

ЗД “ЕВРО ИНС” АД

ПРОСПЕКТ ЗА ВТОРИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ (РЕГИСТРИРАНЕ НА ЕМИСИЯ АКЦИИ ЗА ВТОРИЧНА ТЪРГОВИЯ) ЧАСТ II ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

Вид	Акции, поименни, безналични, свободнопрехвърляеми с право на глас
Брой	5,00,000.00 пет милиона броя
Номер на емисията:	Първа
Присвоен номер по ISIN:	ISIN:BG1100081055

	ЗА ЕДНА АКЦИЯ	ОБЩО
Номинална стойност	1.0000 лв.	5,000,000.00 лв.
Цена на въвеждане за борсова търговия	1.20 лв.	5,984,000.00 лв.
Възнаграждение на инвестиционен посредник (ИП)	0.0002 лв.	10,000.00 лв.
Общо разходи по публичното предлагане (еднократни, вкл. и на ИП)	0.0035 лв.	17,548.00 лв.
Общо приходи	Дружеството не очаква да получи приходи от вторичното публично предлагане	
Нетни приходи		

Начален/Краен срок на публичното предлагане	След решение на Съвета на директорите на Българска Фондова Борса-София АД	Не е предвиден
Инвестиционен посредник по емисията	ЕВРО-ФИНАНС АД, гр. София 1463, бул. “Патриарх Евтимий” 84	

30 Септември 2005

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 Документа за предлаганите ценни книжа и с Регистрационния документ, преди да вземат инвестиционно решение.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, НО ТОВА НЕ ОЗНАЧАВА, ЧЕ ОДОБРЯВА ИЛИ НЕОДОБРЯВА ИНВЕСТИРАНЕТО В ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, НИТО ЧЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА ПРЕСТАВЕНАТА В ДОКУМЕНТА ИНФОРМАЦИЯ.

Настоящият документ заедно с регистрационния документ и резюмето към тях представяват Проспект за Вторично Публично Предлагане на Акции, съответно Част II, Част I и Част III.

Членовете на Управителния Съвет на ЗД “Евро инс” АД, неговите прокуристи и подписалият инвестиционен посредник “Евро-финанс” 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. УПРАВИТЕЛНИ И КОНТРОЛНИ ОРГАНИ, ПРОКУРИСТИ, КОНСУЛТАНТИ И ОДИТОРИ. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА.	4
I.1. УПРАВИТЕЛЕН И КОНТРОЛЕН ОРГАН. ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО.....	4
I.2. БАНКИ, ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ И ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ	4
I.3. ОДИТОРИ.....	5
I.4. ЛИЦА, ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ	5
II. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ	6
II.1. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЪЛЖНЯЛОСТ (ОБЕЗПЕЧЕНА И НЕОБЕЗПЕЧЕНА) КЪМ ДАТА НЕ ПО-РАНО ОТ 90 ДНИ ПРЕДИ ИЗГОТВЯНЕ НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ.....	6
II.2. ПРИЧИНИ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА И ПЛАНИРАНОТО ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪЛЕНИЯТА ОТ ЕМИСИЯТА.	7
II.3. РИСКОВИ ФАКТОРИ	7
III. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ	8
IV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА – ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ	8
IV.1. ОПИСАНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА. ВИД И КЛАС.....	8
IV.2. ПРИЛОЖИМО ПРАВО ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО.....	8
IV.3. ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА	9
IV.4. ПРАВА ПО ЦЕННИТЕ КНИЖА И РЕД ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО ИМ	9
IV.5. РЕШЕНИЯ, РАЗРЕШЕНИЯ И ОДОБРЕНИЯ СВЪРЗАНИ С ПРЕДЛАГАНЕТО НА АКЦИИТЕ.....	10
IV.6. РЕД И ОГРАНИЧЕНИЯ ЗА ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	10
IV.7. НОРМАТИВНИ АКТОВЕ ВЪВ ВРЪЗКА С ЕМИСИЯТА, КОИТО ИМАТ СЪЩЕСТВЕНА ЗНАЧЕНИЕ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ.....	10
V. ДАННИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ, УСЛОВИЯ И СРОК	11
V.1. ДАННИ ЗА ВТОРИЧНОТО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ.....	11
V.2. УСЛОВИЯ И СРОК НА ВТОРИЧНОТО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ	11
V.3. ЦЕНА, НА КОЯТО ЩЕ СЕ ПРЕДЛАГАТ ЦЕННИТЕ КНИЖА	13
V.4. ПРИЕМАНЕ ЗА ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР.....	13
V.5. ПРИТЕЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА – ПРОДАВАЧИ ПРИ ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ	14
V.6. РАЗХОДИ ПО ВТОРИЧНОТО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ	14
V.7. РАЗВОДНЯВАНЕ НА СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ	14
VI. ДОПЪЛТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	14
VI.1. СЪДЕБНА РЕГИСТРАЦИЯ НА ЕМИТЕНТА. ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ	14
VI.2. ЗАКОНОДАТЕЛСТВО, КОЕТО МОЖЕ ДА ЗАСЕГНЕ ВНОСА ИЛИ ИЗНОСА НА КАПИТАЛ.....	15
VI.3. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ЦЕННИ КНИЖА	16
VI.4. ЗАПОЗНАВАНЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ С НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ	17
VI.5. ПРИЛОЖЕНИЯ	17

