ВСЯКАКВИ ИЗЯВЛЕНИЯ, НАПРАВЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ВЪВ ВРЪЗКА С НЕГОВАТА КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ

„Застрахователно дружество Евроинс“ АД е част от застрахователната подхолдингова група на „Еврохолд България“ АД, а именно „Евроинс Иншурънс Груп“ АД.

В застрахователната група „Евроинс Иншурънс Груп“ АД влизат общо единадесет застрахователни дружества, от които три регистрирани в Република България, а останалите със седалища извън нея (Румъния, Гърция, Северна Македония, Русия, Украйна, Грузия, Беларус). От своя страна „Евроинс Иншурънс Груп“ АД е част от икономическата група на „Еврохолд България“ АД.

„ЗД Евроинс“ АД е динамична компания, която през последните години непрекъснато разширява дейността си. Дружеството предлага пълна гама от застрахователни продукти. През 2019 г и 2020 г. дружеството отчита нарастване съответно от 41% и 23% на брутните записани премии, като основната причина за това е органичният ръст в директното застраховане, както на територията на България, така и на териториите на Гърция, чрез действащ клон от началото на февруари 2019 година и други държави от ЕС, съгласно принципа за Свободата на предоставяне на услуги в рамките на Европейския съюз. През 2021 г. „ЗД Евроинс“ АД продължава положителната тенденция в нарастване на дейността си и отбелязва съгласно финансовите си отчети към 30.09.2021 г. ръст на записани бруто премии от 31% на годишна база. Основната причина за това е органичният ръст в директното застраховане както на територията на България и на Гърция, чрез действащ клон от началото на февруари 2019 г., така и в Полша и Великобритания, където дружеството оперира съгласно принципа за Свободата на предоставяне на услуги в рамките на Европейския съюз. Налице е непрекъснато подобряване на качеството на услугите в тези страни, разчитайки на увеличаване на партньорската и на клиентската мрежа на Дружеството, подобрени ИТ възможности и възможности за пазарен анализ и сегментация.

„ЗД Евроинс“ АД се възползва от възможностите на групата Еврохолд от която е част, а именно:

- Едно от основните предимства на „ЗД Евроинс“ АД е тясното му сътрудничество с останалите дружества от групата Еврохолд, от която застрахователя е част. Бизнес моделът изграден от „Еврохолд България“ АД се основава предимно на синергии и връзки и взаимоотношения между подхолдинговите структури, чрез които дъщерните дружества създават нови иновативни, конкурентни и комбинирани продукти и услуги. Предлагащото на съвместни продукти и комбинирането на точките на продажба води до предлагане от типа „всичко под един покрив“ – автомобил, застраховане, лизинг. Взаимно допълващите се дейности дават по-високи възможности за бързо нарастване на пазарните дялове. Вътрешният модел на работа е базиран на идеята всяко бизнес направление да постигне самостоятелна финансова рентабилност и оптимизиране на разходите и да служи като източник на бизнес за другите направления. Създадена е система за непрекъснато следене поведението на потребителите и тяхната удовлетвореност с цел задоволяване потребностите и очакванията на клиентите.
- Друго основно предимство пред „ЗД Евроинс“ АД е взаимодействието и обмяната на опит с останалите застрахователи в групата на „Еврохолд България“ АД. В последните 5 години „Евроинс Иншурънс Груп“ АД направи придобивания на застрахователи в ЦИЕ / ЮИЕ / ОНД от няколко големи западни и международни лидери в бранша, като се възползва от техния успешен опит и иновативен подход. По този начин „Евроинс Иншурънс Груп“ АД получи възможността да придобие ценно ноу-хау и най-добри практики, съчетани с опитен мениджмънт и персонал. Отделно от това, за да отговори на новите условия и потребности, застрахователната група следи пазарната среда в секторите и държавите в които оперира и непрекъснато подобрява своя бизнес модел и начина, по който доставят стойност на клиентите използвайки опита, развитието на продуктите и ноу-хау на различните държави в които оперира. По този начин групата внедрява най-добрите практики на едни компании като ги прилага и в останалите и успява да създава нови продукти, силен канал за дистрибуция, силна клиентска база и добро взаимодействие.

Описаните по-горе предимства дават възможност на „ЗД Евроинс“ АД, който е традиционно силен в сегментите на автомобилното застраховане, използвайки събраното ноу-хау и опит, да предприеме стъпки за диверсификация на продуктовото си портфолио и канали за дистрибуция като същевременно поддържа синергиите връзки с останалите бизнес линии в групата Еврохолд, това пък от своя страна допринася за увеличаване на приходите на дружеството и пазарният му дял.

Дружеството се конкурира основно с общозастрахователните компании в страната заемащи челните 7 места по брутни записани премии.

8.2.5. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

А. ОПИСАНИЕ НА ГРУПАТА И ПОЛОЖЕНИЕ НА ГАРАНТА В РАМКИТЕ НА ГРУПАТА

Основен акционер в „ЗД Евроинс“ АД е застрахователния холдинг „Евроинс Иншурънс Груп“ АД (ЕИГ). Застрахователна група „Евроинс Иншурънс Груп“ АД обхваща компании находящи се териториално, както в България така и в други държави от Европа.

Икономическа група към която принадлежи гарантът

„ЗД Евроинс“ АД е част от групата на мажоритарния си акционер „Евроинс Иншурънс Груп“ АД - холдингово дружество регистрирано в Република България с ЕИК 175394058, със седалище и адрес на управление - бул. Христофор Колумб № 43; телефон: 02/9651651; адрес на електронна поща: eig@euroins.bg, интернет страница: www.eig.bg. „Евроинс Иншурънс Груп“ АД осъществява своята

дейност съгласно българското законодателство в направление „Застраховане“ на мажоритарния си акционер „Еврохолд България“ АД.

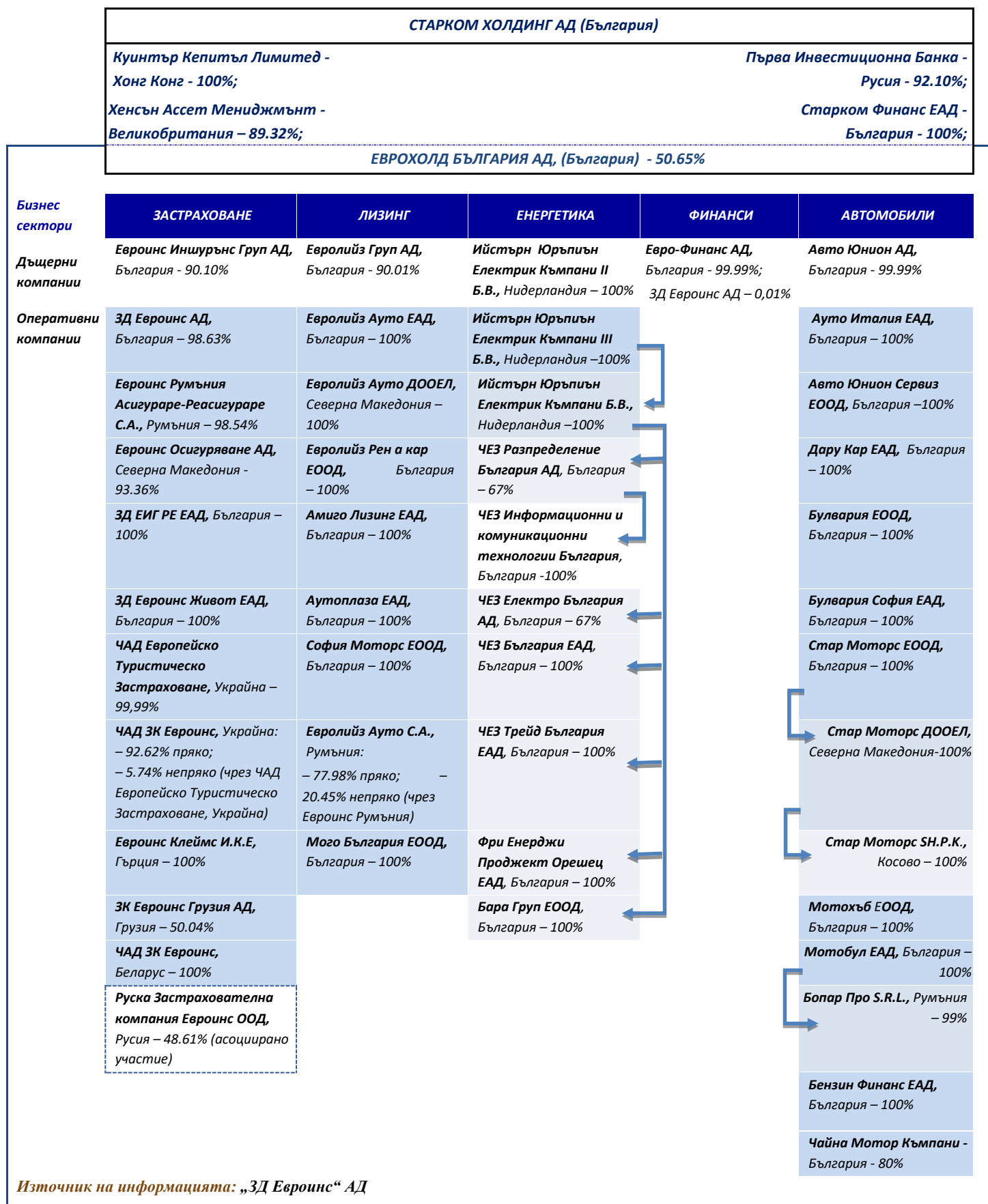
„Еврохолд България“ АД - холдингово дружество регистрирано в Република България с ЕИК 175187337, със седалище и адрес на управление - бул. Христофор Колумб № 43; телефон: 02/9651651; адрес на електронна поща: office@eurohold.bg, investors@eurohold.bg; интернет страница: www.eurohold.bg. „Еврохолд България“ АД осъществява своята дейност съгласно българското законодателство в четири направления – „Застраховане“, „Автомобили“, „Лизинг“, „Финанси“, „Енергетика“. Направление „Енергетика“ е ново за „Еврохолд България“ АД въпреки, че е създадено през 2019 г., то реално започва да извършва активна дейност от 27.07.2021 г., когато придобива Активите на енергийните компании на ЧЕЗ в България. Първи отчетен период за който резултатите на енергийната група ще бъдат консолидирани в „Еврохолд България“ АД е трето тримесечие на 2021 г.

Мажоритарен акционер в „Еврохолд България“ АД притежаващ към датата на този Проспекта 50.65% от капитала е „Старком Холдинг“ АД, дружество регистрирано в Република България с ЕИК 121610851, със седалище и адрес на управление - област София, община Етрополе, гр. Етрополе 2170, ул. „Руски“ № 191, интернет страница: www.starcom.bg. „Старком Холдинг“ АД осъществява своята дейност съгласно българското законодателство.

