

“ЗД ЕВРОИНС” АД

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА (ЕМИСИЯ АКЦИИ ОТ УВЕЛИЧЕНИЕ НА КАПИТАЛА)

Част II ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

ОБЕКТ НА ПРЕДЛАГАНЕ СА 2,499,998 (два милиона четиристотин деветдесет и девет хиляди деветстотин деветдесет и осем) БРОЯ ОБИКНОВЕНИ БЕЗНАЛИЧНИ АКЦИИ ОТ УВЕЛИЧЕНИЕ НА КАПИТАЛА НА ЗД ЕВРОИНС АД С ПРАВО НА ГЛАС, НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ 1.00 ЛЕВ И ЕМИСИОННА СТОЙНОСТ 4.00 ЛВ. ВСЯКА

ISIN BG1100081055

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

и Наредба № 2 от 17 септември 2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа

28 НОЕМВРИ 2008

Настоящият Документ съдържа цялата информация за ценните книжа, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с предлаганите ценни книжа.

В интерес на инвеститорите е да се запознаят с настоящия Документ за ценните книжа и с Регистрационния документ, преди да вземат инвестиционно решение.

Настоящият Документ за ценните книжа ведно с Регистрационния документ и Резюмето към тях представляват Проспект за публично предлагане на ценни книжа.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА С РЕШЕНИЕ № 1555-Е / 09.12.2008г., НО НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА ПРЕДСТАВЕНАТА В НЕГО ИНФОРМАЦИЯ.

Членовете на Управителния Съвет на ЗД Евроинс АД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

Съставителите на финансовите отчети на Емитента отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети, а регистрираният одитор – за вредите, причинени от одираните от него финансови отчети.

СЪДЪРЖАНИЕ:

I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА	4
I.1. ЛИЦА, ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА ДОКУМЕНТА	4
I.2. ДЕКЛАРАЦИИ	4
II. РИСКОВИ ФАКТОРИ	5
III. КЛЮЧОВА ИНФОРМАЦИЯ	6
III.1. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОБОРОТНИЯ КАПИТАЛ	6
III.2. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ	7
III.3. КОНФЛИКТНИ УЧАСТИЯ ЗА ЕМИСИЯТА	8
III.4. ОБОСНОВКА НА ПРЕДЛАГАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА	8
IV. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА	9
IV.1. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ	9
IV.2. ПРАВА ПО ЦЕННИТЕ КНИЖА	10
IV.3. РЕШЕНИЯ, ОТОРИЗАЦИИ И ОДОБРЕНИЯ	13
IV.4. ДАТА НА ЕМИСИЯТА	14
IV.5. ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	14
IV.6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НАЛИЧИЕ НА ПРЕДЛОЖЕНИЯ ЗА ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРАВИЛА ЗА ПРИНУДИТЕЛНО ИЗКУПУВАНЕ	16
IV.7. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ОТПРАВЯНИ ТЪРГОВИ ПРЕДЛОЖЕНИЯ ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА АКЦИИ НА ЕМИТЕНТА	16
IV.8. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДАНЪЦИТЕ ПРИ ИЗТОЧНИКА	17
IV.9. ПРАВЕН РЕЖИМ ОТНОСНО ВНОСА И ИЗНОСА НА КАПИТАЛИ	19
V. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО	20
V.1. УСЛОВИЯ, СТАТИСТИЧЕСКИ ДАННИ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО, ОЧАКВАН ГРАФИК И НЕОБХОДИМИ ДЕЙСТВИЯ ЗА УЧАСТИЕ В ПОДПИСКАТА	20
V.2. ПЛАН ЗА ПЛАСИРАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ	27
V.3. ЦЕНООБРАЗУВАНЕ	28
V.4. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ	29
VI. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА ТЪРГОВИЯ	29
VII. ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА	30
VIII. РАЗХОДИ НА ЕМИТЕНТА/ОФЕРЕНТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	30
IX. РАЗВОДНЯВАНЕ	30
X. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	31
XI. ДЕКЛАРАЦИИ	32

Инвестиционният посредник, упълномощен да обслужва увеличението на капитала на ЗД Евроинс АД при условията на публично предлагане, е Евро-Финанс АД, гр. София

Инвеститорите, проявили интерес към предлаганите ценни книжа, могат да се запознаят с оригинала на настоящия документ за ценните книжа, да получат безплатно копие от него и допълнителна информация по Проспекта в офисите на:

ЕМИТЕНТА:



ЗД ЕВРОИНС АД

София 1797, бул. "Г. М. Димитров" № 16.

Тел.: (+359 2) 9651 525

Факс: (+359 2) 9651 526

от 9.30 – 17.00ч.

Лице за контакт: Владимир Маринов

Интернет адрес: www.euroins.bg

E-mail: office@euroins.bg

УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОНЕН
ПОСРЕДНИК:



ЕВРО-ФИНАНС АД

София 1463, бул. "Патриарх Евтимий" № 84

Тел.: (+359 2) 980 56 57

Факс: (+359 2) 981 14 96

от 9.30 – 17.00ч.

Лице за контакт: Момчил Петков

Интернет адрес: www.euro-fin.com

E-mail: contact@euro-fin.com

С подписите си на последната страница на настоящия Документ за ценните книжа представляващите емитента – ЗД Евроинс АД и упълномощения инвестиционен посредник – Евро-Финанс АД, декларират, че този документ съответства на законовите изисквания.

ЗД Евроинс АД и упълномощеният инвестиционен посредник – Евро-Финанс АД информират потенциалните инвеститори, че инвестирането в предлаганите ценни книжа е свързано с определени рискове.

Рисковите фактори, свързани с инвестирането в ценни книжа на Емитента, са разгледани подробно на стр. 5 от настоящия документ.

I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

I.1. ЛИЦА, ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА ДОКУМЕНТА

Този документ е изготвен съвместно от Владимир Христов Маринов, главен счетоводител на ЗД Евроинс АД и Момчил Петков Петков, инвестиционен консултант в Евро-Финанс АД, които са отговорни за представената в него информация.

Включената в регистрационния документ информация е предоставена на съставителите от емитента “Застрахователно Дружество Евроинс” АД (ЗД Евроинс АД, Евроинс) или е заимствана от публични източници.

Членовете на Управителния съвет (УС) на ЗД Евроинс АД: Йоанна Цветанова Христова (Изпълнителен директор), Златолина Иванова Мукова (Председател на УС) и Антон Йотов Пиронски (Изпълнителен директор), както и прокуристът на дружеството Димитър Стоянов Димитров отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в проспекта.

Главният счетоводител на ЗД Евроинс АД за последните три финансови години и към настоящия момент – Владимир Христов Маринов, в качеството си на лице по чл. 34, ал. 2 от Закона за счетоводството, отговаря солидарно с предходните лица за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на емитента.

Регистрираните одитори на ЗД Евроинс АД Радка Маринова Боевска и Маргарита Ташева Радева отговарят солидарно с предходните лица за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети на емитента за последните три финансови години.

I.2.ДЕКЛАРАЦИИ

Декларациите от отговорните за съдържателя се в регистрационния документ информация лица са предоставени като приложение към проспекта и са неразделна част от него.

II. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Инвестицията в акции е свързана с висока степен на риск. Всеки инвеститор следва да бъде информиран и за характера и спецификата на рисковете, на които е изложен в качеството си на инвеститор в акции описани в настоящия документ.

Препоръчително е всеки инвеститор да се запознае в исторически план с търговията на БФБ-София АД на съществуващата от същия клас емисия акции на дружеството с цел по-ясно разбиране и приемане на описаните по-долу рискове от инвестиране в акциите на дружеството.

ЦЕНОВИ РИСК

Ценовият риск представлява вероятност от загуби на инвеститорите от промени в цените на акциите. След регистрацията на акциите на ЗД Евроинс АД за свободна търговия на БФБ-София АД тяхната стойност ще се определя от търсенето и предлагането, а цената им може да нараства или намалява. Цените на акциите могат да претърпят резки колебания и да паднат под цената, на която инвеститорите са ги придобили. Борсовата цена ще се влияе от публично оповестени корпоративни събития и финансови резултати, които могат да се окажат по-слаби от очакванията на пазара. Върху цената на акциите могат да оказват влияние общите тенденции на пазара, доходността на алтернативните инвестиции и други съществени фактори касаещи дейността на дружеството.

ЛИКВИДЕН РИСК

Ликвидният риск е свързан с ликвидността на самия пазар на ценните книжа и изразява потенциалната възможност за покупка или продажба в кратки срокове и обичайни обеми на дадените ценни книжа на вторичния пазар. Ниската ликвидност и в частност липсата на активно пазарно търсене на акциите затруднява сключването на сделки с акции на дружеството, което може да доведе до невъзможност за реализиране на капиталови печалби или до предотвратяване на възможни загуби от страна на отделни инвеститори. Регистрацията на акциите на ЗД Евроинс АД за свободна търговия на БФБ-София АД ще ограничи влиянието на този риск.

ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Ниската степен на инфлация след 1998 г. позволи на икономическите субекти да генерират неинфлационни доходи от дейността. Въпреки положителните тенденции произтичащи от условията на валутен борд и поддържането на рестриктивна фискална политика, касаещи изменението на индекса на инфлацията, отвореността на българската икономиката, зависимостта и от енергийни източници и фиксирания курс BGN/EUR, пораждат риск от внос на инфлация. При нарастване на инфлацията в страната, реалната доходност от инвестицията може да спадне в резултат на повишаване на общото ценово равнище.

ВАЛУТЕН РИСК

Валутният риск произтича от деноминирането на акциите на ЗД Евроинс АД в български лева и промяната на валутния курс на лева спрямо други валути. Неблагоприятната промяна на валутния курс на лева спрямо другите валути би променило доходността, която инвеститорите (в частност чуждестранни

инвеститори извън евро зоната) очакват да получат сравнявайки я с доходността, която биха получили от инвестиция в друга валута, което би довело до спад на инвеститорския интерес и намаляване цените на акциите. Законното фиксиране на курса на лева към единната европейска валута (EUR) води до ограничаване на колебанията в курса на лева спрямо основните чуждестранни валути в рамките на колебанията между самите основни валути спрямо еврото и минимизират наличието на валутен риск.

РИСК ОТ НЕИЗПЛАЩАНЕ НА ДИВИДЕНТ

За всички обикновени акции е характерен рискът от несигурност при получаването на дивидент (променливост в размера на дивидента) и в частност неговото неизплащане.

