

ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

ЧАСТ II НА ПРОСПЕКТ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР  
НА ЕМИСИЯ ОТ 1 186 БРОЯ ОБИКНОВЕНИ, ПОИМЕННИ, БЕЗНАЛИЧНИ, ЛИХВОНОСНИ, НЕКОНВЕРТИРУЕМИ,  
СВОБОДНО ПРЕХВЪРЛЯЕМИ, ОБЕЗПЕЧЕНИ

ОБЛИГАЦИИ

ISIN: BG2100001226

ЕМИТЕНТ	„РАЙСВОЛФ БЪЛГАРИЯ“ АД
Размер на Емисията	1 186 000 (един милион сто осемдесет и шест хиляди) евро
Вид облигации	Първи по ред, обикновени, поименни, безналични, лихвоносни, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, обезпечени
Брой облигации	1 186 (хиляда сто осемдесет и шест)
Номинална стойност	1 000 (хиляда) евро
Емисионна стойност	1 000 (хиляда) евро
Срок (Матуритет)	3 години (36 месеца) от датата на издаване
Дата на издаване	18 февруари 2022 г.
Купон	6% фиксирана лихва
Лихвени плащания	Шестмесечни лихвени плащания
Конвенция	Actual/Actuals (Реален брой дни в периода / Реален брой дни в годината)
Гратисен период за лихвата	Няма
Дати на лихвените плащания	18.08.2022 г., 18.02.2023 г., 18.08.2023 г., 18.02.2024 г., 18.08.2024 г., 18.02.2025 г. В случай че някоя от датите е почивен или неработен ден, лихвените плащания ще се извършват на първия следващ работен ден.
Изплащане на главницата	Еднократно, на датата на падежа 18.02.2025 г.
Агент по плащанията	„Централен депозитар“ АД
Обезпечение	Застрахователна полица, сключена под формата на Застрахователен договор “Облигационен заем” между Емитента като ЗАСТРАХОВАЩ и “Застрахователно дружество ЕВРОИНС” АД като ЗАСТРАХОВАТЕЛ в полза на всички облигационери (представявани от Довереника) като ЗАСТРАХОВАН, с покритие от 100% на риска от неплащане от страна на ЗАСТРАХОВАЩИЯ на което и да е и всяко едно лихвено и/или главнично плащане до пълното погасяване на облигационния заем.
Довереник на облигационерите	Инвестиционен посредник „АБВ Инвестиции“ ЕООД
Търговия на регулиран пазар	Последващо допускане на облигационната емисия до търговия на регулиран пазар – Българска Фондова Бурса АД, в срок до 6 (шест) месеца от датата на регистрацията на облигационната Емисията в „Централен депозитар“ АД. Ако след изтичането на 6 (шест) месеца от емитирането на облигационната емисия Облигациите не са допуснати до търговия на регулиран пазар на ценни книжа, Емитентът е длъжен да изкупи, по искане на облигационер, Облигациите по емисионна стойност в 7-дневен срок от получаването на искането.
Вид на предлагането	Допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа
Законодателство	Българско

Настоящият Документ за предлаганите ценни книжа („Документът“) се отнася до допускането до търговия на регулиран пазар (“Предлагането“) на 1 186 броя облигации, („Предлаганите облигации“, „Облигациите“), издадени от “РАЙСВОЛФ БЪЛГАРИЯ“ АД („Дружеството“, „Компанията“ или „Емитентът“).

Документът съдържа цялата информация за Емисията, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително за основните рискове, свързани с предлаганите ценни книжа. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Регистрационния документ и с Документа за предлаганите ценни книжа, преди да вземат инвестиционно решение. Регистрационният документ, заедно с Документа за предлаганите ценни книжа и Резюмето към тях, представляват Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия облигации. Проспектът съдържа цялата информация, която съобразно конкретните особености на Емитента и ценните книжа, които се предлагат чрез публично предлагане, е необходима на инвеститорите за точна оценка на икономическото и финансовото състояние, активите и пасивите, финансовите резултати, перспективите за развитие на Емитента, както и на правата, свързани с ценните книжа.

**Инвестирането в Предлаганите облигации е свързано с риск, характерен за дълговите финансови инструменти, както и риск, свързан с бизнеса на Дружеството.**

**Рисковите фактори, свързани с Предлаганите Облигации, са представени в настоящия Документ за предлаганите ценни книжа, т. 2 Рискови фактори.**

Инвеститорите приемат, че разчитат единствено на информацията, съдържаща се в настоящия документ и никое лице не е било овластено да представи каквато и да е информация или да прави каквито и да са декларации във връзка с Дружеството или Предлаганите Облигации, различни от съдържащите се в настоящия Документ и/или Регистрационния документ, а ако такива все пак са направени, тази различна информация или декларации не трябва да се приемат за потвърдени от Дружеството.

**Настоящият Документ за ценни книжа е одобрен от Комисията за финансов надзор (КФН), в качеството ѝ на компетентен орган съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129, с Решение № .....**

**КФН одобрява настоящия документ за ценни книжа единствено ако отговаря на наложените с Регламент (ЕС) 2017/1129 стандарти за пълнота, разбираемост и последователност.**

**Това одобрение не следва да се разглежда като потвърждение на качеството на ценните книжа, предмет на настоящия документ за ценни книжа. Инвеститорите трябва сами да преценят целесъобразността на инвестицията в ценните книжа.**

---

ДАТА: 04.07.2022 г.

ДЕКЛАРАЦИИ ЗА ОТГОВОРНОСТ

„Райсволф България“ АД, в качеството му на Емитент на ценните книжа и Инвестиционен посредник „Дилингова Финансова Компания“ АД, като Мениджър на Предлагането („Мениджър“) поемат отговорността за пълнотата и точността на съдържащата се информация в този Документ.

Членовете на Съвета на директорите на „Райсволф България“ АД АД и представляващите „Дилингова Финансова Компания“ АД (вж. „Отговорни лица“), декларират с подписите си, положени в края на Документа, че доколкото им е известно, той съдържа цялата информация относно предлаганите ценни книжа, която е съществена в контекста на Предлагането, съответства на фактите, и че в Документа няма пропуски, които могат да засегнат смисъла му.

В съответствие с разпоредбата на чл. 89д, ал. 2 от ЗППЦК, членовете на Съвета на директорите на „Райсволф България“ АД, декларират с подписите си, положени в края на Документа, че Проспектът отговаря на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, глава VI от ЗППЦК и актовете по прилагането им.

Членовете на Съвета на директорите на „Райсволф България“ АД и представляващите „Дилингова Финансова Компания“ АД са отговорни солидарно за всякакви и всички вреди, причинени от погрешни, подвеждащи или непълни данни в Проспекта. Лицата, отговорни за изготвянето на Финансовите Отчети, (виж „Отговорни лица“) са отговорни заедно и поотделно с лицата от предходното изречение за всякакви и всички вреди, причинени от погрешни, подвеждащи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а одиторите на Дружеството (вж. „Отговорни лица“) – за вреди, причинени от одитираните от тях финансови отчети на Дружеството.

Данни за лицата по чл. 89д, ал. 6 от ЗППЦК са посочени в частта „Отговорни лица“ в настоящия Документ.

### **ВАЖНА ИНФОРМАЦИЯ**

Термините и изразите, използвани с главни букви в настоящия Документ, които не са дефинирани по друг начин в Документа, имат значението, представено в „Използвани Съкращения“. В „Използвани съкращения и дефиниции“ се обясняват и някои термини, използвани в Документа.

Освен ако не е посочено или не се подразбира друго, в Документа термините „ние“, „нас“, „нашият“ и други подобни се отнасят до „Райсволф България“ АД.

Освен ако не е посочено друго, позоваването на твърдения относно изразяване на увереност, знание, очаквания, прогнози и мнения на Дружеството или на ръководството се отнасят до Съвета на директорите.

Настоящият Документ има за цел да предостави информация на потенциални инвеститори в контекста и с единствена цел оценяване на възможна инвестиция в ценни книжа на Дружеството. В него се съдържа подобрена и обобщена информация, не се изразява ангажимент или признание, или отказване от право и не се създават никакви преки или косвени права към друг освен към потенциален инвеститор.

Съдържанието на настоящия Документ не може да се приема като тълкуване на задълженията на Дружеството, на пазарната практика или на договорите, сключени от Дружеството.

Потенциалните инвеститори са изрично информирани, че инвестирането в ценни книжа води до финансов риск и следователно следва да прочетат настоящия Документ в неговата цялост и по-специално раздела „Рискови фактори“, както и раздел „Рискови фактори“ в Документа за предлаганите ценни книжа, при обмислянето на инвестиция в Предлаганите облигации. При вземането на инвестиционно решение потенциалните инвеститори трябва да разчитат на собственото си проучване и съдържащата се в Проспекта информация, включително и ползите и рисковете, свързани с инвестирането в съответните ценни книжа.

Всяко решение за инвестиции в Предлаганите облигации, следва да се основава единствено на настоящия Проспект (и всякакви приложения към него), като се има предвид, че всяко резюме или описание, съдържащо се в настоящия Проспект, или правни разпоредби, счетоводни принципи или сравнение на такива принципи, корпоративна структура служат единствено за информативни цели и не следва да се приемат като правна, счетоводна или данъчна консултация за тълкуването или прилагането на такива разпоредби, информация или отношения.

Съдържанието на този документ не трябва да се счита за правен, финансов, бизнес или данъчен съвет. За получаването на такъв съвет всеки потенциален инвеститор трябва да се консултира със собствен правен, финансов или данъчен консултант. Ако имате някакви съмнения относно съдържанието на този документ, Вие трябва да се консултирате с брокер, банков мениджър, адвокат, счетоводител или друг финансов съветник. Трябва да имате предвид, че цената на Облигациите може да се понижи, както и да се повиши.

С изключение на случаите, предвидени в императивни законови разпоредби, никое лице не е упълномощено да предоставя информация или да дава декларации във връзка с Предлагането, 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 Дружеството.

Нито представянето на настоящия Проспект, нито каквото и да е предлагане, продажба или прехвърляне, направени въз основа на него след настоящата дата, при каквито и да е обстоятелства не води до презумпцията, че не са настъпили промени в състоянието на Дружеството след настоящата дата или че информацията, представена в настоящия Проспект в нейната цялост, е актуална към която и да е дата, след датата на Проспекта.

### **ПРЕДСТАВЯНЕ НА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ**

Освен ако е посочено друго, финансовата информация в този Документ е изготвена в съответствие с Националните счетоводни стандарти („НСС“), като същата е представена на индивидуална база.

Всеки, който обмисля да придобие облигации, следва да разчита на своето собствено проучване на Емитента, условията на Предлагането и на финансовата информация в този документ.

Някои данни, съдържащи се в този документ, включително финансова информация, са били предмет на закръглявания и приближения. Във връзка с това, в някои отделни случаи, сумата от числата в колона, ред в таблица или процентни изчисления, може да не отговаря на точната обща цифра, представена в съответния отчет.

#### **ПРЕДСТАВЯНЕ НА ПАЗАРНА И ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ**

Освен, ако е посочено друго, представената информация за дейността на Емитента е разгледана на база информация за съответните отчетни периоди или относно планирана дейност на Емитента.

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

„Райсволф България“ АД не е възлагало на трети лица изготвянето на експертни доклади във връзка с настоящия Проспект.

#### **ИНФОРМАЦИЯ ОТ ИНТЕРНЕТ СТРАНИЦАТА НА ДРУЖЕСТВОТО**

С изключение на документите, към които препраща Проспектът, съдържанието на Интернет страницата на „Райсволф България“ АД не представлява част от този Проспект. Съответната информация, към която препраща Проспектът, трябва да се чете заедно с него.

## ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ И ДЕФИНИЦИИ

„Емитентът“, „Компанията“, „Дружеството“ - „Райсволф България“ АД;

„Настоящите Облигации“, „Облигациите“ или „Емисията“ – Емисията облигации - предмет на настоящото искане за допускане до търговия на регулиран пазар;

„Предложението“ - Предложението за записване на корпоративни облигации при условията на частно предлагане съгласно чл. 205, ал. 2 от Търговския закон;

„Проспект“ – Настоящият проспект за допускане до търговия на регулиран пазар;

„Довереник“ – Инвестиционен посредник „АБВ Инвестиции“ ЕООД, като лице, с което Емитентът е сключил договор за изпълнение на функцията Довереник на облигационерите;

„Застраховател“, „Застрахователно дружество“, „Гарант“ – „Застрахователно дружество Евроинс“ АД;

„Регистрационен документ“ - Регистрационен документ, съдържащ информация за Емитента на ценните книжа (Част I на Проспекта);

„Документ за предлаганите ценни книжа“ – Настоящият Документ за предлаганите ценни книжа, съдържащ информация за ценните книжа, които са обект на допускане до търговия на регулиран пазар (Част II на Проспекта);

„Резюме“ - Резюме (Част III на Проспекта);

„КФН“ – Комисия за финансов надзор;

„Заместник-председателят“ – Заместник-председателят на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“;

„БФБ“ – „Българска фондова борса“ АД;

„ЦД“ – „Централен Депозитар“ АД;

„МСФО“ - Международни стандарти за финансова отчетност;

„СД“ – Съвет на директорите;

„ОСА“ – Общо събрание на акционерите;

„ОСО“ – Общо събрание на облигационерите;

„ТЗ“ – Търговски закон;

„ТР“ – Търговски регистър и регистър на ЮЛНЦ, воден от Агенцията по вписванията;

„ЗППЦК“ – Закон за публично предлагане на ценни книжа;

„ЗПФИ“ – Закон за пазарите на финансови инструменти;

„ЗКФН“ – Закон за Комисията за финансов надзор;

„ЗДФЛ“ – Закон за данъците върху доходите на физическите лица;

„ЗКПО“ - Закон за корпоративното подоходно облагане;

„ЗПМПЗФИ“ – Закон за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти;

„ЗОЗ“ – Закон за особените залози;

„ЦРОЗ“ – Централен регистър на особените залози;

„Наредба № 38“ - Наредба № 38 от 21.05.2020 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници;

„ЕС“ – Европейски съюз.

## СЪДЪРЖАНИЕ

<b>1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА .....</b>	<b>8</b>
<b>2. РИСКОВИ ФАКТОРИ .....</b>	<b>9</b>
2.1. ОБЛИГАЦИТЕ НЕ СА ПОДХОДЯЩА ИНВЕСТИЦИЯ ЗА НЕОПИТНИ ИНВЕСТИТОРИ .....	9
2.2. ДРУЖЕСТВОТО МОЖЕ ДА НЕ УСПЕЕ ДА ПЛАТИ ГЛАВНИЦАТА И/ИЛИ ЛИХВИТЕ ПО ОБЛИГАЦИТЕ .....	9
2.3. РИСК ОТ ЕВЕНТУАЛНА ПРЕДСРОЧНА ИЗИСКУЕМОСТ НА ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ .....	9
2.4. НЕ Е СИГУРНО, ЧЕ ЩЕ ИМА ДОСТАТЪЧНО ЛИКВИДЕН ПАЗАР ЗА ОБЛИГАЦИТЕ .....	9
2.5. ВЪЗМОЖНО Е ПАРАМЕТРИТЕ НА ЕМИСИЯТА ОБЛИГАЦИИ ДА БЪДАТ ПРОМЕНЕНИ .....	10
2.6. РИСК ПРИ РЕИНВЕСТИРАНЕ .....	10
2.7. РИСК ОТ НЕПЛАЩАНЕ НА ЗАСТРАХОВАТЕЛНОТО ОБЕЗЩЕТЕНИЕ .....	10
2.8. ЦЕНАТА НА ОБЛИГАЦИЯТА МОЖЕ ДА СЕ ПРОМЕНИ ПРИ ПРОМЯНА В ПАЗАРНИТЕ ЛИХВЕНИ НИВА .....	10
2.9. ИНФЛАЦИОНЕН РИСК .....	10
2.10. ВАЛУТЕН РИСК .....	11
2.11. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ВКЛЮЧЕНИ В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ .....	11
<b>3. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ .....</b>	<b>12</b>
3.1. ИНТЕРЕС НА ФИЗИЧЕСКИТЕ И ЮРИДИЧЕСКИТЕ ЛИЦА, УЧАСТВАЩИ В ПРЕДЛАГАНЕТО .....	12
3.2. ОБОСНОВКА НА ПРЕДЛАГАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА .....	12
<b>4. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ СЕ ДОПУСКАТ ДО ТЪРГОВИЯ .....</b>	<b>14</b>
4.1. ОПИСАНИЕ НА ВИДА И КЛАСА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА. ФОРМА И СУМА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА .....	14
4.2. ЗАКОНОДАТЕЛСТВО, ПО КОЕТО СА СЪЗДАДЕНИ ЦЕННИТЕ КНИЖА. ПРИЛОЖИМО ПРАВО .....	14
4.3. ОБЩА СУМА И ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА ЦЕННИ КНИЖА .....	14
4.4. АГЕНТ ПО ПЛАЩАНИЯТА .....	14
4.5. РЕД НА ВЗЕМАНИЯТА ПО ЦЕННИТЕ КНИЖА В КАПИТАЛОВАТА СТРУКТУРА НА ЕМИТЕНТА .....	14
4.6. ОПИСАНИЕ НА СВЪРЗАНИТЕ С ЦЕННИТЕ КНИЖА ПРАВА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ВСЯКАВИ ТЕХНИ ОГРАНИЧЕНИЯ, И ПРОЦЕДУРА ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО НА ТЕЗИ ПРАВА .....	14
4.6.1. ИНДИВИДУАЛНИ ОБЩИ ПРАВА НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ .....	14
4.6.2. КОЛЕКТИВНИ ПРАВА .....	15
4.6.3. УСЛОВИЯ ПО НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ, КОИТО ЕМИТЕНТЪТ СЕ ЗАДЪЛЖАВА ДА СПАЗВА .....	15
4.6.4. ПРОМЕНИ В УСЛОВИЯТА НА ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ .....	17
4.6.5. НОМИНАЛЕН ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ .....	17
4.6.6. ПАДЕЖ И ДОГОВОРНОСТИТЕ ЗА АМОРТИЗАЦИЯТА НА ЗАЕМА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПРОЦЕДУРИТЕ ЗА ПОГАСЯВАНЕ .....	18
4.6.7. ПРАВО НА ПРЕДСРОЧНО ПОГАСЯВАНЕ НА ГЛАВНИЦАТА .....	18
4.6.8. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОХОДНОСТТА. МЕТОД ЗА ИЗЧИСЛЕНИЕТО Й .....	19
4.6.9. ПРЕДСТАВИТЕЛ НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ .....	19
4.6.10. ПРЕДСРОЧНА ИЗИСКУЕМОСТ .....	20
4.6.11. ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ В ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ .....	21
4.6.12. В СЛУЧАЙ НА НОВИ ЕМИСИИ, ПОСОЧВАНЕ НА РЕШЕНИЯТА, РАЗРЕШЕНИЯТА И ОДОБРЕНИЯТА, ПО СИЛАТА НА КОИТО СА СЪЗДАДЕНИ И/ИЛИ ЕМИТИРАНИ ЦЕННИТЕ КНИЖА .....	21
4.6.13. ДАТА НА ЕМИТИРАНЕ .....	21
4.7. ЕВЕНТУАЛНИ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА .....	21
4.8. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДАНЪЦИТЕ .....	22
4.9. ИДЕНТИФИКАЦИОННИ ДАННИ И ДАННИ ЗА КОНТАКТ НА ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ .....	23
<b>5. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО .....</b>	<b>24</b>
<b>6. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР .....</b>	<b>24</b>
6.1. КАНДИДАТСТВАНЕ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР .....	24
6.2. РЕГУЛИРАНИ ПАЗАРИ, НА КОИТО ВЕЧЕ СА ДОПУСНАТИ ЗА ТЪРГОВИЯ ЦЕННИ КНИЖА ОТ СЪЩИЯ КЛАС .....	24
6.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕДНОВРЕМЕННО ПУБЛИЧНО ИЛИ ЧАСТНО ПЛАСИРАНЕ НА СЪЩИЯ ИЛИ ДРУГ КЛАС ЦЕННИ КНИЖА .....	24
6.4. ДАННИ ЗА СУБЕКТИТЕ, КОИТО ИМАТ ТВЪРД АНГАЖИМЕНТ ДА ДЕЙСТВАТ КАТО МАРКЕТ-МЕЙКЪРИ .....	24
6.5. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА СКЛЮЧВАНЕ НА СДЕЛКИ С ОБЛИГАЦИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО СЛЕД ПРИЕМАНЕТО ИМ ЗА ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР .....	24