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

<p>ЕМИТЕНТА</p>  <p>ЕВРО ИНС застрахователно акционерно дружество</p>	<p>ЗД “ЕВРО ИНС” АД гр. София 1797, бул. “Г. М. Димитров” № 16. Тел.: (+359 2) 965 15 25; Факс: (+359 2) 965 15 26 от 9.30 – 17.00 Лица за контакт: Фани Любенова Минчева Интернет адрес: www.euroins.bg E-mail: office@euroins.bg</p>
<p>УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК</p>  <p>EURO-FINANCE Ltd.</p>	<p>ЕВРО-ФИНАНС АД Гр. София 1463, бул. “Патриарх Евтимий” 84 Тел.: (+359 2) 980 56 57, Факс: (+359 2) 981 14 96 от 9.30 – 17.30 Лица за контакт: Георги Кирилов Боцев Интернет адрес: www.euro-fin.com E-mail: contact@euro-fin.com</p>

ЗД “ЕВРО ИНС” АД и упълномощения инвестиционен посредник - Евро-финанс АД информират потенциалните инвеститори, че инвестирането в предлаганите ценни книжа е свързано с определени рискове.

Рисковите фактори специфични за предлаганите ценни книжа са разгледани подробно на страница 7 и 8 от настоящия документ.

I. УПРАВИТЕЛНИ И КОНТРОЛНИ ОРГАНИ, ПРОКУРИСТИ, КОНСУЛТАНТИ И ОДИТОРИ. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА.

I.1. УПРАВИТЕЛЕН И КОНТРОЛЕН ОРГАН. ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО

Органите на управление на ЗД “ЕВРО ИНС” АД са Общото събрание на акционерите, Надзорен и Управителен съвети.

НАДЗОРЕН СЪВЕТ

Асен Милков Христов	Председател на Надзорния съвет от 21.04.03
Георги Благоев Денков	Зам. Председател на Надзорния съвет от 08.03.00
Ради Георгиев Георгиев	Член на Надзорния съвет от 21.04.03

Всички членове на Надзорния съвета са физически лица.

УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ

Кирил Иванов Бошов	Председател на Управителния съвет от 21.04.03
Виолета Василева Даракова	Зам. Председател на Управителния съвет и Изпълнителен директор от 31.03.1998
Асен Минчев Минчев	Член на Управителния съвет от 31.03.98

ЗД “ЕВРО ИНС” АД СЕ ПРЕДСТАВЛЯВА ОТ:

Виолета Василева Даракова	Зам. Председател на Управителния съвет и Изпълнителен директор от 31.03.98
Кирил Иванов Бошов	Председател на Управителния съвет от 21.04.03
Фани Любенова Минчева	Прокурист от 29.06.2005
Димитър Стоянов Димитров	Прокурист от 01.12.05 г.

Дружеството се представява от Виолета Василева Даракова и Кирил Иванов Бошов заедно и поотделно. Дружеството се представява и от прокуристите със следния обем на представителна власт: да сключват самостоятелно сделки до 200 хиляди лева, а сделки над тази стойност – само заедно с Председателя на Управителния съвет или изпълнителния член на Управителния съвет..