Всяка акция дава право на дивидент, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Размерът на дивидента е променлива величина, която зависи от размера на печалбата на компанията, необходимостта от нови инвестиции, изменението на паричните потоци и пряко от решението за разпределение на печалбата от Общото събрание на акционерите. Способността на компанията да генерира печалба е обект на специфични рискови свързани с дейността на емитента разгледани по долу.

III. КЛЮЧОВА ИНФОРМАЦИЯ

III.1. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОБОРОТНИЯ КАПИТАЛ

ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОБОРОТНИЯ КАПИТАЛ:

В качеството си на изпълнителен директор и представляващ емитента по настоящата емисия ЗД Евроинс АД, ЕИК по Булстат 121265113, регистрирано по ф.д. 9078/1998г. на СГС, ДЕКЛАРИРАМ, че по преценка на управителния орган на дружеството оборотният капитал на ЗД Евроинс АД е достатъчен за покриване на настоящите му нужди.

Декларатор: _____

Антон Пиронски

III.2. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ

Размерът на собствения капитал на ЗД Евроинс АД към 30.09.2008г. е над 18 млн. лв. Размерът на акционерния (вписания) капитал е 10 млн. лв. и превишава значително установения от Кодекса за застраховането минимално изискуем праг от 6.4 млн. лв.

Капиталовата структура на ЗД Евроинс АД е стабилна. Размерът на собствения капитал е 34% от общата балансова сума, което осигурява на дружеството достатъчна стабилност на компанията.

Капиталова структура	2005	2006	2007	Септември 2008
1. Обща сума на пасива / актива (БС) (хил. лева)	28 494	42 861	52 887	53 623
2. Собствен Капитал (СК) (хил. лева)	7 295	17 012	21 389	18 191
3. Привлечен капитал (ПК) (хил. лева)	21 199	25 849	31 498	35 432
4. Обезпечени задължения	525	929	1 122	1 099
5. Отношение Собствения капитал към балансовата сума (СК/БС)	0.26	0.40	0.40	0.34
6. Отношение на привлечени капитал към балансовата сума (ПК/БС)	0.74	0.60	0.60	0.66
7. Отношение на собствения към привлечения капитал (СК/ПК)	0.34	0.66	0.68	0.51
8. Капиталова структура (коефициент на задлъжнялост) (ПК/СК)	2.91	1.52	1.47	1.95

Обезпечените задължения на емитента представляват задължения по финансов лизинг на автомобили, които същият е обезпечил със самите автомобили. ЗД Евроинс АД не е гарант по други свои задължения или задължения на трети лица.

В застрахователния бизнес се разглеждат понятията фактическа и необходима платежоспособност. Фактическата платежоспособност трябва да бъде най-малко равна на необходимата, т.е. на изчислената граница на платежоспособност и се определят съгласно нормативната уредба (Наредбата за собствените средства и границата на платежоспособност на застрахователните и здравноосигурителните дружества).

Платежоспособност	2005	2006	2007	09.2008
1. Фактическа платежоспособност (хил. лева)	5 902	11 729	15 773	16 939
2. Необходима платежоспособност (граница на платежоспособност) (хил. лева)	4 580	6 511	7 453	9 697
3. Коефициент на платежоспособност (т.1/т.2)	1.29	1.75	2.12	1.75
4. Гаранционен капитал (2*1/3) (хил. лева)	1 527	2 233	2 484	3 232
5. Коефициент (фактическа платежоспособност / гаранционен капитал) > 1	3.87	5.25	6.35	5.24

Коефициентът на платежоспособност на ЗД Евроинс АД към 31.12.2007 година е 2.12 при 1.75 за 2006 година и 1.29 за 2005 година. Дружеството разполага с достатъчен размер на собствени средства, които да обезпечи изплащането на задължения в по-голям размер от заложените параметри при формирането на застрахователните тарифи и резерви.

Гаранционния капитал съставлява една трета от границата на платежоспособност или 2,484 хил. лв. Собствените средства, намалени с нематериалните активи превишават и размера на гаранционния капитал. Дружеството разполага с достатъчни по размер активи и собствени средства, които му позволяват да посреща текущите си задължения по обслужване на сключените застрахователни договори.

III.3. КОНФЛИКТНИ УЧАСТИЯ ЗА ЕМИСИЯТА

Никое от посочените в Проспекта на ЗД Евроинс АД като отговорни за съдържанието му лица не притежава значителен брой акции на Емитента, нито има предвидено възнаграждение, което да зависи от успеха на публичното предлагане на акциите, за които е изготвен настоящия документ.

На емитента не са известни потенциални или настъпили конфликти между неговите интереси и частните интереси на лицата отговорни за изготвянето на настоящия проспект и за организацията на публичното предлагане като цяло.

Част от общата сума на възнаграждението на упълномощения инвестиционен посредник се образува като процент от реално набраната сума от записани акции от увеличението на капитала на ЗД Евроинс АД.

III.4. ОБОСНОВКА НА ПРЕДЛАГАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА

В последните години премийният приход на ЗД Евроинс АД нараства с годишен ръст в рамките на 26%-37%. С още по-висок темп нарастват спечелените премии нетни от презастраховане. Основна причина за този ръст е намаляване близо два пъти на дела на отстъпените премии на презастрахователи от 45% в края на 2004 г. до 24% през 2006г. В посочения период дружеството е поемало за своя сметка все по-голяма част от тези застрахователни рискове, за които е преценило, че може самостоятелно да бъдат оценени и управлявани. По този начин компанията си е осигурила още по-голям ръст на присъщия за нея бизнес – поемане на застрахователни рискове (ръст от 64% за 2006г. и 45% за 2007г.). От ретроспективна гледна точка провежданата политика за намаляване на цедираните към презастрахователи премии е изключително успешна, тъй като тя е съпроводена и с подобряване на брутната квота на щетимост (разгледана по-долу) от 37.3% до 30.7%. Ако плащанията към презастрахователите бяха запазени на нивата от 2004г., то значително по-голяма част от положителния финансов резултат от промяната в квотата на щетимост би била прехвърлена в полза на презастрахователите.

Тази тенденция в презастраховането е характерна за застрахователния пазар въобще, но възможността за нейното прилагане е в пряка зависимост от капиталовата обезпеченост на съответния застраховател. Капиталовите ресурси на ЗД Евроинс АД отбелязват значително подобрение в разглеждания период в резултат както на генерираните печалби от основната дейност, така и на получените приходи от успешното публично предлагане на акции през 2006г.

От друга страна, раздадените през последните две години дивиденди на акционерите, както и отрицателния финансов резултат към 30.09.2008г. резултират пряко в понижаване на общата капиталова база. Появилата се вероятност за намаляване на способността на компанията да задържа риск, съответно да позволи

изтичане на доходен бизнес към презастрахователите, е в основата на планираното ново увеличение на капитала.

Очакваният капиталов поток от публичното предлагане има важно значение за компанията и в контекста на реализирания високия растеж на премийния приход към 30.09.2008г. Постигнатият ръст от 45% на база деветмесечния период на 2007г. изисква съответната капиталова обезпеченост.

От своя страна, високият растеж на премийния приход на ЗД Евроинс АД през последните години и налагащата се практика за сключване на застрахователни договори на разсрочено плащане налагат заделянето на повече собствени средства за покритие на застрахователните резерви.

Планираните средства от публичното предлагане ще бъдат използвани в основната дейност на емитента за:

- повишаване на общата капиталова адекватност на ЗД Евроинс АД и допълнителна оптимизация на презастрахователната програма
- обезпечаване в достатъчна степен на покритието на резерва и на възможността за поддържане и през следващите години на висок ръст на премийния приход.

Общият размер на очакваните нетни постъпления от публичното предлагане възлиза на 9,972,111 лв. Постъпленията ще увеличат собствения капитал на ЗД Евроинс АД, с което ще се постигнат посочените по-горе цели. Постъпленията няма да бъдат използвани целево за придобиване на активи, различни от обичайната стопанска дейност, за финансиране на придобивания на други фирми, или за погасяване, намаляване или обратно изкупуване на дълг.

IV. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА

IV.1. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ

ВИД И КЛАС НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	<p>Предмет на публично предлагане са 2,499,998 (два милиона четиристотин деветдесет и девет хиляди деветстотин деветдесет и осем) броя обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции с право на глас от емисията за увеличаване на капитала на ЗД Евроинс АД.</p> <p>Всички акции от новата емисия са от един и същи клас и дават еднакви права на своите притежатели. Акции са от същия вид и клас, както вече издадените акции от капитала на дружеството с ISIN код BG 1100081055.</p>
МЕЖДУНАРОДЕН КОД ЗА ИДЕНТИФИКАЦИЯ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	ISIN BG 1100081055
ЗАКОНОДАТЕЛСТВО, ПО КОЕТО СА ИЗДАДЕНИ ЦЕННИТЕ КНИЖА	<p>Акциите на дружеството са издадени съгласно законодателството на Република България и приложимото европейско законодателство с пряко действие.</p> <p>Акциите няма да са обект на международно предлагане.</p> <p>Въпросите, които са от съществено значение за инвеститорите във връзка с публичното предлагане на новата емисия акции на дружеството и последващото им допускане до търговия на</p>

	<p>регулиран пазар са предмет на уредба в следните нормативни актове:</p> <ul style="list-style-type: none"> ☐ Закон за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК); ☐ Закон за пазарите на финансовите инструменти; ☐ Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти; ☐ Търговски закон (ТЗ); ☐ Закон за мерките срещу изпирането на пари; ☐ Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа (Наредба № 2); ☐ Наредба № 38 от 25.07.2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (Наредба № 38); ☐ Наредба № 13 от 22 декември 2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции ☐ Правилник за дейността на БФБ–София; ☐ Правилник на “Централен депозитар” АД; ☐ Регламент 809/2004 относно прилагането на Директива 71/2003 по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите
ФОРМА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	<p>Акциите от настоящата емисия са безналични.</p> <p>Депозитарна институция по отношение тези акции е “Централен Депозитар” АД, с адрес: София 1303, ул. “Три уши” № 10, ет. 4</p> <p>“Централен депозитар” АД води регистрите за безналични ценни книжа в Република България, съответно книгите на акционерите на емитентите на безналични акции, какъвто е емитентът по настоящата емисия ЗД Евроинс АД.</p>
ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА	<p>Емисията акции за увеличаване на капитала на ЗД Евроинс АД е деноминирана в български лева /BGN/.</p> <p>Номиналната стойност на предлаганите акции е 1.00 лев, а емисионната 4.00 лева. за една акция, или обща емисионна стойност 9 999 992 BGN.</p>