6.6. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ЗАПЛАЩАНЕ НА ЦЕНАТА И ЗА ПОЛУЧАВАНЕ НА УДОСТОВЕРИТЕЛНИТЕ ДОКУМЕНТИ	25
6.7. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ОТТЕГЛЯНЕ НА НАРЕЖДЕНИЯ ЗА СКЛЮЧВАНЕ НА СДЕЛКИ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР....	25
6.8. УСЛОВИЯ, ПРИ КОИТО ТЪРГОВИЯТА С ОБЛИГАЦИИТЕ НА БФБ МОЖЕ ДА БЪДЕ ОТМЕНЕНА ИЛИ ВРЕМЕННО ПРЕУСТАНОВЕНА .....	25
6.9. ЦЕНА НА ВЪВЕЖДАНЕ ЗА ТЪРГОВИЯ.....	25
<b>7. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОБЕЗПЕЧЕНИЕТО НА ЕМИСИЯТА.....</b>	<b>26</b>
7.1. СЪЩНОСТ И ОБХВАТ НА ОБЕЗПЕЧЕНИЕТО .....	26
7.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГАРАНТА .....	28
7.3. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ОБЕЗПЕЧЕНИЕТО И ЛИЦЕТО, КОЕТО ГО ПРЕДОСТАВЯ .....	54
<b>8. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ.....</b>	<b>55</b>
<b>9. ИНФОРМАЦИЯ ЧРЕЗ ПРЕПРАТКИ .....</b>	<b>55</b>
<b>10. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ .....</b>	<b>55</b>
10.1. КОНСУЛТАНТИ И ЕКСПЕРТНИ ОЦЕНКИ. НАЛИЧИЕ НА ДРУГА ОДИТИРАНА ИЛИ ПРЕГЛЕДАНА ОТ РЕГИСТРИРАНИ ОДИТОРИ ИНФОРМАЦИЯ .....	55
10.2. КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА .....	55

## 1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

**„РАЙСВОЛФ БЪЛГАРИЯ“ АД** е акционерно дружество, със седалище и адрес на управление гр. София, 1407, р-н Лозенец ул. "Хенрик Ибсен" № 17, регистрирано в съответствие с Търговския закон и вписано в Търговския регистър и регистъра на ЮЛНЦ, воден от Агенция по вписванията, с ЕИК 201070523.

Идентификационният код на правния субект (LEI) на Дружеството е следния: 485100IQVVF7301AIU25.

**„РАЙСВОЛФ БЪЛГАРИЯ“ АД** се управлява от Съвет на директорите (СД), който е в състав от трима членове:

- Ивайло Евгениев Йорданов - Член на СД и Изпълнителен директор;
- Генчо Велев Иванов – Председател и член на СД;
- Елена Боримирова Йорданова – Член на СД;

Бизнес адресът на членовете на СД е гр. София, р-н Лозенец, ул. "Хенрик Ибсен" № 17.

Съставител на одитирания годишен финансов отчет на Дружеството за 2019 г. е **Силвия Кръстева**, с бизнес адрес: гр. София, 1407, р-н Лозенец, ул. "Хенрик Ибсен" № 17.

Съставител на одитираните годишни финансови отчети на Дружеството за 2020 г. и 2021 г. е **Мария Христова**, с бизнес адрес: гр. София, 1407, р-н Лозенец ул. "Хенрик Ибсен" № 17.

Одитор на Дружеството за 2019 г., 2020 г и 2021 г. е **Валентина Цветкова Пенева**, член на Института на дипломираните експерт-счетоводители („ИДЕС“), с рег. № 0371 и бизнес адрес гр. София, 1404, ул. „Александър Малинов“ № 51, Метро Сити – Търговски и бизнес център, партер, офис МБ5.

Мениджър на Емисията е Инвестиционен посредник **„Дилингова финансова компания“ АД**, със седалище гр. София, адрес на управление: гр. София, ул. „Цар Асен“ № 7, ет. 2 и адрес на който извършва дейност гр. София, ул. „Калина Малина“ № 8, ет. 1.

**„Дилингова Финансова Компания“ АД** се управлява от Съвет на директорите, в състав от трима членове (физически лица), а именно: Дарин Иванов Симеонов; Ивайло Евгениев Йорданов, Николай Георгиев Маринов и се представлява заедно от изпълнителния директор Николай Георгиев Маринов и прокуриста Пламен Йорданов Ганчев.

При изготвянето на настоящия Документ не са включени изявления или доклади, дадени от лица, в качеството им на експерти.

При изготвянето на настоящия Документ, Емитентът не е включил доклади и изявления от трети страни.



## 2. РИСКОВИ ФАКТОРИ

ИНВЕСТИРАНЕТО В ЦЕННИ КНИЖА Е СВЪРЗАНО С РАЗЛИЧНИ РИСКОВЕ. ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ ТРЯБВА ВНИМАТЕЛНО ДА ПРОЧЕТАТ И ОСМИСЛЯТ ПРЕДСТАВЕНАТА ПО-ДОЛУ ИНФОРМАЦИЯ, КАКТО И ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ В ПРОСПЕКТА, ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ РЕШЕНИЕ ДА ПРИДОБИЯТ ЦЕННИ КНИЖА НА ДРУЖЕСТВОТО.

ИЗПОЛЗВАНИЕТО В ТОЗИ ДОКУМЕНТ ДУМИ “ОЧАКВА”, “ВЯРВА”, “ВЪЗНАМЕРЯВА” И ДРУГИ ПОДОБНИ УКАЗВАТ ЗА ИЗЯВЛЕНИЯ, КОИТО СА ПРОГНОЗНИ ПО СВОЯ ХАРАКТЕР И/ИЛИ СЕ ОТНАСЯТ ЗА БЪДЕЩИ НЕСИГУРНИ СЪБИТИЯ И УСЛОВИЯ, КОИТО МОГАТ ДА ОКАЖАТ ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ БЪДЕЩИТЕ БИЗНЕС И ФИНАНСОВИ ПЛАНОВЕ НА ДРУЖЕСТВОТО, НА РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА МУ И НА ФИНАНСОВАТА МУ ПОЗИЦИЯ.

ПРЕПОРЪЧИТЕЛНО Е ВСЕКИ ИНВЕСТИТОР ВНИМАТЕЛНО ДА ПРОЧЕТЕ ПРЕДСТАВЕНАТА ПО-ДОЛУ ИНФОРМАЦИЯ И ДА РАЗГЛЕЖДА ВЪЗМОЖНАТА ИНВЕСТИЦИЯ В ЗАВИСИМОСТ ОТ СОБСТВЕНИТЕ СИ ИНВЕСТИЦИОННИ НАМЕРЕНИЯ И ОГРАНИЧЕНИЯ, ГОТОВНОСТ 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 ИНФОРМАЦИЯТА ОТНОСНО ТЪРГОВИЯТА НА „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА“ АД С ЦЕЛ ПО-ЯСНО РАЗБИРАНЕ И ПРИЕМАНЕ НА ОПИСАНИТЕ ПО-ДОЛУ РИСКОВЕ.

ПОСЛЕДОВАТЕЛНОСТТА В ПРЕДСТАВЯНЕТО НА РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ ОТРАЗЯВА ВИЖДАНЕТО НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ОТНОСНО КОНКРЕТНАТА ИМ ЗНАЧИМОСТ КЪМ НАСТОЯЩИЯ МОМЕНТ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО.

ИНВЕСТИТОРИТЕ СЛЕДВА ДА ИМАТ ПРЕДВИД, ЧЕ ПОСОЧЕНИТЕ ИЗЯВЛЕНИЯ НЕ СА ГАРАНЦИЯ ЗА БЪДЕЩИТЕ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО И САМИ ПО СЕБЕ СИ СА ОБЕКТ НА РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТ. ДЕЙСТВИТЕЛНИТЕ БЪДЕЩИ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО МОГАТ ДА СЕ РАЗЛИЧАВАТ СЪЩЕСТВЕНО ОТ ПРОГНОЗНИТЕ РЕЗУЛТАТИ И ОЧАКВАНИЯ, КАТО СЛЕДСТВИЕ ОТ МНОЖЕСТВО ФАКТОРИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПОСОЧЕНИТЕ ПО-ДОЛУ РИСКОВИ ФАКТОРИ.

### 2.1. ОБЛИГАЦИИТЕ НЕ СА ПОДХОДЯЩА ИНВЕСТИЦИЯ ЗА НЕОПИТНИ ИНВЕСТИТОРИ

Облигациите са сложни финансови инструменти. Потенциалният инвеститор следва да инвестира в облигации само ако има опита и знанията (самостоятелно или с помощта на финансов съветник) да оцени адекватно рисковете, коментирани по-долу в този подраздел и влиянието, което тази инвестиция би имала върху цялостния портфейл на инвеститора и финансовото му състояние.

Всеки потенциален инвеститор в Облигациите следва внимателно да прецени доколко е подходяща тази инвестиция в неговия собствен случай. В частност, всеки потенциален инвеститор в Облигациите 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;
- да 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;
- да има достатъчно финансови ресурси и ликвидност, за да понесе всичките рискове от инвестиране в Облигациите;
- да разбира в детайли условията на Облигациите и да е запознат с функционирането на финансови пазари;
- да е в състояние да оцени (сам или с помощта на финансов 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 възникнат.

### 2.2. ДРУЖЕСТВОТО МОЖЕ ДА НЕ УСПЕЕ ДА ПЛАТИ ГЛАВНИЦАТА И/ИЛИ ЛИХВИТЕ ПО ОБЛИГАЦИИТЕ

Способността на Дружеството да изплаща главницата и лихвите по Облигациите зависи от бъдещите резултати от дейността, които, от своя страна, могат да бъдат повлияни от редица фактори, включително възможността на Дружеството да реализира приходи, стратегията на Дружеството за развитие и финансиране на дейността му, състоянието на пазара и други фактори.

Ако Дружеството не разполага с необходимите парични средства за извършване на дължимите към облигационерите плащания, то може да ползва за целта външно финансиране. Няма гаранция обаче, че такова финансиране ще може да бъде осигурено в необходимите срокове. В такива случаи, плащанията към облигационерите могат да бъдат съществено забавени или дори да не бъдат извършени.

### 2.3. РИСК ОТ ЕВЕНТУАЛНА ПРЕДСРОЧНА ИЗИСКУЕМОСТ НА ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ

Потенциалните инвеститори следва да имат предвид, че при настъпване на определени събития, настоящия 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, Довереникът 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.), както и да доведе до допълнителни разходи за облигационерите.

### 2.4. НЕ Е СИГУРНО, ЧЕ ЩЕ ИМА ДОСТАТЪЧНО ЛИКВИДЕН ПАЗАР ЗА ОБЛИГАЦИИТЕ

Облигациите са емитирани при условията на частно пласиране. Няма сигурност, че след допускането им до търговия на БФБ ще се създаде и ще съществува активен борсов пазар за тях или че цената, на която те ще се търгуват, няма да е по-ниска от цената, при която Облигациите са били пласирани.

Облигациите могат да имат по-ограничен вторичен пазар и по-голяма променливост на цената. Ако не се създаде и няма активен борсов пазар, пазарната цена и ликвидността им могат да бъдат неблагоприятно засегнати.

Инвеститорите следва да имат предвид, че БФБ е значително по-малък и по-слабо ликвиден пазар от пазарите в повечето страни с развита пазарна икономика. Така, за облигационерите на няма гаранция, че листването на Облигациите на БФБ ще гарантира активната им търговия и достатъчна ликвидност.

Ниската ликвидност би довела и до значителна амплитуда на движенията на цените Облигациите, както и възможност цените да бъдат променени спекулативно от относително малки сделки.

## **2.5. ВЪЗМОЖНО Е ПАРАМЕТРИТЕ НА ЕМИСИЯТА ОБЛИГАЦИИ ДА БЪДАТ ПРОМЕНЕНИ**

Промени в параметрите на облигационния заем са допустими относно всички условия и параметри (в т.ч. отсрочване на падежа, промяна в размера на лихвата, разсрочване на лихвени и главнични плащания, промяна във финансовите съотношения, които следва да спазва Емитента и др.), както и добавяне на нови условия и параметри, но само при условие, че такива промени са одобрени от ОСО и от Емитента и не противоречат на условията, предвидени в приложимото законодателство.

Съответните промени могат да бъдат направени при решение на ОСО, на което са представени не по-малко от две трети от издадените Облигации (кворум) и решение, взето с мнозинство не по-малко от три четвърти от представените Облигации (мнозинство). Облигационерите, гласували против промените или неприсъствали на общото събрание са обвързани от валидно взетото решение от ОСО.

## **2.6. РИСК ПРИ РЕИНВЕСТИРАНЕ**

Рискът при реинвестиране е свързан с вероятността бъдещите парични постъпления (плащания), получавани по време на периода на държане на Облигациите, да бъдат реинвестирани при доходност, по-ниска от доходност до падежа, реализирана при първоначалната инвестиция в Облигациите.

Ако сумите от купонните плащания се реинвестират при по-ниски от първоначалната доходност до падежа, ефективният доход от инвестицията ще бъде по-нисък от очакваната доходност до падежа и обратно.

## **2.7. РИСК ОТ НЕПЛАЩАНЕ НА ЗАСТРАХОВАТЕЛНОТО ОБЕЗЩЕТИЕ**

Сключеният застрахователен договор „Облигационен заем“ между Емитента и „ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕВРОИНС“ АД, в полза на облигационерите от Емисията 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 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 икономиката 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.

## **2.8. РИСК ПРИ НЕИЗПЪЛНЕНИЕ ОТ СТРАНА НА ЕМИТЕНТА НА КЛАУЗА ОТ ЗАСТРАХОВАТЕЛНИЯ ДОГОВОР**

Във връзка със сключения застрахователен договор, Емитентът има задължение да заплати дължимата застрахователна премия в съответно предвидените срокове. Въпреки това Застрахователят е поел безусловно задължение за плащане на застрахователно обезщетение, за целия срок на договора, независимо дали дължимата от Емитента премия е заплатена изцяло. Към датата на Проспекта цялата дължима премия по застрахователния договор е заплатена от Емитента в срок.

Независимо от това, неизпълнението на което и да е друго задължение на Емитента по застрахователния договор също може да е причина за отказ за плащане от страна на Застрахователя. В тази връзка, макар и окачествяван, като несъществен, съществува риск за облигационерите Застрахователят, при неизпълнение на някоя от клаузите по застрахователния договор от страна на Емитента, да откаже плащане на застрахователно обезщетение.

## **2.9. ЦЕНАТА НА ОБЛИГАЦИЯТА МОЖЕ ДА СЕ ПРОМЕНИ ПРИ ПРОМЯНА В ПАЗАРНИТЕ ЛИХВЕНИ НИВА**

Непосредственият лихвеният риск е свързан с неблагоприятна промяна на пазарната цена на Облигациите, вследствие на промяна на пазарни лихвени нива.

Тъй като Настоящата Емисия е с фиксиран купон, при повишение на пазарните лихвени равнища, пазарната цена евентуално би се понижила и обратно. Този риск е налице само в случай, че облигационер реши да продаде Облигациите си на вторичния пазар, преди датата на падежа.

## **2.10. ИНФЛАЦИОНЕН РИСК**

Проявлението на инфлационния риск за облигационерите би настъпило в случаите, когато дължимата лихва е по-малка от инфлацията за периода на инвестиране. Инфлационните процеси водят до намаление на реалната доходност, която получават инвеститорите.

Текущите положителните дадености, включително произтичащи от условията на валутен борд и поддържането на относително рестриктивна фискална политика, допреди месец-два, бяха сравнително достатъчни за опазването от вътрешноинфлационни процеси, а относителния риск от „внос“ на инфлация, се обуславяше от отвореността на българската икономиката, зависимостта от енергийни източници и фиксирания курс BGN/EUR, пораждаха риск.

Доминиращите в момента силни инфлационни процеси, свързани с влошената геополитическата и икономическата обстановка, основно вследствие на военния конфликт в Украйна, високите цени на горивата и основните борсови стоки, както и затрудненията във веригите на доставки могат да имат силно негативно влияние върху доходността на Облигациите.