I.2. БАНКИ, ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ И ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ

Емитентът има трайни отношения със следните банки: “ЕВРОБАНК” АД, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. “Черни връх” № 43; “РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ)” ЕАД, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. “Тогол № 18-20; “БУЛБАНК” АД, със седалище и адрес на управление гр. София, пл. “Св. Неделя” № 7; “ИНТЕРНЕТЪНЪЛ АСЕТ БАНК” АД, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. “Тодор Александров” № 81-83; “ДЗИ БАНК” АД, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. “Дондуков” № 4-6.

ЗД “ЕВРО ИНС” АД поддържа бизнес отношения със следните инвестиционни посредници и правни консултанти: “ЕВРОФИНАНС” АД, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. “Патриарх Евтимий” № 84; “ЕВРОФОРУМ” ООД, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. “Т. М. Димитров” № 16; “БУЛБАНК” АД, със седалище и адрес на управление гр. София, пл. “Св. Неделя” № 7; “БЪЛГАРСКА ПОЩЕНСКА БАНКА” АД, със седалище и адрес на управление гр. София, пл. “България” № 1.

Емитентът няма трайни отношения с правни консултанти. В отделни случаи емитентът ангажира адвокати за осъществяване на процесуално представителство по конкретни дела в страната. Консултант по тази емисия, в това число по правните ѝ аспекти, е инвестиционният

посредник “ЕВРОФИНАНС” АД, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. “Патриарх Евтимий” № 84.

1.3. ОДИТОРИ

През предходните три години одитори на емитента са РАДКА МАРИНОВА БОЕВСКА, ЕГН 5201163098, диплома № 0270/1994 г., с адрес гр. София, бул. “Княгиня Мария Луиза” № 116, вх. Б, ап. 4; МАРГАРИТА ТАШЕВА РАДЕВА, ЕГН 5706296297, диплома № 0134/1992 г., с адрес гр. София, бул. “Цар Борис III” № 19, ап. 12. За одитори на текущата 2005 година е избрано “БДО - България” ООД, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. “Христо Белчев” № 18, ет. 1.

1.4. ЛИЦА, ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ .

Лицата, отговорни за изготвянето на Документа за предлаганите ценни книжа са членовете на Управителния съвет и прокуристите на емитента. Отделни части от документа са изготвени от: Ради Георгиев – член на Надзорния Съвет, Владимир Маринов – главен счетоводител на ЗД “ЕВРО ИНС” АД и от Георги Боцев – служител на Евро-финанс АД

ДЕКЛАРАЦИЯ

Лицата изготвили настоящия Документ или отделни части от него, ДЕКЛАРИРАТ, че при неговото изготвяне са положили необходимата грижа и информацията, съдържаща се в него, доколкото им е известно, не е невярна, подвеждаща или непълна.

Декларатори:

- | | |
|------------------------------|---|
| 1. Ради Георгиев Георгиев | /...../
Член на Надзорния съвет |
| 2. Кирил Иванов Бошов | /...../
Председател на Управителния съвет (УС) |
| 3. Виолета Василева Даракова | /...../
Зам. Председател на УС и Изпълнителен директор |
| 4. Асен Минчев Минчев | /...../
Член на Управителния съвет |
| 5. Фани Любенова Минчева | /...../
Прокурис |
| 6. Димитър Стоянов Димитров | /...../
Прокурис |
| 6. Владимир Христов Маринов | /...../
Главен счетоводител на ЗД “ЕВРО ИНС” АД |
| 7. Георги Кирил Боцев | /...../
Главен икономист на Евро-финанс АД |

С ПОДПИСИТЕ СИ НА ПОСЛЕДНАТА СТРАНИЦА НА НАСТОЯЩИЯТ ДОКУМЕНТ ПРЕДСТАВЛЯВАЩИТЕ ЕМИТЕНТА - ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ДРУЖЕСТВО “ЕВРО ИНС” АД И ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК “ЕВРО-ФИНАНС” АД, ДЕКЛАРИРАТ, ЧЕ ДОКУМЕНТА ЗА ЦЕННИ КНИЖА ОТГОВАРЯ НА ИЗИСКВАНИЯТА НА ЗАКОНА.

II. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ

II.1. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЪЖНЯЛОСТ (ОБЕЗПЕЧЕНА И НЕОБЕЗПЕЧЕНА) КЪМ ДАТА НЕ ПО-РАНО ОТ 90 ДНИ ПРЕДИ ИЗГОТВЯНЕ НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ.

КАПИТАЛ (хиляди лева)	31.12.02	31.12.03	31.12.04	30.09.05
1. Записан акционерен капитал или еквивалентни фондове в т.ч. записан, но невнесен капитал(-)	3,000	3,000	4,000	5,000
2. Преоценъчен резерв				
3. Резерви	317	489	643	703
4. Неразпределена печалба				
5. Непокрита загуба(-)				
6. Печалба или загуба за финансовата година (+/-)	706	1,544	751	279
Общо капитал и резерви (собствен капитал- СК)	4,023	5,033	5,394	5,984
ПАСИВИ (хиляди лева) (резерви/привлечени средства/задължения)				
1. Дългосрочни пасиви (застрахователни резерви) в т.ч.	3,425	5,560	6,551	6,435
1.1. Пренос-премнен резерв нетен от презастраховане	2,267	3,357	3,571	3,180
1.2. Резерв за предстоящи плащания нетен от презастраховане	1,158	2,157	2,912	3,187
1.3. Запасен фонд	0	46	68	68
2. Краткосрочни задължения	2,845	4,657	7,777	8,518
2.1. по директни застрахователни операции	99	117	104	6
2.2. по презастрахователни операции	1641	2683	5998	7662
2.3. задължения към кредитни институции	293	306	301	468
2.4. други кредитори, вкл. данъци и соц. осигуряване	812	1,551	1374	382
Общо застрахователни резерви и др. задължения	6,270	10,217	14,328	14,953
ОБЩО ПАСИВИ (БС)	10,293	15,250	19,722	20,937

Отношенията характеризиращи собствения капитал и дълга показват как дружеството финансира своята дейност и ролята на собствения капитал в дейността на дружеството.

Капиталова Структура (отношения)	31.12.02	31.12.03	31.12.04	30.09.05
1. Собствен капитал към балансова сума (СК/БС)	0.39	0.33	0.27	0.29
2. Привлечен капитал към балансовата сума (ПК/БС)	0.61	0.67	0.73	0.71
3. Собствен капитал към привл. капитал (СК/ПК)	0.64	0.49	0.38	0.40
4. Капиталова структура (коэф. на задължнялост) (ПК/СК)	1.56	2.03	2.66	2.50

Застрахователно дружество "ЕВРО ИНС" АД финансира своето развитие главно със собствени средства, като пряк източник на финансиране са собствения капитал и положителните парични потоци. Задълженията към кредитни институции не са от съществено значение за структурата на пасивите и се движат около 10% от собствения капитал. При покачаване се ръст на премиите приходи и съответно на застрахователните резерви е нормална тенденцията на лек спад на относителния дял на собствения капитал към балансовата сума и сумата на привлечения капитал (който включва и размера на застрахователните резерви). Нарастването на коефициента на задължнялост се дължи също на повишения размер на привлечените средства (увеличени застрахователни резерви и други задължения.)

II.2. ПРИЧИНИ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА И ПЛАНИРАНОТО ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪЛЕНИЯТА ОТ ЕМИСИЯТА.

II.2.1. ПРИЧИНИ ЗА ВТОРИЧНОТО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Проспектът за вторично публично предлагане на акции на ЗД “ЕВРО ИНС” АД има за цел регистрацията на акциите на Емитента за вторична търговия на “Неофициален пазар” на БФБ-София АД. Настоящото предлагане **НЯМА ЗА ЦЕЛ НАБИРАНЕ НА ДОПЪЛНИТЕЛЕН КАПИТАЛ** и по своята същност не е първично публично предлагане. Управителният съвет на ЗД “ЕВРО ИНС” АД желае дружеството да стане публично с цел осигуряване на достъп до ценните книжа на широк кръг инвеститори, запознаване на инвестиционната общност с текущата дейност на компанията и перспективите за нейното развитие.