IV.2. ПРАВА ПО ЦЕННИТЕ КНИЖА

IV.2.1. ОСНОВНИ ПРАВА

Всяка обикновена акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

ПРАВО НА ГЛАС	<p>Правото на глас е най-важното управително право на акционерите. Чрез него те участват в приемането на решения на общото събрание на акционерите по всички въпроси, включени в дневния ред. Възникването на правото на глас в публично дружество предполага изпълнение на задължението на</p>
----------------------	---

	<p>акционера за изплащане на емисионната стойност на акцията.</p> <p>Правото на глас в общото събрание на акционерите се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на провеждане на Общото събрание. Централният депозитар предоставя списъка на акционерите към горепосочената дата, по искане на лицето, овластено да управлява и представлява дружеството. Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да участва в Общото събрание и да упражни правото си на глас след надлежната му легитимация (лична карта за физическите лица; удостоверение за актуално състояние на акционер- юридическо лице). Акционерите участвуват в общото събрание лично или чрез представител, съответно пълномощник, упълномощен с изрично, писмено, нотариално заверено пълномощно за конкретното общо събрание.</p> <p>Всяка акция дава право на 1 (един) глас. Емитентът, като публично дружество не може да издава привилегировани акции, даващи право на повече от един глас.</p>
ПРАВО НА ДИВИДЕНТ	<p>Правото на дивидент, съразмерен на номиналната стойност на акцията е най-важното имуществено право на акционера, изразяващо се в правото да се получи част от чистата (балансовата) печалба на дружеството. Тази част е съразмерна на участието му в капитала на акционерното дружество. Правото на дивидент се превръща в конкретно облигационно право на вземане на акционера към дружеството при наличието на следните предпоставки:</p> <ol style="list-style-type: none">1) изтичане на финансовата година;2) реализиран положителен финансов резултат (печалба);3) приемане на годишния финансов отчет на дружеството от общото събрание;4) според проверения и приет годишен финансов отчет, чистата стойност на имуществото, намалена с дивидентите и лихвите, подлежащи на изплащане, е не по-малка от сумата на капитала на дружеството, фонд "Резервен" и другите фондове, които дружеството е длъжно до образува по закон или устав;5) приемане на решение на общото събрание на акционерите за разпределяне на реализираната печалба под формата на дивидент. <p>Правото да получат дивидент имат само лицата, вписани в регистрите на Централен депозитар като акционери на дружеството на 14-тия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишния финансов отчет и е взето решение за разпределяне на печалбата.</p> <p>Публичното дружество е длъжно да осигури изплащане на гласувания от общото събрание дивидент в 3-месечен срок от провеждането му. Разходите по изплащане на дивидента са за сметка на дружеството.</p> <p>Правото на дивидент не може да бъде отменено или ограничено по силата на разпоредба на устав, решение на общо събрание или на управителен орган на дружеството. Упражняването на това право, обаче, търпи ограничения в няколко насоки:</p> <ol style="list-style-type: none">1) не може да се разпределя дивидент в размер, който надхвърля

	<p>границите на чистата печалба за съответната година, неразпределената печалба от минали години, частта от фонд “Резервен” и другите фондове на дружеството, надхвърлящи определения от закона или устава минимум, намален с непокритите загуби от предходни години и отчисленията за фонд “Резервен” и другите фондове на дружеството;</p> <p>2) недопустимо е авансово изплащане на дивидент;</p> <p>3) най-малко 1/10 част от печалбата на акционерното дружество трябва да се отделя, докато средствата във фонд “Резервен” достигнат поне 1/10 част от капитала на дружеството;</p> <p>4) правото на дивидент се погасява с обща 5-годишна давност по Закона за задълженията и договорите, след което правото се погасява и неполучените дивиденди остават в дружеството.</p>
<p>ПРАВО НА ЛИКВИДАЦИОНЕН ДЯЛ</p>	<p>Всяка акция дава право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност.</p> <p>Право на ликвидационен дял имат само лица, които са акционери на дружеството към момента на неговото прекратяване. Вземанията, които акционерът има към дружеството не са част от ликвидационния му дял.</p> <p>Това право е условно – то възниква и може да бъде упражнено само в случай че при ликвидацията на дружеството след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите, респективно до размера на това имущество.</p> <p>Емитентът като публично дружество не може да издава привилегировани акции, даващи право на допълнителен ликвидационен дял.</p>

IV.2.2. ДОПЪЛНИТЕЛНИ ПРАВА:

Всяка акция дава и следните допълнителни права на лицето, което я притежава:

- право на всеки акционер при увеличение на капитала да придобие/запише нови акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението;
- право на всеки акционер да избира и да бъде избран в органите на управление на дружеството;
- право на информация, в това число и правото на предварително запознаване с писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание на акционерите;
- право на защита на членството и отделните членствени права (чл. 71 от ТЗ);
- право на всеки акционер да атакува пред съда решения на общото събрание на акционерите, противоречащи на закона или устава (чл. 74 от ТЗ).

Допълнителни права на малцинството (акционери, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на публичното дружество):

- право да предявят пред съда исковете на дружеството срещу трети лица, при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на дружеството;
- право да предявят иск пред окръжния съд по седалището на дружеството за обезщетение на вреди, причинени на дружеството от действия или

бездействия на членовете на управителните и контролните му органи и неговия прокурист;

- право да искат от общото събрание или от окръжния съд назначаването на контрольори, които да проверят цялата счетоводна документация на дружеството и да изготвят доклад за констатациите си;
- право да искат от окръжния съд свикване на общо събрание или овластяване на техен представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред.

Уставът на ЗД Евроинс АД не предвижда други особени права и привилегии по акциите, предмет на публично предлагане. Правата, предоставяни от акциите, предмет на настоящото публично предлагане, не могат да бъдат ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа или от разпоредбите на друг договор или документ.

IV.2.3. УСЛОВИЯ ЗА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ:

В устава на ЗД Евроинс АД не са предвидени условия за обратно изкупуване на собствените му акции. Съгласно разпоредбите на ЗППЦК, в рамките на една календарна година публичното дружество може да придобива повече от 3 на сто собствени акции с право на глас в случаите на намаляване на капитала чрез обезсилване на акции и обратно изкупуване само при условията и по реда на търгово предлагане по чл. 149б ЗППЦК. В този случай изискванията относно притежаване на най-малко 5 на сто и минимален размер на изкупуване повече от 1/3 от акциите с право на глас не се прилагат. Дружеството уведомява КФН за броя собствени акции, които ще закупи в рамките на това ограничение, и за инвестиционния посредник, на който е дадена поръчка за изкупуването. Уведомяването трябва да бъде извършено най-късно до края на работния ден, предхождащ деня на изкупуването. КФН дава публичност на получената информация чрез водения от нея регистър за публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

IV.2.4. УСЛОВИЯ ЗА КОНВЕРТИРАНЕ

Към настоящия момент ЗД Евроинс АД не е издавало конвертируеми ценни книжа.

IV.3. РЕШЕНИЯ, ОТОРИЗАЦИИ И ОДОБРЕНИЯ

Решението за увеличаване на капитала на ЗД Евроинс АД при условията на публично предлагане, в съответствие с разпоредбите на чл. 192, ал. 1, предл. първо, чл. 194, ал. 1 от ТЗ и чл. 112 и сл. от ЗППЦК, се взема на извънредно общо събрание на акционерите на ЗД Евроинс АД от 28.11.2008 г. В съответствие с решението капиталът на дружеството се увеличава от 9,999,992 (девет милиона деветстотин деветдесет и девет хиляди деветстотин деветдесет и два) лева на 12,499,990 (дванадесет милиона четиристотин деветдесет и девет хиляди деветстотин и деветдесет) лева. Новата емисия се състои от 2,499,998 (два милиона четиристотин деветдесет и девет хиляди деветстотин деветдесет и осем) безналични, поименни, обикновени (непривилегировани) акции, всяка от които с право на един глас в общото събрание на акционерите на дружеството, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Номиналната стойност на всяка акция е 1 (един) лев, а емисионната – 4 (четири) лева.

На свое заседание от 13.10.2008 г. Управителният съвет на ЗД Евроинс АД свиква извънредно общо събрание на акционерите на дружеството, в дневния ред на което е включена точката за увеличение на капитала, съгласно горепосоченото и са

конкретизирани процедурата и условията на публичното предлагане на акциите, според които капиталът на ЗД Евроинс АД ще бъде увеличен, само ако бъдат записани и напълно заплатени най-малко 50 (петдесет) процента от предложените акции, а именно 1,249,999 (един милион двеста четиридесет и девет хиляди деветстотин деветдесет и девет) броя акции. Капиталът ще се увеличи само със стойността на записаните и напълно заплатени акции, равни на или надвишаващи посочения минимално допустим размер на набрания капитал, при което публичното предлагане се счита за успешно приключило. Не е възможно записване на акции над максимално допустимия размер на заявления за набиране капитал в размер на 2,499,998 (два милиона четиристотин деветдесет и девет хиляди деветстотин деветдесет и осем) броя акции. За инвестиционен посредник, упълномощен да обслужва това увеличение на капитала, управителния орган на емитента определя Евро-Финанс АД.

Със заявление от 10.10.2008 г. мажоритарният акционер на ЗД Евроинс АД – Евроинс Иншурънс Груп ЕАД (към днешна дата с участие в капитала на емитента от над 70 %) отправя искане до управителния орган на емитента за предприемане на действия по увеличаване на капитала на дружеството, в съответствие с горепосочените параметри и заявява намерението си да запише всички полагащи му се нови акции с цел успешното реализиране и приключване на публичното предлагане.

На свое заседание от 12.11.2008 г. Управителният съвет на ЗД Евроинс АД приема изготвения от Евро-Финанс АД Проспект за публично предлагане на ценни книжа и взема решение за внасянето му за потвърждение в Комисията за финансов надзор.

Проспекта на ЗД Евроинс АД за публично предлагане на акции, част от който е настоящия Документ за ценните книжа, е потвърден от Комисията за финансов надзор с посоченото на заглавната му страница решение.