Реалната доходност от инвестицията в Облигациите, като резултат на повишаване на общото ценово равнище ще търпи съответни корекции, в този смисъл

### **2.11. ВАЛУТЕН РИСК**

Настоящата Емисия Облигации е деноминирана в евро. При запазване на системата на фиксиран валутен курс на лева към еврото, валутен риск за инвеститорите, чиито средства са в левове или евро, не съществува.

Валутен риск е налице за инвеститорите, чиито първоначално инвестиранисредства са били деноминирани в щатски долари или друга валута, различна от евро и лев. Инвеститорите, които поемат валутен риск при покупката на Настоящата Емисия биха увеличили или намалили ефективната доходност от инвестицията си вследствие на засилване или отслабване на курса на лева спрямо съответната валута.

### **2.12. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ВКЛЮЧЕНИ В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ**

Специфичните рискове, свързани с основната дейност на „Райсволф България“ АД, както и общите рискове, които могат да имат отражение върху дейността на Емитента са представени в Част I на Проспекта - Регистрационния документ, в частта “Рискови фактори”.

### 3. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ

#### 3.1. ИНТЕРЕС НА ФИЗИЧЕСКИТЕ И ЮРИДИЧЕСКИТЕ ЛИЦА, УЧАСТВАЩИ В ПРЕДЛАГАНЕТО

В настоящото Предлагане не са налице договорености между Дружеството, Мениджъра, експерти или трети лица, въз основа на които на горепосочените лица да е дължимо възнаграждение или някакъв друг вид облага, зависима от резултата от това Предлагане.

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.

#### 3.2. ОБОСНОВКА НА ПРЕДЛАГАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА

Целта на настоящото предлагане е създаване на условия за вторична търговия с Облигациите, с оглед осигуряване на ликвидност, популярност сред инвеститорите и създаване на условия за формиране на пазарна цена.

Издадените от Дружеството Облигации са били предложени за първоначална продажба на определени инвеститори при условията на частно (непублично) предлагане по реда на чл. 205, ал. 2 от ТЗ. В тази връзка от допускането до търговия на регулиран пазар на Емисията Облигации, Емитентът няма да получи средства.

Настоящото предлагане няма за цел набиране на допълнителни средства и по своята същност не е първично публично предлагане.

Разходите на Емитента за емитирането и допускането на Облигациите до търговия на регулиран пазар са представени в таблицата по-долу<sup>1</sup>.

Таблица 1: Разходи свързани с Емисията

Разходи	При издаване на Емисията	Във връзка допускане на Емисията до търговия на регулиран пазар	За поддръжане Емисията, обезпечението и обслужване на плащанията по Облигациите
Такси за издаване на ISIN, CFI и FISN	72 лв.	144 лв.	
Такса за регистрация на емисията в ЦД	1 508 лв.		
Такси за поддръжане на емисия при ЦД (за срока на Емисията)		276 лв.	3 036 лв.
Обслужване на плащания по Емисията от ЦД (за срока на Емисията)			2 500 лв.
Съобщение в ТР за сключен облигационен заем	20 лв.		
Довереник на облигационерите (за срока на Емисията)	4 719 лв.		12 678 лв.
Застраховка "Облигационен заем" (за срока на Емисията)	6 980 лв.		6 980 лв.
Такса за потвърждаване на Проспект		5 000 лв.	7 113 лв.
Годишна такса на КФН за общ надзор, платима от емитент			600 лв.
Такса за допускане на Облигациите до търговия на БФБ		1 000 лв.	
Годишна такса за поддръжане на регистрация на БФБ			2 000 лв.
Други разходи на Емитента, свързани с изготвянето на проспект и листването на Емисията		19 500 лв.	
<b>Общо разходи, свързани с издаването на Емисията</b>	<b>13 299 лв.</b>		
<b>Общо допълнителни разходи, във връзка с допускане на Емисията до търговия на регулиран пазар</b>		<b>25 920 лв.</b>	
<b>НЕТНИ ПОСТЪПЛЕНИЯ ОТ ЕМИСИЯТА, СЛЕД ИЗДАВАНЕТО ОБЛИГАЦИИТЕ</b>	<b>2 306 315 лв.</b>		
<b>НЕТНИ ПОСТЪПЛЕНИЯ ОТ ЕМИСИЯТА, СЛЕД ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА БФБ</b>		<b>2 280 395 лв.</b>	

Годишното възнаграждение за Довереника на облигационерите (без ДДС) възлиза на 0.25% от непогасената стойност на главницата.

След допускането до търговия на Облигациите, приблизителните нетни постъпления, намалени с всички разходи, свързани с предлагането и допускането на Емисията до търговия на БФБ, ще възлизат на 2 280 395 лв.

Предназначението на издадения облигационния заем е набиране на средства, които да бъдат използвани за инвестиционни цели, в две направления, както следва:

- 1 200 хил. лв. – за рефинансиране на кредит, получен от „Токудабанк“ АД, използван за изплащане на остатъчната стойност на придобит терен от 19 997 кв. м. (УПИ), предназначен за строителство на сградния фонд от следващите фази<sup>2</sup> на разширяване на материалната база на Компанията;

<sup>1</sup> С цел представянето на по-детайлна информация за разходите, в таблицата се съдържат данни за разходи, касаещи поддръжането на Емисията, обезпечението и обслужването на плащанията, както и информация за плащанията към Довереника на облигационерите.

<sup>2</sup> Към датата на Документа капацитетът на функциониращата сграда на Дружеството за физическо съхранение на документи и данни е запълнен на 100 %. Предвид съществуващите срочни договори с настоящи клиенти (основно за поддръжането на физически архив), предполагащи ежесечно увеличаване на броя архивни единици, както и предвид новите договори, Дружеството планира две последващи фази на разширение на съществуващата база а именно: през 2022 г. (Фаза 2) – проектиране и изграждане на две нови специализирани сгради за физическо съхранение на данни с цел нарастване на общият капацитетът за съхранение с до 120 000 архивни единици; през 2025 г. (Фаза 3) - изграждане на нова линия за физическо унищожаване на носители на данни.

- 1 050 хил. лв. (част от планираната обща сума в размер на 4 650 хил.лв.) за проектиране изграждане и оборудване на нови сгради (Фаза 2) за физическо съхранение на документи и данни.

Във Фаза 2 се планира проектирането и изграждането на още две едноетажни сгради, с площ 1 000 кв. м. всяка и общ капацитет за съхранение на 60 000 архивни единици (RW5<sup>3</sup>), както и отделна административна сграда, с площ 800 кв. м. В бъдеще сградите могат да бъдат достроени с до 4 допълнителни етажа за съхранение на още 240 000 архивни единици (RW5). Общата планирана стойност на строителните разходи е 4.65 млн. лв. или 850 евро/кв. м., а очакваната продължителност на строителството е 12 месеца.

Към датата на Документа, набраните средства от издаването на Облигациите са изразходвани частично, като в съответствие с планираните направления, целево на 09.03.2022 г. е погасен кредитът за 1 200 хил. лв., получен от „Токудабанк“ АД, предназначен за изплащане на остатъчната стойност на придобит терен от 19 997 кв. м. (УПИ), за строителство на сградния фонд от следващите фази на разширяване на базата на Компанията.

Конкретно договорът за погасения вече кредит е сключен на 24.09.2021, за срок 10 години (до 30.09.2031 г.), при лихвен процент - 3.85%, такса управление - 0.75 %, такса за предсрочно погасяване (рефинансиране със заемни средства от всякакъв вид) - 4.00% и обезпечение – ипотека върху сграда, оборудване и посочения по-горе УПИ.

Точната сума на погасена главница възлиза на 1 199 421,25 лв., а таксата за предсрочно погасяване е била в размер на 47 976.85 лв. До датата на погасяване кредитът е бил обслужван редовно.

Останалата част от облигационния заем ще бъде непосредствено използвана по второто целево направление, а именно за проектиране и започване изграждането на новия сграден фонд на Дружеството.

Към датата на Документа, текат процеси свързани с предпроектни проучвания и доуточнения, касаещи изготвянето на техническата проектна документация по инвестиционния проект и внасянето ѝ за получаване на разрешение за строеж.

До датата на падежиране на облигационния заем, Емитентът ще осигури всички лихвени плащания, както и редовните плащания по съществуващия банков кредит, да бъдат обслужвани, посредством текущия оперативен ресурс, генериран на база регулярните приходи от дейността.

За изплащането на главницата по облигационния заем през 2025 г., така както е заявено и в Предложението за записване на облигации, при условията на частно предлагане, ще бъде търсено рефинансиране, посредством банков кредит или издаване на нова облигационна емисия. Като обезпечение срещу рефинансирането, Дружеството ще може да предостави освен освободения от тежести УПИ (19 997 кв. м.) и вече новоизграден сграден фонд от Фаза 2.

Понастоящем, Дружеството е в процес на планиране набирането и на допълнително финансиране за завършване на Фаза 2.

Проучват възможностите за привличане на ново дългово финансиране в размер до 4 000 хил. лв., като е възможно да бъде емитиран и нов облигационен заем, с непреференциален режим спрямо настоящия.

Конкретното решение за възможните източници на финансиране ще бъде взето на база анализ, в зависимост от условията и готовността на съответните кредитори/инвеститори и условията и тенденциите на пазара.

<sup>3</sup> Една архивна единица RW5 се състои от 5 бр. стандартни класъора А4.

## **4. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ СЕ ДОПУСКАТ ДО ТЪРГОВИЯ**

### **4.1. ОПИСАНИЕ НА ВИДА И КЛАСА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА. ФОРМА И СУМА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА**

Настоящата Емисия Облигации е в размер на 1 186 000 (един милион сто осемдесет и шест хиляди) евро, разпределени в 1 186 (хиляда сто осемдесет и шест) броя обикновени, неконвертируеми, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, лихвоносни и обезпечени облигации, с номинална и емисионна стойност 1 000 (хиляда) евро всяка, със срок до падежа 36 (тридесет и шест) месеца, с фиксиран лихвен процент от 6% на годишна база и с периодичност на лихвените плащания на всеки 6 (шест) месеца, считано от датата на сключване на облигационния заем, както и главница, платима еднократно заедно с последното лихвено плащане.

Всички облигации от Емисията съставляват един клас и дават еднакви права на своите притежатели. Облигациите материализират безусловни задължения на Емитента за изплащане на получения заем и лихвите по него.

Воденето на регистъра на облигационерите и съхраняването на Облигациите се извършва от „Централен Депозитар“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. “Три уши” № 6, ет.4.

Присвоеният международен идентификационен номер (ISIN) на Емисията ценни книжа е **BG2100001226**.

На Емисията са присвоени и идентификационни номера, както следва:

CIF: **DBFUFRR**

FISN: **RAJSVOLFBALGARI/6BD 20250218**

### **4.2. ЗАКОНОДАТЕЛСТВО, ПО КОЕТО СА СЪЗДАДЕНИ ЦЕННИТЕ КНИЖА. ПРИЛОЖИМО ПРАВО**

Облигациите са издадени 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.

Облигациите от Настоящата Емисия няма да са предмет на международно предлагане.

Извън посоченото в този и в съответните други раздели на настоящия Документ, спрямо Облигациите се прилагат общите правила на ТЗ и ЗППЦК.

### **4.3. ОБЩА СУМА И ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА ЦЕННИ КНИЖА**

Настоящата облигационна емисия е в размер на 1 186 000 (един милион сто осемдесет и шест хиляди) евро, като са издадени 1 186 (хиляда сто осемдесет и шест) броя облигации, с номинална и емисионна стойност 1 000 (хиляда) евро всяка.

Всички облигации от Настоящата Емисия могат да се предлагат за търговия на регулирания пазар.

### **4.4. АГЕНТ ПО ПЛАЩАНИЯТА**

Всички главнични и лихвени плащания по Настоящата Емисия ще се извършват от „Централен депозитар“ АД, като Агент по плащанията, съгласно Договор за извършване на плащания на лихви и главници по емисия безналични облигации.

### **4.5. РЕД НА ВЗЕМАНИЯТА ПО ЦЕННИТЕ КНИЖА В КАПИТАЛОВАТА СТРУКТУРА НА ЕМИТЕНТА**

Настоящата Емисия е първа по ред, издадена от „Райсволф България“ АД.

Издаваният облигационен заем не е подчинен на други задължения на Емитента и погасяването на задълженията на Емитента към облигационерите от Настоящата Емисия не е обусловено от удовлетворяването на претенции на други кредитори.

Без съгласието на ОСО от тази емисия, Емитентът не може да издава нова емисия облигации с привилегирован режим на изплащане

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

#### **4.6.1. ИНДИВИДУАЛНИ ОБЩИ ПРАВА НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ**

Всички Облигации от Настоящата Емисия осигуряват еднакви права на притежателите си. Основните права на облигационерите са следните:

- право на вземане върху главницата, която представлява номиналната стойност на притежаваните Облигации;
- право на лихва;
- право на участие и право на глас в ОСО от Настоящата Емисия, като всяка Облигация дава право на един глас;
- право на облигационер да избира или да бъдат избрани за Представител на облигационерите от Настоящата Емисия по чл. 209 от ТЗ.
- право за свикване на общо събрание на облигационерите – в полза на облигационер/и, представляващ/и най-малко 1/10 от Емисията;
- право на информация;
- право на поискване за издаване на заповед за изпълнение съгласно чл. 417, т. 10 от Гражданско-процесуалния кодекс (ГПК);
- преимуществено право за удовлетворяване преди удовлетворяване на вземанията на акционерите при ликвидация на Дружеството.



Едва след удовлетворяване на всички кредитори на Дружеството (включително облигационерите), останалото имущество се разпределя между акционерите, получаващи по този начин своя ликвидационен дял (чл. 271 ТЗ). Ликвидацията предполага наличие на достатъчно активи на Дружеството, така че да може да погаси всички свои задължения към кредитори, в това число и облигационерите.

Ако Емитентът не разполага с достатъчно имущество, спрямо него се открива производство по несъстоятелност.

#### **4.6.2. КОЛЕКТИВНИ ПРАВА**

Съгласно чл. 209, ал.1 от ТЗ, облигационерите от всяка емисия, включително настоящата, образуват отделна група за защита на интересите си пред Емитента. Облигационерите от Настоящата Емисия формират свое общо събрание на облигационерите.

В Устава на Емитента няма изрични разпоредби относно условията за провеждане на общи събрания на облигационерите и представителството им в общото събрание на акционерите. Относно тези обстоятелства се прилагат разпоредбите на чл. 208 – 214 от Търговския закон.

Облигационерите упражняват право на решаващ глас при вземане на решение за издаване на нова емисия привилегирани облигации. Съгласно чл. 207, т. 2 от ТЗ всяко решение на Емитента за издаване на нови облигации с привилегирован режим на изплащане, без да е налице съгласието на общите събрания на предходни неизплатени емисии облигации, е нищожно.

Общото събрание на облигационерите дава становище относно предложението за изменение на предмета на дейност или вида на Емитента, относно неговото преобразуване, както и издаването на нова емисия привилегирани облигации. Това становище задължително се разглежда от общото събрание на акционерите на Емитента.

Общото събрание на облигационерите взема решения относно промени в условията на облигационния заем и може да взема решения и по други въпроси, касаещи Облигациите, например при случаи на неизпълнение на задълженията на Емитента по Облигациите.

Съгласно чл. 100а, ал. 2 от ЗППЦК, ако след изтичане на шест месеца от емитирането на облигационната Емисия Облигациите не са допуснати до търговия на регулиран пазар на ценни книжа, Емитентът е длъжен да изкупи по искане на облигационер Облигациите по емисионна стойност, в 7-дневен срок от получаване на искането.

В отношенията си с Емитента, групата на облигационерите се представлява от Довереника на облигационерите.

Емитентът е сключил договор с Инвестиционен посредник „АБВ Инвестиции“ ЕООД за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“. По-подробна информация за правата и задълженията на Довереника на облигационерите е представена в т. 4.6.9.

#### **4.6.3. УСЛОВИЯ ПО НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ, КОИТО ЕМИТЕНТЪТ СЕ ЗАДЪЛЖАВА ДА СПАЗВА**

За срока на съществуване на тази Емисия Облигации, Емитентът се задължава да спазва следните условия /освен ако облигационерите не са решили друго чрез промяна в параметрите на Емисията по законоустановения ред, а именно:

##### **4.6.3.1. Общи условия:**

- 1) **Бизнес комбинации:** Емитентът няма право да предприема преобразуване под формата на сливане, вливане, разделяне, отделяне или друга подобна бизнес комбинация или реорганизация, засягаща прехвърляне на (или част от) активите и задълженията на Дружеството, ако такава трансакция ще има Съществен Негативен Ефект. Емитентът е длъжен да уведоми Довереника за всяка подобна планирана трансакция, заедно (ако е приложимо) с мотивирано обяснение защо тя няма да има Съществен Негативен Ефект.
- 2) **Прекратяване и ликвидация:** Емитентът няма право да прекратява дейността на Дружеството и да го ликвидира без преди това да е изплатил изцяло задълженията си по Облигациите.
- 3) **Продажба на бизнеса:** Емитентът няма право да прехвърля и/или продава целият или съществена част от бизнеса и/или активите на Дружеството на трето лице, освен ако 1) трансакцията е на справедлива цена и 2) има предварително съгласие от ОСО от Настоящата Емисия.
- 4) **Поемане на нов дълг:** За срока на съществуване на Настоящата Емисия Облигации, Емитентът няма право да издава нова емисия облигации с привилегирован режим на изплащане на лихви и/или главница, или да поема нов дълг с по-привилегирован режим на изплащане, обезпеченост и подчиненост от Настоящата Емисия, без предварителното съгласие на ОСО от Настоящата Емисия.
- 5) **Неплатежоспособност (Default, Cross Default):** При забава или невъзможност за плащане за повече от 15 /петнадесет/ дни на което и да е от текущите или бъдещите задължения на Емитента през живота на Настоящата Емисия облигации, Емитентът се задължава да предприеме действия, с които в срок от 20 /двадесет/ дни, считано от датата на изтичане на 15-дневния срок на забава, да изплати всички неразплатени и/или забавени задължения. В случай, че Емитентът не успее да направи това, облигационерите, които притежават облигации от Настоящата Емисия имат право да изискат предсрочното изплащане на главницата изцяло, както и натрупаната за периода лихва по Облигациите.
- 6) **Сделки със свързани лица:** Емитентът няма право да сключва, директно или индиректно, сделки с основните акционери и свързани с тях лица, освен ако тези сделки са свързани с обичайната му дейност и условията по тях не се различават съществено от пазарните.