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 Изпълнителен директор на дружеството, като упражнява и ефективен контрол върху „Старком Холдинг“ АД.

Подробна актуална информация за икономическата група на Гаранта – „ЗД Евроинс“ АД, е представена в следващата графика.

Графика на актуалната структура на икономическата група на Гаранта към датата на Проспекта



Настъпили промени в организационна структура на икономическата група от която е част „ЗД Евроинс“ АД след датата на изготвяне на последния публикуван одитиран годишен финансов отчет към 31.12.2020 г. до датата на настоящия Проспект, които промени са отразени в графиката по-горе:

За периода от 31.12.2020 г. до датата на Проспекта, са настъпили следните промени в Организационната структурата на Гаранта, както следва:

- Към датата на Проспекта „Старком Холдинг“ АД - мажоритарният акционер в капитала на „Еврохолд България“ АД е увеличил участието си в капитала на дъщерното си дружество до 50.65% спрямо 50.07% към 31.12.2020 г.;
- Считано от 11.02.2021 г. „Евроинс Иншурънс Груп“ АД е едноличен собственик на капитала на ЧАД „Застрахователна компания Евроинс“ (Беларус), след осъществена процедура по намаляване на капитала на Дружеството във връзка с взето през месец януари 2021 г. решение на Общото събрание на Дружеството за обезсилване на акциите, притежавани от Дружеството (обратно изкупени акции в размер на 1 448 броя) и съответно намаляване на капитала.
- „Евроинс Иншурънс Груп“ АД е увеличило участието си в дъщерното си дружество „Евроинс Румъния Асигураре-Реасигураре“ С.А. до 98,54 %, посредством осъществени две увеличения на капитала на дружеството. След вписването в Търговския Регистър на Република Румъния, размерът на капитала на „Евроинс Румъния Асигураре-Реасигураре“ С.А. е в размер от 545 487 674 румънски леи, разпределен в 545 487 674 поименни акции с номинална стойност от по 1 /една/ лея, от които 537 519 450 броя акции, съответстващи на около 98,54 % от капитала са притежавани от „Евроинс Иншурънс Груп“ АД.
- През месец юли 2021 г. е настъпила промяна в структурата на енергийната група, както следва: „Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани II“ Б.В. е собственик на „Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани III“ Б.В., от своя страна „Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани III“ Б.В. е собственик на „Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани“ Б.В.
- На 27.7.2021 г. Еврохолд България АД официално финализира придобиването на седем дъщерни дружества на чешката енергийна компания ЧЕЗ Груп в България. В резултат на транзакцията, Еврохолд чрез дъщерната си Eastern European Electric Company B.V. придоби 67% от най-големия дистрибутор на електроенергия в България - ЧЕЗ Разпределение България АД (с 40% пазарен дял) и най-големия доставчик на електроенергия - ЧЕЗ Електро България АД, както и 100% от капитала на най-големия лицензиран търговец на електроенергия - ЧЕЗ Трейд България ЕАД. Холдингът също така придоби компанията за IT услуги ЧЕЗ ИКТ България ЕАД, фотоволтаичния парк Фри енерджи проджект Орешец ЕАД, дружеството за производство на електричество от биомаса - Бара груп ЕООД, както и ЧЕЗ България ЕАД, която координира и управлява дейността на всички дружества на ЧЕЗ в България.
- Автомобилният холдинг на Еврохолд „Авто Юнион“ АД договори продажбата на дъщерното си дружество „Н Ауто София“ ЕАД. „Н Ауто София“ ЕАД е основен дилър в България на марката Nissan и контролира 51% от капитала на Еспас Ауто, най-големият дистрибутор в България на автомобилите с марка Renault и Dacia. Компанията е и собственик на 51% от ЕА Пропъртис ООД, която притежава терена и шоурума на Nissan, Renault и Dacia в София. Сделката е финализирана след одобрение от Комисия за защита на конкуренцията на 15.07.2021 г., като прехвърлянето на собствеността е вписана в Търговския регистър при Агенция по вписванията на 20.08.2021 г.
- На 02.09.2021 г. в Търговския регистър при Агенция по вписванията е вписано новоучредено акционерно дружество „ЧАЙНА МОТОР КЪМПАНИ“ АД, с ЕИК 206639291, и със седалище гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43. Предметът на дейност на дружеството е: внос, продажба и сервиз на автомобили, внос и продажба на резервни части за автомобили, лизингова дейност с автомобили и други дейности, незабранени със закон.

Мажоритарен акционер на новоучреденото дружество е „Авто Юнион“ АД – притежаващ към датата на Проспекта 80% от капитала на „ЧАЙНА МОТОР КЪМПАНИ“ АД.

На 03.09.2021 г. в търговския регистър при Агенция по вписванията по партидата на дружеството „Булвария Варна“ ЕООД е вписана промяна на наименованието на дружеството, като от този момент то е „Булвария“ ЕООД.

На 08.09.2021 г. в Търговския регистър при Агенция по вписванията по партидата на дружеството „Мотохъб“ ООД е вписана промяна на правната форма на дружеството, като от този момент то е Еднолично дружество с ограничена отговорност с Едноличен собственик на капитала „Авто Юнион“ АД.

На 14.10.2021г., в Търговския регистър е вписано едновременно намаление и увеличение на капитала по реда на чл. 203 във връзка с чл. 252, ал. 1, т. 5 от Търговския закон на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД, а именно:

- Намаление на капитала на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД, чрез обезсилване на 19 229 057 броя обикновени, поимени, налични, непривилегирани акции, след предварителното им придобиване от самото дружество;

- Увеличение на капитала на дружеството с парични вноски, както следва:

- Акционерът „Еврохолд България“ АД, ЕИК 175187337, е придобил 15 060 813 броя новоемитирани обикновени, поименни, налични, непривилегирани акции по тяхната емисионна стойност;

- Европейската Банка за Възстановяване и Развитие (ЕБВР), е придобила 36 965 187 броя новоемитирани обикновени, поименни, налични, непривилегирани акции по тяхната емисионна стойност;

- Акционерът в „Евроинс Иншурънс Груп“ АД – „Базилдон Холдинг“ С.а.р.л., не е участвал в увеличението на капитала.

Всички новоемитирани 52,026,000 броя обикновени, поименни, налични, непривилегирани акции, с номинална и емисионна стойност 1 лев всяка една, са изцяло записани и заплатени.

След извършеното едновременно увеличение и намаление на капитала на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД, към датата на настоящия Проспект вписаният капитал на Дружеството възлиза на 576,242,734 лева, като същият е изцяло внесен.

Отделно от горното, от началото на 2021 г. „Еврохолд България“ АД е извършило придобиване на общо 21 989 329 броя акции от капитала на дъщерното си дружество „Евроинс Иншурънс Груп“ АД. На 3.11.2021 г. е извършено последното прехвърляне на акции в размер на 10 681 773 броя с което поетия ангажимент за изкупуване на притежаваните от – Базилдон Холдинг С.а.р.л. е финализиран.

Придобиването се извършва в съответствие с подписано от „Еврохолд България“ АД през 2018 г. споразумение за придобиване на притежавания от другия акционер – Базилдон Холдинг С.а.р.л. миноритарен дял в размер на 10.64% (към датата на подписване на споразумението за изкупуване) от капитала, на дъщерния си застрахователен холдинг – „Евроинс Иншурънс Груп“ АД.

В резултат на извършените транзакции, (включително и описаното по-горе намаление и увеличение на капитала на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД и придобития дял от Базилдон Холдинг С.а.р.л.) към датата на Проспекта участието на „Еврохолд България“ АД в капитала на дъщерния застрахователен холдинг възлиза на 90.10%, а притежаваните от „Еврохолд България“ АД акции възлизат на 519 194 703 броя акции.

„Старком Холдинг“ АД е увеличил капитала на дъщерното си дружество „Хансон Асет Мениджмънт“ до 89,32% (87.80% към 31.12.2020 г.) чрез парична вноска в размер на с 1 397

хил. лв. към този момент капиталът на „Хансон Асет Мениджмънт“ възлиза на 10 265 хил. лв.

- ☞ На 11.10.2021 г. Комисията за финансов надзор одобри коригираните търгови предложения на Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани Б.В. - холдингът, консолидиращ енергийния бизнес на Еврохолд България АД през дъщерното си дружество Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани II Б.В., за придобиването на остатъчните 33% от капитала на дистрибутора на електроенергия - ЧЕЗ Разпределение България АД, и доставчика на електроенергия - ЧЕЗ Електро България АД. Към датата на одобрението Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани Б.В., притежава 67% от капитала на двете дружества.

Информация за параметрите по търговите предложения:

- **относно „ЧЕЗ Разпределение България“ АД**
 - Брой акции, обект на Търговото предложение: 636 240 броя;
 - Предлагана цена на акция: 291.00 лева;
 - Срок за приемане на Търговото предложение: до 11.11.2021 г., включително;
 - Срок и начин за заплащане на цената от Търговия предложителя: цената на придобитите в резултат на Търговото предложение акции следва да бъде заплатена на акционерите не по-късно от 7 работни дни след изтичане на срока на приемане на Търговото предложение, а именно до 22.11.2021г., включително.
- **относно „ЧЕЗ Електро България“ АД**
 - Брой акции, обект на Търговото предложение: 1 650 броя;
 - Предлагана цена на акция: 26 904 лева;
 - Срок за приемане на Търговото предложение: до 11.11.2021 г., включително;
 - Срок и начин за заплащане на цената от Търговия предложителя: цената на придобитите в резултат на Търговото предложение акции следва да бъде заплатена на акционерите не по-късно от 7 работни дни след изтичане на срока на приемане на Търговото предложение, а именно до 22.11.2021г., включително.

В резултат на осъществените търгови предлагания и след приключване на сделките с акционерите, които са приели предложенията в гореописания срок, мажоритарният собственик на „ЧЕЗ Разпределение България“ АД и „ЧЕЗ Електро България“ АД – „Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани“ Б.В., увеличи дяловете си в двете компании до съответно 88.19% (като придоби допълнителни 408 552 акции или 21.2%) от капитала на „ЧЕЗ Разпределение България“ АД и 69.34% (като придоби допълнителни 117 акции или 2.34%) от капитала на „ЧЕЗ Електро България“ АД.

- ☞ В края на месец октомври Комисия за защита на конкуренцията разреши на Евролийз Груп АД – дружество обединяващо лизинговите операции на Еврохолд България АД да придобие 100% от капитала на „Мого България“ ООД, дружество извършващо дейност на територията на страната, свързана с лизинг на моторни превозни средства.