IV.4. ДАТА НА ЕМИСИЯТА

Увеличението на капитала на дружеството има действие от датата на вписването му в търговския регистър. Новите акции се издават с регистриране на емисията от увеличението на капитала в Централен депозитар АД, като се очаква това да се осъществи в края на месец февруари 2009г.

Към настоящия момент не са планирани или в процес на осъществяване други увеличения на капитала на емитента.

IV.5. ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Акциите от настоящата емисия могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателя им и по реда, предвиден в Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и подзаконовите нормативни актове към него, Правилника за дейността на “БФБ – София” АД и Правилника на “Централен депозитар” АД (ЦД). ЦД регистрира сделките за прехвърляне на акции при наличие на необходимите финансови инструменти и дължимите срещу тях парични средства и актуализира данните в книгата за безналични ценни книжа на емитента. Прехвърлянето се счита за извършено от момента на регистрация на сделката в ЦД. Правата на купувача на акции се удостоверяват с издадена от ЦД депозитарна разписка или друг документ за регистрация с равностойно правно значение. Предаването на документа за регистрация и заплащането на продажната цена се извършва чрез инвестиционен посредник, въз основа на сключен със същия договор за инвестиционни услуги.

Търговията с акции на дружеството на регулиран пазар ще се извършва на БФБ-София АД чрез лицензиран инвестиционен посредник, член на борсата. За да закупят или продадат акции на борсата, инвеститорите и акционерите подават съответните нареждания за покупка и продажба до инвестиционния посредник, с който имат сключен договор. При сключване на борсовата сделка инвестиционният посредник осъществява необходимите действия за регистрация на сделката в ЦД и за извършване на сетълмента, с което акциите се прехвърлят от сметката на продавача в сметката на купувача.

Съгласно чл. 35, ал. 1 от Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, последните имат задължението да изискват от клиентите си, съответно от техните пълномощници да декларират дали:

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

Инвестиционният посредник проверява в депозитарната институция дали финансовите инструменти, за които се отнася нареждането за продажба, са налични по подсметката на клиента (освен в нормативноопределените случаи, при които е налице изключение от общото правило), дали са блокирани и дали върху тях е учреден залог или е наложен запор. Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане на клиент, ако клиентът, съответно неговият представител, откаже да подаде горепосочените декларации, декларирано е, че притежава вътрешна информация или декларира, че сделката – предмет на нареждането представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти. Отказът се удостоверява с отделен документ, подписан от клиента. Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане, ако е декларирано или ако установи, че финансовите инструменти – предмет на нареждането за продажба, не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запор. Финансовите инструменти могат да бъдат предмет както на залог по смисъла на Закона за особените залози, така и на договор за финансово обезпечение с предоставяне на залог по смисъла на Закона за договорите за финансово обезпечение.

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

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

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

Страните по договор за сделки с финансови инструменти, предварително сключени пряко между страните, съответно лицата, които искат прехвърляне на безналични

финансови инструменти при дарение и наследяване, промяна на данни за притежателите на безналични финансови инструменти, поправка на сгрешени данни, издаване на дубликати от удостоверителни документи и др. подобни действия ползват услугите на инвестиционен посредник – регистрационен агент към ЦД.

С оглед качеството на емитента по настоящата емисия на застраховател при присобиването на акции на ЗД Евроинс е необходимо да се съобрази правния режим на прехвърлянето на квалифицирано участие (10 или повече от 10 на сто от гласовете в общото събрание, притежавани пряко, заедно със или чрез свързани лица) в застраховател. Съгласно разпоредбите на чл. 16 от Кодекса за застраховането (КЗ), лицата, които възнамеряват да придобият квалифицирано участие в капитала на застрахователно акционерно дружество, както и да увеличат впоследствие участието си, така че да придобият пряко, заедно със или чрез свързани лица 20, 33, 50 или повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на застрахователно акционерно дружество, съответно да намалят участието си под 50, 33, 20 или 10 на сто уведомява писмено за това Заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Застрахователен надзор“ (зам.-председателя) преди придобиването. Когато придобиването на квалифицирано участие става при търговия на акции на фондова борса или на друг регулиран пазар на ценни книжа, уведомлението до зам.-председателя се извършва в срок не по-късно от 14 дни след сключването на сделката. Приобретателите не могат да упражняват правото си на глас, преди да е изтекъл тримесечният срок, в който зам.-председателят може да наложи забрана за придобиване на заявеното участие, освен ако заместник-председателят разпореди по-рано вписването на промяната на акционерното участие в регистрите на КФН. Преди да е изтекъл този срок или да е налице съответно произнасяне на зам.-председателя, придобитото участие не се вземат предвид при определяне на кворума на общото събрание на акционерите. Същевременно, лице, което придобива едно или повече на сто от акциите на застрахователно акционерно дружество или увеличава участието си така, че то надхвърля едно на сто от акциите на дружеството, е длъжно в срок не по-късно от 14 дни от придобиването или увеличаването на участието да се идентифицира пред зам.-председателя и да представи съответните декларации, посочени в чл. 16, ал. 12 от КЗ.

IV.6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НАЛИЧИЕ НА ПРЕДЛОЖЕНИЯ ЗА ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРАВИЛА ЗА ПРИНУДИТЕЛНО ИЗКУПУВАНЕ

Към датата на проспекта не са отправяни предложения към емитента, съответно не са предприемани действия във връзка със сливане, вливане или друга форма на преобразуване.

Акциите на емитента могат да бъдат обект на принудително изкупуване единствено при наличие на хипотезата на чл. 157а ЗППЦК, която позволява на акционер, придобил в резултат на търгово предлагане над 95 на сто от гласовете в общото събрание на публично дружество да изкупи принудително акциите с право на глас на останалите акционери по определен съгласно закона ред и одобрена от КФН цена.

IV.7. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ОТПРАВЯНИ ТЪРГОВИ ПРЕДЛОЖЕНИЯ ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА АКЦИИ НА ЕМИТЕНТА

До настоящия момент акциите на дружеството не са били обект на търгово предложение.

IV.8. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДАНЪЦИТЕ ПРИ ИЗТОЧНИКА

Доходът от акции може да бъде под формата на:

- ♦ положителната разлика между продажната цена и цената на придобиване (капиталова печалба) при сделки с акции;
- ♦ доход от дивиденди;
- ♦ доход от ликвидационни дялове (при прекратяване на дружеството).

Капиталови печалби

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО) и Закона за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ) не подлежат на облагане с данък при източника доходите от сделки с акции или търгуеми права на публични дружества, извършени на регулирания български пазар на ценни книжа, включително сключени по реда и условията на търгово предлагане по смисъла на ЗППЦК.

Горното правило не важи за извънборсовите сделки с акции, приети за търговия на регулиран пазар, които само подлежат на оповестяване на регулирания пазар. Доходите от тези сделки подлежат на данъчно облагане. В този случай доходът от продажбата на акции, реализиран от местни лица ще подлежи на данъчно облагане в съответствие с общите правила на ЗКПО и ЗДДФЛ, а доходът от продажба на акции, реализиран от чуждестранни лица, ще е обект на данъчно облагане при източника, т. е. в България, като данъчният режим в тази хипотеза е сходен с данъчния режим за дивидентите, с изключение на размера на данъка при източника, който е 10%, в случай че приложима СИДДО не предвижда друго.

Доходи от дивиденди и ликвидационни дялове

Съгласно чл. 38 от ЗДДФЛ доходите от дивиденди и ликвидационни дялове, разпределени в полза на местно или чуждестранно физическо лице от източник в България се облагат с окончателен данък.

Доходите от дивиденди, разпределяни в полза на български търговски дружества и еднолични търговци от местни юридически лица, за данъчни цели не се признават за приходи и се изключват от данъчния финансов резултат, съгласно чл. 27, ал. 3 ЗКПО. Съгласно допълнение на цитираната разпоредба (ДВ, бр. 69 от 2008 г., в сила от 01.01.2009 г.) не се признават за данъчни цели приходи в резултат на разпределение на дивиденди от местни юридически лица и от чуждестранни лица, които са местни лица за данъчни цели на държава - членка на Европейската общност, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство.

Счетоводните приходи на местни юридически лица, отчетени във връзка с разпределението на ликвидационни дялове също не се признават за данъчни цели в съответствие с чл. 165 ЗКПО.

Съгласно чл. 194, ал. 1 от ЗКПО, с данък при източника се облагат дивидентите и ликвидационните дялове, разпределени от местни юридически лица в полза на: чуждестранни юридически лица, с изключение на случаите, когато дивидентите се реализират от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната; местни юридически лица, които не са търговци, включително на общини. Тази разпоредба не се прилага, когато дивидентите и ликвидационните дялове са разпределени в полза на договорен фонд и местно юридическо лице, което участва в капитала на дружество като представител на държавата (от 01.01.2009 г. - и в полза на чуждестранно юридическо лице, което е местно лице за данъчни цели на държава - членка на Европейската общност, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство – чл. 194, ал. 3 ЗКПО.

Окончателният данък върху дивидентите се определя на база брутната сума на дивидента, съгласно решението на общото събрание на акционерите за разпределението на дивидентите.

Окончателният данък върху ликвидационните дялове се изчислява на база разликата между пазарната стойност на ликвидационния дял и документално доказаната цена на придобиване на дела в дружеството.

Данъкът върху доходите от дивиденти и ликвидационни дялове е в размер на 5% и се удържа и внася от емитента на акциите, който в тази хипотеза се явява платец на дохода и действа като агент на държавата за събиране на публичното вземане.

ЗД Евроинс, като емитент на акциите ще удържа данъка при източника в съответствие с нормативните изисквания

СПОГОДБИ ЗА ИЗБЯГВАНЕ НА ДВОЙНОТО ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

В случаите, когато между Република България и съответната чужда държава, чието местно лице е реализирало доход в България, има сключена Спогодба за избягване на двойното данъчно облагане (СИДДО), нейните разпоредби се прилагат с приоритет пред българското вътрешно законодателство. Процедурата по прилагане на СИДДО, е подробно уредена в глава XVI, раздел III от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс (ДОПК). Чуждестранното лице следва да удостовери пред органа по приходите наличието на основания за прилагане на СИДДО. Чуждестранното лице удостоверява, че: 1) е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО; 2) е притежател на дохода от източник в РБ; 3) не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на РБ, с които съответният доход е действително свързан; 4) са изпълнени особените изисквания за прилагане на СИДДО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДДО лица, когато такива особени изисквания се съдържат в съответната СИДДО.