II.3. РИСКОВИ ФАКТОРИ

II.3.1. РИСКОВИ ФАКТОРИ ХАРАКТЕРНИ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Инвестицията в акции е свързана с висока степен на риск. Освен рисковете, свързани с дейността на емитента, описани в регистрационния документ (точка. II. 2, стр. 7, 8, 9, 10, 11 и 12) 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.

ЦЕНОВИ РИСК

Ценовият риск представлява вероятност от загуби на инвеститорите от промени в цените на акциите. След регистрацията на акциите на ЗД “ЕВРО ИНС” 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 могат да се влияят от публично оповестени корпоративни събития, финансови резултати 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 “ЕВРО ИНС” 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.

ВАЛУТЕН РИСК

Валутният риск произтича от деноминирането на акциите на ЗД “ЕВРО ИНС” 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.

II.3.2. РИСКОВИ ФАКТОРИ СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА

Рисковете които зависят от общите колебания в икономиката и специфичните рискове характерни за Дружеството са подробно представени в регистрационния документ (точка. II, стр. 7, 8, 9, 10, 11, 12 и 13) - Част I от настоящия Проспект за вторично публично предлагане на акции.

III. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ

Никой от посочените в този документ експерти и консултанти, участвали в изготвянето на документа за предлаганите ценни книжа не притежава значителен брой акции на емитента или на негови дъщерни дружества и няма пряк или непряк икономически интерес в емитента или възнаграждението му зависи от успеха на предлагането на ценни книжа. Не са известни конфликти на интереси, свързани с емисията.

Възнаграждението на инвестиционния посредник не зависи от успеха на вторичното публично предлагане на акциите на ЗД “ЕВРО ИНС” АД.

IV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА – ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

IV.1. ОПИСАНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА. ВИД И КЛАС

Съгласно член 9 от Устава на емитента, всички акции издадени от ЗД “ЕВРО ИНС” АД са поименни, безналични, с право на глас. Всички акции са свободнопрехвърляеми с номинална стойност 1 (един) лев и дават еднакви права на акционерите, а именно право на глас, право на дивидент и право на ликвидационен дял.

IV.2. ПРИЛОЖИМО ПРАВО ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО

Акциите на Дружеството ще се предлагат само на “Българска фондова борса – София” АД и няма да са предмет на международни предлагания.

IV.3. ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА

Настоящата емисия акции е деноминирана в български лева (BGN). Всички плащания по емисията са в български лева (BGN).

IV.4. ПРАВА ПО ЦЕННИТЕ КНИЖА И РЕД ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО ИМ

Всяка обикновена акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност на акцията. Съгласно действащия устав на Дружеството, редът за упражняване на правата по акциите се определя от разпоредбите на Търговския закон.

След вписване на настоящата емисия акции в регистъра на КФН с цел търговия на регулираните пазари на ценни книжа ЗД “ЕВРО ИНС” АД ще придобие статут на публично дружество¹. Разпоредбите на настоящия устав ще се прилагат дотолкова, доколкото не противоречат на действащото законодателство в Република България и по специално разпоредбите на ТЗ и ЗППЦК и наредбите по прилагането му.

ПРАВО НА ГЛАС

Правото на глас в Общото събрание на акционерите ще се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 (включително) дни преди датата на Общото събрание. Централният депозитар предоставя на Дружеството списък на акционерите към горепосочената дата. 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 съдебно състояние на акционер юридическо лице и съответно легитимиране на неговия представител). Притежателите на правото на глас участват в Общото събрание лично или чрез представител, упълномощен с изрично нотариално заверено пълномощно по чл. 116, ал. 1 ЗППЦК.

ПРАВО НА ДИВИДЕНТ

Всяка акция дава право на дивидент, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Дивидентът се разпределя при спазване на изискванията и ограниченията по чл. 247а от Търговския закон. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-тия ден след датата на Общото събрание, на което е приет годишния финансов отчет и е прието решение за разпределяне на печалбата. Централният депозитар предоставя на Дружеството списък на акционерите към горепосочената дата. Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да получи дивидент, след надлежната му легитимация (вж. по-горе в право на глас). Дружеството е длъжно да осигури изплащането на дивидентите на акционерите в 3-месечен срок² от провеждането на Общото събрание. Лицата, имащи право на дивидент, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденти остават в Дружеството. Разходите по изплащане на дивидента са за сметка на Дружеството.