Към датата на проспекта е финализирана, и „Евролийз Груп“ АД е вписан като едноличен собственик на капитала на „Мого България“ ЕООД в Търговския регистър.

С придобиването на „Мого България“ ЕООД „Евролийз Груп“ АД цели да разшири присъствието си на пазара на лизингови услуги в България.

Предстоящи промени в структурата на Гаранта, известни към датата на Проспекта

- ☞ На 16 ноември 2021 г. „Авто Юнион“ АД, част от „Еврохолд България“ АД, съобщи, че е подписал предварителен договор за продажбата на дъщерното си дружество „Стар Моторс“ ЕООД - официален вносител на автомобили с марка Mazda за България и Република

Северна Македония. Документите за предстоящата концентрация следва да бъдат одобрени от Комисията за защита на конкуренцията преди финализиране на сделката.

Не са настъпили други съществени промени в структурата на икономическата група на Гаранта – „ЗД Евроинс“ АД, както и не са станали известни други предстоящи такива.

В допълнение, договорената продажба на автомобилната компания „Н Ауто София“ ЕАД описана по-горе, е следствие на одобрена стратегията за развитие на групата Еврохолд. Предвид навлизането в нов секторен пазар, а именно енергийния, и необходимостта от значителен ресурс – както кадрови за неговата интеграция, така и финансов с цел изпълнение на инвестиционната програма на придобиваните компании, автомобилното и лизинговото направление от групата не представляват целеви приоритет в стратегията за развитие на групата Еврохолд. Друг съществен момент за така начертаната стратегия цели недопускането на значителен ръст на задлъжнялостта на групово ниво, предвид, че придобиването на енергийните компании се финансира частично със заеман ресурс и предвид факта, че за компаниите от автомобилното и лизинговото направление при осъществяване на основната им дейност е присъщо усвояването на солиден по размер привлечен ресурс. Това обстоятелство предполага, че при наличие на добро инвеститорско предложение в близко бъдеще е възможно реализиране и на други сделки по продажба на бизнес единица/и част от тези направления. При всички случаи при договарянето на подобни сделки „Еврохолд България“ АД ще акцентира върху запазването на добри търговски отношения с придобиващите инвеститори и запазване на възможността за осъществяване на синергии с останалите дъщерни на Холдинга структури.

Обръщане на внимание - в т. 8.2.8 „Мажоритарни акционери“ е налична информация относно осъществявания контрол върху Гаранта и зависимостта на Гаранта от други субекти в рамките на групата.

„ЗД Евроинс“ АД няма договорености с други лица, нито са му известни такива договорености, действието на които може да доведе до конкретна бъдеща промяна в отношенията на контрол спрямо Дружеството.

8.2.6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

А. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКА СЪЩЕСТВЕНА НЕБЛАГОПРИЯТНА ПРОМЯНА В ПЕРСПЕКТИВИТЕ НА ГАРАНТА И ВСЯКА ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ

Повече от година след възникването на усложнената вирусологична обстановка причинена от пандемията COVID-19, дружествата от застрахователния сектор, към който принадлежи и Гаранта продължават активно да следят рисковете и ефектите, които могат да възникнат вследствие това събитие, отчетено като съществено неблагоприятно такова.

Ръководството на Дружеството, в тясно сътрудничество с Комитета по риска на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД (ЕИГ), извърши непрекъснат мониторинг и анализ на състоянието на инвестиционното портфолио на „ЗД Евроинс“ АД, като отчитат, движението на международните финансови пазари, в т.ч. на “Българска фондова борса“ АД - София, така и ефектите свързани с доходността и промените в общоприлаганите показатели, публикувани от Европейския орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване (ЕИОРА). В този аспект, се отчита повишаване на индикатора за симетрична корекция, което ще се отрази върху повишаване на прилагания стрес върху акции, респективно върху покритието и капиталовата позиция на Гаранта.

Гарантът непрекъснато наблюдава и следи публикациите на ЕЮРА, в това число относно финансовата стабилност и показателите за отделните видове риск (risk dashboard). Съгласно последния оповестен доклад, органът отчита, че влиянието на COVID-19 е по-съществено върху животозастрахователните дружества, а за общозастрахователните, каквото е Гаранта по-скоро възникване на възможности свързани с нарастването на рисковете, свързани с киберсигурността. Като ефект от COVID-19 се забелязва нарастване на процеса по дигитализация и в този аспект, съответно на свързаните рискове от пробиви и необходимостта от повишаване на защитата. Това е възможно да породи нова необходимост от застрахователен продукт, които да посрещне предизвикателството. Гарантът има създаден и от години предлага продукт, свързан с киберсигурността и защитата на данните, поради което този фактор се отчита по-скоро като потенциален благоприятен ефект, отколкото като негативен такъв. Въпреки това, Гарантът отчита, че подобно развитие ще се отрази върху подписваческия му риск, което също подлежи на постоянно наблюдение, отчитане и контрол. Изследванията на европейския орган показват по-скоро отчетена ефективност на прилаганите към настоящия момент мерки за противодействие на ефектите от COVID-19 и намаляване на повечето съществени рискове към пролетта на 2021 година, спрямо есента на 2020 г. Очакванията/ трендовете за развитие по отделните видове риск също се стабилизират – с изключение на риска за доходността и платежоспособността, които е с тренд към намаляване в следващите 3 месеца, останалите се очаква да запазят нивата си в следващите 3 и 12 месеца.

Следва да се отбележи, че Гарантът е заложил в своята собствена оценка относно риска и платежоспособността сценарии, базирани на развитието и потенциалните негативни ефекти, които пандемията COVID-19 би могла да породи за Дружеството, с оглед неговата структура, бизнес и чувствителност, но следи и очаква официалната публикация на ЕЮРА, за данните и резултатите от проведения стрес-тест сред европейските застрахователи, планирани за края на Декември 2021 г., като планира на база резултатите да извърши цялостен преглед на потенциални други идентифицирани негативни ефекти и рискове.

Ръководството на Дружеството счита, че макроикономическите фактори, ще продължат да оказват влияние върху резултатите през настоящата, а и през следващата година. Брутният премиен приход на „ЗД Евроинс“ АД за 2021 г. ще бъде в пряка зависимост от развитието на общозастрахователния пазар в страната, като за разлика от други държави в ЕС, в България се отчита намаляване на дела на пазарно проникване (брутен премиен приход спрямо брутен вътрешен продукт). Гарантът вземайки предвид влиянието на макроикономическите фактори върху бъдещата дейност и рентабилност на Дружеството, се фокусира върху развитие в краткосрочен план към увеличаване на пазарния дял и оптимизиране структурата на застрахователния портфейл в посока на подбор на по-малко щетими клиенти при оценка на риска, поддържане на висока компетентност на подписвачите, обучения на търговската структура и сегментация на потребителите на застрахователните продукти според пазарните тенденции и развитието на икономиката в страната и страните от ЕС, в които Дружеството оперира. В дългосрочен план, наред с нарастване на портфейла, Дружеството се стреми към оптимизиране на аквизиционните и административните разходи и постигане на положителен технически резултат по основните видове бизнес. В стратегията на „ЗД Евроинс“ АД е заложено развитие на бизнеса по линия на свобода на предоставяне на услуги и право на свобода на установяване. В края на отчетната 2020 г. година стартираха проектите за разкриване на клонове във Великобритания и Полша, като продължават и през 2021 г. В този аспект стратегията за международно развитие на Гаранта, дава възможност за достигане на желаните нива, независимо от пазарните особености на местния български пазар и усложнената макроикономическа обстановка.

В. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ИЗВЕСТНИ ТЕНДЕНЦИИ, КОЛЕБАНИЯ, ИЗИСКВАНИЯ, АНГАЖИМЕНТИ ИЛИ СЪБИТИЯ, КОИТО Е ВЕРОЯТНО ДА ИМАТ ЗНАЧИТЕЛЕН ЕФЕКТ ВЪРХУ ПЕРСПЕКТИВИТЕ НА ЕМИТЕНТА НАЙ-МАЛКО ЗА ТЕКУЩАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА

Като значителна промяна във финансов аспект, Гарантът отчита влизането в сила на Международния стандарт за финансово отчитане 17 (МСФО 17), който като цяло ще измени методите за счетоводно третиране и форматът за оповестяване на данните за финансово състояние на Дружеството. МСФО 17 се прилага ефективно от 01.01.2023 г., като от 01.01.2022 г. влиза в сила преходния период, в който застрахователните дружества се очаква да изготвят начален баланс и да започнат признаването, отчитането и осчетоводяването на застрахователните договори по новия стандарт. Предизвикателството през 2022 г. да се осигури последователност в данните по баланса и отчетите на застрахователите се посреща с изключително завишено внимание, както на ниво Ръководството на Гаранта, така и на ниво сектор и надзорен орган.

С цел повишаване на прозрачността и постигане на проследимост на данните за финансово състояние, към 31.12.2023 г. се очаква всички застрахователни дружества да оповестят общо 3 баланса – към 01.01.2022, към 31.12.2022 и към 31.12.2023 г.

Промените в счетоводното третиране на застрахователните договори няма да се отрази върху нивата на капиталово покритие на Гаранта – в тази област потенциални последици, могат да бъдат породени от промените в приложимата за застрахователите Директива Платежоспособност II. Към настоящия момент, Ръководството е запознато с основните рамки на предложените от Европейска комисия промени, които подлежат на преглед и гласуване по реда на обикновената процедура в Съвета и Европейския парламент. В този смисъл и като се отчита практиката в работата на институциите, изходът и точните текстове за изменение на директивата са с висока степен на несигурност. Гарантът продължава да следи това развитие.

Не на последно място, политическата несигурност, в това число относно Националния план за възстановяване и устойчивост, както и макропоказателите за България през 2021 г. ще дадат своите икономически отражения, които ще дадат своето отражение и върху застрахователния сектор. Повишаването на цените на суровини, ръстът в безработицата и запазването на нивата на доходите и резултатите на икономическите участници ще ограничи тяхната покупателна способност, респективно интересът и възможностите им за ползване на застрахователни продукти. Министерство на финансите, отчита като алтернативен сценарий в своята актуализирана прогноза към есента на 2021, че несигурната външна среда, нарасналите разходи за суровини и високите лихвени проценти ще ограничат инвестиционната активност в страната, като ефектът ще е с известно забавяне спрямо останалите компоненти на търсенето. По-слабата инвестиционна активност ще потисне възстановяването на търсенето на труд и доходите, което от своя страна ще забави темпа на нарастването на потреблението на домакинствата. Респективно това ще доведе до много по-засилена конкуренция в сектора. Въведените механизми за управление на процеса по създаване и преглед на застрахователните продукти, предоставя на Ръководството на Гаранта актуална информация за целевия пазар, както и нагласите на ползвателите на застрахователни продукти. Политиките на Дружеството за продължаващо обучение, осигуряват по-високо качество на обслужване и посрещане на нуждите от застрахователни продукти, което също минимизира рисковете, свързани с тези събития.