Обстоятелствата, посочени в ДОПК, се удостоверяват с официални документи, включително извлечения от публични регистри и декларации. Когато това не е възможно, са допустими и други писмени доказателства. Представят се документи, удостоверяващи вида, размера и основанието за получаване на доходите.

- В случай на доходи от дивиденти от акции, издадени от публично дружество, като доказателства могат да се приложат решението на общото събрание на дружеството; купон за изплатен дивидент; извлечение от книга на акционерите, заверено от дружеството; временно удостоверение; поименно удостоверение за безналични акции; извлечение от книгата за безналични акции или друг документ, удостоверяващ вида и размера на дохода, както и размера на участието на чуждестранното лице.
- При доходи от ликвидационен дял - документ, доказващ размера на направената инвестиция, краен ликвидационен баланс след удовлетворяване на кредиторите и документ, определящ разпределението на ликвидационния дял, а при разпределяне на ликвидационния дял в натура - решение на съдружниците или акционерите и документи, въз основа на които е определена пазарната цена на ликвидационния дял;
- При доходи от прехвърляне на акции и търгуеми права на акции, когато не са освободени от данъчно облагане по силата на закон - документ за прехвърляне на правата и документ, доказващ продажната цена и цената на придобиване.

Чуждестранното лице подава искането за прилагане на СИДДО и приложените към него документи съгласно чл. 139 от ДОПК. Разпоредбите на СИДДО се прилагат само в случай, че становището на органа по приходите по подаденото искане

потвърждава наличието на основания за това. В противен случай, се прилагат разпоредбите на съответния материален данъчен закон, т.е. българското данъчно законодателство. При становище за липса на основание за прилагане на СИДДО, чуждестранното лице има право да обжалва.

Когато платец начислява на чуждестранно лице доходи от източник в страната с общ размер до 100 000 лв. годишно, горепосочените обстоятелства се удостоверяват пред платеща на дохода. В този случай искане за прилагане на СИДДО пред органа по приходите не се подава.

IV.9. ПРАВЕН РЕЖИМ ОТНОСНО ВНОСА И ИЗНОСА НА КАПИТАЛИ

С Валутния закон от 1999 г. (последно изменен през м. юли 2006 г.) и подзаконовите актове по неговото прилагане се регламентира правния режим относно сделките и плащанията между местни и чуждестранни лица, презграничните преводи и плащания и вноса и износа на български лева и чуждестранна валута. С изменение и допълнение от 2007 г. на Наредба № 10 на Министерство на финансите от 16 декември 2003 г. за износа и вноса на парични средства, благородни метали, скъпоценни камъни и изделия със и от тях и за водене на митническите регистри по чл. 10а от Валутния закон (Наредбата), са въведени разпоредбите на Регламент (ЕО) 1889/2005 г. на Европейския парламент и на Съвета по отношение износа и вноса на пари в наличност. В съответствие с Наредбата местни и чуждестранни физически лица могат да внасят или изнасят парични средства на стойност до 10 000 евро или тяхната равностойност в друга валута свободно, без писмено деклариране пред митническите органи. Местни и чуждестранни физически лица могат да изнасят и внасят парични средства на стойност 10 000 евро или повече, или тяхната равностойност в левове или друга валута, след деклариране пред митническите органи на собственика на паричните средства и получателя, за когото те са предназначени, на тяхната стойност и вид, на произхода и предназначението им, както и на транспортното средство и маршрута.

Друго изискване на Наредбата засяга лица, изнасящи в брой суми над 25 000 лева или техния еквивалент в чуждестранна валута, които имат задължението да представят удостоверение, издадено от Националната агенция по приходите, удостоверяващо, че лицето няма просрочени данъчни задължения. Такава декларация не е необходимо да се прави от чуждестранни лица, които изнасят в брой суми, ненадхвърлящи размера на внесени в брой суми, които са били декларирани пред българските митнически власти при последното влизане в България.

Чуждестранен гражданин или дружество, прехвърлящо доход (с източник капиталова печалба и дивиденди), надхвърлящ 25 000 лева или левовата равностойност в чуждестранна валута, който е резултат от инвестиция в България (включително инвестиции в акции и други ценни книжа и деривати върху ценни книжа, издадени от български дружества) или от продажба на такава инвестиция, трябва да представи на банката, осъществяваща трансфера, документи, доказващи инвестицията, нейната продажба и плащанията на всички дължими данъци.

V. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

V.1. УСЛОВИЯ, СТАТИСТИЧЕСКИ ДАННИ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО, ОЧАКВАН ГРАФИК И НЕОБХОДИМИ ДЕЙСТВИЯ ЗА УЧАСТИЕ В ПОДПИСКАТА

V.1.1. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО.

ИЗДАВАНЕ НА ПРАВА ПО СМИСЪЛА НА §1, Т.3 ОТ ДР НА ЗППЦК

На основание чл. 112, ал. 2 от ЗППЦК, при увеличаване на капитала на публично дружество чрез издаване на нови акции задължително се издават права по смисъла на §1, т.3 от Допълнителните разпоредби на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), като срещу всяка съществуваща акция се издава 1 право. Правата дават възможност да се запише определен брой акции на публично дружество във връзка с прието решение за увеличаване на капитала.

Правото да участват в увеличението на капитала на ЗД Евроинс имат лицата придобили акции не по-късно от 14 дни след датата на решението на общото събрание за увеличаване на капитала, респ. до оповестената от БФБ-София последна възможна дата за сключване на сделки с акции на ЗД Евроинс с цел придобиване на права за записване на акции от увеличението на капитала на дружеството. В работния ден, следващ изтичането на 14 дни от общото събрание "Централен депозитар" АД открива сметки за права на акционерите на ЗД Евроинс, като всеки от тях има възможност да придобие такава част от новите акции, която съответства на дела му в капитала преди увеличението.

Срещу всяка една акция от съществуващата емисия от 9,999,992 (девет милиона деветстотин деветдесет и девет хиляди деветстотин деветдесет и два) броя акции се издава 1 (едно) право. Следователно за записването на 1 (една) цяла акция от новата емисия за увеличаване на капитала на ЗД Евроинс от 2,499,998 (два милиона четиристотин деветдесет и девет хиляди деветстотин деветдесет и осем) бр. акции са необходими 4 (четири) права. Срещу едно право може да бъде записана 0.25 бр. акции.

Всички лица, които желаят да запишат акции от новата емисия на ЗД Евроинс, следва първо да придобият права. Настоящите акционери придобиват правата безплатно, по описания по-горе ред. Всички останали инвеститори могат да закупят права чрез сделка на организирания от БФБ-София пазар на права в срока за свободна търговия на правата или чрез покупка при условията на явен аукцион за неизползваните права, по описания по-долу ред.

V.1.2. ОБЩАТА СУМА НА ЕМИСИЯТА, ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ.

ОБЩ БРОЙ НА АКЦИИТЕ, ПРЕДЛАГАНИ ЗА ЗАПИСВАНЕ (ПОДПИСКА) ПРИ УСЛОВИЯТА НА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ.

Предмет на публично предлагане са 2,499,998 (два милиона четиристотин деветдесет и девет хиляди деветстотин деветдесет и осем) броя обикновени безналични акции от новата емисия за увеличение на капитала на ЗД Евроинс.

Предлаганите акции са с емисионна стойност 4 (четири) лева и номинална стойност от 1.00 (един) лев всяка.

Всички акции от новата се предлагат равнопоставено на инвеститорите за записване. Не се предвижда възможност за намаляване или увеличаване на броя предлагани акции.

След приключване на подписката, вписване на увеличението на капитала на дружеството в търговския регистър, регистрация на новата емисия безналични акции в Централен депозитар АД и вписване на емисията във водения от КФН регистър на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа с цел търговия на регулиран пазар на ценни книжа, емитентът ЗД Евроинс ще предприеме действия за допускане на издадените от дружеството нови акции до търговия на Българска фондова борса – София АД (БФБ-София).

V.1.3. ПЕРИОД НА ПРЕДЛАГАНЕТО И ОПИСАНИЕ НА РЕДА ЗА УЧАСТИЕ В ПОДПИСКАТА.

НАЧАЛНА ДАТА НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

Датата на публикуване на съобщението за публично предлагане на акции по чл. 92а от Закона за публичното предлагане (ЗППЦК) се счита за начало на публичното предлагане. Началният срок за прехвърляне на правата и записване на акциите са посочени по-долу.

КРАЕН СРОК НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

Публичното предлагане приключва в последния работен ден от срока за записване на новите акции, посочен по-долу.

НАЧАЛЕН СРОК ЗА ПРЕХВЪРЛЯНЕ (ТЪРГОВИЯ) С ПРАВА

Началният срок (началната дата) за прехвърляне на правата е не по-рано от 7 (седем) дни след датата на обнародване в „Държавен вестник“, респ. публикуване в един централен ежедневник (вестник „Пари“) на съобщението за публично предлагане по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК. По-късната дата на обнародване, респ. публикуване на съобщението, е определяща за началната дата на публичното предлагане.

В съответствие с Правилника на БФБ-София допускането до търговия на емисии права се извършва с нареждане на Директора по търговия след подаване на съответно заявление, като началната дата за търговия на емисията права е не по-рано от първия работен ден, следващ изтичането на 5 (пет) работни дни от датата на нареждането за допускане.

КРАЕН СРОК ЗА ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ПРАВАТА

Крайният срок за прехвърляне на правата изтича на 14 (четиринадесетия) работен ден от началната дата за търговия на правата.

ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ПРАВА

Прехвърлянето на права посредством тяхната покупко-продажба се извършва от началната дата за търговия на правата на организирания от БФБ-София “Пазар на права” чрез подаване на нареждане за продажба до съответния инвестиционен посредник, при когото са открити сметки за права на съответните клиенти, съответно чрез поръчка за покупка до инвестиционен посредник – член на борсата. За придобиването на права по други способы се прилагат разпоредбите на Правилника на “Централен депозитар” АД, съответно правилата за оповестяване на извънборсови сделки. Във връзка с периода за сетълмент на сключените на БФБ сделки – T+2 последната дата за търговия с правата на борсата е 2 работни дни преди крайната дата за прехвърляне на правата.