ПРАВО НА ЛИКВИДАЦИОНЕН ДЯЛ

Всяка обикновена акция дава право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Това право е условно - то възниква и може да бъде упражнено само в случай, че (и доколкото) при ликвидацията на Дружеството след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите и до размера на това имущество.

¹ Закон за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), член 110, ал. 1, т. 2

² ЗППЦК, член 115б, ал. 5

IV.5. РЕШЕНИЯ, РАЗРЕШЕНИЯ И ОДОБРЕНИЯ СВЪРЗАНИ С ПРЕДЛАГАНЕТО НА АКЦИИТЕ

На 17.10.2005 г. Общото събрание на акционерите на ЗД “ЕВРИ ИНС” АД взема решение за промяна във вида на акциите от налични в безналични и регистриране на емисията акции за вторична търговия на “Българска фондова борса-София” АД.

IV.6. РЕД И ОГРАНИЧЕНИЯ ЗА ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА










Акциите от настоящата емисия са свободно прехвърляеми по ред, установен в действащото законодателство и в Правилника за работа на “Централен депозитар” АД (ЦД). ЦД регистрира сделките за прехвърляне на акции от емисията при наличие на необходимите акции и парични средства и при отсъствие на други пречки за регистрацията актуализира данните в книгата за безналични ценни книжа на емитента. Правата на купувача на акции се установяват с издадена от “Централен депозитар” АД 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 договор.





След придобиването на публичен статут от Дружеството, вторичната търговия с акции на Дружеството ще се извършва само на БФБ-София АД. За да закупят или продадат акции на борсата, инвеститорите и акционерите следва да подадат съответните поръчки “купува” или “продава” на инвестиционен посредник (ИП). При сключване на борсовата сделка ИП осъществява необходимите действия за регистрация на сделката в Централния депозитар и за извършване на сетълмента по сделката, с което акциите се прехвърлят от сметката на продавача в сметката на купувача. Физическите лица имат правото да сключват сделки и пряко помежду си, като представят необходимите данни на инвестиционен посредник, извършващ дейност като регистрационен агент. Инвестиционният посредник регистрира сделката на БФБ-София АД и извършва необходимите действия за регистрация на сделката в Централния депозитар и нейния сетълмент (изпълнение на сделка).

При сключване на договори за дарение и замяна на ценни книжа от настоящата емисия, както и в случаите на наследяване на починал акционер, съответните лица заявяват правата си и могат да поискат извършване на съответните вписвания в книгата за безналичните ценни книжа на емитента, водена от “Централен депозитар” АД, чрез инвестиционен посредник – регистрационен агент, включително банка, които извършват съответната процедура по наследяването съгласно Правилника на “Централен депозитар” АД.

IV.7. НОРМАТИВНИ АКТОВЕ ВЪВ ВРЪЗКА С ЕМИСИЯТА, КОИТО ИМАТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ

В интерес на инвеститорите е да се запознаят подробно с нормативните актове със съществено значение за тях, включително и неограничено до:

-  Търговски закон;
-  Закон за Застраховането и Наредбите по прилагането му;
-  Кодекс за Застраховането приет на 8.12.2005;
-  Закон за Комисията за финансов надзор;
-  Закон за публичното предлагане на ценни книжа и всички наредби и указания на Комисията по финансов надзор по прилагането му;
-  Правилник на Централен депозитар АД и съответните му приложения;
-  Правилник на БФБ-София АД и съответните му приложения;
-  Закон за облагане доходите на физическите лица;
-  Закон за корпоративното подоходно облагане;

-  Валутен закон;
-  Закон за мерките против изпирането на пари;
-  Наредба за условията и реда за вписване на и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на КФН;
-  Наредба N:2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

Разпоредбите на Раздел I от глава единадесета на ЗППЦК и на наредбата за разкриване на дялово участие в публично и инвестиционно дружество уреждат изискванията за разкриване на значително участие в Дружеството.