През следващите години, „ЗД Евроинс“ АД ще наблегне върху подобряване на социалните показатели, свързани със служителите, подобряване на удовлетвореността и работната среда и повишаване на ефективността на доброто управление, както на ниво Дружество, така и последователно прилагане в международните проекти, които то реализира. Част от тази стратегия се реализира с мащабен проект по преглед на системата на управление и въвеждането ѝ в съответствие с новите изисквания на регулатора, обнародвани в средата на 2021 г. Дружеството продължава работа в посока на повишаване ефективността на вътрешните процеси, на доброто управление и създаване на предпоставки за всеобщо приета и последователно прилагана корпоративна култура. В процесът ще се засегне и обърне внимание на реда и моделите за оценка

на съвкупните нужди по отношение на платежоспособността (доклад по СОП/ОRSA), което пряко ще засегне извършването на стрес-тестове и докладване на резултатите, като механизъм за идентифициране на значителни ефекти върху перспективите на Гаранта, с оглед желаните нива на капиталово покритие и рисковия апетит.

Акцентът в процесите по управление, ще обхванат основно докладване, оперативна отчетност, международна дейност и своевременна актуализация на системата на управление на риска.

Потенциалните промени и изисквания в регулаторната рамка на Обединеното кралство (UK), след изтичане на преходния период част от процеса по BREXIT и неяснотата относно ангажиментите, в сектора на застраховането спрямо дружества, регистрирани на територията на Европейското икономическо пространство, са събития, които Гарантът също отчита като значими, с оглед перспективата по откриване на клон на Дружеството във Великобритания. Независимо от това обстоятелство, Ръководството счита, че към края на текущата година ще постигне заложените цели по запазване нивата на пазарния си дял.

Като цяло дружеството отчита тенденция за увеличаване на административната тежест свързана с обема на докладваната към надзорни органи информация, както и обема на изискванията и разнородността на информация за оповестяване. Тези събития, често водят до необходимост от обработка чрез ИТ продукт, но различните цели и рецепиенти на тази информацията не винаги са възможни в едно интегрирано решение. Това води до трудност при избора на адекватен доставчик, в това число в перспектива спрямо бъдещи промени в правната и регулаторна среда. Административният капацитет от своя страна води и до рискове свързани с намирането, наемането и ангажирането на квалифицирана работна ръка. Въпреки нарастващите нива на безработица, секторът като цяло страда от недостатъчно кадри, разбиращи бизнес и регулаторните процеси, свързани със застраховане.

На „ЗД Евроинс“ АД не са известни други тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които да се очаква да окажат значителен ефект върху перспективите на Гаранта за текущата финансова година.

С. ПРОГНОЗА ИЛИ ОЦЕНКА НА ПЕЧАЛБИТЕ

Гарантът не е публикувал и не представя в настоящия Проспект прогноза или оценка на печалбата, също така не предвижда да се изготвят и оповестяват прогнози и оценки на печалбите в следващи периоди.

8.2.7. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ И ПРОКУРИСТА НА ГАРАНТА

Към датата на този документ „ЗД Евроинс“ АД има едностепенна система на управление със следните органи:

- Съвет на директорите на дружеството;
- Изпълнителни директори на дружеството.

Дружеството се представлява и управлява от Съвет на директорите. Съставът на Съвета на директорите включва пет лица, както следва:

- Йоанна Цветанова Цонева - Председател на СД;
- Румяна Гешева Бетова - Изпълнителен директор;
- Евгени Светославов Игнатов - Изпълнителен директор;
- Петър Веселинов Аврамов – Заместник председател и независим член на СД;

▪ Ирена Красиминова Лалова - Независим член на СД.
Дружеството има назначен Прокурист - Димитър Стоянов Димитров.

Представителството на „ЗД Евроинс“ АД се осъществява от:

- Изпълнителните членове на СД:
 - ✓ Румяна Гешева Бетова;
 - ✓ Евгени Светославов Игнатов;
- Председателя на СД:
 - ✓ Йоанна Цветанова Цонева,
- Прокуриста на дружеството:
 - ✓ Димитър Стоянов Димитров.

Начин на представляване: съвместно от двамата изпълнителни членове на съвета на директорите или от всеки един от изпълнителните членове на съвета на директорите съвместно с прокуриста на дружеството или от всеки един от изпълнителните членове на съвета на директорите съвместно с председателя на съвета на директорите или съвместно от председателя на съвета на директорите и прокуриста на дружеството.

Между членовете на управителния орган и прокуриста няма установени фамилни връзки.

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

Име	Йоанна Цонева
Длъжност	Председател на СД
Бизнес адрес:	гр. София, п.к. 1592, р-н Искър, бул. Христофор Колумб № 43
Участия през последните 5 /пет/ години в управлението на други дружества, като прокурист, управител или член на управителни, надзорни или административни органи, които са от значение за Емитента	няма участия в управлението на други дружества, като прокурист, управител или член на управителни, надзорни или административни органи, които да са от значение за Емитента.
Образование и 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 “ЗД Евроинс” АД. От 2004 г. до 2007 г. е изпълнителен директор и представляващ “Евроинс – Здравно осигуряване” АД. От 2015 година е изпълнителен директор на „ЗД ЕИГ Ре“ ЕАД и член на СД на “ЗД Евроинс -Живот“ ЕАД.
През последните 5 /пет/ години лицето не е било:	а) осъждан за измама; б) свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството му на учредител, член на административните, управителните или надзорните органи, неограничено отговорен съдружник в командитни дружества с акции, или друг член на висшия ръководен състав.

	с) официално публично инкриминиран и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални организации); д) не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания; е) не е лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент, да заема ръководни длъжности, или да води делата на емитент.
--	--

Име	Петър Аврамов
Длъжност	Замедтник председател на СД
Бизнес адрес:	гр. София, п.к. 1592, р-н Искър, бул. Христофор Колумб № 43
Участия през последните 5 /пет/ години в управлението на други дружества, като прокурист, управител или член на управителни, надзорни или административни органи, които са от значение за Емитента	няма участия в управлението на други дружества, като прокурист, управител или член на управителни, надзорни или административни органи, които да са от значение за Емитента.
Образование и опит	Петър Аврамов завършва Висш институт за народно стопанство – Варна през 1979 г. Той има придобита магистърска степен „Икономика“. Има множество придобити следдипломни квалификации. 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.
През последните 5 /пет/ години лицето не е било:	а) осъждан за измама; б) свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството му на учредител, член на административните, управителните или надзорните органи, неограничено отговорен съдружник в командитни дружества с акции, или друг член на висшия ръководен състав. с) официално публично инкриминиран и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални организации); д) не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания; е) не е лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент, да заема ръководни длъжности, или да води делата на емитент.

Име	Румяна Бетова
Длъжност	Член на СД и Изпълнителен директор
Бизнес адрес:	гр. София, п.к. 1592, р-н Искър, бул. Христофор Колумб № 43
Участия през последните 5 /пет/ години в управлението на други	няма участия в управлението на други дружества, като прокурист, управител или член на управителни, надзорни или административни органи, които да са от значение за Емитента.

дружества, като прокурист, управител или член на управителни, надзорни или административни органи, които са от значение за Емитента	
Образование и 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”. Професионалният си път в застраховането започва през 1995 г. като експерт „Общо застраховане” в „София Инс” АД. 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 последните 5 /пет/ години лицето не е било:	а) осъждан за измама; б) свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството му на учредител, член на административните, управителните или надзорните органи, неограничено отговорен съдружник в командитни дружества с акции, или друг член на висшия ръководен състав. в) официално публично инкриминиран и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални организации); г) не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания; д) не е лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент, да заема ръководни длъжности, или да води делата на емитент.

Име	Евгени Игнатов
Длъжност	Член на СД и Изпълнителен директор
Бизнес адрес:	гр. София, п.к. 1592, р-н Искър, бул. Христофор Колумб № 43
Участия през последните 5 /пет/ години в управлението на други дружества, като прокурист, управител или член на управителни, надзорни или административни органи, които са от значение за Емитента	няма участия в управлението на други дружества, като прокурист, управител или член на управителни, надзорни или административни органи, които да са от значение за Емитента.
Образование и 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 последните 5 /пет/ години лицето не е било:	а) осъждан за измама; б) свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството му на учредител, член на административните, управителните или надзорните органи, неограничено отговорен съдружник в командитни дружества с акции, или друг член на висшия ръководен състав. с) официално публично инкриминиран и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални организации); д) не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания; е) не е лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент, да заема ръководни длъжности, или да води делата на емитент.

Име	Ирена Лалова
Длъжност	Член на СД и Изпълнителен директор
Бизнес адрес:	гр. София, п.к. 1592, р-н Искър, бул. Христофор Колумб № 43
Участия през последните 5 /пет/ години в управлението на други дружества, като прокурист, управител или член на управителни, надзорни или административни органи, които са от значение за Емитента	няма участия в управлението на други дружества, като прокурист, управител или член на управителни, надзорни или административни органи, които да са от значение за Емитента.
Образование и опит	Ирена Лалова е завършила висше образование в СУ “Климент Охридски”, юридически факултет, специалност – „Право“, магистър. От 2004 г. до 2006 г. е работила като сътрудник в адвокатска кантора. От 2006 г. е юрисконсулт в “ЗД Евроинс” АД, от 2013 г. е главен юрисконсулт на Дружеството, а от 2016 г. е ръководител на „Правен отдел“.
През последните 5 /пет/ години лицето не е било:	а) осъждан за измама; б) свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството му на учредител, член на административните, управителните или надзорните органи, неограничено отговорен съдружник в командитни дружества с акции, или друг член на висшия ръководен състав. с) официално публично инкриминиран и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални организации); д) не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания; е) не е лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент, да заема ръководни длъжности, или да води делата на емитент.

ПРОКУРИСТ

Име	Димитър Димитров
Длъжност	Член на СД и Изпълнителен директор
Бизнес адрес:	гр. София, п.к. 1592, р-н Искър, бул. Христофор Колумб № 43
Участия през последните 5 /пет/ години в управлението на други дружества, като прокурист, управител или член на управителни, надзорни или административни органи, които са от значение за Емитента	няма участия в управлението на други дружества, като прокурист, управител или член на управителни, надзорни или административни органи, които да са от значение за Емитента.
Образование и опит	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.
През последните 5 /пет/ години лицето не е било:	а) осъждан за измама; б) свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството му на учредител, член на административните, управителните или надзорните органи, неограничено отговорен съдружник в командитни дружества с акции, или друг член на висшия ръководен състав. с) официално публично инкриминиран и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални организации); д) не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания; е) не е лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент, да заема ръководни длъжности, или да води делата на емитент.