4.6.3.2. Финансови условия:

1) **Максимално съотношение Пасиви към Активи:** Независимо от това дали в бъдещ период ще започне да изготвя консолидирани финансови отчети, на индивидуална база, Емитентът следва да поддържа максимално съотношение на Общите Пасиви към Общите Активи, на база счетоводна стойност от 31 декември 2021 г., включително до падежа на Облигациите, от не повече от 95%. Изпълнението на това задължение се удостоверява от Емитента на база данни от изготвяните задължителни финансови отчети по чл. 100н, чл. 100о от ЗППЦК или на база данни, съдържащи се в съответното уведомление за финансово състояние по чл. 100о1 от ЗППЦК.

2) **Минимален коефициент на покритие на лихвите:** Независимо от това дали в бъдещ период ще започне да изготвя консолидирани финансови отчети, на индивидуална база, Емитентът следва да поддържа минимален коефициент на покритие на лихвите /съотношение на печалбата от оперативна търговска дейност (ЕВИТ), увеличена с размера на лихвите, отнесена към лихвите/ от 31 декември 2021 г., включително до падежа на Облигациите, от не по-малко от 200%. Изпълнението на това задължение се удостоверява от Емитента на база данни от изготвяните задължителни финансови отчети по чл. 100н, чл. 100о от ЗППЦК или на база данни, съдържащи се в съответното уведомление за финансово състояние по чл. 100о1 от ЗППЦК.

3) **Минимален размер на обезпечението:** Независимо от това дали в бъдещ период ще започне да изготвя консолидирани финансови отчети, на индивидуална база, Емитентът следва да поддържа съответен коефициент - размер на неамортизирания облигационния заем към стойността на обезпечението (LTV)  $\leq 90\%$  през целия срок на Емисията. Довереникът, съгласно чл. 100а, ал. 1 от ЗППЦК, следи за изпълнението на това задължение, като при установяване на нарушение на коефициента, предприема съответни действия, като най-малко уведомява Емитента и изисква от него да допълни обезпечението. В този случай, Емитентът ще разполага с 30 дни да възстанови нивото на коефициента чрез предоставяне на допълнително обезпечение от същия вид, като първоначалното.

На база данните от последно изготвен и одитиран годишен финансов отчет на Дружеството (2021 г.) и съответните преизчислени данни по МСФО за същия период, стойностите на първите две съотношения и изходните финансови данни за изчисляването им са представени в таблиците, по-долу.

Коефициент	Стойност към 31.12.2021 г.	
	База - отчетни данни по НСС	База - отчетни данни по МСФО
<b>Съотношение Пасиви/Активи</b>	<b>93.06%</b>	<b>66.42%</b>
<b>Минимален коефициент на покритие на лихви</b>	<b>229.36%</b>	<b>203.03%</b>

Изходни данни - НСС (в хил. лв.)				Изходни данни - МСФО (в хил. лв.)			
		Печалба от оперативна дейност (ЕВИТ)				Печалба от оперативна дейност (ЕВИТ)	
Пасиви	Активи	Разходи за лихви	Разходи за лихви	Пасиви	Активи	Разходи за лихви	Разходи за лихви
7 057	7 583	304	235	7 432	11 189	238	231

Видно от застахователна полица № 12900100000075/09.03.2022 г., издадена от „ЗД Евроинс“ АД, застрахователната стойност е с лимит 1 399 480 евро, която стойност покрива съответното изискване за минимален размер на обезпечението. Конкретното съотношение възлиза на 84,75 %, което е по-малко от 90 %.

По отношение подържането на минимален размер на обезпечението Довереникът следи за изпълнението на това задължение, като при установяване на нарушение, предприема съответни действия, като най-малко уведомява Емитента и изисква от него да допълни обезпечението. В този случай, Емитентът ще разполага с 30 дни да възстанови нивото на коефициента чрез предоставяне на допълнително обезпечение от същия вид, като първоначалното.

След одобрението на настоящия Проспект, ако се установи нарушаване на изисванията за подържане на което и да било от трите финансови условия (съотношения), Емитентът се ангажира в срок, до изготвянето на съответен следващ финансов отчет по чл. 100н или чл. 100о от ЗППЦК или изготвянето на съответното уведомление за финансово състояние по чл. 100о1 от ЗППЦК, да предприеме съответни оптимизационни действия за привеждането на показателите в съответните граници.

В случай че бъдат установени съответни неизпълнения от страна на Емитента, по отношение условията на Емисията, Довереникът на облигационерите има правата да предприема съответни действия, съгласно т. 4.6.9. по-долу.

Съгласно условията, при която е издадена Емисията, неспазването на поетите от Емитента финансови условия, не е условие и не предполага предсрочна изискуемост.

Определения, дадени в Предложението за записване на Облигациите:

- „Промяна в контрола“ - Ако физическо или юридическо лице, различно от основните акционери към датата на издаване на Емисията придобива директно или индиректно повече от 50 % от капитала и правото на глас в общото събрание на акционерите на „РАЙСВОЛФ БЪЛГАРИЯ“ АД или ако лицето придобива контрол по друг начин, в съответствие с разпоредбата на §1, т. 14 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК;
- „Остатъчна главница“ - Неизплатена част от главницата Емисията;



- „Съществен Негативен Ефект“ - Ефект, който води или може основателно да се предположи, че ще доведе до неблагоприятна промяна в размер на 10 или повече на сто от активите, приходите или печалбата на Емитента, и/или е вероятно да повлияе на инвеститорите при вземането на инвестиционно решение;
- „Свързани лица“ - Лицата по смисъла на §1, т. 13 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК;
- „Приложими счетоводни стандарти“ - Националните счетоводни стандарти;
- „Общо пасиви“ - Общата сума на пасивите по счетоводен баланс /без собствения капитал/ към дата на съответния счетоводен отчет на Емитента, съгласно Приложимите счетоводни стандарти и условията за отчетност.
- „Общо активи“ - Сумата на активите, изчислени към датата на съответния счетоводен отчет на Емитента съгласно Приложимите счетоводни стандарти и условията за отчетност;
- „Обичайна търговска дейност“ - Съвкупността от действия и сделки, извършвани от Дружеството в рамките на предмета му на дейност и съобразно обичайната търговска практика, без сделките и действията, които произтичат от извънредни обстоятелства;
- „Разходи за лихви“ - Разходите за привлечен капитал, съгласно Приложимите счетоводни стандарти;
- „Инвестиционен посредник или ИП“ - Лице по чл. 6, ал. 1 от ЗППЦК.

#### 4.6.4. ПРОМЕНИ В УСЛОВИЯТА НА ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ

Промени в условията на облигационния заем (доколкото е допустимо от действащото законодателство) могат да се извършват от Дружеството по изключение и само с предварителното съгласие на облигационерите, прието с изрично решение от ОСО, в съответствие с изискванията на действащото законодателство, относно неговото свикване и провеждане.

ОСО може да приема решения за даване на съгласие за промяна в условията на облигационния заем, само ако на събранията са представени най-малко 3/4 от Облигациите имащи право на глас /кворум/.

Решенията на ОСО се взимат с мнозинство от 3/4 от представените облигации с право на глас /мнозинство/.

Промени в условията на облигационния заем са допустими относно всички параметри на заема (в т.ч. промяна датата на падежа, промяна на купона, разсрочване на лихвени и главнични плащания, промяна относно обезпечеността на Емисията, промяна във финансовите съотношения, които следва да спазва Емитента), само при изричното условие, че такива промени са одобрени от ОСО и от Емитента.

Промени в условията, при които са издадени Облигациите, включително в конкретните параметри на Емисията може да се извършват не по-късно от 2 месеца преди падежа на облигационната емисия.

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

В случай на промени в параметрите по облигационната Емисия, Дружеството уведомява ЦД в деня, следващ решението за промяната.

При всяко положение, Дружеството не може едностранно да налага изменение в условията по Емисията.

Съгласно разпоредбата на чл. 207, т. 1 от ТЗ, нищожно е всяко решение на Дружеството за:

- промяна в условията, при които са записани издадени облигации;
- издаване на нови облигации с привилегирован режим на изплащане, без да е налице съгласие на общите събрания на облигационерите от предходни неизплатени емисии.

Правата, предоставяни от Облигациите, не са и не могат да бъдат значително ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа, или от разпоредбите на договор или друг документ.

#### 4.6.5. НОМИНАЛЕН ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ

Лихвеният процент по облигационния заем на „Райсволф България“ АД е фиксиран и е в размер на 6% (шест процента) годишно.

Размерът на лихвените плащания се изчислява върху непогасената част от номиналната стойност на Облигациите за определените периоди на купонни плащания на база конвенция Actual/Actual (действителен брой дни за периода/действителен брой дни в година).

Размерът на лихвеното плащане се изчислява като проста лихва върху номиналната стойност на притежаваните от всеки инвеститор Облигации, за отделните шестмесечни периоди. Дължимата сума се закръглява до втория знак след десетичната запетая.

Лихвеният доход за една Облигация се изчислява по следната формула:

$$ЛД = (НС * ГФ * ЛП * П) / \text{Реален брой дни в годината}$$

където:

ЛД – Сума на лихвения доход от една облигация за съответното купонно плащане;

НС – Номинална стойност на една облигация;

ГФ – Главничен фактор за периода, посочен в таблицата с погасителния план;

ЛП – Годишен фиксиран лихвен процент по облигациите;

П - Период, равен на реалния брой дни, изчислени като разлика между датата на текущото лихвено плащане и датата на предходното лихвено плащане

#### 4.6.5.1. Дата, на която лихвата става платима и дати на лихвените плащания

Лихвата е платима за всеки шестмесечен период, като конкретната датата в съответните месеци (август и февруари), съвпада с датата, на която е издадена Емисията. В случай, че датата на плащане съвпадне с неработен ден, плащането се извършва на първия следващ работен ден.

Последното лихвено плащане съвпада с датата на падежа на Емисията. Не се допускат частични лихвени плащания.

Право да получат лихвено плащане имат притежателите на облигации, вписани в книгата на облигационерите 2 (два) работни дни преди датата на съответното лихвено плащане.

Подробна информация за погасенията по главницата, изчислените лихвени плащания, съответните дати и суми са представени в таблицата с погасителния план на Емисията.

Таблица 1: Погасителен план на Емисията

Дата на издаване	Дата на лихвено плащане/падеж	Реален брой дни в период на лихвено плащане	Реален брой дни в дванадесет-месечен период	Фиксиран лихвен процент	Сума на дължима лихва (EUR)	Главнични погасения (EUR)	Непогасена главница (EUR)	Главничен фактор
18.02.2022 г.	18.08.2022 г.	181	365	6.00%	35 287.56		1 186 000	100%
	18.02.2023 г.	184	365	6.00%	35 872.44		1 186 000	100%
	18.08.2023 г.	181	365	6.00%	35 287.56		1 186 000	100%
	18.02.2024 г.	184	365	6.00%	35 872.44		1 186 000	100%
	18.08.2024 г.	182	366	6.00%	35 385.57		1 186 000	100%
	18.02.2025 г.	184	366	6.00%	35 774.43	1 186 000		0%

#### 4.6.5.2. Срок на валидност на вземанията по лихви и погасяване на главницата

Съгласно Закона за задълженията и договорите (ЗЗД), чл. 111, буква "в", с изтичане на тригодишна давност се погасяват вземанията за наем, за лихви и за други периодични плащания.

За главницата се прилага общата петгодишна давност по чл. 110 от ЗЗД. Давността започва да тече от деня, в който вземането е станало изискуемо.

Вземанията за лихви стават изискуеми на датите, посочени в таблицата, по-горе.

#### 4.6.6. ПАДЕЖ И ДОГОВОРНОСТТЕ ЗА АМОРТИЗАЦИЯТА НА ЗАЕМА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПРОЦЕДУРИТЕ ЗА ПОГАСЯВАНЕ

Главницата на по Облигациите се изплаща еднократно, на датата на падежа 18.02.2025 г. Право да получат главнично плащане имат притежателите на облигации, вписани в книгата на облигационерите 2 (два) работни дни преди датата на падежа.

#### 4.6.7. ПРАВО НА ПРЕДСРОЧНО ПОГАСЯВАНЕ НА ГЛАВНИЦАТА

При Промяна в Контрола върху Емитента, всеки облигационер има правото да поиска обратно изкупуване на държаните от него Облигации, на цена равна на 100 % от главницата, плюс натрупаната и неизплатена лихва към датата на сетълмент на Пут опцията /Пут опция „Контрол“/.

При недопускане на Облигациите до търговия на регулиран пазар, организиран от „Българска фондова борса“ АД, до 6 (шест) месеца от датата на издаването им, всеки облигационер има право да поиска обратно изкупуване на държаните от него книжа по номинална стойност плюс натрупаната и неизплатена лихва към датата на сетълмент на Пут опцията /Пут опция „Листване“/.

Пут-опцията „Контрол“ следва да се упражни в рамките на 10 календарни дни, след като Емитентът уведоми представителя на облигационерите (Довереника) за наличието на Промяна в Контрола. Емитентът е длъжен да направи уведомлението незабавно след настъпването на Промяната в Контрола. В случай, че Емитентът не уведоми Довереника за настъпването на горната промяна, но последният узнае за нея по друг начин, то срокът за упражняване на Пут-опцията започва да тече от датата на уведомяване на облигационерите за Промяната в Контрола.

Пут-опцията „Листване“ се упражнява в рамките на 10 календарни дни, след изтичане на 6-месечния срок от датата на издаване на Облигациите, ако до този момент не е налице допускане на Облигациите до търговия на регулиран пазар.

Всяка Пут-опция се упражнява с писмено уведомление до Емитента, който уведомява Агента по плащанията за настъпилото искане за обратно изкупуване от страна на облигационер/и. Датата на сетълмент на Пут-опцията е 10 /десет/ работни дни след уведомлението.

На датата на сетълмент на всяка Пут-опция, Емитентът изплаща на облигационерите, упражнили съответната Пут-опция, дължимата главница плюс натрупаната, но неизплатена, до датата на сетълмента, лихва.

За Емитента не е предвидено съответно право за обратно изкупуване на и същият не притежава Кол опция /Кол опция „Обратно изкупуване“/.

#### 4.6.8. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОХОДНОСТТА. МЕТОД ЗА ИЗЧИСЛЕНИЕТО Й

Лихвата по настоящата Емисия облигации е фиксирана и е в размер на 6% (шест процента) на годишна база.

Реализираният доход при инвестиране в Облигации от Емисията е зависим от периода на притежаване, цената на първоначалната покупка и цената на последващата продажба.

Доходността за периода на притежаване на Облигация (Holding Period Return - HPR) се определя по формулата:

$$HPR = \frac{(P_1 - P_0 + \sum CF)}{P_0}$$

Където:

HPR - Доходността за периода на притежаване на Облигация;

$P_1$  - Цената при продажбата на една Облигация;

$P_0$  - Цената на придобиване на една Облигация;

$\sum CF$  - Сумата от паричните потоци (лихвени и главнични) по една Облигация за периода на притежаване.

Датите на лихвените и/или главничните плащания и размера на лихвения процент по настоящата Емисия могат да бъдат променени след решение на ОСО.

#### 4.6.9. ПРЕДСТАВИТЕЛ НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ

В отношенията си с Емитента, облигационерите като група се представляват от Довереника.

С решение на ОСО от 09.03.2022 г. за Довереник е избран и Емитентът е сключил съответен договор (Договорът) с инвестиционен посредник „АБВ Инвестиции“ ЕООД.

Емитентът е поел задължение за Облигациите да бъдат прилагани съответно разпоредбите на ЗППЦК относно Довереника на облигационерите.

Довереникът на облигационерите следва да извършва действия за защита на интересите на облигационерите в съответствие с решенията на ОСО.

Довереникът не отговаря пред облигационерите за претърпените от тях вреди, когато неговите действия или бездействия са в изпълнение на решение на ОСО, взето с мнозинство повече от ½ от гласовете на облигационерите.

Съгласно договора за изпълнение на функцията на Довереник, с оглед защитата на интересите на облигационерите, последният поема следните задължения:

I. Да извършва действия в защита на общия интерес на облигационерите за срока на Облигационния заем, като:

1. Анализира финансовите отчети на Емитента в 14-дневен срок от оповестяването им, включително следи за спазването на заложените финансови съотношения и извършва оценка на въздействието на разкриваната от Емитента регулирана информация за обстоятелства, влияещи върху финансовото му състояние, в 7-дневен срок от оповестяването ѝ, с оглед на способността на Емитента да изпълнява задълженията си към облигационерите;
2. При установяване на влошаване на финансовото състояние на Емитента, в срок 3 (три) работни дни от изтичането на срока за извършване на анализа по т. 1, изисква информация и доказателства за предприетите мерки, обезпечаващи изпълнението на задълженията на ЕМИТЕНТА по облигационната Емисия;
3. В срока и при условията на чл. 100ж, ал. 1, т. 3 от ЗППЦК, представи на регулирания пазар, където се търгуват Облигациите и на КФН доклад за изтеклия период, съдържащ информацията по чл. 100б, ал. 8 от ЗППЦК, както и информацията относно:
  - а) промяна в състоянието на Застраховката, когато такива условия са налице и доколкото Довереникът е бил уведомен за тези промени;
  - б) финансовото състояние на Емитента, с оглед способността му да изпълнява задълженията си към облигационерите;
  - в) предприемане от Емитента мерки, обезпечаващи изпълнението на неговите задължения по облигационната Емисия;
  - г) извършените от Довереника действия в изпълнение на задълженията му;
  - д) наличието или липсата на обстоятелствата по чл. 100г, ал. 3 от ЗППЦК;

4. Редовно проверява наличността и състоянието на Застраховката, включително като изисква от Емитента информацията и документите, съгласно Договора;
5. Отговаря писмено на въпроси на облигационерите във връзка с Емисията;
6. Следи за навременното извършване на дължимите плащания по облигационната Емисия в установения размер;
7. В 14-дневен срок от изтичането на срока за представяне на отчета по чл. 100е, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК, ако той не е представен, представя на регулирания пазар, където се търгуват Облигациите и на КФН информация за това.