Сделките на Дружеството със собствени акции са уредни в член 111, ал. 2 и 5 от ЗППЦК и в Търговския Закон.

Задължителните търгови предложения са уредени в член 149,150-157а от ЗППЦК, в Наредбата за изискванията към съдържанието на обосновката на цената на акциите на публично дружество, включително към прилагането на оценъчни методи, в случаите на преобразуване, договор за съвместно предприятие и търгово предлагане, както и в Наредба 13/22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции.

ЗД “ЕВРО ИНС” АД не е било обект на търгови предложения.

Условията за отписване на дружеството от регистъра за публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа по член 30, ал.1, точка 3 от Закона за КФН, са уредени в член 119 от ЗППЦК и в Наредбата за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Държавната комисия по ценните книжа.

V. ДАННИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ, УСЛОВИЯ И СРОК

V.1. ДАННИ ЗА ВТОРИЧНОТО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ

V.1.1. ОБЩ БРОЙ НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА ЗА ВТОРИЧНА ТЪРГОВИЯ

Общата номинална стойност на предлаганите акции е BGN 5,000,000 (пет) милиона лева, разпределен в 5,000,000 (пет милиона) броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции. Номиналната стойност на всяка акция е BGN 1.00 (един лев). Всички акции се предлагат за вторична търговия. В седемдневен срок след потвърждение на настоящия проспект и вписване на емисията акции в регистъра на КФН, ЗД “ЕВРО ИНС” АД или упълномощен инвестиционен посредник ще подаде заявление до БФБ-София АД за приемане на емисията акции за борсова търговия.

V.2. УСЛОВИЯ И СРОК НА ВТОРИЧНОТО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ

V.2.1. НАЧАЛЕН И КРАЕН СРОК НА ВТОРИЧНОТО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ

Начална дата за вторична търговия	След решение на Съвета на директорите на Българска Фондова Борса-София АД
Краен срок за вторична търговия	Неограничено със срок

Търговията на “Неофициален пазар” на БФБ-София АД започва от първия ден обявен за търговия с решение на Съвета на директорите на БФБ –София АД.

V.2.2. НАМАЛЕНИЕ ИЛИ УВЕЛИЧЕНИЕ НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

Броят на акциите на ЗД “ЕВРО ИНС” АД може да бъде увеличен или намален съответно чрез увеличение или намаление на капитала на Дружеството.

V.2.3. МИНИМАЛЕН ИЛИ МАКСИМАЛЕН БРОЙ ЦЕННИ КНИЖА, КОИТО МОГАТ ДА БЪДАТ ЗАПИСАНИ ОТ ЕДНО ЛИЦЕ.

Съгласно член 9 алинея 3 от Закона за застраховането местно или чуждестранно лице пряко или чрез свързани лица, може да придобие 5, 25, 34, 50 или 67 на сто от акциите на ЗД “ЕВРО ИНС” АД с тримесечно писмено предизвестие отправено до заместник председателя на КФН, ръководещ управление застрахователен надзор за всеки отделен случай. Заместник председателя на КФН, ръководещ управление застрахователен надзор за всеки отделен случай може да забрани придобиването при наличието на указани в Закона за застраховането положения. Когато придобиването става при публично предлагане на акции, предизвестиято се прави след сключване на сделка. Приобретателите не могат да упражняват правото си на глас преди да е изтекъл тримесечния срок, освен ако КФН не разпореда вписването по-рано.

V.2.4. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ПОКУПКА –ПРОДАЖБА НА АКЦИИТЕ СЛЕД РЕГИСТРИРАНЕТО НА ЕМИСИЯТА НА БФБ-СОФИЯ АД