Източник на информацията: „ЗД Евроинс“ АД

ДРУГИ КЛЮЧОВИ СЛУЖИТЕЛИ

Основни/ключови функции в „ЗД Евроинс“ АД са легитимирани с приетата от СД организационна структура. Обхватът на тяхната дейност е съобразен с предвиденото по чл. 78-103 от КЗ, като са отчетени спецификите и нуждите на Дружеството. През 2019 г. с решение на УС е определена нова ключова функция в съответствие с изискванията на промените в КЗ от края на 2018 г. – функция за текущ контрол за спазване на изискванията за квалификация и добра репутация (функция по чл. 293 от КЗ). За номинираното и одобрено от УС лице по надлежен ред е уведомен регулатора.

Лицата, определени за изпълнение на ключови функции се номинират и избират от СД на Дружеството. Номинираните за изпълнение на ключови функции подлежат на оценка в съответствие с ревизираната през 2019 г. Политика относно изискванията за квалификация и надеждност. Те са получили надлежно одобрение от регулаторния орган преди тяхното назначаване в случаите, когато такова се изисква, съгласно законодателството.

Име	Антон Пиронски
Длъжност	Вътрешен одитор
Служебен адрес	гр. София, бул. „Христофор Колумб” № 43

Име	Михаил Тенев
Длъжност	Ръководител на “Специализирана служба за вътрешен контрол”
Служебен адрес	гр. София, бул. „Христофор Колумб” № 43

Име	Милена Найденова
Длъжност	Мениджър Съответствие
Служебен адрес	гр. София, бул. „Христофор Колумб” № 43

Име	Марионела Стоилкова
Длъжност	Отговорен актюер
Служебен адрес	гр. София, бул. „Христофор Колумб” № 43

Име	Силвия Ковачева
Длъжност	Риск мениджър
Служебен адрес	гр. София, бул. „Христофор Колумб” № 43

Име	Ива Колячева-Петкова
Длъжност	Функция по текущ контрол за спазване на изискванията за квалификация и добра репутация
Служебен адрес	гр. София, бул. „Христофор Колумб” № 43

Източник: „ЗД Евроинс“ АД

КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ

Не са известни потенциални конфликти на интереси и/или настъпили конфликти на интереси по повод задълженията на горепосочените лица към „ЗД Евроинс“ АД и техни частни интереси и/или други задължения.

Лицата не са сключвали с Застрахователя договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Не съществуват договорености или споразумения между акционери, клиенти, кредитори, доставчици и/или други, имащи отношение към Застрахователя лица, съгласно които някое от горепосочените лица е избрано да заеме съответната позиция в системата на управление на Дружеството.

ОДИТЕН КОМИТЕТ

На основание чл. 107, ал. 2 от Закона за независимия финансов одит, Общото събрание на акционерите на „ЗД Евроинс“ АД е избрал одитен комитет в състав от 3 (трима) члена.

Членовете на одитния комитет са, както следва:

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

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.

8.2.8. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

А. ДОТОЛКОВА, ДОКОЛКОТО Е ИЗВЕСТНО НА ЕМИТЕНТА, ДА СЕ ПОСОЧИ ДАЛИ ЕМИТЕНТЪТ ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО Е ПРИТЕЖАВАН ИЛИ КОНТРОЛИРАН И ОТ КОГО И ДА СЕ ОПИШЕ ЕСТЕСТВОТО НА ТОЗИ КОНТРОЛ И МЕРКИТЕ, КОИТО СА ВЪВЕДЕНИ, ЗА ДА НЕ СЕ ЗЛОУПОТРЕБЯВА С ПОДОБЕН КОНТРОЛ

Основни акционери, притежаващи пряко 5 на сто или повече от акциите с право на глас 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 40 410 204 (четиридесет милиона четиристотин и десет хиляди двеста и четири) 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 98,63% от гласовете в общото събрание на „ЗД Евроинс“ АД

Източник: „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.

Основен акционер в „ЗД Евроинс“ АД е застрахователния холдинг „Евроинс Иншурънс Груп“ АД (ЕИГ). Застрахователна група „Евроинс Иншурънс Груп“ АД обхваща териториално, както България така и други държави от Европа.

В. ИКОНОМИЧЕСКА ГРУПА КЪМ КОЯТО ПРИНАДЛЕЖИ ГАРАНТА

„ЗД Евроинс“ АД е част от групата на мажоритарния си акционер „Евроинс Иншурънс Груп“ АД - холдингово дружество регистрирано в Република България с ЕИК 175394058, със седалище и адрес на управление - бул. Христофор Колумб № 43; телефон: 02/9651651; адрес на електронна поща: eig@euroins.bg, интернет страница: www.eig.bg. „Евроинс Иншурънс Груп“ АД осъществява

своята дейност съгласно българското законодателство в направление „Застраховане“ на мажоритарния си акционер „Еврохолд България“ АД.

„Еврохолд България“ АД - холдингово дружество регистрирано в Република България с ЕИК 175187337, със седалище и адрес на управление - бул. Христофор Колумб № 43; телефон: 02/9651651; адрес на електронна поща: office@eurohold.bg, investors@eurohold.bg; интернет страница: **www.eurohold.bg**. „Еврохолд България“ АД осъществява своята дейност съгласно българското законодателство в четири направления – „Застраховане“, „Автомобили“, „Лизинг“, „Финанси“, „Енергетика“. Направление „Енергетика“ е ново за „Еврохолд България“ АД въпреки, че е създадено през 2019 г., то реално започва да извършва активна дейност от 27.07.2021 г., когато придобива Активите на енергийните компании на ЧЕЗ в България. Първи отчетен период за който резултатите на енергийната група ще бъдат консолидирани в „Еврохолд България“ АД е трето тримесечие на 2021 г.

Мажоритарен акционер в „Еврохолд България“ АД притежаващ към датата на този Проспекта 50.65% от капитала е „Старком Холдинг“ АД, дружество регистрирано в Република България с ЕИК 121610851, със седалище и адрес на управление - област София, община Етрополе, гр. Етрополе 2170, ул. „Руски“ № 191, интернет страница: **www.starcom.bg**. „Старком Холдинг“ АД осъществява своята дейност съгласно българското законодателство.

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 Изпълнителен директор на дружеството, като упражнява и ефективен контрол върху „Старком Холдинг“ АД.

Обръщаме внимание, че в т. 8.2.5. „Организационна структура“ от този документ е представена подробна и актуална информация относно организационната структура на икономическата група от която е част „ЗД Евроинс“ АД. Също така с цел проследимост на структурните промени в икономическата групата извършени от началото на 2021 г., е направен анализ на настъпилите промени след датата на изготвяне на последния публикуван одитиран годишен финансов отчет на Гаранта към 31.12.2020 г. до датата на настоящия Проспект, както и е дадена информация за предстоящи промени станали известни на Гаранта към този момент.

С. ОСЪЩЕСТВЯВАН КОНТРОЛ ВЪРХУ ГАРАНТА. ЗАВИСИМОСТ НА ГАРАНТА ОТ ДРУГИ ЮРИДИЧЕСКИ И ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА В РАМКИТЕ НА ГРУПАТА

▪ Пряк контрол върху Гаранта

Във връзка с осъществяване на пряк контрол върху Гаранта, „ЗД Евроинс“ АД не е зависим пряко от други субекти в рамката на групата освен от мажоритарният собственик на капитала на Гаранта - „Евроинс Иншурънс Груп“ АД.

▪ Непряк контрол върху Гаранта

Непряк контрол по смисъла на § 1, т. 14, буква а) от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК върху Емитента се осъществява от следните юридически и физическите лица:

- „Еврохолд България“ АД, който упражнява непряк контрол върху „ЗД Евроинс“ АД, доколкото „Еврохолд България“ АД притежава 90.10% (към датата на Проспекта) от капитала на мажоритарния собственик на капитала на Гаранта – „Евроинс Иншурънс Груп“ АД;
- „Старком Холдинг“ АД, който упражнява непряк контрол върху „ЗД Евроинс“ АД, доколкото „Старком Холдинг“ АД притежава 50.65% (към датата на Проспекта) от капитала на „Еврохолд България“ АД;
- Асен Милков Христов, който упражнява непряк контрол върху Гаранта, доколкото лицето притежава 51 % от капитала на „Старком Холдинг“ АД.

По смисъла на § 2, ал. 1, т. 1 от ДР на ЗМИП (Закон за мерките срещу изпирането на пари), Гаранта е непряко зависим от следните физическите лица – действителни собственици а именно:

- Асен Милков Христов, който упражнява непряк контрол върху Гаранта, доколкото лицето притежава 51 % от капитала на „Старком Холдинг“ АД;
- Кирил Иванов Бошов, който упражнява непряк контрол върху Гаранта, доколкото лицето притежава 34% от капитала на „Старком Холдинг“ АД.

„ЗД Евроинс“ АД не е зависим пряко или непряко от други юридически субекти или физически лица в рамките на групата, освен от описаните по-горе лица.

D. МЕРКИ ЗА ПРЕДОТВРЯВАНЕ НА ЗЛОУПОТРЕБА С КОНТРОЛ

Уставът на „ЗД Евроинс“ АД не съдържа специални разпоредби, които изрично да са насочени към предотвратяване на възможна злоупотреба с контрол върху Дружеството. Такива са предвидени в Търговския закон съгласно, който:

- Всеки един акционер притежава права, които произтичат от правото му на собственост върху акциите в „ЗД Евроинс“ АД и са независими от размера на участието му. Тези права произтичат пряко от разпоредбите на Търговския закон и са имплементирани в Устава на Дружеството.
- Всеки акционер притежава имуществени права, изразяващи се в право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерени на номиналната стойност на акцията (чл. 181, ал. 1 от ТЗ), както и право на записване на част от новите акции при увеличаване капитала на дружеството, съразмерна на притежаваните акции до увеличаването (чл. 194 от ТЗ).
- Всеки акционер притежава и неимуществени права. Такова е правото на участие в управлението на дружеството. То е лично и неотменимо право на всеки акционер и зависи единствено от притежаването на акции от капитала на Дружеството, а не от броя на притежаваните акции. Правомощията, включени в това право са акционерът да бъде уведомяван за свикване на общо събрание на акционерите на дружеството и респективно да участва в него и да поставя въпроси, да изказва мнения и да прави предложения. Чрез правото си на глас акционерите участват в приемането на решения на общото събрание по всички въпроси, включени в дневния ред. Всеки акционер има право да избира и да бъде избран в управителните органи на дружеството, има правото на информация, правото да иска назначаване на експерт-счетоводители от Агенцията по вписванията, ако такива не са били избрани от общото събрание на акционерите – чл. 249, ал. 1 от ТЗ.
- Всеки акционер разполага с правото на защита на членството, което е уредено в чл. 71 от ТЗ. Всеки акционер, може с иск пред окръжния съд по седалището на дружеството да защити правото на членство и отделните членствени права, в случай че счита, че същите са нарушени. Всеки акционер разполага и с право на отмяна решенията на общото събрание на дружеството съгласно чл. 74 от ТЗ, което се изразява във възможността за предявяване на иск пред окръжния съд по седалище на дружеството за отмяна решението на общото събрание, когато то противоречи на повелителните разпоредби на закона или на устава.