**II. При неизпълнение на задължения на Емитента, съгласно условията на Емисията:**

1. До края на работния ден, следващ деня на узнаването, уведоми регулирания пазар, на който са допуснати до търговия Облигациите и КФН, относно неизпълнението на Емитента ;
2. Предприема необходимите действия за защита на правата и интересите на облигационерите, включително:
  - а) изисква от Емитента да предостави, в срок до 20 (двадесет) дни, информация за промяна в състоянието на Застраховката; за сключване от Емитента на допълнителна застраховка (вкл. и с друго застрахователно акционерно дружество) до достигане на минималната стойност на рисковата експозиция, както и за допълнително обезпечение за вземанията на облигационерите по Емисията;
  - б) уведомява Емитента за размера на облигационния заем, който става изискуем, в случаите на неизпълнение, както и при просрочено плащане на определена част от паричните задължения към облигационерите;
  - в) уведомява Застрахователя за очакваното застрахователно събитие, както и предприема действията съгласно Застрахователния договор по предявяване на претенциите на облигационерите за застрахователно обезщетение;
  - г) предявява искиове против Емитента;
  - д) представлява облигационерите и защитава техните права в исковите производства, като включително, но не само, като подаде молба за откриване на производство по несъстоятелност на Емитента и представлява облигационерите и защитава техните в това производството;
  - е) пристъпва към индивидуално принудително изпълнение по реда на Гражданския процесуален кодекс спрямо Емитента или трети лица, предоставили обезпечения във връзка със задълженията на Емитента по облигационния заем
3. Публикува в бюлетина на регулирания пазар, където се търгуват Облигациите и предостави на КФН уведомление за неизпълнението на Емитента и за действията по т. 2, които Довереникът предприема.

Довереникът има право да получава възнаграждение за изпълнението на функциите си, в размера и при условията, съгласно Договора.

Случаите, в които отговорността на Довереника пред облигационерите ще бъде ограничена, са посочени изчерпателно в Договора.

**4.6.10. ПРЕДСРОЧНА ИЗИСКУЕМОСТ**

Общото събрание на облигационерите, по предложение на облигационер/и, притежаващ/и 1/10 (една десета) от Облигациите, може да обяви заема за предсрочно изискуем, ако настъпи едно или повече от изброените събития („Случаи на неизпълнение“), независимо дали това е вследствие на причини извън контрола на Емитента, а именно:

1. Емитентът не изпълни изцяло или отчасти свое изискуемо задължение за плащане на лихви и/или главница по Емисията и това неизпълнение продължи повече от 20 (двадесет) дни от датата, която е определена за съответно лихвено плащане или датата на падеж на облигационния заем;
2. При забава или невъзможност за плащане за повече от 15 /петнадесет/ дни на което и да е от текущите или бъдещите задължения на Емитента по настоящата Емисия (“*Cross default*”). В този случай Емитентът се задължава да предприеме действия, с които, в срок от 20 /двадесет/ дни, да изплати всички неразплатени и/или забавени задължения. Ако Емитентът не успее да направи това, облигационерите имат право да изискат предсрочно изплащане на главницата на 100% и натрупаната за периода лихва по Облигациите;
3. В случай на постановяване на решение за откриване на производство по несъстоятелност спрямо Емитента, както и при започване от трети лица на индивидуално принудително изпълнение и/или обезпечително производство срещу Емитента, за суми в размер по-голям от 100 000 (сто хиляди) лева общо, за всички дела и действия („*Несъстоятелност*“);
4. За Емитента е открито производство по прекратяване чрез ликвидация, без предварително съгласие на общото събрание на облигационерите („*Ликвидация*“);
5. При неизпълнение на задълженията на Емитента по Опция за обратно изкупуване от страна на облигационерите („*Пут-опция*“).

Решението на ОСО за обявяване на предсрочна изискуемост следва да бъде прието с 3/4 (три четвърти) от представените на събранието Облигации.

Предсрочната изискуемост по Емисията се обявява от Довереника, чрез изпращане, с писмо с обратна разписка или по друг начин, удостоверяващ получаването му, на писмено уведомление до Емитента („Уведомление за предсрочна изискуемост“).

Уведомлението за предсрочна изискуемост следва да съдържа минимум следните данни:

- индивидуализиращи данни за Довереника и Емисията;

- описание на настъпил случай на неизпълнение;
- информация, че Емисията се обявява за предсрочно изискуема, включително конкретния размер, който става предсрочно изискуем;
- дата, на която настъпва Предсрочната изискуемост и срок, в който Емитентът следва да изплати размера от Емисията, който е обявен за предсрочно изискуем и процедурата за извършване на плащането.

Ако в срока, посочен в уведомлението за Предсрочна изискуемост, Емитентът не изплати размера от Емисията, който е обявен за предсрочно изискуем, Довереникът предприема всички необходими действия, предвидени в действащото законодателство за защита на правата и интересите на облигационерите по Емисията във връзка с настъпилата Предсрочна изискуемост.

#### **4.6.11. ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ В ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ**

В Устава на Емитента няма изрични разпоредби относно условията за провеждане на общи събрания на облигационерите и представителството им в общото събрание на акционерите. Относно тези обстоятелства се прилагат разпоредбите на чл. чл. 208 – 218, от ТЗ.

#### **4.6.12. В СЛУЧАЯ НА НОВИ ЕМИСИИ, ПОСОЧВАНЕ НА РЕШЕНИЯТА, РАЗРЕШЕНИЯТА И ОДОБРЕНИЯТА, ПО СИЛАТА НА КОИТО СА СЪЗДАДЕНИ И/ИЛИ ЕМИТИРАНИ ЦЕННИТЕ КНИЖА**

Облигациите от настоящата Емисия се издават на основание чл. 204, ал. 3 от Търговския закон и чл. 18, ал. 3 от Устава на Дружеството и на база Решение на Съвета на директорите на „РАЙСВОЛФ БЪЛГАРИЯ“ АД от 21.01.2022 г.

Съгласно решението, след приключване на първичното предлагане на Емисията облигации, Емитентът поема задължение да заяви Облигациите за приемане и те да бъдат приети за търговия на регулиран пазар, в срок не по-дълъг от 6 месеца от издаването им, като подаде заявление за вписване на Емисията облигации в регистрите на КФН, с цел търговия на регулиран пазар и заявление за регистрация на Емисията за търговия на „Българска Фондова Борса“ АД.

Настоящият Проспект за допускане на Облигациите до търговия на регулиран пазар е приет с решение на СД от 04.07.2022 г.

Няма предвидени специфични условия, на които Емитентът трябва да отговаря, при наличието на които може да издаде нова емисия облигации.

Дружеството може да издаде емисия привилегирани облигации, нова емисия облигации с привилегирован режим на изплащане или да поема нов дълг с по-привилегирован режим на изплащане, обезпеченост и подчиненост от настоящата Емисия, само след съответни решение на ОСО от настоящата Емисия и на Емитента.

#### **4.6.13. ДАТА НА ЕМИТИРАНЕ**

Емисията облигации е издадена при условията на непублично (частно) предлагане на 18.02.2022 г.

Датата, от която Облигациите ще се търгуват на регулиран пазар, предстои да бъде определена 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.

### **4.7. ЕВЕНТУАЛНИ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ ПРЕХВЪРЛЯМОСТТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА**

Облигациите могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателите им.

Прехвърлянето на Облигациите има действие от регистрацията му в ЦД.

Известни ограничения и забрани за свободното прехвърляне на Облигациите, като безналични ценни книжа, произтичат от [Закон за особените залози](#) (ЗОЗ), [Граждански процесуален кодекс, както](#) и [Наредба № 38](#).

Съгласно чл. 18 от ЗОЗ подлежащите на вписване обстоятелства при учреден особен залог върху облигациите се вписват и в ЦД. Като последица от вписванията в регистрите всяко лице, на което залогът може да бъде противопоставен, придобива правата върху заложеното имущество, обременени със залога, и има положението на залогодател. В случай на неизпълнение на задължение, обезпечено със залог по реда на ЗОЗ, заложният кредитор може да пристъпи към изпълнение върху заложената ценна книга.

При налагане на заповест за спиране на съобщение се изпраща до ЦД, след което ЦД уведомява незабавно съответния регулиран пазар, където се търгуват облигациите. Заповестта има действие от момента на връчването на заповестното съобщение и обхваща всички имуществени права по ценната книга. От получаване на заповестното съобщение безналичните ценни книжа преминават на разпореждане на държавния или частния съдебен изпълнител и служат като обезпечение за изпълнението на задължението на длъжника по обезпечителното или изпълнително производство. След налагането на заповестта взыскателят може да поиска:

- възлагане на вземането по ценната книга за събиране или вместо плащане;
- извършване на публична продажба.

Безналичните ценни книжа се продават чрез банка по установения за тях начин. Съдебният изпълнител действа от свое име за сметка на длъжника.

Съгласно чл. 63 от Наредба № 38 инвестиционен посредник няма право да изпълни нареждане, 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 заповест.

Забраната по предходния абзац по отношение на заложен финансови инструменти не се прилага в следните случаи:



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

Забраната по отношение на нареждане за продажба на финансови инструменти, които не са налични по сметка 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 сeтълмент на сделката.

Инвестиционен посредник няма право да изпълни нареждане на клиент за сделки с финансови инструменти, ако това би довело до нарушение на ЗПФИ, ЗППЗФИ или други действащи нормативни актове.

Облигационери, които притежават корпоративни облигации, върху които има наложен запов, няма да могат да ги продават, докато не бъде заличен запов.

След приемането им за търговия на регулиран пазар и съгласно Правилника на БФБ сделки с ценни книжа, включително дългови, се извършват само ако: ценните книжа не са блокирани в ЦД; не е открито производство по несъстоятелност или ликвидация за емитента им; емитентът не е в производство по преобразуване; дълговите ценни книжа са с пълни права за получаване на дължимите лихви и са платими при настъпил падеж.

#### **4.8. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДАНЪЦИТЕ**

Инвеститорите следва да имат предвид, че данъчното законодателство на държавата на инвеститора и данъчното законодателство на Република България може да окаже влияние върху получавания от Облигациите доход.

Информацията, изложена в тази част относно определени данъчни аспекти, свързани с Облигациите и определени данъци, които се дължат в Република България, е приложима по отношение на притежателите на Облигации, в това число местни и чуждестранни лица.

Местни юридически лица са юридическите лица, учредени съгласно българското законодателство, както и европейските акционерни дружества (Societas Europaea), учредени съгласно Регламент (ЕО) № 2157/2001 г. и европейските кооперации (European Cooperative Society), учредени съгласно Регламент (ЕО) № 1435/2003 г., чието седалище е в България и които са вписани в български регистър.

Местни физически лица са физическите лица, без оглед на гражданството, чиито постоянен адрес е в Република България или които пребивават в Република България повече от 183 дни през всеки 12-месечен период. Местни са също лицата, чиито център на жизнени интереси (който се определя от семейството, собствеността, мястото на осъществяване на трудова, професионална или стопанска дейност или мястото, от което лицето управлява собствеността си) се намира в Република България, както и лица, изпратени в чужбина от българската държава, нейни органи и/или организации, български предприятия и членовете на техните семейства.

Местните юридически и физически лица са общо наричани по-долу „Български притежатели“.

Чуждестранни лица (юридически и физически) са лицата, които не отговарят на горните дефиниции. Тези лица са общо наричани по-долу „Чуждестранни притежатели“.

Настоящото изложение не е изчерпателно и има за цел единствено да послужи като общи насоки, поради което не следва да се счита за правен или данъчен съвет към който и да е притежател на облигации. Емитентът настоятелно препоръчва на потенциалните инвеститори да се консултират с данъчни и правни консултанти за относимите към тях данъчни последици, включително относно данъчното облагане в България на доходите, свързани с облигациите, и данъчният режим на придобиването, собствеността и разпореждането с облигации.

Посочената по-долу информация е съобразена с действащата нормативна уредба към датата на този Документа

Режимът на облагане на доходите на облигационерите се определя според действащото българско законодателство и по-специално ЗДДФЛ и ЗКПО.

Доходите на инвеститорите от облигации могат да бъдат под формата на лихви и/или разлика между продажната цена и цената на придобиване на облигациите.

##### **Български притежатели**

###### Данъци, дължими от местни физически лица

Доходите на инвеститорите – физически лица се облагат по реда на ЗДДФЛ. Съгласно чл. 13, ал. 1, т. 9 от ЗДДФЛ, доходите на физическите лица, произтичащи от лихви и отстъпки от корпоративни облигации, не подлежат на данъчно облагане.

Съгласно чл. 13, ал. 1, т. 2, буква “в”, във връзка с чл. 33, ал. 3 и 4 от ЗДДФЛ доходите на физическите лица от продажба или замяна на корпоративни облигации, представляващи сумата от реализираните през годината печалби, определени за всяка конкретна сделка, намалена със сумата от реализираните през годината загуби, определени за всяка конкретна сделка подлежат на данъчно облагане. Реализираната печалба/загуба по предходното изречение за всяка сделка се определя, като продажната цена се намалява с цената на придобиване на финансовия актив.

###### Данъци, дължими от местни юридически лица

Доходите на облигационерите – юридически лица се облагат по реда на ЗКПО. Брутният размер на получените лихви по облигациите, както и доходите от продажбата им преди падежа на емисията, представляващи положителната разлика между продажната цена и отчетната стойност, се включват в облагаемата основа, въз основа на която се формира данъчната основа

за определяне на данъка по реда на ЗКПО. Начинът на определяне на облагаемата печалба, данъчните ставки, декларирането и внасянето на данъците се извършва в съответствие с действащите разпоредби на ЗКПО.

Съгласно българското законодателство, някои категории институционални инвеститори са освободени от облагане с корпоративен данък изобщо (в това число и по отношение на доходите им от лихви и отстъпки от облигации, и от разпореждане с финансови активи). Такива данъчни преференции са предвидени по отношение на колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, националните инвестиционни фондове и алтернативните инвестиционни фондове, създадени за изпълнението на финансови инструменти въз основа на финансови споразумения по смисъла на чл. 38, параграф 7 от Регламент (ЕС) № 1303/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 17 декември 2013 г. за определяне на общоприложими разпоредби за Европейския фонд за регионално развитие, Европейския социален фонд, Кохезионния фонд, Европейския земеделски фонд за развитие на селските райони и Европейския фонд за морско дело и рибарство и за определяне на общи разпоредби за Европейския фонд за регионално развитие, Европейския социален фонд, Кохезионния фонд и Европейския фонд за морско дело и рибарство и за отмяна на Регламент (ЕО) № 1083/2006 на Съвета (ОВ, L 347/320 от 20 декември 2013 г.) по Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (чл. 174 от ЗКПО), приходите на универсалните и професионалните пенсионни фондове, фондовете за допълнително доброволно пенсионно осигуряване, фондовете за допълнително доброволно осигуряване за безработица и/или за професионална квалификация (чл. 160, ал. 1, чл. 253, ал.1 и чл. 310, ал. 1 от Кодекса за социално осигуряване).

#### **Чуждестранни притежатели**

Данъчното законодателство на държавата членка на инвеститора и държавата членка на учредяване на емитента може да окаже влияние върху получения от ценните книжа доход.

#### Данъци, дължими от чуждестранни физически и юридически лица

В общия случай, чуждестранните физически лица са данъчно задължени както за доходи от лихви, както и от продажба, замяна или друго възмездно прехвърляне на корпоративни облигации от източници в България, когато не са реализирани чрез определена база в страната. Окончателният данък е в размер на 10 % и се определя върху брутната сума на получените лихви, съответно върху положителната разлика между продажната цена на облигациите и документално доказаната цена на придобиването им (чл. 8, ал. 8, чл. 37, ал. 1, т. 3 и т. 12, ал. 2 и ал. 4 във вр. чл. 46, ал. 1 от ЗДДФЛ).

Предвидено е изключение от принципа за облагане по отношение на чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава - членка на Европейския съюз, както и в друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство. Те са приравнени като статут с местните физически лица и се ползват със същите преференции, като съгласно чл. 37, ал. 7 във вр. чл. 13, ал. 1, т. 9 от ЗДДФЛ, лихвите по корпоративни облигации, получени от тези лица, също са необлагаем доход, но доходите от продажба, замяна или друго възмездно прехвърляне на облигации се облагат по общия ред с окончателен данък в размер на 10% (чл. 37, ал. 1, т. 12, ал. 4 във вр. чл. 46, ал. 1 от ЗДДФЛ).

По отношение на печалбата си от място на стопанска дейност в Република България или от разпореждане с имущество на такова място на стопанска дейност, чуждестранните юридически лица подлежат на данъчно облагане на общо основание по реда, предвиден в ЗКПО като данъчнозадължени лица (начинът на определяне на облагаемата печалба, данъчните ставки, декларирането и внасянето на данъците се извършва в съответствие с действащите разпоредби на ЗКПО).

Съгласно ЗКПО, доходите на чуждестранните юридически лица от лихви или разпореждане с облигации, когато не са реализирани чрез място на стопанска дейност в страната, подлежат на облагане с окончателен данък при източника в размер на 10 %, който се начислява върху брутния размер на лихвите, съответно върху положителната разлика между продажната им цена и тяхната документално доказана цена на придобиване (чл. 195 във вр. чл. 12, ал. 2 и 3 и чл. 200, ал. 2 от ЗКПО).

#### Спогодби за избягване на двойното данъчно облагане

Чуждестранният притежател може да подлежи на освобождаване, възстановяване или ползване на данъчен кредит на целия или част от българския подоходен данък, ако между България и държавата, за която той е местно лице, е в сила спогодба за избягване на двойното данъчно облагане („СИДДО“).

Процедурата по прилагане на данъчните облекчения за чуждестранни лица, предвидени във влезли в сила СИДДО, е уредена в глава шестнадесета, раздел III от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс. Когато общият размер на реализираните доходи надвишава 500 000 лв., чуждестранното лице следва да удостовери пред българските органи по приходите наличието на основания за прилагане на СИДДО. Чуждестранният притежател на облигации има право да ползва съответното данъчно облекчение, като за целта подаде искане по образец, придружено с доказателства, удостоверяващи: 1) че е местно лице за държавата, с която България е сключила съответната спогодба за избягване на двойното данъчно облагане (чрез подаване на удостоверение, издадено от данъчните органи на съответната държава, или по друг начин, в съответствие с обичайната практика на чуждестранната данъчна администрация); 2) че е притежател на дохода от облигациите (чрез подаване на декларация); 3) че не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на Република България, с които приходите от дивиденди са действително свързани (чрез подаване на декларация); и 4) че са изпълнени всички приложими изисквания на съответната СИДДО (чрез представяне на официален документ или друго писмено доказателство).