Правата могат да се предлагат за продажба от всички лица, които притежават такива независимо от начина, по който са ги придобили – като акционери в дружеството придобили акции до определената от регулирания пазар дата в рамките на 14 дни от решението на общото събрание за увеличаване на капитала или чрез сделка за покупка на регулирания пазар в срока за търговия.

Акционерите, които не желаят да участват в увеличението на капитала, както и всички други притежатели на права имат право да продадат правата си по посочения ред до края на борсовата сесия в последния ден за търговия с права, съответно да се разпоредят с тях по други способи до последния ден за прехвърляне на правата, но не по-късно от предвиденото съгласно правилника на “Централен депозитар” – АД.

Правата, които не са записани (упражнени) в срока за тяхното прехвърляне се предлагат за продажба от емитента посредством явен аукцион, организиран от БФБ-София АД в срок от пет работни дни от изтичане на последната дата за прехвърляне на правата. На тази дата ЗД Евроинс АД, чрез инвестиционен посредник Евро-Финанс АД, ще предложи за продажба при условията на явен аукцион тези права, срещу които до изтичане срока за прехвърляне на правата не са записани акции от новата емисия. и ще разпредели сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата, съразмерно между техните притежатели.

Сумите, получени от търговия (продажба) на правата, се превеждат по специална сметка, открита от “Централен депозитар” - АД, и не могат да се ползват до вписване на увеличението на капитала в търговския регистър.

НАЧАЛЕН И КРАЕН СРОК ЗА ЗАПИСВАНЕ НА АКЦИИ

Началната дата за записване на акции съвпада с началната дата за търговия с права, която се определя съгласно посоченото по-горе.

Крайният срок за записване на акции от притежателите на права, които не желаят техните права да бъдат предложени на аукцион, т.е. желаят да упражнят правата си, е посочената по-горе последна дата за прехвърляне на правата.

Крайният срок за записване на акции от притежателите на права, придобили такива на проведения аукцион е петнадесетият работен ден от деня, в който изтича срока за прехвърляне на правата.

В началото на всеки работен ден по време на подписката “Централен депозитар” АД публично оповестява информация за упражнените до края на предходния работен ден права.

НАМАЛЯВАНЕ ИЛИ УДЪЛЖАВАНЕ НА СРОКОВЕТЕ

Дружеството не възнамерява да удължава или намалява определените по-горе срокове за записване на акциите.

Разпоредбата на чл. 84, ал. 1 и 2 от ЗППЦК предвижда принципната възможност срокът на подписката да бъде удължен еднократно до 60 дни, като се внесат съответните поправки в проспекта и се уведоми Заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност” на КФН, както и като се обяви удължаването на срока в средствата за масово осведомяване. В този случай последният ден от удължения срок се смята за краен срок на подписката.

Притежателите на права следва да знаят, че не се допуска записване на акции преди началния и след крайния срок на подписката.

УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ЗАПИСВАНЕ НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

Лицата, придобили права в срока за тяхното прехвърляне или чрез покупка на аукцион могат да запишат срещу тях съответния брой акции до изтичането на крайния срок за записване на акции. Дружеството осигурява възможност за записване на акции, включително и по дистанционен способ чрез Централен депозитар АД и неговите членове.

ЗАЯВКИ ЗА ЗАПИСВАНЕ

Записването на акции се извършва чрез подаване на писмени заявки. Всички притежатели на права, придобити в срока на тяхното прехвърляне, подават заявките за записване на акции до упълномощения инвестиционен посредник – Евро-Финанс АД – обслужващ увеличението на капитала на ЗД Евроинс, съгласно договор с емитента, и/или до инвестиционните посредници, членове на Централен депозитар АД, при които се водят клиентските сметки за притежаваните от лицата права, съгласно действащите процедури в Правилника на Централен депозитар АД.

При подаване на заявка за записване на акции срещу права до Евро-Финанс АД от негов клиент, Евро-Финанс АД подава нареждане от името на клиента и нареждане от името на емитента до Централен депозитар АД съгласно процедурите на Централен депозитар АД. При подаване на заявка до друг инвестиционен посредник от негов клиент за записване на акции срещу права инвестиционният посредник незабавно подава нареждане от името на клиента до Централен депозитар АД за записване на акции съгласно процедурите на Централен депозитар АД и уведомява за постъпилата заявка Евро-Финанс АД. При получаване на уведомлението по предходното изречение Евро-Финанс АД незабавно подава насрещно нареждане от името на емитента до Централния депозитар съгласно неговите процедури.

Заявките за записване на акции се подават до Евро-Финанс АД всеки ден от 9.30 до 17.00 часа, съответно в работното време на другите инвестиционни посредници.

СЪДЪРЖАНИЕ НА ЗАЯВКИТЕ ЗА ЗАПИСВАНЕ НА АКЦИИ. ПРИЛОЖЕНИЯ

Заявките за записване на акции са по установените от съответните инвестиционни посредници образци и включват минимално изискуемото нормативно съдържание

- ✓ имената (наименованието) и уникалния клиентски номер на лицето и на неговия представител, ЕГН на физическите лица и/или ЕИК по Булстат на юридическите лица и др. идентификационни данни в съответствие с чл. 66 от Наредба № 38 на КФН;
- ✓ емитент, брой притежавани права, брой записвани акции, за които се отнася заявката, ISIN код на емисията права и на емисията акции;
- ✓ дата, час и място на подаване на заявката;
- ✓ подпис на лицето, което подава заявката;

Към заявката се прилагат:

- оригинал на нотариално заверено изрично пълномощно в случай на подаване на заявката чрез пълномощник.
- за българските юридически лица – удостоверение за актуално състояние, издадено от Агенцията по вписвания, издадено не по-рано от 1 месец преди датата на подаване на писмената заявка и/или заверена от представляващите дружеството справка за актуалното му състояние от електронната страница на Търговския регистър, а за чуждестранни юридически лица – аналогични удостоверителни документи за актуалната им търговска регистрация (в оригинал или заверено копие), придружени с легализиран превод на документите на български език.

ПОДАВАНЕ НА ЗАЯВКИТЕ ЗА ЗАПИСВАНЕ

Юридическите лица подават заявки чрез законните си представители или чрез пълномощник, който се легитимира с документ за самоличност и удостоверение, съответно справка за актуалното състояние на юридическото лице (копие от които се прилагат към заявката).

Физическите лица подават заявките лично или чрез пълномощник, като тези лица се легитимират с документ за самоличност и прилагат към заявката заверено от тях копие на документа.

Чуждестранните физически лица се легитимират с оригиналния си чуждестранен паспорт за влизане в България и прилагат към заявката легализиран превод на страниците на паспорта, съдържащ пълното име, номер на паспорта, дата на издаване (ако има такава), националност, адрес (ако има такъв) и заверено от тях обикновено копие на паспорта, съдържащи друга информация и снимка на лицето.

Заявката може да бъде подадена и чрез пълномощник, който се легитимира с нотариално заверено изрично пълномощно и документите, изброени по-горе в съответствие с упълномощителя (местно или чуждестранно, юридическо или физическо лице).

ОСОБЕНО УСЛОВИЕ ЗА ДЕЙСТВИТЕЛНОСТ НА ЗАПИСВАНЕТО.

Записването на акции се счита за действително, само ако е направено от притежател на права, до максималния възможен брой акции, в указания срок, и емисионната стойност на записаните акции е внесена при условията, посочени по-долу. При частично заплащане на емисионната стойност се считат записани съответния брой акции, за които същата е изплатена изцяло.

V.1.4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОБСТОЯТЕЛСТВАТА, ПРИ КОИТО ПРЕДЛАГАНЕТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ОТМЕНЕНО ИЛИ ВРЕМЕННО ПРЕУСТАНОВЕНО.

ОТМЯНА И СПРАНЕ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

КФН, съответно заместник-председателят, може да спре публичното предлагане за не повече от 10 последователни работни дни за всеки отделен случай, както и да забрани публичното предлагане, ако има достатъчно основания да смята, че разпоредбите на ЗППЦК или актовете по прилагането му са нарушени.

В периода между издаване на потвърждение на проспекта и крайния срок на публичното предлагане или започването на търговия на регулиран пазар, Дружеството е длъжно най-късно до изтичане на следващия работен ден след настъпването, съответно узнаването на съществено ново обстоятелство, значителна грешка или неточност, свързани със съдържащата се в проспекта информация, които могат да повлияят на оценката на предлаганите ценни книжа, да изготви допълнение в проспекта и да го предостави на КФН.

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

БФБ-София, съгласно разпоредбите на чл. 91 от ЗПФИ, 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 Борсата, ако това няма да увреди съществено интересите на инвеститорите и надлежното функциониране на пазара.

КФН, съответно заместник-председателят, съгласно разпоредбите на чл. 118, ал. 1, т. 4 и 9 от ЗПФИ, може да спре търговията с финансови инструменти или да отстрани от търговия финансови инструменти, когато се установи, че инвестиционен посредник или регулиран пазар, негови служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции, лица, които сключват сделки за сметка на посредника, както и лица, притежаващи квалифицирано участие, са извършили или извършват дейност в нарушение на този закон, на актовете по прилагането му, на правилника или други одобрени от заместник-председателя вътрешни актове на

регулираните пазари на финансови инструменти, на решения на КФН или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от Комисията или от заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите.

V.1.5. ОПИСАНИЕ НА ВЪЗМОЖНОСТТА ЗА НАМАЛЯВАНЕ НА ПОДПИСКАТА И НАЧИНА ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ НА НАДПЛАТЕНИТЕ ОТ КАНДИДАТИТЕ СУМИ.

НАМАЛЯВАНЕ ИЛИ УВЕЛИЧАВАНЕ НА БРОЯ НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

Броят на предлаганите ценни книжа не подлежи на промяна.

РЕД ПРИ ЗАПИСВАНЕ НА ПО-МАЛКО ИЛИ ПО-ГОЛЯМО ОТ ПРЕДЛОЖЕНОТО КОЛИЧЕСТВО ЦЕННИ КНИЖА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПРЕДИ КРАЙНИЯ СРОК НА ПОДПИСКАТА

Ако всички акции от тази емисия бъдат записани преди крайния срок на подписката, ЗД Евроинс уведомява Комисията по финансов надзор в срок от 3 (три) работни дни (чл. 112б, ал.12 от ЗППЦК) и предприема необходимите действия за вписване на увеличението на капитала в търговския регистър, а след това – за регистрация на новата емисия акции в Централен депозитар АД, в регистъра на КФН и на БФБ – София АД.