Императивни мерки срещу злоупотреба с контрол са предвидени и в чл. 223а от ТЗ, където е регламентирано правото на акционерите, притежаващи заедно или поотделно най - малко 5 на сто

от капитала за период от поне 3 месеца да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на Общото събрание. Не по-късно от 15 дни преди откриването на общото събрание те представят за обявяване в търговския регистър списък на въпросите, които желаят да бъдат включени в дневния ред и предложенията за решения. С обявяването в търговския регистър въпросите се смятат включени в предложениия дневен ред.

Изискванията за квалифициран кворум и/или мнозинство за приемането на определени решения, свързани с управлението на Дружеството също гарантират ограничаването на потенциална злоупотреба с контрол. Чл. 227 от ТЗ въвежда изискване за кворум – решение за изменение и допълнение на устава, преобразуване и прекратяване на дружеството, увеличаване или намаляване на капитала се вземат само ако на общото събрание е представена поне половината от капитала. За вземането на тези решения е необходимо мнозинство 2/3 от представения капитал, а за вземане на решение за преобразуване – мнозинство 3/4 от представените на събранияте акции с право на глас.

Е. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАКВИ ДОГОВОРЕНОСТИ, ИЗВЕСТНИ НА ГАРАНТА, ДЕЙСТВИЕТО НА КОИТО МОЖЕ НА НЯКОЯ ПО-КЪСНА ДАТА ДА ПОРОДИ ПРОМЯНА В КОНТРОЛА ВЪРХУ ГАРАНТА

„ЗД Евроинс“ АД няма договорености с други лица, нито са му известни такива договорености, действието на които може да доведе до конкретна бъдеща промяна в отношенията на контрол спрямо Дружеството.

8.2.9. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ЗАСТРАХОВАТЕЛЯ

А. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ

Одитирана финансова информация за минали периоди, обхващаща последните две одитирани финансови години, както и одиторските доклади за всяка от тези години

Представената одитирана финансова информация в настоящия Проспект за минали периоди включва исторически данни от:

- годишните одитирани индивидуални финансови отчети на „ЗД Евроинс“ АД за 2019 г. и 2020 г., съдържащи:
 - Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход;
 - Отчет за финансовото състояние;
 - Отчет за паричните потоци;
 - Отчет за промените в собствения капитал;
 - Пояснения към финансов отчет;
 - Годишен доклад за дейността;
 - Доклад на независимия одитор.

Годишните одитирани финансови отчети на „ЗД Евроинс“ АД за 2019 г. и 2020 г., със съдържание описано по-горе са достъпни на интернет страницата на дружеството (www.euroins.bg), както и на интернет страницата на Търговския регистър и регистъра на ЮЛНЦ при Агенция по вписванията на адрес: (www.portal.registryagency.bg). Гарантът ЗД „Евроинс“ АД не е дружество с публичен статут и няма задължение за регулярното разкриване и оповестяване на финансова и друга информация до КФН и БФБ чрез финансово-информационната агенция.

В. ПРОМЯНА НА РЕФЕРЕНТНАТА БАЛАНСОВА ДАТА

За периода на изискваната финансова информация за минали години, „ЗД Евроинс“ АД не е променял референтната си балансова дата.

С. СЧЕТОВОДНИ СТАНДАРТИ

Финансовите отчете на „ЗД Евроинс“ АД са съставени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Д. ПРОМЯНА НА СЧЕТОВОДНАТА РАМКА

Последната одитирана финансова информация за „ЗД Евроинс“ АД, представена в настоящия Проспект, включваща сравнителна информация за предходната година, е представена и изготвена във форма, съгласувана с рамката за счетоводните стандарти. „ЗД Евроинс“ АД не възнамерява при следващите си публикувани годишни финансови отчети да променя счетоводната рамка, на база, на която изготвя и представя годишните и междинните си финансови отчети.

Е. КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

„ЗД Евроинс“ АД непритежава дъщерни компании и не изготвя финансови отчети на консолидирана база.

Ф. ДАВНОСТ НА ФИНАНСОВАТА ИНФОРМАЦИЯ

Последната одитирана финансова информация на Гаранта е от одитирания годишен финансов отчет на дружеството за 2020 г.

Г. МЕЖДИННА И ДРУГА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

„ЗД Евроинс“ АД няма задължение да изготвя официални междинни финансови отчети. Гарантът изготвя междинни отчети и други справки единствено за регулаторни цели на застрахователен надзор на КФН. Дружеството изготвя неодитирани междинни финансови отчети за целите на консолидация на финансовата информация от дружеството-майка – „Евроинс Иншурънс Груп“ АД.

Н. НЕОДИТИРАНИ МЕЖДИННИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА „ЗД ЕВРОИНС“ АД ПРЕДСТАВЕНИ В НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ

В настоящия Проспект са представени финансови данни на Гаранта от неодитирани междинни финансови отчети към 30.09.2021 г. съдържащи:

- Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход;
- Отчет за финансовото състояние;
- Отчет за паричните потоци;
- Отчет за промените в собствения капитал;
- Пояснения към финансов отчет.

И. ПУБЛИКУВАНА МЕЖДИННА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ СЛЕД ДАТАТА НА ПОСЛЕДНИЯ ОДИТИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

„ЗД Евроинс“ АД не е публикувало официална информация за междинните финансови данни посочени в настоящия Проспект.

Ј. ОДИТИРАНЕ НА ФИНАНСОВАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ГОДИНИ

Одитирана финансова информация за минали години

Годишните финансова информация за минали периоди на „ЗД Евроинс“ АД е била подложена на независим одит и дава вярна и обективна представа в съответствие с приложимите стандарти за одит. Одиторските доклади са изготвени в съответствие с Директива 2014/56/ЕС на Европейския парламент и на Съвета и Регламент (ЕС) № 537/2014 на Европейския парламент и на Съвета.

Съвместни външни одитори одитирали финансовите отчети за 2019 г. и за 2020 г. са:

- „МАЗАРС“ ООД, ЕИК 204638408

Седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Цар Освободител“ № 2;

Членство в одиторска мрежа: MAZARS;

Управители: Илиас Зафеиropулос и Атанасиос Петропулос (прокурист);

Тел.: 02/878 00 02; E-mail: milena.mladenova@mazars.bg; Интернет адрес: www.mazars.com

- „ЗАХАРИНОВА НЕКСИА“ ООД, ЕИК 200876536

Седалище и адрес на управление: гр. София, бул. Константин Величков 157-159, етаж 1, офис 3;

Членство в одиторска мрежа: NEXIA INTERNATIONAL;

Управители: Димитрина Захаринова и Марина Кръстева;

Тел.: 02/920 46 70; E-mail: office@zaharinovanexia.com; Интернет адрес: www.zaharinovanexia.com

Регистрация на одиторските дружества

Избраните от Общо събрание на акционерите (ОСА) външни одитори на Дружеството са регистрирани, съгласно Закона за независимия финансов одит както следва:

- „МАЗАРС“ ООД с регистрационен № 169/2017 г. в Института на дипломираните експерт счетоводители.
- „ЗАХАРИНОВА НЕКСИА“ ООД с регистрационен №138/2009г. в Института на дипломираните експерт счетоводители.

Отговорен одитор за одита годишните финансови отчети за 2019 г. и за 2020 г.:

- За „МАЗАРС“ ООД – Милена Младенова, включена в списъка на ИДЕС под № 0641, със служебен адрес към настоящия момент – гр. София 1000, бул. "Цар Освободител" № 2, офис сграда BNP Paribas, ет. 4. Милена Младенова членува в Първа софийска регионална организация на ИДЕС.
- За „ЗАХАРИНОВА НЕКСИА“ ООД – Димитрина Захаринова, включена в списъка на ИДЕС под № 0415, със служебен адрес към настоящия момент – гр. София 1000, бул. "Константин Величков" № 157-159, ет. 1, офис 3. Димитрина Захаринова членува във Втора софийска регионална организация на ИДЕС.

Одитирана финансова информация за 2019 г.

Във връзка с извършения одит на годишния финансов отчет за 2019 г., на „ЗД Евроинс“ АД и съставения „Доклад на независимия одитор“, съвместните одитори на дружеството изразяват към своя доклад следното:

- *Мнение*

„По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2019 г. 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 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 Пояснение 1.2. „Действащо предприятие“ и в Пояснение 27 „Акционерен капитал и резерви“ на финансовия отчет, че към 31 декември 2019 г. собственият капитал на Дружеството е под размера на регистрирания с 2,079 хил. лв. Ръководството е предприело действия за възстановяване на нарушеното съотношение между акционерен и собствен капитал съгласно изискванията на чл. 252 от Търговския закон.

Обръщаме внимание на Пояснение 31 „Събития след края на отчетния период“ към финансовия отчет, което оповестява съществено некоригиращо събитие, свързано с разпространението на пандемията от коронавирус (COVID-19). Нарушаването на обичайната икономическа дейност в Република България в резултат на COVID-19 може да повлияе неблагоприятно върху операциите на Дружеството, в частност върху спадът в цените на финансовите инструменти на фондовите борси и застрахователните му операции. Поради непредсказуемата динамика на COVID-19, на този етап практически е невъзможно да се направи надеждна преценка и измерване на потенциалния ефект на пандемията. Ръководството внимателно следи ситуацията и е предприело и планира да предприеме всички възможни стъпки за смекчаване на потенциалните ефекти върху Дружеството във връзка с обявеното извънредно положение.

Одитирана финансова информация за 2020 г.

Във връзка с извършения одит на годишния финансов отчет за 2020 г., на „ЗД Евроинс“ АД и съставения „Доклад на независимия одитор“, съвместните одитори на дружеството изразяват към своя доклад следното:

- *Мнение*

„По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2020 г. 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 считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.“

В периода обхванат от историческата финансова информация, одиторите на „ЗД Евроинс“ АД посочени по-горе не са напускали, не са били отстранявани и не са подавали оставка.