#### **4.9. ИДЕНТИФИКАЦИОННИ ДАННИ И ДАННИ ЗА КОНТАКТ НА ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ**

*Предложител*

„РАЙСВОЛФ БЪЛГАРИЯ“ АД

<b>Държава на регистрация</b>	Република България
<b>Юридическа форма</b>	Акционерно дружество
<b>ЕИК</b>	201070523
<b>ИКПС (LEI)</b>	485100IQVVF7301AIU25
<b>Седалище</b>	гр. София
<b>Адрес на управление</b>	гр. София, 1407, р-н Лозенец ул. "Хенрик Ибсен" № 17
<b>Адрес за кореспонденция</b>	гр. София, 1407, р-н Лозенец ул. "Хенрик Ибсен" № 17
<b>Телефон</b>	02/417 57 56, 02/993 22 84
<b>Електронен адрес (e-mail)</b>	<a href="mailto:info@reisswolf.bg">info@reisswolf.bg</a>
<b>Интернет адрес</b>	<a href="http://www.reisswolf.bg">www.reisswolf.bg</a>

## 5. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

Настоящата Емисия облигации е вече издадена и настоящият Документ касае само допускане на Облигациите до търговия на регулиран пазар.

## 6. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР

### 6.1. КАНДИДАТСТВАНЕ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР

След одобрението на настоящия Проспект от КФН, Дружеството ще подаде заявление до БФБ за допускане на Облигациите за търговия на регулиран пазар.

Сключването на сделки с Облигациите може да започне, считано от определената от Съвета на директорите на БФБ дата.

Дружеството не възнамерява да кандидатства за допускане на Облигациите до търговия на други регулирани пазари, различни от БФБ, както и не възнамерява да подава заявления за допускане на Облигациите до търговия на пазари за разтеж на малки и средни предприятия или многостранни системи за търговия, в страната и в чужбина.

### 6.2. РЕГУЛИРАНИ ПАЗАРИ, НА КОИТО ВЕЧЕ СА ДОПУСНАТИ ЗА ТЪРГОВИЯ ЦЕННИ КНИЖА ОТ СЪЩИЯ КЛАС

Към датата на този Документ, не се извършва предлагане на други ценни книжа от същия клас, издадени от Дружеството.

Няма други регулирани пазари, пазари на трети страни, пазари за растеж на МСП или на многостранни системи за търговия, на които да са допуснати до търговия ценни книжа от същия клас.

Към датата на този Документ, Дружеството не е обсъждало възможности и не възнамерява да кандидатства за допускане на Облигациите за търговия на други регулирани пазари, освен БФБ.

### 6.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕДНОВРЕМЕННО ПУБЛИЧНО ИЛИ ЧАСТНО ПЛАСИРАНЕ НА СЪЩИЯ ИЛИ ДРУГ КЛАС ЦЕННИ КНИЖА

Няма друга публична или частна подписка за облигации от същия или друг клас или за други ценни книжа, които да се организират едновременно с листването на Облигациите на БФБ.

### 6.4. ДАННИ ЗА СУБЕКТИТЕ, КОИТО ИМАТ ТВЪРД АНГАЖИМЕНТ ДА ДЕЙСТВАТ КАТО МАРКЕТ-МЕЙКЪРИ

Дружеството не е ангажирало инвестиционни посредници, като маркет-мейкъри по смисъла на Правилата на БФБ, които 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 след регистрирането им за търговия на регулиран пазар.

### 6.5. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА СКЛЮЧВАНЕ НА СДЕЛКИ С ОБЛИГАЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО СЛЕД ПРИЕМАНЕТО ИМ ЗА ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР

Началната дата на въвеждане на Облигациите за търговия на регулиран пазар се определя с решение на Съвета на директорите на БФБ. От тази дата всеки облигационер може да предлага притежаваните от него Облигации за продажба, а всеки потенциален инвеститор – да подава нареждания (поръчки) за покупка чрез лицензиран инвестиционен посредник. Всеки инвеститор е свободен да определя параметрите на подаваната от него поръчка изцяло по собствено желание, при спазване на разпоредбите на законите и подзаконовите нормативни актове.



Инвеститорите подават нареждания за сделки с Облигациите, лично, чрез своите законни представители или чрез пълномощник, упълномощен с изрично, нотариално заверено пълномощно.

Сключването на сделки с Облигациите на регулиран пазар може да става единствено чрез лицензиран инвестиционен посредник.

Облигационерите и потенциалните инвеститори могат да получат информация за цените и обемите на сключените борсови сделки с Облигациите, за цените и обемите на търсене и предлагане на Облигациите и друга инвестиционна информация от лицензираните инвестиционни посредници. Такъв вид информация може да бъде получена и чрез интернет страницата на БФБ [www.bse-sofia.bg](http://www.bse-sofia.bg), чрез специализирани електронни адреси за финансово-инвестиционна информация, от финансовата преса и други подобни източници.

#### **6.6. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ЗАПЛАЩАНЕ НА ЦЕНАТА И ЗА ПОЛУЧАВАНЕ НА УДОСТОВЕРИТЕЛНИТЕ ДОКУМЕНТИ**

Вторичната търговия с Облигациите ще се осъществява в съответствие със ЗПФИ и Наредба № 38 на КФН, правилата и оперативните процедури на БФБ и ЦД.

Заплащането на Облигациите се извършва от съответния инвестиционен посредник, след сключването на сделка, при „доставка срещу заплащане“, съгласно правилата на ЦД. В тази връзка инвестиционните посредници изискват от всеки клиент, който подава нареждане за покупка на облигации, да му предостави паричните средства, необходими за плащане на сделката-предмет на нареждането, при подаване на нареждането, освен ако клиентът удостовери и гарантира, по приемлив за посредника начин, че ще изпълни задължението си за плащане.

Удостоверителен документ за закупените на БФБ Облигации се издава от ЦД, по изрично искане на съответния инвеститор, чрез инвестиционен посредник.

#### **6.7. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ОТТЕГЛЯНЕ НА НАРЕЖДАНЯ ЗА СКЛЮЧВАНЕ НА СДЕЛКИ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР**

Условията, редът и срокът за оттегляне на нареждания за сключване на сделки (покупка ИЛИ продажба) на облигации на регулиран пазар са уредени в ЗПФИ, Наредба № 38 и в Правилата на БФБ.

При търговия с ценни книжа (и конкретно с облигации) на регулиран пазар, всеки инвеститор може да оттегли подадено до инвестиционен посредник нареждане, по всяко време и в размер на неизпълнената част от нареждането.

Закупените или продадените преди оттегляне на нареждането облигации са за сметка на инвеститора.

#### **6.8. УСЛОВИЯ, ПРИ КОИТО ТЪРГОВИЯТА С ОБЛИГАЦИИТЕ НА БФБ МОЖЕ ДА БЪДЕ ОТМЕНЕНА ИЛИ ВРЕМЕННО ПРЕУСТАНОВЕНА**

След вписване на Облигациите в регистрите на КФН, за същите ще бъде поискано допускане до търговия на БФБ. Допускането може да не се осъществи, ако КФН постанови решение с отказ да бъде потвърден настоящия проспект, както и в случай че СД на БФБ откаже допускането на Облигациите до търговия.

След началната дата на въвеждане на Облигациите за търговия на БФБ, същата може да бъде отменена или временно преустановена по решение на КФН и/или БФБ, предвид съответните норми и условията, произтичащи от ЗППЦК, ЗПФИ, ЗПМСПЗФИ и Правилата на БФБ.

Публичното предлагане на Облигациите може да бъде временно или окончателно спряно при условията и по реда на чл. 212, ал. 1, т. 4, съответно т. 10 от ЗППЦК.

КФН, съответно Заместник-председателят може да наложи принудителна административна мярка, а КФН може да спре търговията с Облигациите и при условията и по реда на чл. 20, ал. 3, т. 3 от ЗПМСПЗФИ.

Съгласно чл. 181, ал. 1 от ЗПФИ пазарният оператор (БФБ) може да спре търговията с финансови инструменти или да отстрани от търговия финансови инструменти, които не отговарят на изискванията, установени в правилника за дейността на регулирания пазар, ако това няма да увреди съществено интересите на инвеститорите и надлежното функциониране на пазара.

По силата на чл. 276 от ЗПФИ, КФН може да спре търговията с определени финансови инструменти, да спре предлагането или продажбата на финансови инструменти, както и да предприеме други действия.

Дружеството не предвижда обстоятелства, различни от законово установените, при които допускането до търговия, съответно търговията с Облигациите може да бъде отменена или временно преустановена.

#### **6.9. ЦЕНА НА ВЪВЕЖДАНЕ ЗА ТЪРГОВИЯ**

Цената, на която Емитентът ще предложи Облигациите за въвеждане на търговия на БФБ, ще бъде равна номиналната стойност на една Облигация.

Цената, по която ще се търгуват Облигациите, ще се определя в зависимост от търсенето и предлагането на пазара.

Всички транзакционни разходи във връзка с Облигациите, включително таксите на БФБ, както и комисионните възнаграждения на инвестиционните посредници за сключените сделки, ще са за сметка на инвеститорите.

## 7. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОБЕЗПЕЧЕНИЕТО НА ЕМИСИЯТА

### 7.1. СЪЩНОСТ И ОБХВАТ НА ОБЕЗПЕЧЕНИЕТО

В съответствие с решение на Съвета на директорите на Емитента от 21.01.2022 г., Облигациите от Настоящата Емисия са обезпечени. При избора на обезпечение (Застрахователен договор “Облигационен заем”), са съобразени изискванията на чл. 100з от ЗППЦК.

Във връзка със сключването на конкретния застрахователен договор, от страна на застрахователя „Застрахователно дружество Евроинс“ АД, е представена декларация-съгласие с ангажимент за пълно застрахователно покритие на задълженията на „Райсволф България“ АД за плащане на главница и лихви по издадения облигационен заем.

ЗАСТРАХОВКА	Застрахователна полица № 129001000075/09.03.2022 г. - Застрахователен договор “Облигационен заем”.
ЗАСТРАХОВАТЕЛ	„Застрахователно дружество Евроинс“ АД, Разрешение за извършване на дейност No 8/15 юни 1998 г., издадено от Националния съвет по застраховане, действащо в качеството на Застраховател.
ЗАСТРАХОВАН (ТРЕТО ПОЛЗВАЩО СЕ ЛИЦЕ)	Всички облигационери, притежаващи облигации от емисия корпоративни облигации, регистрирана в „Централен депозитар“ АД с ISIN код BG2100001226. На основание Договор за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“, сключен на 09.03.2022 г. между „Райсволф България“ АД и „АБВ Инвестиции“ ЕООД, застраховката се сключва в полза на „АБВ Инвестиции“ ЕООД в качеството му на Довереник на облигационерите.
ЗАСТРАХОВАЩ	„Райсволф България“ АД като Емитент на първа по ред емисия корпоративни облигации с ISIN BG2100001226.
ПРЕДМЕТ НА ЗАСТРАХОВКАТА	<p>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 ДОВЕРЕНИКА, 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.</p> <p>Застрахователното покритие, застрахователната сума, застрахователния период, предпоставките и начинът на обезщетяване са определени в застрахователната полица.</p> <p>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.</p> <p>Клаузите на застрахователната полица представляват целия застрахователен договор между Страните и ЗАСТРАХОВАТЕЛЯТ няма да прилага никакви други общи или специални условия към него.ЕМИСИЯТАЕМИСИЯТА</p>
ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ПОКРИТИЕ	Застраховката покрива риска от неплащане от страна на ЗАСТРАХОВАЩИЯ 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.
ЗАСТРАХОВАТЕЛНА СУМА И ЗАСТРАХОВАТЕЛНА СТОЙНОСТ	<p>Застрахователната сума в размер на сбора от всички вноски по главница и/или договорна лихва, дължими след датата на подписване на тази застрахователна полица, е с лимит до EUR 1 399 480 (един милион триста деветдесет и девет хиляди четиристотин и осемдесет евро), равна на сбора от всички главници и договорни лихви по облигационния заем, дължими, считано от 18.02.2022 г. до окончателното погасяване на останалите главнични и лихвени задължения, както следва:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• общ размер на дължимите главници по ЕМИСИЯТА – с лимит до 1 186 000 (един милион сто осемдесет и шест хиляди) евро;</li></ul>

- общ размер на дължимите лихви по ЕМИСИЯТА – с лимит до 213 480 (двеста и тринадесет хиляди четиристотин и осемдесет) евро.

Застрахователната стойност се определя в размер на договорната стойност на всички описани в застрахователната полица задължения за заплащане на главници и лихви по ЕМИСИЯТА.

СРОК НА ЗАСТРАХОВАТЕЛНИЯ  
ДОГОВОР И ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН  
ПЕРИОД

Застрахователната полица влиза в сила от 00.00 часа на 18.02.2022 г. и е валидна до 24.00 ч. на 20.04.2025 г. ЗАСТРАХОВАНИЯТ запазва всички права да получи застрахователно обезщетение при настъпване на застрахователно събитие в срока на валидност на застрахователната полица.

Периодът на застрахователно покритие съвпада със срока на застрахователната полица. Застрахователната полица поражда действие за посочения застрахователен период, дори и при забава или на неплащане на която и да е вноска от застрахователната премия от ЗАСТРАХОВАЩИЯТ в определените срокове.

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 „РАЙСВОЛФ БЪЛГАРИЯ“ АД и „Централен депозитар“ АД за изплащане на лихви и/или главници по емисия облигации с ISIN код BG2100001226, 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“.

ЗАСТРАХОВАТЕЛНО СЪБИТИЕ

Застрахователно събитие настъпва и във всеки случай на обявена предсрочна изискуемост на облигационния заем съобразно условията, при които е издаден, 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 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 изречение „първо“, а ако същият е неработен ден – в 17.30 часа на последния работен ден, преди изтичане на срока по 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.

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 тази застрахователна полица е заверена от ЗАСТРАХОВАЩИЯ на последния работен ден преди изтичане на 30 (тридесет) дни след падежа на съответното плащане по ЕМИСИЯТА (вкл. на последния работен ден преди изтичането на 30 (тридесет) дни след обявяването на ЕМИСИЯТА за предсрочно изискуема).

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.

ЗАСТРАХОВАТЕЛНО  
ОБЕЗЩЕТЕНИЕ

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 ДОВЕРЕНИКА на облигационерите, под формата на писмено уведомление от ДОВЕРЕНИКА за настъпване на застрахователно събитие, придружено от писмена справка от „Централен депозитар“ АД за извършени плащания по ЕМИСИЯТА, указващо пълното или частично изпълнение от страна на ЗАСТРАХОВАЩИЯ на задължение за извършване на съответно плащане по ЕМИСИЯТА. Конкретните съответни 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.

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.

Застрахователната полица съдържа всички съществени елементи на сключения между страните застрахователен договор. За неуредени в застрахователната полица въпроси и отношения ще се прилагат съответно относимите нормативни разпоредби с пряко действие на територията на Република България.

## ДРУГИ РАЗПОРЕДБИ

## 7.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГАРАНТА

### 7.2.1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

Съветът на директорите на „Застрахователно дружество Евроинс“ АД („ЗД Евроинс“ АД), вписано в ТР, с ЕИК 121265113, със седалище гр. София 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 връзка с ал. 3 от ЗППЦК, е предоставена като приложение към настоящия Проспект и подписана от името на СД от двама от представляващите лицето гарантиращо ценните книжа, а именно Йоанна Цветанова Цонева - Председател на СД и Димитър Стоянов Димитров – Прокурист.

Съставители на одитираните годишни финансови отчети, финансова информация от които е извлечена в настоящия Проспект, са съответно: за 2019 г. - Александър Савов, в качеството му на Финансов мениджър на ЗД „Евроинс“ АД; за 2020 г. и 2021 г. - Людмила Драгоева, в качеството ѝ на Главен счетоводител на ЗД „Евроинс“ АД.

### 7.2.2. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

Съвместни външни одитори, одитирали финансовите отчети за разглежданите одитирани периоди - 2019 г., 2020 г. и 2021 г.:

#### **„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: [thanos.petropoulos@mazars.bg](mailto:thanos.petropoulos@mazars.bg); [hristina.vakareliyska@mazars.bg](mailto:hristina.vakareliyska@mazars.bg); Интернет адрес: [www.mazars.com](http://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](mailto:office@zaharinovanexia.com); Интернет адрес: [www.zaharinovanexia.com](http://www.zaharinovanexia.com)

#### **„ГРАНТ ТОРНТОН“ ООД, ЕИК 831716285**

Седалище и адрес на управление: гр. София 1421, бул. "Черни връх" № 26

Член в одиторска мрежа: GRANT THORNTON INTERNATIONAL LIMITED

Управители: Марий Апостолов и Стефан Даскалов (прокурист);

Тел.: 02/980 55 00; E-mail: [office@bg.gt.com](mailto:office@bg.gt.com); Интернет адрес: [www.grantthornton.bg](http://www.grantthornton.bg)

Избраните от общото събрание на акционерите (ОСА) външни одитори на Дружеството са регистрирани, съгласно Закона за независимия финансов одит както следва: „МАЗАРС“ ООД с регистрационен № 169 в Института на дипломираните експерт счетоводители (ИДЕС), „ЗАХАРИНОВА НЕКСИА“ ООД с регистрационен №138 в ИДЕС и „Грант Торнтон“ ООД с регистрационен № 032 в ИДЕС.

#### **Отговорни одитори за одита на 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.

#### **Отговорни одитори за одита годишните финансови отчети за 2021 г. са съответно:**

- За „МАЗАРС“ ООД – Богданка Соколова, включена в списъка на ИДЕС под № 0168, със служебен адрес към настоящия момент – гр. София 1000, бул. "Цар Освободител" № 2, офис сграда BNP Paribas, ет. 4. членува в Трета софийска регионална организация на ИДЕС.

- За „Грант Торнтон“ООД - Емилия Маринова, включена в списъка на ИДЕС под № 0673, със служебен адрес към настоящия момент – гр. София, кв. Лозенец, бул. "Черни връх" № 26. Емилия Маринова членува в Пета софийска регионална организация на ИДЕС.