Ако до крайния срок на подписката бъде записана и заплатени най-малко 1,249,999 (един милион двеста четиридесет и девет хиляди деветстотин деветдесет и девет) броя акции, капиталът се увеличава до размера на записаните и платени акции.

Увеличаването на капитала на ЗД Евроинс АД с права изключва възможността за записване на повече от предложените акции и за конкуренция между заявките.

ВРЪЩАНЕ НА ВНЕСЕНИТЕ ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

Ако подписката приключи неуспешно, ЗД Евроинс публикува в 3-дневен срок съобщение за това в два централни ежедневника (в. Пари и в.Монитор) и уведомява КФН по реда на чл. 112б, ал. 12 ЗППЦК. Внесените суми, заедно с начислените от банката лихви ще бъдат възстановени на инвеститорите в срок от 30 дни от уведомяването по чл. 112б, ал. 12 ЗППЦК чрез превод по посочена от тях банкова сметка или в брой. В случай, че увеличението на капитала не бъде вписано в търговския регистър, дружеството уведомява незабавно КФН, БФБ-София АД и Централен депозитар АД и публикува в посочените ежедневници съобщение в 3-дневен срок от влизане в сила на съдебното решение за отказ и възстановява получените суми в 30 –дневен срок от уведомяването по същия ред.

V.1.6. ПОДРОБНОСТИ ЗА МИНИМАЛНАТА И/ИЛИ МАКСИМАЛНАТА СТОЙНОСТ, ЗА КОЯТО СЕ КАНДИДАТСТВА (НЕЗАВИСИМО ДАЛИ КАТО БРОЙ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА ИЛИ КАТО СЪВКУПНА СУМА ЗА ИНВЕСТИРАНЕ).

МИНИМАЛЕН/МАКСИМАЛЕН БРОЙ АКЦИИ, ЗАПИСАНИ ИЛИ ЗАКУПЕНИ ОТ ЕДНО ЛИЦЕ

Едно лице може да закупи или запише най-малко 1 нова акция и най-много такъв брой нови акции, равен на броя на притежаваните от него права разделен на четири, закръглен надолу до цяло число.

V.1.7. ИНДИКАЦИЯ ЗА ПЕРИОДА, ПРЕЗ КОЙТО ЗАЯВЛЕНИЕТО ЗА КАНДИДАТСТВАНЕ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ОТТЕГЛЕНО, ПРИ УСЛОВИЕ, ЧЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ Е РАЗРЕШЕНО ДА ОТТЕГЛЯТ ПОДПИСКИТЕ СИ.

НЕОТТЕГЛЯЕМОСТ НА ЗАЯВКИТЕ ЗА ЗАПИСВАНЕ НА АКЦИИ.

Съгласно §1, т. 10 от ДР на ЗППЦК записването е безусловно и неотменяемо волеизявление за придобиване на ценни книжа в процес на издаване и за

заплащане на емисионната им стойност. Инвеститорът не може да оттегли заявката си за записване на акции.

Инвеститорът има право да се откаже от ценните книжа по реда и при условията на чл. 85 от ЗППЦК само при наличие на съществени промени в проспекта. Отказът в този случай се извършва с писмена декларация подадена при инвестиционния посредник, при който са били записани ценните книжа

V.1.8. НАЧИНЪТ И СРОКОВЕТЕ ЗА ЗАПЛАЩАНЕТО НА ЦЕННИТЕ КНИЖА И ДОСТАВКАТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА.

УСЛОВИЯ, РЕД И СРОК ЗА ПЛАЩАНЕ НА ЗАПИСАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

Внасянето на емисионната стойност на записваните акции се извършва по специална набирателна сметка, която ще бъде допълнително посочена в съобщението за публичното предлагане.

Набирателната сметка трябва да бъде заверена с вноската срещу записаните акции най-късно до изтичането на последния ден от подписката. Платежното нареждане или вноската бележка трябва да посочват името/наименованието на лицето, записващо акции, неговият ЕГН/БУЛСТАТ (за български лица) и броя на записваните акции.

Удостоверителен документ за направената вноска е платежното нареждане или вноската бележка и се получава при внасянето, съответно превеждането на вноската по набирателната сметка на ЗД Евроинс АД.

Набраните парични средства по специалната сметка не могат да се използват преди приключване на подписката, вписването на увеличаването на капитала в търговския регистър на съда и регистрацията на емисията в Централен депозитар АД (чл. 89, ал. 2 от ЗППЦК).

Удостоверителен документ за направените вноски е платежният документ (платежно нареждане или вносна бележка) и се получава от обслужващата банка, чрез която инвеститорът нарежда плащането или внася дължимата сума срещу записваните акции.

ПОЛУЧАВАНЕ НА УДОСТОВЕРИТЕЛНИ ДОКУМЕНТИ

След вписване на увеличението на капитала в търговския регистър ЗД Евроинс регистрира емисията акции в Централен депозитар АД, след което последният издава в 14-дневен срок депозитарни разписки на акционерите за притежаваните от тях новоиздадени акции по лични сметки (не като клиенти на инвестиционен посредник). Разписките ще се предават на акционерите или на упълномощените от тях с изрично нотариално заверено пълномощно лица, безсрочно, на адреса на управление на дружеството от определено от Управителния съвет лице, като раздаването ще започне в двуседмичен срок от издаването на депозитарните разписки. Когато новоиздадените акции се намират по клиентски подсметки при инвестиционен посредник, издаването на депозитарни разписки си извършва от последния по искане на акционера по реда, предвиден в Правилника на Централен депозитар АД.

V.1.9. ОПИСАНИЕ НА НАЧИНА И ДАТАТА, НА КОЯТО ЩЕ БЪДАТ ПУБЛИКУВАНИ РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ПРЕДЛАГАНЕТО.

ОБЯВЯВАНЕ НА РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ПОДПИСКАТА

Дружеството ще уведоми заместник – председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност” на КФН в срок 3 работни дни от приключване

на подписката, за нейното провеждане и резултатите от нея, включително за затруднения, спорове и други подобни при търгуването на правата и записване на акциите (чл. 112б, ал. 12 от ЗППЦК).

В съответствие със законоустановените срокове на предлагането се очаква същото да приключи в началото на м.февруари 2009 г.

В 7-дневен срок от приключване на публичното предлагане, ЗД Евроинс ще изпрати уведомление до КФН относно резултата от публичното предлагане, съдържащо информация относно датата на приключване на публичното предлагане; общия брой записани акции; сумата, получена срещу записаните акции; размера на комисионните възнаграждения и други разходи по публичното предлагане, вкл. платените на КФН такси. Към уведомлението дружеството ще приложи удостоверение от Централен депозитар АД за регистриране на емисията и банково удостоверение, удостоверяващо извършените вноски по записаните акции и други документи по чл. 24, ал. 1 от Наредба № 2.

V.1.10. ПРЕДПОЧТИТЕЛНО УПРАЖНЯВАНЕТО НА ПРАВОТО ЗА ЗАКУПУВАНЕ, ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТ НА ПРАВАТА И ТРЕТИРАНЕ НА НЕУПРАЖНЕНИТЕ ПРАВА

При увеличаване на капитала на публично дружеството настоящите акционери имат право на предпочтително придобиване на част от новите акции, съответстваща на дела им в капитала преди увеличението.

Закупилите права в срока на публичното предлагане могат да записват акции до максималния брой притежавани права. Възможността за записване на повече от предложените акции от броя притежавани права и за конкуренция между заявките е изключена.

В случай, че лице, закупило права на аукциона не ги упражни и/или лице записало акции не заплати емисионната им стойност при указаните по-горе условия, акциите остават незаписани и никой друг притежател на права не може да ги запише.

V.2. ПЛАН ЗА ПЛАСИРАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ

V.2.1. КАТЕГОРИИ ПОТЕНЦИАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ

Всички инвеститори могат да участват при абсолютно равни условия в увеличаването на капитала на Дружеството чрез закупуването на права и придобиването на акции срещу тях в рамките на определените срокове. Срещу всяко едно право може да се запишат 0.25 акции на Емитента по емисионна стойност от 4 лв. за 1 нова акция.

V.2.2. ОСНОВАНИЯ ЗА ПРИВИЛЕГИРОВANO ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ НА ОПРЕДЕЛЕНА ГРУПА ИНВЕСТИТОРИ. ПОСОЧВАНЕ ДАЛИ АКЦИОНЕРИТЕ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ ИЛИ ЧЛЕНОВЕТЕ НАУПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА ЕМИТЕНТА ВЪЗНАМЕРЯВАТ ДА ПРИДОБИЯТ ПОНЕ 5 НА СТО ОТ ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ

ОСНОВАНИЯ ЗА ПРИВИЛЕГИРОВANO ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ НА ОПРЕДЕЛЕНА ГРУПА ИНВЕСТИТОРИ

Не са налице основания за привилегировано предлагане на акциите на определени групи инвеститори (в това число настоящи акционери, членове на Управителния и Надзорния съвети на Емитента, настоящи или бивши служители на емитента или на негови дъщерни дружества).

ПОСОЧВАНЕ ДАЛИ АКЦИОНЕРИТЕ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ ИЛИ ЧЛЕНОВЕТЕ НАУПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА ЕМИТЕНТА ВЪЗНАМЕРЯВАТ ДА ПРИДОБИЯТ ПОНЕ 5 НА СТО ОТ ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ

В своя декларация от 10.10.2008 г. Евроинс Иншурънс Груп, в качеството си на мажоритарен акционер с контролно участие от над 70 % в капитала на емитента е обявил намерението си да запише всички полагащи му се пропорционално нови акции, с което съответно да гарантира успешното приключване на публичното предлагане.

V.2.3. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ПРЕДВАРИТЕЛНОТО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ:

При настоящето предлагане няма да има предварително разпределение на части от емисията.

V.2.4. РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКЦИИТЕ.

Въз основа на получените нареждания за записване, упълномощеният инвестиционен посредник изготвя списък, съдържащ имената на инвеститорите, съответно на инвестиционните посредници чрез които са подадени поръчките и броя предлагани акции, разпределени на всеки от тях.

V.2.5. ЗАПИСВАНЕ, ПРЕВИШАВАЩО РАЗМЕРА НА ПОДПИСКАТА:

Не се предвижда записване на акции, превишаващо размера на предварително определените параметри на подписката и не е налице опция „green shoe” за превишаване на подписката.