Избраните съвместните одитори на дружеството за 2021 г. наведено на 04.12.2021 г. извънредно общо събрание на акционерите са:

- ☑ Одиторско дружество „МАЗАРС“ ООД, ЕИК 204638408, седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Цар Освободител“ № 2, членуващо в одиторска мрежа: MAZARS и с управители: Илиас Зафеиropулос и Атанасиос Петропулос (прокурист). „МАЗАРС“ ООД е с регистрационен № 169/2017 г. в Института на дипломираните експерт счетоводители. Отговорен одитор за одита е Богданка Димитрова Соколова, включена в списъка на ИДЕС под № 0168, с адрес за кореспонденция бул. "България", № 88, вх. Б, ет. 1, ап. 1, членуваща в Трета софийска регионална организация.
- ☑ Одиторско дружество „ГРАНТ ТОРНТОН“ ООД, ЕИК 831716285, седалище и адрес на управление: гр. София 1421, бул. "Черни връх" № 26, членуващо в одиторска мрежа:

GRANT THORNTON INTERNATIONAL LIMITED и с управители: Марий Апостолов и Стефан Даскалов (прокурист). „ГРАНТ ТОРНТОН“ ООД е с регистрационен № 032/1998 г. в Института на дипломираните експерт счетоводители. Отговорен одитор за одита е Емилия Георгиева Маринова – Лалева, включена в списъка на ИДЕС под № 0673, с адрес за кореспонденция кв. Лозенец, бул. "Черни връх" № 26, членуваща в Пета софийска регионална организация.

К. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГАРАНТА В НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ, КОЯТО Е БИЛА ОДИТИРАНА ОТ ОДИТОРИТЕ

Настоящият документ не съдържа друга информация за Гаранта, различна от представените данни от одитираните годишни финансови отчети за 2019 г. и 2020 г., която да е одитирана или прегледана от определени по закон одитори, както и не е изготвян доклад за такава друга информация.

Л. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФИНАНСОВАТА ИНФОРМАЦИЯ В НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ, КОЯТО НЕ Е ИЗВЛЕЧЕНА ОТ ОДИТИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ГАРАНТА, С ПОСОЧВАНЕ НА ИЗТОЧНИКЪТ НА ДАННИТЕ И ДЕКЛАРАЦИЯ, ЧЕ ДАННИТЕ НЕ СА БИЛИ ОДИТИРАНИ

В настоящия документ предоставената финансова информация за Гаранта е извлечена от следните източници:

- Одитирана финансова информация:
 - одитираните годишни финансови отчети на „ЗД Евроинс“ АД за 2019 г. и 2020 г.;
- Неодитирана финансова информация:
 - неодитирана финансова информация от междинни финансови отчети на „ЗД Евроинс“ АД – представена е информация от неодитирани междинни финансови отчети към 30.09.2021 г.

Няма друга финансова информация в този документ относно Гаранта, която да е извлечена от други източници.

М. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА

Към датата на Проспекта, „ЗД Евроинс“ АД е страна по държавни, правни или арбитражни производства, (включително всякакви такива висящи производства или такива които биха могли да бъдат образувани, и за които гаранта и дружествата в икономическата му група да са осведомени), свързани с обичайната му дейност по застраховане. Като цяло дейността на застрахователите, осъществяващи дейност по общо застраховане, се отличава със значителен обем дела, по които те са страна. Но през периода, обхващащ най-малко предишните 12 месеца, не са налице такива производства, които могат да имат или са имали в последно време съществено влияние върху дружеството и/или финансовото му състояние или рентабилността на групата.

Няма решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация или несъстоятелност на „ЗД Евроинс“ АД.

Н. ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ГАРАНТА, НАСТЪПИЛА СЛЕД КРАЯ НА ПОСЛЕДНИЯ ПУБЛИКУВАН ОДИТИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2020 г.

Промяна във финансовото състояние на Гаранта

За периода от датата на изготвяне на последния одитиран финансов отчет на Гаранта за 2020 г., до датата на Проспекта, не е настъпила значителна промяна във финансовото и търговското състояние на гаранта „ЗД Евроинс“ АД.

Промяна във финансовото състояние на групата към която принадлежи Гаранта

За периода от датата на изготвяне на последния одитиран финансов отчет за 2020 г. в групите към които принадлежи гаранта, а именно: група Еврохолд и група Старком Холдинг, до датата на Проспекта е настъпила значителна промяна в тяхното финансово и търговското състояние. Причина за това са настъпилите съществени промени в икономическите групи, като най-значимата от тях е придобиването на енергийните компании от групата ЧЕЗ опериращи в България (виж описаните промени в икономическата група от която е част Гаранта, подробно оповестени в т. 8.2.5. „Организационна структура“). Настъпилите промени в организационната структура на икономическата група на „ЗД Евроинс“ АД, а именно групата „Еврохолд България“ АД (от която е част „Евроинс Иншурънс Груп“ АД – мажоритарен собственик на Гаранта) и групата „Старком Холдинг“ АД (от която е част „Еврохолд България“ АД) водят до съществени промени във финансовото състояние на тези групи като цяло, в т.ч. значителен ръст на приходи, финансов резултат, активи, собствен капитал и пасиви. Същественото изменение е основно породено от консолидирането на придобитите в края на месец юли 2021 г. енергийни компании от групата ЧЕЗ. Първият отчетен период за който тези промени са отразени в консолидираните финансови отчети на „Еврохолд България“ АД и „Старком Холдинг“ АД е трето тримесечие на 2021 г. Потенциалните потребители на този Проспект могат да се информират за естеството на настъпилите значителни промени във финансовото и търговското състояние на икономическите групи от които е част Гаранта като прегледат публикуваните неодитирани междинни консолидирани финансови отчети към 30.09.2021 г. на „Еврохолд България“ АД и „Старком Холдинг“ АД, като същите са налични на интернет страницата на специализираната финансова медия „X3 news“ (www.x3news.com) и интернет страниците на съответните дружества www.eurohold.bg и www.starcom.bg. Обръщаме внимание, че в неодитираните междинни консолидирани финансови отчети на групите „Еврохолд България“ АД и „Старком Холдинг“ АД към 30.09.2021 г. са отразени резултатите на придобитите енергийни компании само за месеците август и септември 2021 г. (за периода от тяхното придобиване до 30.09.2021 г.), и активите и пасивите на енергийни компании към 30.09.2021 г. Поради това заинтересованите инвеститори е желателно да проследят и промените, които ще настъпят в реализираните консолидирани резултати и финансовото състояние на групите към които принадлежи Гаранта и в следващите отчетни периоди на посочените по-горе интернет страници.

8.2.10. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**А. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ**

Към датата на настоящият документ, капиталът на „ЗД Евроинс“ АД е в размер на 40 970 000 (четиридесет милиона деветстотин и седемдесет хиляди) лева, разпределен в 40 970 000 (четиридесет милиона деветстотин и седемдесет хиляди) броя неделими поименни акции с номинална стойност 1 (един) лев за 1 (една) акция.

Всички акции на дружеството са поименни, безналични, непривилегировани, с право на глас, като всички акции се ползват с еднакви права.

Информация за размера на емитирания от Гаранта капитал за периода обхванат от разглежданата в Проспекта историческа финансова информация:

Информация за капитала	2019	2020	01.01.2021 - 30.09.2021	Към датата на проспекта
	(лева)	(лева)	(лева)	(лева)
Общ размер на уставния акционерен капитал на Гаранта към 1 януари на отчетния период	32 470 000	32 470 000	40 970 000	40 970 000
Промяна в размера на акционерен капитал	-	8 500 000	-	-

през отчетния период				
Общ размер на уставния акционерен капитал на Гаранта към края на отчетния период	32 470 000	40 970 000	40 970 000	40 970 000
Брой на акциите, емитирани и изцяло платени в края на периода	32 470 000	40 970 000	40 970 000	40 970 000
Брой на акциите, емитирани, но не платени изцяло в края на периода	-	-	-	-
Номинална стойност на всяка една акция	1,00	1,00	1,00	1,00
Притежаван брой акции от Гаранта (изкупени акции)	-	-	-	-
Равнение на броя на държаните от акционерите акции към края на отчетния период	32 470 000	40 970 000	40 970 000	40 970 000

Източник: „ЗД Евроинс“ АД

- ☑ Акционерният капитал на „ЗД Евроинс“ АД е увеличен през 2020 г. след извършено увеличение на капитала в размер на 8 500 000 лв., вписано в ТР на 21.01.2020 г.
- ☑ Вноските в капитала на Гаранта са парични и непарични, като непаричната вноска е вписана в ТР на 07.04.2008 г. представляваща апортна вноска на два недвижими имота на обща стойност 1 500 000 лева;
- ☑ Всички емитирани от „ЗД Евроинс“ АД акции са от един и същи клас и са изцяло платени;
- ☑ „ЗД Евроинс“ АД не е издавало акции, които не представляват капитал;
- ☑ „ЗД Евроинс“ АД не е изкупувало собствени акции и не притежава такива;
- ☑ Към датата на този документ акциите на „ЗД Евроинс“ АД не се търгуват на регулиран пазар;
- ☑ Към датата на изготвяне на настоящия документ няма предприета процедура по увеличение на основния капитал на Гаранта;
- ☑ Няма лица, които да притежават опции върху капитала на „ЗД Евроинс“ АД. Няма лица, в полза на които да е поет ангажимент под условие или безусловно да бъдат издадени акции и/или опции върху капитала на Гаранта.

В. УСТАВ

Актуалният устав на Дружеството е обявен в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 12.11.2020 г. с номер на вписване 20201112160224.

От датата на учредяване на „ЗД Евроинс“ АД вписаният на 07.03.2008 г. учредителен устав на дружеството е бил променян 13 пъти, чиито обявявания са както следва: на 03.08.2008 г., на 03.07.2009 г., на 21.01.2010 г., на 07.06.2011 г., на 01.09.2014 г., на 14.01.2015 г., на 12.03.2015 г., на 28.08.2017 г., на 27.10.2017 г., на 13.12.2017 г., на 21.01.2020 г., на 09.07.2020 г., и на 12.11.2020 г.

Съгласно чл. 1. (1). от Устава – „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. 7. от Устава - Дружеството се създава за неопределен срок и съществуването му не е ограничено с друго прекратително условие.

Съгласно чл. 6. (1) от Устава - предметът на дейност на „ЗД Евроинс“ АД е, както следва: Дружеството има предмет на дейност застраховане, като извършва следните видове застраховка:

- 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 товари по време на превоз (включително стоки, багаж и др.);
- застраховка „Пожар“ и „Природни бедствия“;
- застраховка „Други 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“ (Асистанс);
- застраховка разни финансови загуби;
- застраховка „правни разноски“;
- застраховка на плавателни съдове;
- застраховка „Гражданска отговорност“, свързана с притежаването и използването на плавателни съдове;
- застраховка гаранции.