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

### 7.2.3. 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 brutния 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.

#### 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 разпространение 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.

#### 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.

#### **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;
- Наличие 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, продукти 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;
- 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****Пандемията COVID-19**

През последните две години почти всички региони в света страдат от глобалната пандемия COVID-19, вследствие на разпространение на коронавируса SARS-CoV-2. Пандемията предизвика извънредна ситуация в повечето държави в Европа и в България, свързани с ограничения за пътувания и посещения на публични места/събития, като в отделни периоди, особено в началната фаза на пандемията, бе установена почти пълна карантина с повсеместни ограничения, а голяма част от институциите и компаниите бяха временно затворени.

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.

В настоящия момент в резултат на повсеместната ваксинационна кампания в Европа и света, както и на придобития вследствие на преболедуване имунитет, пандемията е в процес на затихване и повечето извънредни мерки и ограничения постепенно биват намалявани и/или премахвани.

Няма гаранция обаче, че в определен момент вирусът няма отново да доминира, вследствие на мутации или други причини и да преодолее създадените се имунни защити. Ако това се случи, е възможна ситуация, с налагане на нови ограничения и частичен или пълен „lockdown“, което да се отрази негативно на икономическата и социалната среда и да повиши влиянието на съответните рискови фактори.

Продължаващото нарушаването на обичайната икономическа дейност в Република България и Европа, в резултат на разпространение на COVID-19, може да повлияе неблагоприятно, включително, но не само, върху операциите на „ЗД Евроинс“ АД, резултатите от дейността на Дружеството и цените на акциите му, като оценка за справедливата стойност на инвестицията в Дружеството.

#### **Войната в Украйна**

Избухналият в началото на 2022 г. военен конфликт между Русия и Украйна е събитие което ще продължи да оказва изключително отрицателно общо въздействие, най-малко през цялата 2022 г. По своята същност това е съвременна конвенционална война с мащабно негативно въздействие върху европейската и в по-малка степен върху световната икономика.

Конфликтът вече предизвика значително покачване на цените на основни суровини, рецесия (основно в Европа), инфлационни процеси и повсеместно намаляване на инвестициите в повечето от икономическите сектори. Наред с това са налице забавяне и трудности във веригите на доставки, проблеми, свързани със събираемостта на вземанията, като последваща реакция от затрудненията в секторите, които страдат от финансовите санкции, наложени вече на Русия. Очаква се и повсеместно поскъпване на финансовите ресурси.

Влиянието на този рисков фактор е свързано и с регистрирането на значителни бежански потоци не само към непосредствено съседните страни на Украйна, но и към България и останалата част от Европа.

Не трябва и да се подценява рискът във военните действия да се стигне и до използване на ядрено оръжие, което да доведе до хуманитарна и екологична катастрофа.

Макар, че Дружеството няма съществени експозиции към Русия и Украйна и не търпи преки ефекти от военния конфликт, горепосочените фактори могат да рефлектират негативно върху дейността, изразяващи се в нарастването на разходите, увеличаване на щетимостта по застрахователните договори и общо влошаване на резултатите.

#### **7.2.4. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ГАРАНТА**

##### **A. ФИРМА И ТЪРГОВСКО НАИМЕНОВАНИЕ НА ГАРАНТА**

<b>Фирма</b>	„ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕВРОИНС“ АД
<b>Фирма на латиница</b>	„EUROINS INSURANCE“ Jsc.
<b>Държава на регистрация</b>	Република България
<b>Законодателство</b>	Българско
<b>Юридическа форма</b>	Акционерно дружество
<b>ЕИК</b>	121265113
<b>ИКПС (LEI)</b>	747800G0B61WF68GDU20
<b>Седалище</b>	гр. София 1592, бул. Христофор Колумб № 43
<b>Адрес на управление</b>	гр. София 1592, бул. Христофор Колумб № 43
<b>Телефон</b>	02/9651525
<b>Факс</b>	02/9651526
<b>Електронен адрес (e-mail)</b>	<a href="mailto:office@euroins.bg">office@euroins.bg</a>
<b>Интернет страница</b>	<a href="http://www.euroins.bg">www.euroins.bg</a>

*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.*

##### **B. 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 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 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:

	<b>Euroins Bulgaria</b> <b>Insurer Financial Strength Rating “BB-”</b>
	<b>Euroins Bulgaria</b> <b>Long-term: BBB-</b> <b>Outlook: stable</b>

**Източник:** „ЗД Евроинс“ АД

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](http://www.fitchratings.com) и [www.bcra-bg.com](http://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.

### **7.2.5. 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 12,91% (според данни към 31.12.2021 г., публикувани от Комисията за финансов надзор) като заема 1-то място по общ премиен приход от компаниите на общозастрахователния пазар. 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 разноси“;
- 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 осъществява дейност в сферата на общото застраховане в Република България, като Дружеството оперира и 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., 2020 г. и 2021 г. 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 2019г.

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 балансните 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 г. 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).

**С. ПРЕГЛЕД НА ФИНАНСОВИТЕ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА**

В следващите таблици са представени данни извлечени от одитираните годишни финансови отчети на Гаранта за 2019 г., 2020 г. и 2021 г.

**Приходи/Разходи. Финансов резултат**

Показатели	31.12.2019 г.	31.12.2019 г.	31.12.2020 г.	31.12.2021 г.
	одитирани данни	преизчислени данни*	одитирани данни	одитирани данни
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<b>Записани бруто премии - общо застраховане</b>	<b>243,411</b>		<b>298,518</b>	<b>344,042</b>
Отстъпени премии на презастрахователи	(113,770)		(145,443)	(180,054)
<b>Нетни премии</b>	<b>129,641</b>		<b>153,075</b>	<b>163,988</b>
Промяна в брутния размер на пренос-премийния резерв	(31,259)		(20,540)	(9,828)
Дял на презастрахователя в промяната на пренос-премийния резерв	18,631		13,397	10,780
<b>Нетни спечелени премии</b>	<b>117,013</b>		<b>145,932</b>	<b>164,940</b>
Приходи от такси и комисионни	33,430		39,929	59,487
Финансови приходи	1,563		3,805	5,319
Други оперативни приходи	715		2,328	2,508
<b>Нетни приходи</b>	<b>152,721</b>		<b>191,994</b>	<b>232,254</b>
<b>Настъпили щети, нетни от презастраховане</b>	<b>(54,203)</b>		<b>(65,361)</b>	<b>(83,528)</b>
(Загуба от) / Възстановена обезценка на застрахователни вземания / (Отписани вземания по застрахователни полици)			(14,800)	(17,895)
Аквизиционни разходи	(63,264)		(77,144)	(99,448)
Административни разходи	(14,182)	(14,309)*	(17,025)	(18,930)
Финансови разходи	(2,277)		(3,296)	(3,058)
Други оперативни разходи	(11,880)	(12,012)*	(6,449)	(6,861)
<b>Печалба от оперативна дейност</b>	<b>6,915</b>	<b>6,656*</b>	<b>7,919</b>	<b>2,534</b>
Други приходи/разходи, нетно	(880)		(405)	602
<b>Печалба преди данъци</b>	<b>6,035</b>	<b>5,776*</b>	<b>7,514</b>	<b>3,136</b>
Разходи за данъци върху дохода	(454)	(737)*	(1,120)	(422)
<b>Печалба за периода</b>	<b>5,581</b>	<b>5,039*</b>	<b>6,394</b>	<b>2,714</b>

Източник: „ЗД Евроинс“ АД – Одитирани годишни финансови отчети за 2019 г., 2020 г и 2021 г.

\*2019 г. преизчислени данни - представляват преизчислени (коригирани) данни за 2019 г., вследствие 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	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
	одитирани данни	преизчислени данни*	одитирани данни	одитирани данни
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<b>АКТИВИ</b>				
Нематериални активи	84		84	59
Имоти, машини и съоръжения	13,907	13,780*	12,038	10,648
Финансови активи	60,007		111,592	121,822
Дял на презастрахователите в застрахователните резерви	163,892		210,348	252,848
Активи по отсрочени данъци, нетно	66		105	115
Застрахователни и презастрахователни вземания	61,136		76,792	80,638
Други вземания и активи	11,662		13,088	15,273
Парични средства и парични еквиваленти	17,595		6,677	8,032
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>334,172</b>	<b>334,045*</b>	<b>430,724</b>	<b>489,835</b>
<b>ПАСИВИ</b>				
Застрахователни резерви	260,966		330,667	384,545
Застрахователни и презастрахователни задължения	9,273		21,485	19,707
Задължения по лизингови договори	11,936		10,828	9,750
Други задължения	13,106	14,454*	23,934	28,909
Подчинен срочен дълг	8,500		-	-
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>	<b>303,781</b>	<b>305,129*</b>	<b>386,914</b>	<b>442,911</b>
<b>КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ</b>				
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)	(5,310)
<b>ОБЩО КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ</b>	<b>30,391</b>	<b>28,916*</b>	<b>43,810</b>	<b>46,524</b>
<b>ОБЩО КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>	<b>334,172</b>	<b>334,045*</b>	<b>430,724</b>	<b>489,435</b>

Източник: „ЗД Евроинс“ АД – Одитирани годишни финансови отчети за 2019 г., 2020 г и 2021 г.

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

**Парични потоци**

Паричен поток	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
	одитирани данни	одитирани данни	одитирани данни
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Нетни парични потоци от оперативна дейност	33,946	36,669	10,676
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(23,737)	(45,534)	(6,915)
Нетни парични потоци от финансова дейност	(2,072)	(2,053)	(2,406)
<b>Нетна промяна в паричните средства и паричните еквиваленти</b>	<b>8,137</b>	<b>(10,918)</b>	<b>(1,355)</b>
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	9,458	17,595	6,677
<b>Парични средства и парични еквиваленти в края на периода</b>	<b>17,595</b>	<b>6,677</b>	<b>8,032</b>

Източник: „ЗД Евроинс“ АД – Одитирани годишни финансови отчети за 2019 г., 2020 г. и 2021 г.

**Избрани финансови коефициенти**

ПОКАЗАТЕЛ	Отчетен период			
	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
(хил. лв.) ако не е указано друго				

	одитирани данни	преизчислени данни*	одитирани данни	одитирани данни
1. нетна балансова стойност	334,172	334,045*	430,724	489,435
2. заеми	8,500		-	-
3. вземания	72,798		95,911	116,311
4. нетни спечелени премии	117,013		145,932	164,940
5. (Загуба от) / Възстановена обезценка на застрахователни вземания / (Отписани вземания по застрахователни полици), други оперативни приходи и разходи (нетно)	(11,165)	(11,297)*	(18,921)	(22,338)
6. нетни спечелени премии (вкл. (Загуба от) / Възстановена обезценка на застрахователни вземания / (Отписани вземания по застрахователни полици), други оперативни приходи и разходи (нетно))	105,848	105,716*	127,011	142,692
7. настъпили щети, нетни от презастраховане	(54,203)		(65,361)	(83,528)
8. настъпили щети, нетни от презастраховане + разходи	(145,806)	(146,065)*	(184,075)	(229,720)
9. записани бруто премии за периода	243,411		298,518	344,042
10. печалба от оперативна дейност	6,915	6,656*	7,919	2,534
11. нетна печалба/загуба преди данъци	6,035	5,776*	7,514	3,136
12. нетна печалба/загуба (след данъци)	5,581	5,039*	6,394	2,714
13. собствен капитал	30,391	28,916*	43,810	46,524
<b>Коефициент на задлъжнялост (дълг / собствен капитал)</b>	<b>0.28</b>	<b>0.029</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Нетна рентабилност на собствения капитал (Нетна печалба/загуба / Собствен капитал)</b>	<b>18.36%</b>	<b>17.43%</b>	<b>14.59%</b>	<b>5.83%</b>
<b>Коефициент на щетимост (настъпили щети, нетни от презастраховане / нетни спечелени премии (вкл. други оперативни приходи и разходи)</b>	<b>51.21%</b>	<b>51.27%</b>	<b>51.46%</b>	<b>58.54%</b>
<b>Комбиниран коефициент (настъпили щети, нетни от презастраховане + разходи / нетни спечелени премии за периода)</b>	<b>1,25</b>	<b>1,25</b>	<b>1,26</b>	<b>1,39</b>

Източник: „Зд Евроинс“ АД – Одитирани годишни финансови отчети за 2019 г., 2020 г. и 2021 г.

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

#### D. 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 гамии 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.

#### E. 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.**

За 2021 г. (съгласно данни към 31.12.2021 г., публикувани от КФН) записаните премии в общото застраховане са в размер на 2,639,467 хил. лв., а в животозастраховането – 607,469 хил. лв. Спрямо същия период на предходната година брутният премиен приход от общо застраховане се увеличава с 8.2%, а от животозастраховането – с 37.6%. Общо застрахователният пазар в България отбелязва ръст с 23.9%.

Пазарът на общо застраховане остава стабилен, въпреки продължилата и през отчетната година икономическата стагнация вследствие на COVID-19, сочат данните на КФН за месец декември 2021 г.

Структурата на застрахователния портфейл се запазва почти същата: относителният дял на застраховка „Каско на МПС“ в брутните начислени (записани) премии по общо застраховане леко намалява своя дял на 26.86% през 2021 г. спрямо 26.77% за 2020 г. Делът на „Гражданска отговорност на автомобилистите“ се изменя съответно от 44.28% през 2020 г. на 44.08% през 2021 г., а делът на застраховка „Пожар и природни бедствия“ съответно е 11.98% през 2021 г. спрямо 11.85% за 2020 г.

**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“ - тази е към ГО.

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 %.

**Г. ПАЗАРЕН ДЯЛ**

„ЗД Евроинс“ АД е една от основните застрахователни компании в сферата на общото застраховане в България с пазарен дял от 12.9% към 31.12.2021 г., като заема 1-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 ГАРАНТА 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 разрастване на дейността си и отбелязва съгласно финансовите си отчети към 31.12.2021 г. ръст на записани бруто премии от 15,3% 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 синергиини връзки и взаимоотношения между подхолдинговите структури, чрез които дъщерните дружества създават нови иновативни, конкурентни и комбинирани продукти и услуги. Предлагането 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 синергиините връзки с останалите бизнес линии в групата Еврохолд, което 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.

**7.2.6. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА****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](http://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 са консолидирани в „Еврохолд България“ АД е трето тримесечие на 2021 г.

Мажоритарен акционер в „Еврохолд България“ АД притежаващ към датата на този Проспект 50,646% 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](http://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

Организационна структура на икономическата група на Гаранта, актуална към датата на Проспекта

ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“

СТАРКОМ ХОЛДИНГ АД (България)					
ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД, (България) - 50.65%					
Бизнес сектори	ЗАСТРАХОВАНЕ	ЛИЗИНГ	ЕНЕРГЕТИКА *	ФИНАНСИ	АВТОМОБИЛИ
Дъщерни компании	Евроинс Иншурънс Груп АД, България - 90.10%	Евролизън Груп АД, България - 90.01%	Ийстърн Юрпийн Електрик Къмпани II Б.В., Нидерландия - 100%	Евро-Финанс АД, България - 99.99%; ЗД Евроинс АД - 0,01%	Авто Юнион АД, България - 99.99%
Оперативни компании	ЗД Евроинс АД, България - 98.63%	Евролизън Ауто ЕАД, България - 100%	Ийстърн Юрпийн Електрик Къмпани III Б.В., Нидерландия - 100%		Ауто Италия ЕАД, България - 100%
	Евроинс Румъния Асигураре-Реасигураре С.А., Румъния - 98.54%	Евролизън Ауто ДООЕЛ, Северна Македония - 100%	Ийстърн Юрпийн Електрик Къмпани Б.В., Нидерландия - 100%		Авто Юнион Сервиз ЕООД, България - 100%
	Евроинс Осигуряване АД, Северна Македония - 93.36%	Евролизън Рен а кар ЕООД, България - 100%	Електроразпределителни мрежи Запад АД, България - 98.93%		Дару Кар ЕАД, България - 100%
	ЗД ЕИГ РЕ ЕАД, България - 100%	Амиго Лизинг ЕАД, България - 100%	ЧЕЗ Информационни и комуникационни технологии България, България - 100%		Булвария ЕООД, България - 100%
	ЗД Евроинс Живот ЕАД, България - 100%	Аутоплаза ЕАД, България - 100%	Електрохолд Продажби АД, България - 96.92%		Булвария София ЕАД, България - 100%
	ЧАД Европейско Туристическо Застраховане, Украйна - 99,99%	София Моторс ЕООД, България - 100%	Електрохолд България ЕООД, България - 100%		Стар Моторс ЕООД, България - 100%
	ЧАД ЗК Евроинс, Украйна: - 92.62% пряко; - 5.74% непряко (чрез ЧАД Европейско Туристическо Застраховане, Украйна)	Евролизън Ауто С.А., Румъния: - 77.98% пряко; - 20.45% непряко (чрез Евроинс Румъния)	Електрохолд Трейд ЕАД, България - 100%		Стар Моторс ДООЕЛ, Северна Македония-100%
	Евроинс Клеймс И.К.Е, Гърция - 100%		Фри Енерджи Проджект Орешец ЕАД, България - 100%		Стар Моторс Ш.Р.К., Косово - 100%
	ЗК Евроинс Грузия АД, Грузия - 50.04%		Бара Груп ЕООД, България - 100%		Мотохъб ЕООД, България - 100%
	ЧАД ЗК Евроинс, Беларус - 100%				Мотобул ЕАД, България - 100%
Руска Застрахователна компания Евроинс ООД, Русия - 48.61% (асоциирано участие)**				Бопар Про S.R.L., Румъния - 99%	
				Бензин Финанс ЕАД, България - 100%	
				Чайна Мотор Къмпани -България - 80%	

\*Дейност от 27.07.2021 г., след придобиване на енергийните компании на ЧЕЗ Груп в България

\*\*Асоциирана компания

Източник: „ЗД Евроинс“ АД

**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 31.12.2021 г. до датата на настоящия Проспект, които промени са отразени в графиката по-горе:**

За периода от 31.12.2021 г. до датата на Проспекта, не са настъпили промени в Организационната структурата на Гаранта.

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

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.

**Обръщане на внимание** - в т. 7.2.10 „Мажоритарни акционери“ е налична информацията 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.