V.3. ЦЕНООБРАЗУВАНЕ

V.3.1. ЕМИСИОННА СТОЙНОСТ НА АКЦИИТЕ

ЕМИСИОННА ЦЕНА

Емисионната стойност на всяка една нова акция от увеличението на капитала на ЗД Евроинс АД е 4.00 лева (четири лева). Емисионната стойност е определена от Управителният съвет на ЗД Евроинс АД с решение от 13.10.2008г, и въз основа на отправено от мажоритарния акционер в емитента искане от 10.10.2008 г., съобразно текущата пазарна стойност на акциите на дружеството, интересите на настоящите му акционери и максималния ефект от увеличението за самия емитент.

РАЗХОДИ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ

Преди да запишат акции и да заплатят емисионната цена, инвеститорите следва да закупят съответния брой права на борсата. Всички разходи, свързани с покупката на правата са за сметка на инвеститорите, включително дължимите в тази връзка такси и комисионни на инвестиционния посредник, на БФБ-София АД и на Централния депозитар, както и банкови такси и комисионни.

За сметка на инвеститорите са и следните разходи във връзка със записването на акциите:

- такси и комисионни за инвестиционния посредник, чрез който закупуват правата или се записват акциите;
- такси на Централен депозитар АД;
- такси на БФБ-София АД;
- банкови такси и комисионни за паричните преводи.

V.4. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ

V.4.1. КООРДИНАТОРА/КООРДИНАТОРИТЕ НА ГЛОБАЛНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

Емисията не е предмет на глобално предлагане

V.4.2. АГЕНТИ ПО ПЛАЩАНИЯТА И ДЕПОЗИТАРНИ АГЕНТИ.

БАНКИ И ДЕПОЗИТАРНИ ИНСТИТУЦИИ

Банката, в която е бъде открита специалната набирателна сметка, по която ще се внася емисионната стойност на записваните акции, ще бъде посочена допълнително в съобщението за публичното предлагане по чл. 92а от ЗППЦК

Депозитарна институция относно предлаганите акции и свързаните с тях права е „Централен депозитар“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Три уши“ № 4.

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

ИП „Евро-Финанс“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Патриарх Евтимий“ № 84 е единственият организатор на подписката. „Евро-Финанс“ АД се е задължил да извърши всички действия във връзка с обслужването на увеличаването на капитала, включително като предложи, от името и за сметка на ЗД Евроинс АД, на лицата, закупили на борсата права или придобили такива като настоящи акционери, да запишат акциите от увеличението на капитала на дружеството, срещу заплащане на емисионната стойност на записаните акции.

„Евро-Финанс“ АД не се е задължил да запише за своя сметка част от общия брой предлагани акции.

Настоящата емисия ценни книжа не е поета или гарантирана от трети лица и не съществува особен план на разпространение или на дистрибуция на ценните книжа между различни инвестиционни посредници.

VI. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ДОГОВОРНОСТИ ЗА ТЪРГОВИЯ

В съответствие с изискванията на чл. 110, ал. 9 ЗППЦК, в 7-дневен срок от вписване на увеличаването на капитала в търговския регистър на съда, представляващите емитента ЗД Евроинс АД ще подадат в КФН заявление за вписване във водения от КФН публичен регистър на новата последваща емисия акции с цел търговия на организиран от БФБ-София регулиран пазар. Незабавно след получаване на решението на КФН за вписване на емисията в регистъра, дружеството ще подаде заявление до БФБ-София за допускане на емисията до търговия на регулиран пазар (Неофициалния пазар на ценни книжа на БФБ-София)

Няма друга публична или частна подписка за ценни книжа от същия клас, която да е организирана едновременно с настоящето публично предлагане или за която ще се изисква приемане за търговия на БФБ-София АД.

ЗД Евроинс АД не е ангажирал инвестиционни посредници, които да поемат задължението за осигуряване на ликвидност на емисията чрез поддържането на котировки “купува” и “продава”.

VII. ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА

Всички акциите от увеличението на капитала се предлагат за записване от името и за сметка на емитента ЗД Евроинс АД, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. "Г.М.Димитров" 16.

Правата могат да се предлагат за продажба от всички лица, които притежават такива независимо от начина, по който са ги придобили – като акционери в дружеството, придобили акции не по-късно от 14 дни след датата на решението на общото събрание за увеличаване на капитала, респ. до оповестената от БФБ-София последна възможна дата за сключване на сделки с акции на ЗД Евроинс с цел придобиване на права за записване на акции от увеличението на капитала на дружеството, или впоследствие чрез сделка за покупка на пазара на права в срока за търговия с правата.

VIII. РАЗХОДИ НА ЕМИТЕНТА/ОФЕРЕНТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

В таблицата по-долу са представени по статии основните разходи, пряко свързани с публичното предлагане на акциите. Всички посочени по-долу разходи са за сметка на Дружеството. Нетните постъпления от публичното предлагане възлизат на 9,972,111 лв.

Разходи	лева
Такса на КФН за потвърждение на проспекта	5,000
Такса за получаване на ISIN код за емисията права от Централен Депозитар АД	56
Депозиране на правата в Централен депозитар АД	4,900
Депозиране на акциите в Централен депозитар АД	1,925
Публикуване и обнародване на съобщения за публичното предлагане (прогнозна стойност)	1,000
Възнаграждение на инвестиционния посредник	15,000
Общо разходи	27,881
Разходи на една акция от публичното предлагане	0.0112

IX. РАЗВОДНЯВАНЕ

В случай, че публичното предлагане бъде изпълнено в пълен размер капиталът на емитента ще бъде увеличен от 9,999,992 лв. разпределени в същия брой акции с номинална стойност 1.00 лев на 12,499,990 лв. разпределени в същия брой акции с номинална стойност 1.00 лев на. Капиталът на емитента и броят издадени акции ще бъдат увеличени с 25%. Съответно, при изчисляване на коефициента „Печалба на акция” и „Дивидент на акция”, всички бъдещи печалби и дивиденди на емитента ще бъдат разпределени върху по-голям брой акции, което ще доведе до спадане на съответните стойности с до 20%. Този негативен ефект се нарича „разводняване”. Ако притежателите на акции от капитала на ЗД Евроинс АД, придобили акциите в периода до 14 дни след датата на ОСА, а в следствие и права, не упражнят

своите права и не запишат акции по указаната номинална стойност е възможно да бъдат повлияни от ефект на „разводняване”.

Този ефект е от особено значение, когато пазарна цена на акциите преди публичното предлагане съществено превишава емисионната стойност.

Балансовата стойност на една акция към 30.09.2008г. е 2.14 лв. Пазарната цена на акцията към 28.11.2008г. е 3.00 лв. Балансовата стойност на една акция след увеличението на капитала се очаква да бъде около 2.51 лв. Всички тези стойности са по-ниски от емисионната стойност от 4.00 лв. за акция, в резултат на което не се наблюдава разводняване на стойността на акциите.

В настоящото публично предлагане емисионната стойност на акциите е съобразена с пазарната цена. Освен това, законово определената процедура на публичното предлагане съдържа защитен механизъм, предпазващ акционерите от ефекта на разводняване. Чрез безплатното получаване на търгуеми права и чрез възможността за последващата им продажба, всеки акционер може да получи справедлива компенсация за бъдещите загуби от ефекта на разводняване. Цената на правата по време на търговията се формира от пазарни механизми и отразява в себе си цялата налична, публично известна информация и всички очаквания на участниците на пазара за развитие на емитента. Във всеки един момент пазарната стойност на всички права, които отделен акционер притежава, представлява справедлива оценка за размера на евентуалното разводняване. В случай, че отделен акционер не желае да придобие нови акции по посочената номинална стойност, е желателно същият да предприеме необходимите действия за тяхната продажба в избран от него момент. Допълнителен защитен механизъм представлява аукционът за неизползвани права (описан по-горе), чрез който се разпределят парични средства към всички акционери, които не са продали своите права на свободния пазар и не са пожелали да ги упражнят в съответния срок.

Х. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

В настоящия документ не са включвани записи и/или доклади, изготвени от външни консултанти, експерти или одитори.

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

ПО ВРЕМЕ НА ПЕРИОДА НА ВАЛИДНОСТ ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ОРИГИНАЛА НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ, ОСТАНАЛИТЕ ЧАСТИ НА ПРОСПЕКТА, УСТАВА НА ЕМИТЕНТА, ВСИЧКИ ПИСМА, ДОКЛАДИ И ДРУГИ ДОКУМЕНТИ ВЪВ ВРЪЗКА С ПРОСПЕКТА, ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОЦЕНКИ И ОТЧЕТИ, КАКТО И С ДРУГИТЕ ДОКУМЕНТИ, КЪМ КОИТО ТЕ ПРЕПРАЩАТ, КАКТО И ДА ПОЛУЧАТ ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ И ПО ЦЕЛИЯ ПРОСПЕКТ В ОФИСА НА:

ЕМИТЕНТА:



„ЗД Евроинс” АД
гр. София 1797, бул. “Г. М. Димитров” № 16
Тел.: (+359 2) 9651 525;
Факс: (+359 2) 9651 526
от 9.30 – 17.00
Лице за контакт: Владимир Маринов
Интернет адрес: www.euroins.bg
E-mail: office@euroins.bg

XI. ДЕКЛАРАЦИИ

ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ СЪСТАВИТЕЛИТЕ НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ:

Долуподписаните Владимир Маринов и Момчил Петков, като съставители на този документ, декларираме, че доколкото ни е известно и след като сме положили необходимата грижа и всички разумни усилия да се уверим в това – съдържащата се информация в настоящия документ е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Изготвили:

ВЛАДИМИР МАРИНОВ

МОМЧИЛ ПЕТКОВ

ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЕМИТЕНТА И ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОСРЕДНИК:

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи емитента – “Застрахователно Дружество Евроинс” АД, съответно на упълномощения инвестиционен посредник “Евро-Финанс” АД, декларират, че Документа за ценните книжа отговаря на изискванията на закона.

ЗА ЕМИТЕНТА – “ЗД ЕВРОИНС” АД:

АНТОН ПИРОНСКИ,
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

ЗА ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК “ЕВРО-ФИНАНС” АД:

СИМЕОН ПЕТКОВ,
Главен изпълнителен директор

ЙОРДАН ПОПОВ,
Изпълнителен директор