В Устава на Дружеството не са изрично разписани неговите основни цели, поради което основните цели на „ЗД Евроинс“ АД съвпадат с посочения предмет на дейност, а именно застраховане.

С. ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ

Няма сключени значителни договори, които не са сключени в процеса на обичайната дейността на Застрахователя, които могат да доведат до задължение или право на някой член на групата, което е съществено за възможността на гаранта да посрещне задължението си към държателите на ценни книжа по отношение на ценните книжа, които се емитирал. Към датата на този Проспект, „ЗД Евроинс“ АД няма емитирани дългови ценни книжа, в този смисъл не съществуват задължения към държатели на ценни книжа.

Сключените за разглеждания исторически финансов период по-големи договори в изпълнение на основната дейност на Гаранта са следните:

- През 2019 година „ЗД Евроинс“ АД е сключил 10-годишен договор за наем със „Вапцаров Бизнес Център“ ЕООД, собственик на „Бизнес Център Еврохолд“, в който се намират централният офис на Гаранта.
- Във връзка със стартирането на дейността на „ЗД Евроинс АД - клон Гърция“ е сключен договор с „Евроинс Клеймс“ М.И.К.Е за предоставяне на услуги свързани с обработването на застрахователните претенции по полици издадени от Клона. „Евроинс Клеймс“ М.И.К.Е. е дъщерно дружество на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД.

D. 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 и отнасящи се до Гаранта или предоставената гаранция.

Този документ включва само информация, която е предоставена от „ЗД Евроинс“ АД или е събрана от публични източници, които са упоменати на съответните места.

E. ИНДИКАЦИЯ ЗА ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ В ПРОСПЕКТА ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА ЕМИСИЯ КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ ОТНОСНО ГАРАНТА, КОЯТО Е ОДИТИРАНА ИЛИ ПРЕГЛЕДАНА ОТ РЕГИСТРИРАНИ ОДИТОРИ, ЗА КОЯТО ОДИТОРИТЕ СА ИЗГОТВИЛИ ДОКЛАД

Този Проспект не съдържа друга информация за Гаранта, която да е одитирана или прегледана от определени по закон одитори освен включената в този Проспект историческа финансова информация от одитираните финансови отчети на Гаранта за 2019 г. и 2020 г., както и не е изготвян доклад за такава друга информация.

F. КРЕДИТНИТЕ РЕЙТИНГИ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ОПРЕДЕЛЕНИ ПО ИСКАНЕ ИЛИ СЪС СЪТРУДНИЧЕСТВОТО НА ГАРАНТА.

Гарантът не е имал и няма присъден кредитен рейтинг от рейтингова агенция по негово искане или с негово сътрудничество при присъждането им, на емитирани от него дългови ценни книжа.

„ЗД Евроинс“ АД има присъдени следните кредитни рейтинги:

	<i>Euroins Bulgaria Insurer Financial Strength Rating "BB-"</i>
	<i>Euroins Bulgaria Long-term: BBB- Outlook: stable</i>

По – подробна информация относно присъдените кредитни рейтинги на „ЗД Евроинс“ АД може да бъде намерена на интернет страниците на съответните рейтингови агенции, а именно: www.fitchratings.com и www.bcra-bg.com.

G. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ГАРАНТА

За срока на валидност на настоящия Документ за ценните книжа договорите от съществено значение и други документи във връзка с гаранцията и гарантиращото лице „ЗД Евроинс“ АД са налични в електронен вид на следните интернет страници, където инвеститорите могат да имат достъп до тях:

1. Уставът на Гаранта е наличен на страницата на Търговския регистър при Агенцията по вписванията с електронен адрес www.brra.bg;
2. Годишните финансови отчети на гаранта „ЗД Евроинс“ АД заедно с Докладът на независимия одитор на „ЗД Евроинс“ АД за 2019 г. и 2020 г. – в Търговския регистър при Агенцията по вписванията с електронен адрес www.brra.bg;
3. Междинният неаудитиран финансов отчет на гаранта „ЗД Евроинс“ АД изготвен към 30.09.2021 г. е наличен на адреса за кореспонденция на Емитента и на интернет страницата на Емитента www.deltacredit-bg.com;

4. Застрахователен договор „Облигационен заем“ № 12900100000059/30.11.2020 г., Добавък №1/02.12.2021 г. и Добавък № 2/ 30.12.2021 г., както всички бъдещи Анекси към него, в случай, че такива са налични на интернет страницата на Емитента **www.deltacredit-bg.com**;
5. Всички доклади, писма и други документи, оценки и отчети, относно застрахователната полица и гарантиращото лице „ЗД Евроинс“ АД, някоя част от които е включена или посочена в настоящия Проспект са налични на интернет страницата на Емитента **www.deltacredit-bg.com**.

IX. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ

От датата на публикуване на Проспекта до изтичането на неговата валидност на разположение на инвеститорите в облигациите от настоящата емисия ще бъдат предоставени на хартиен носител за преглед в работното време на адреса за кореспонденция на Емитента, следните документи:

1. Актуален Устав на Дружеството;
2. Одитираните годишни финансови отчети за 2019 г. и 2020 г.;
3. Неодитираните междинни финансови отчети към 30.09.2020г. и 30.09.2021 г.;
4. Проспект за допускане до търговия на емисия корпоративни облигации в три части: Резюме – част I, Регистрационен документ – част II и Документ за ценните книжа - част III (след потвърждаването му от КФН);
5. Договор с избраната банка - довереник на облигационерите „ТИ БИ АЙ БАНК“ ЕАД и Анекс №1 от 02.12.2021 г., включително и всички приложения към договора с Довереника, които са неразделна част от него, в случай, че такива приложения са налични;
6. Застрахователен договор „Облигационен заем“ № 12900100000059/30.11.2020 г., Добавък №1/02.12.2021 г. и Добавък № 2/ 30.12.2021 г., както и всички бъдещи Анекси към него, в случай, че такива са налични;
7. Всички доклади, декларации, писма и други документи, експертни оценки и отчети, протоколи от общи събрания на облигационерите, както и такива свързани с обезпечението на облигационния заем и гаранта „ЗД Евроинс“ АД, включително и всички документи свързани с изплащането на лихви и главници към облигационерите, част от които е включена или посочена в настоящия Проспект.

ИНВЕСТИТОРИТЕ, ПРОЯВИЛИ ИНТЕРЕС КЪМ ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, МОГАТ ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ОРИГИНАЛА НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ ЗАЕДНО С ОСТАНАЛИТЕ ЧАСТИ НА ПРОСПЕКТА И ПОСОЧЕНИТЕ ПО-ГОРЕ ДОКУМЕНТИ, НА ХАРТИЕН НОСИТЕЛ, КАКТО И ДА ПОЛУЧАТ ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ТЯХ НА СЛЕДНИЯ АДРЕС ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ НА ЕМИТЕНТА:

ЕМИТЕНТ



„ДЕЛТА КРЕДИТ АДСИЦ

гр. София, бул. „Христофор Колумб“ №43

Тел.: +359 02 42 10 125

от 9.00 – 17.30 ч.

Лице за контакт: Галя Георгиева и Михайл Димитров

E-mail: office@deltacredit-bg.com

Интернет страница: www.deltacredit-bg.com

ПРИ ПОИСКВАНЕ, ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА ПОЛУЧАТ БЕЗПЛАТНО КОПИЕ НА ПРОСПЕКТА НА ТРАЕН ИЛИ НА ХАРТИЕН НОСИТЕЛ.

Посочените по-горе документи ще бъдат налични и могат да бъдат разгледани в електронен вид на интернет страницата на „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ – www.deltacredit-bg.com;

Актуалният Устав на Емитента може да бъде намерен и в електронен вид на интернет страницата на Търговския регистър и регистъра на ЮЛНЦ при Агенция по вписванията на адрес: (www.portal.registryagency.bg);

Всички одитираните годишни финансови отчети и неодитирани междинни финансови отчети са публично оповестени и налични на интернет страницата на „БФБ“ (www.bse-sofia.bg), „КФН“ (www.fsc.bg), както и на страницата на интернет страницата на специализирана финансова медия „X3News“ (www.x3news.com);

Проспектът за допускане до търговия на емисия корпоративни облигации ще бъде наличен в електронен вид и на интернет страниците на „КФН“ (www.fsc.bg) и „БФБ“ (www.bse-sofia.bg).

Х. ДЕКЛАРАЦИИ

ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ СЪСТАВИТЕЛЯ НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ

по чл. 89д, ал. 6, във връзка с чл. 89д, ал.3 от ЗППЦК:

Долуподписаната, Галя Александрова Георгиева, като съставител на настоящия Документ за ценните книжа изготвен към 10.12.2021 г., декларирам, че доколкото ми е известно и след като съм положила 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:



ГАЛЯ АЛЕКСАНДРОВА ГЕОРГИЕВА

Изпълнителен директор

ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЕМИТЕНТА

по чл. 89д, ал. 2 от ЗППЦК:

Долуподписаната, Галя Александрова Георгиева, в качеството си на представляващ „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ, декларирам, че настоящият Документ за ценните книжа изготвен към 10.12.2021 г., съответства на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, Глава шеста от Закона за публично предлагане на ценни книжа и актовете по прилагането им.

ЗА „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ:



ГАЛЯ АЛЕКСАНДРОВА ГЕОРГИЕВА

Изпълнителен директор



**ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ПРЕДСТАВЛЯВАЩИТЕ „ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ДРУЖЕСТВО
ЕВРОИНС“ АД, КАТО ЛИЦЕ ГАРАНТИРАЩО ЦЕННИТЕ КНИЖА**

**в съответствие с чл. 89д, ал. 6, във връзка с чл. 89д, ал.3 от ЗППЦК
и в съответствие с чл. 89д, ал. 2 от ЗППЦК**

Долуподписаните лица, в качеството ни на представляващи „Застрахователно дружество Евроинс“ АД, същото в качеството му на Застраховател по издадената от „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ емисия корпоративни облигации с ISIN код BG2100011209, с подписа си декларираме, че:

- доколкото ни е известно и след като сме положили всички разумни усилия да се уверим в това, информацията съдържащата се в настоящия Документ за ценните книжа изготвен към 10.12.2021 г. относно Застрахователя и Застрахователната полица, предоставена като обезпечение по емисията облигации е вярна и пълна, съответства на фактите и не съдържа пропуски, които могат да засегнат нейния смисъл;
- при изготвянето на настоящия Документ за ценните книжа е положена необходимата грижа за съответствие на съдържащата се в него информацията относно Застрахователя и Застрахователната полица, предоставена като обезпечение по емисията облигации с изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, Глава шеста от Закона за публично предлагане на ценни книжа и актовете по прилагането им.

ДЕКЛАРАТОРИ:

Евгени Светославов Игнатов
Изпълнителен директор

Димитър Стоянов Димитров
Прокурист