## 7.2.7. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

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

Повече от две години 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), извършва 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 (ЕИОПА). 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 ЕИОПА, в това число относно финансовата стабилност и показателите за отделните видове риск (risk dashboard). Съгласно последния публикуван доклад, европейският застрахователен сектор остава устойчив, но отчита висок макроикономически и кибер риск. Макроикономическият риск е свързан с военните действия в Украйна, докато кибер рискът е свързан с ускорения процес по дигитализация и в този аспект, съответно на свързаните рискове от пробиви и необходимостта от повишаване на защитата. Това е възможно да породят необходимост от нов застрахователен продукт, който 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 2022 година, спрямо есента на 2021 г. Очакванията/ трендовете за развитие по отделните видове риск също се стабилизират – с изключение на риска за доходността и платежоспособността, който 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 породят за Дружеството, с оглед неговата структура, бизнес и чувствителност, но следи официалните публикации на ЕИОПА, за данните и резултатите от проведени стрес-тест сред европейските застрахователи в края на Декември 2021 г., като на база резултатите извърши цялостен преглед на потенциални други идентифицирани негативни ефекти.

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 2022 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 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 ВСЯКАВИ ИЗВЕСТНИ ТЕНДЕНЦИИ, КОЛЕБАНИЯ, ИЗИСКВАНИЯ, АНГАЖИМЕНТИ ИЛИ СЪБИТИЯ, КОИТО Е ВЕРОЯТНО ДА ИМАТ ЗНАЧИТЕЛЕН ЕФЕКТ ВЪРХУ ПЕРСПЕКТИВИТЕ НА ГАРАНТА НАЙ-МАЛКО ЗА ТЕКУЩАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА**

Като значителна промяна във финансов аспект, Гарантът отчита влизането в сила на Международния стандарт за финансово отчетване 17 (МСФО 17), които 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, отчетването 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 2022 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 в своята актуализирана прогноза към пролетта на 2022, че несигурната външна среда, допълнително усложнена от инвазията на Руската федерация в Украйна, ще доведе до забавяне на икономическия ръст през 2022 г. - 2023 г. 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 акцентира 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 на 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.

**7.2.8. ПРОГНОЗА ИЛИ ОЦЕНКА НА ПЕЧАЛБИТЕ**

Застрахователят 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.

### 7.2.9. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ

#### ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ 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 представяване: 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
<b>Длъжност</b>	<b>Председател на СД</b>
<b>Бизнес адрес:</b>	<b>гр. София, п.к. 1592, р-н Искър, бул. Христофор Колумб № 43</b>
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 членът на СД не е бил:	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);

	<p>d) не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания;</p> <p>e) 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.</p>
--	---

Източник: „ЗД Евроинс“ АД

Име	Петър Аврамов
<b>Длъжност</b>	<b>Замедтник председател на СД</b>
<b>Бизнес адрес:</b>	<b>гр. София, п.к. 1592, р-н Искър, бул. Христофор Колумб № 43</b>
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	<ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> </ul>
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 членът на СД не е бил:	<p>a) осъждан за измама;</p> <p>b) 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.</p> <p>c) официално публично инкриминиран и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални организации);</p> <p>d) не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания;</p> <p>e) 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.</p>

Източник: „ЗД Евроинс“ АД

Име	Румяна Бетова
<b>Длъжност</b>	<b>Член на СД и Изпълнителен директор</b>
<b>Бизнес адрес:</b>	<b>гр. София, п.к. 1592, р-н Искър, бул. Христофор Колумб № 43</b>
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	<ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> </ul>
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 членът на СД не е бил:	<p>a) осъждан за измама;</p>



	<p>b) 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.</p> <p>c) официално публично инкриминиран и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални организации);</p> <p>d) не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания;</p> <p>e) 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.</p>
--	--

Източник: „ЗД Евроинс“ АД

Име	Евгени Игнатов
<b>Длъжност</b>	<b>Член на СД и Изпълнителен директор</b>
<b>Бизнес адрес:</b>	<b>гр. София, п.к. 1592, р-н Искър, бул. Христофор Колумб № 43</b>
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	<ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> </ul>
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 членът на СД не е бил:	<p>a) осъждан за измама;</p> <p>b) 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.</p> <p>c) официално публично инкриминиран и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални организации);</p> <p>d) не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания;</p> <p>e) 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.</p>

Източник: „ЗД Евроинс“ АД

Име	Ирена Лалова
<b>Длъжност</b>	<b>Член на СД и Изпълнителен директор</b>
<b>Бизнес адрес:</b>	<b>гр. София, п.к. 1592, р-н Искър, бул. Христофор Колумб № 43</b>
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	<ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> </ul>
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 членът на СД не е бил:	<p>a) осъждан за измама;</p> <p>b) 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.</p> <p>c) официално публично инкриминиран и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални организации);</p> <p>d) не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания;</p> <p>e) 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.</p>

Източник: „ЗД Евроинс“ АД

#### ПРОКУРИСТ

Име	Димитър Димитров
<b>Длъжност</b>	<b>Член на СД и Изпълнителен директор</b>
<b>Бизнес адрес:</b>	<b>гр. София, п.к. 1592, р-н Искър, бул. Христофор Колумб № 43</b>
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	<ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> </ul>
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 прокуристът не е бил:	<p>a) осъждан за измама;</p> <p>b) 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.</p> <p>c) официално публично инкриминиран и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални организации);</p> <p>d) не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания;</p> <p>e) 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.</p>

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.

#### 7.2.10. 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**

**В.**

Основни акционери, притежаващи пряко 5 на сто или повече от акциите с право на глас към датата на този документ.

<b>Наименование</b>	<b>„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД</b>
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.

**С. 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 50,646% 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. 8.2.6. „Организационна структура“ от този документ е представена подробна и актуална информация относно организационната структура на икономическата група от която е част „ЗД Евроинс“ АД.

**Д. 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 98.03% (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 50,646% (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 физически 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.

#### **Е. МЕРКИ ЗА ПРЕДОТВРАТЯВАНЕ 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 предложения 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 събранието акции с право на глас.

#### **Ф. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАВИ ДОГОВОРНОСТИ, ИЗВЕСТНИ НА ГАРАНТА, ДЕЙСТВИЕТО НА КОИТО МОЖЕ НА НЯКОЯ ПО-КЪСНА ДАТА ДА ПОРОДИ ПРОМЯНА В КОНТРОЛА ВЪРХУ ГАРАНТА**

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

##### **7.2.11. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ГАРАНТА**

###### **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., 2020 г. и 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;
- Годишен доклад за дейността;
- Доклад на независимия одитор.

Годишните одитирани финансови отчети на „ЗД Евроинс“ АД за 2019 г., 2020 г. и 2021 г., със съдържание описано по-горе са достъпни на интернет страницата на Дружеството ([www.euroins.bg](http://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](http://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 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). 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 не притежава дъщерни компании и не изготвя финансови отчети на консолидирана база.

#### **Г. ДАВНОСТ НА ФИНАНСОВАТА ИНФОРМАЦИЯ**

Последната одитирана финансова информация на Гаранта е от одитирания годишен финансов отчет на Дружеството за 2021 г.

#### **Г. МЕЖДИННА И ДРУГА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ**

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

#### **Н. ПУБЛИКУВАНА МЕЖДИННА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ СЛЕД ДАТАТА НА ПОСЛЕДНИЯ ОДИТИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

„ЗД Евроинс“ АД не е публикувало официална информация за междинни финансови данни.

#### **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. „МАЗАРС“ ООД и „ЗАХАРИНОВА НЕКСИА“ ООД са дали следното становище в своите одиторски доклади:**

##### **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 ярна 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.“

**Съвместни външни одитори одитирали финансовис отчет 2021 г. „МАЗАРС“ ООД и „ГРАНТ ТОРНТОН“ ООД са дали следното становище в своите одиторски доклади:**

**Одитирана финансова информация за 2021 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*

„Ние извършихме одит на финансовия отчет на ЗД ЕВРОИНС АД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2021 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2021 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).“

- *База за изразяване на мнение*

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

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

**I. 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., 2020 г. и 2021 г., която да е одитирана или прегледана от определени по закон одитори, както и не е изготвян доклад за такава друга информация.

**J. 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., 2020 г. и 2021 г.;  
Няма друга финансова информация в този документ относно Гаранта, която да е извлечена от други източници.

#### **К. 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.

#### **L. ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ГАРАНТА И ГРУПАТА КЪМ КОЯТО ПРИНАДЛЕЖИ, НАСТЪПИЛА СЛЕД КРАЯ НА ПОСЛЕДНИЯ ПУБЛИКУВАН ОДИТИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2021 г.**

##### **Промяна във финансовото състояние на Гаранта**

За периода от датата на изготвяне на последния одитиран финансов отчет на Гаранта за 2021 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 2021 г. в групите към които принадлежи гаранта, а именно: група Еврохолд и група Старком Холдинг, до датата на Проспекта не е настъпила значителна промяна в тяхното финансово и търговското състояние.

### **7.2.12. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**

#### **A. 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, непривилегирани, 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 г.	2020 г.	2021 г.	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 през отчетния период	-	8 500 000	-	-
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. устав е бил променен 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.

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.

## **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 емитират.

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

- През 2019 година „ЗД Евроинс“ АД сключи 10-годишен договор за наем със „Вапцаров Бизнес Център“ ЕООД, собственик на „Бизнес Център Еврохолд“, в който се намират централният офис на Дружеството.
- Във връзка със стартирането на дейността на „ЗД Евроинс АД - клон Гърция“ беше 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.

## **Д. 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.

## **Е. 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., 2020 г. и 2021 г., както и не е изготвян доклад за такава друга информация.

## **7.3. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ОБЕЗПЕЧЕНИЕТО И ЛИЦЕТО, КОЕТО ГО ПРЕДОСТАВЯ**

Документи, касаещи застраховката на настоящата Емисия, както и самата Застрахователна полица са налични на интернет страницата на Емитента [www.reisswolf.bg](http://www.reisswolf.bg).

Притежателите на Облигации и инвеститорите могат да се запознаят с подробна актуална информация за Гаранта на интернет страницата на „ЗД Евроинс“ АД [www.euroins.bg](http://www.euroins.bg), включително с одитираните годишни финансовите отчети на Дружеството за 2019 г., 2020 г. и 2021 г.

Уставът на Гранта е наличен на интернет страницата на ТР [www.brra.bg](http://www.brra.bg).

Контакт със Застрахователя, относно сключения застрахователен договор, може да бъде осъществен, както следва:

Бизнес адрес: гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43

Телефон: 02/ 9651 514  
Лице за контакт: Анелия Чочева  
E-mail: [office@euroins.bg](mailto:office@euroins.bg)  
Интернет адрес: [www.euroins.bg](http://www.euroins.bg)

## 8. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ

След одобрението му от КФН, Проспектът, ще е наличен в електронен вид на интернет страницата на Дружеството [www.reisswolf.bg](http://www.reisswolf.bg).

Всички останали документи, свързани с издаването на Облигациите от Настоящата Емисия, както и одитираните финансови отчети на Дружеството за 2019 г., 2020 г. и 2021 г. и съответните одиторски доклади са налични в електронен вид на интернет страницата на „Райсволф България“ АД [www.reisswolf.bg](http://www.reisswolf.bg).

Договор с избраният Довереник на облигационерите също е наличен на интернет страницата на „Райсволф България“ АД [www.reisswolf.bg](http://www.reisswolf.bg).

Инвеститорите, проявили интерес към Облигациите, могат да се запознаят с оригинала на Проспекта, както и посочените по-горе документи на хартиен носител, както и да получат допълнителна информация на адреса на управление на Емитента

При поискване, инвеститорите могат да получат безплатно копие на Проспекта на траен или на хартиен носител.

Актуалният устав на Емитента може да бъде намерен и в електронен вид на интернет страницата на ТР [www.brra.bg](http://www.brra.bg);

Проспектът ще бъде наличен в електронен вид и на интернет страниците на КФН [www.fsc.bg](http://www.fsc.bg) и БФБ [www.bse-sofia.bg](http://www.bse-sofia.bg), след неговото одобрение от КФН и допускането на Облигациите до търговия на регулиран пазар.

## 9. ИНФОРМАЦИЯ ЧРЕЗ ПРЕПРАТКИ

В настоящия Документ са налице следните препратки към други документи и/или информация, както следва:

- Одитиран финансов отчет на на „РАЙСВОЛФ БЪЛГАРИЯ“ АД към 31.12.2019 г. и одиторски доклад за 2019 г.;
- Одитиран финансов отчет на на „РАЙСВОЛФ БЪЛГАРИЯ“ АД към 31.12.2020 г. и одиторски доклад за 2020 г.;
- Одитиран финансов отчет на на „РАЙСВОЛФ БЪЛГАРИЯ“ АД към 31.12.2021 г. и одиторски доклад за 2021 г.;
- Преизчислен, в съответствие с МСФО, годишен финансов отчет на „РАЙСВОЛФ БЪЛГАРИЯ“ АД за 2021 г. и одиторски доклад;
- Доклад за дейността и Справка за оповестяване на счетоводната политика и приложение към преизчисления годишен финансов отчет за 2021 г.;
- Актуален устав на „РАЙСВОЛФ БЪЛГАРИЯ“ АД;
- Протокол от заседание на Съвета на директорите на „РАЙСВОЛФ БЪЛГАРИЯ“ АД, проведено на 21.01.2022 г.;
- Предложение за записване на облигации при условията на частно предлагане;
- Протокол от заседание на Съвета на директорите на „РАЙСВОЛФ БЪЛГАРИЯ“ АД, проведено на 18.02.2022 г.;
- Съобщение за сключен облигационен заем;
- Договор с „Централен депозитар“ АД за администриране на емисия облигации;
- Договор с „Централен депозитар“ АД за плащания по емисия облигации;
- Договор с Довереник на облигационерите;
- Застрахователна полица № 12900100000075/09.03.2022 г.;
- Добавък № 1 към застрахователна полица № 12900100000075/09.03.2022 г.

Всички посочени по-горе документи, в електронен вариант, са достъпни и могат да бъдат прегледани на интернет страницата на „Райсволф България“ АД [www.reisswolf.bg](http://www.reisswolf.bg).

## 10. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

### 10.1. КОНСУЛТАНТИ И ЕКСПЕРТНИ ОЦЕНКИ. НАЛИЧИЕ НА ДРУГА ОДИТИРАНА ИЛИ ПРЕГЛЕДАНА ОТ РЕГИСТРИРАНИ ОДИТОРИ ИНФОРМАЦИЯ

В настоящия Документ за предлаганите ценните книжа на „РАЙСВОЛФ БЪЛГАРИЯ“ АД не са включени изявления, доклади или други експертни становища за предлаганите Облигации, освен тези на лицата, изготвили Проспекта.

Освен за услугите, предоставени от Инвестиционен посредник „Дилингова финансова компания“ АД, Дружеството не е наемало консултанти във връзка с Настоящата Емисия.

В настоящия Документ не е включена информация, която да е одитирана или прегледана от определени по закон одитори.

### 10.2. КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Предлаганите Облигации нямат присвоен кредитен рейтинг.

**„РАЙСВОЛФ БЪЛГАРИЯ“ АД**

Документ за предлаганите ценни книжа

Част II на Проспект за допускане на облигации до търговия на регулиран пазар



„Райсволф България“ АД, качеството му на Емитент на ценните книжа поема отговорността за пълнотата и точността на съдържащата се информация в този Документ.

Членовете на Съвета на директорите на „Райсволф България“ АД и представляващите „Дилингова Финансова Компания“ АД декларират с подписите си, положени по-долу, че доколкото им е известно, настоящият Документ за предлаганите ценни книжа съдържа цялата информация относно предлаганите ценни книжа, която е съществена в контекста на Предлагането и не е пропуснато нищо, което може да се отрази върху точността или пълнотата ѝ.

Членовете на Съвета на директорите на „Райсволф България“ АД и представляващите „Дилингова Финансова Компания“ АД декларират с подписите си, че Документът за предлаганите ценни книжа отговаря на изискванията на закона.

Долуподписаните лица, в качеството им на членове на СД на Дружеството, с подписите си декларират, че Документът за предлаганите ценни книжа съответства на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, глава VI от ЗППЦК и актовете по прилагането им.

Долуподписаните лица ще бъдат отговорни заедно и поотделно за всякакви и всички вреди, причинени от погрешни, подвеждащи или непълни данни в този Документ.

ЗА „РАЙСВОЛФ БЪЛГАРИЯ“ АД:



Ивайло Йорданов

Изпълнителен член на СД



Елена Йорданова

Член на СД



Генчо Иванов

Член на СД

ЗА „ДИЛИНГОВА ФИНАНСОВА КОМПАНИЯ“ АД:



Николай Маринов

Изп. директор



Пламен Ганчев

Прокурист

## ДЕКЛАРАЦИЯ

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

от

### ПРЕДСТАВЛЯВАЩИТЕ ЛИЦЕТО ГАРАНТИРАЩО ЦЕННИТЕ КНИЖА

Долуподписаните лица, като представляващи "Застрахователно дружество Евроинс" АД, същото в качеството му на Застраховател по издадена от "Райсволф България" АД, емисия корпоративни облигации, ISIN: BG2100001226, с подписа си декларираме, че:

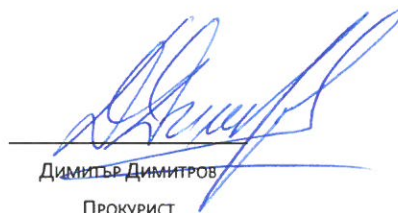
Доколкото ни е известно и след като сме положили всички разумни усилия да се уверим в това, информацията съдържаща се в настоящия Документ за предлаганите ценни книжа, относно Застрахователя и Застрахователната полица, предоставена като обезпечение по Емисията Облигации е вярна и пълна, съответства на фактите и не съдържа пропуски, които могат да засегнат нейния смисъл;

При изготвянето на настоящия Документ за предлаганите ценни книжа е положена необходимата грижа за съответствие на съдържащата се в него информация относно Застрахователя и Застрахователната полица, предоставена като обезпечение по Емисията Облигации с изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, Глава шеста от Закона за публичното предлагане на ценни книжа и актовете по прилагането им.

За "ЗД ЕВРОИНС" АД:



Йоанна Цонева  
Председател на СД



Димитър Димитров  
Прокурист