Търговията на емисията ще се извършва съгласно правилника на БФБ-София АД и Централен депозитар АД (ЦД). Инвеститор, който желае да придобие или продаде ценни книжа от предлаганата емисия ценни книжа трябва да сключи договор с инвестиционен посредник (ИП) и подаде съответна поръчка за покупка/продажба. Инвестиционният посредник е длъжен да въведе поръчката в търговската система на БФБ-София АД. При сключване на сделка Борсата и ИП - страни по сделката извършват необходимите действия за регистрация на сделката в ЦД. ЦД регистрира сделката в двудневен срок от сключването и ако са налице необходимите ценни книжа и парични средства и не съществуват други пречки за това и актуализира книгата за безналични ценни книжа (акции) на емитента. Страните по договор за замяна, дарение и други както и наследниците на починал акционер ползват услугите на ИП – регистрационен агент за регистрация на прехвърлянето в ЦД. ИП нямат право да извършват продажби на ценни книжа върху които има учреден залог, наложен запор или са блокирани в ЦД. Поради това акционерите които са учредили запор върху притежаваните от тях безналични ценни книжа или върху притежаваните от тях акции е наложен запор няма да могат да ги продават, докато не бъде заличен залогът или вдигнат запорът. Акции върху които акционерът е учредил особен залог и си е запазил държането могат да бъдат продадени от него, но със съгласието на заложния кредитор³. В случай на особен залог на ценни книжа ИП, при който е открита клиентска подсметка на залогодателя, изпълнява искането на кредитора за тяхната продажба съгласно предвиденото в договора на ИП със залогодателя и заложния кредитор и превежда сумата от продажбата на ценните книжа по банковата сметка на депозитаря по чл. 38 от Закона за особените залози. Извън случая по преходното изречение и при условията на член 35 от Закона за особените залози по писмено искане на съдия-изпълнител ИП подава необходимите данни в ЦД за прехвърляне на ценните книжа на залогодателя от личната му сметка или от клиентската му подсметка при ИП в клиентска подсметка на заложния кредитор. В случаите на изпълнително производство и производство по несъстоятелност ИП изпълнява писменото искане на съдия-изпълнителя, съответно на синдика за продажба на ценните книжа на длъжника.

Съгласно правилника на БФБ-София АД сделки с ценни книжа се извършват само ако ценните книжа отговарят на следните условия: да са в безналична форма или да са обездвижени по съответния ред и са регистрирани по сметка в ЦД или друга депозитарна институция, допусната от закона; не са предвидени ограничения или условия за прехвърлянето им; върху тях не е учреден залог или наложен запор; не са блокирани в ЦД или друга депозитарна институция,

³ Закон за особените залози, чл. 8

допусната от закона; да не е открито производство по несъстоятелност или ликвидация за емитента на ценни книжа; емитентът на ценни книжа да не е в производство по преобразуване; да отговарят на изискванията на ЗППЦК относно публичното предлагане на ценни книжа и търговията с тях на определения пазар.

V.2.5. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ПЛАЩАНЕ НА ТЪРГУВАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

Плащанията се извършват съгласно условията на избрания инвестиционен посредник.

V.2.6. УСЛОВИЯ, РЕД И СРОК ЗА ПОЛУЧАВАНЕ НА УДОСТОВЕРИТЕЛНИТЕ ДОКУМЕНТИ

След окончателното придобиване на акциите в Централен депозитар АД инвеститорът може да изиска и да получи от инвестиционния посредник издаване на удостоверение документ (депозитарна разписка).

V.2.7. РЕД ЗА УПРАЖНЯВАНЕ НА ПРАВОТО НА ПРЕДПОЧТИТЕЛНО ЗАКУПУВАНЕ НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

Ценните книжа се предлагат за вторична търговия на всички заинтересовани лица без ограничения и без наличието на права за предпочитително закупуване, съгласно правилника на БФБ-София АД.

V.3. ЦЕНА, НА КОЯТО ЩЕ СЕ ПРЕДЛАГАТ ЦЕННИТЕ КНИЖА

V.3.1. ЦЕНА НА ПРЕДЛАГАНЕ

Цената на която емитентът ще предложи акциите за търговия при стартиране на вторичното публично предлагане (цена за въвеждане на търговия на БФБ-София АД) ще бъде 1.20 лева за 1 брой.

Цената на предлагане на регулирания пазар, ще се определя в зависимост от търсенето и предлагането на ценната книга. Акционерите и инвеститорите сами определят по каква цена ще предлагат или купуват ценните книжа. При приемане на поръчките за покупка или продажба на ценните книжа, инвестиционните посредници информират инвеститорите и акционерите за видовете поръчки, достигнатите ценови нива на сключените сделки, валидните и активни към момента поръчки и за разходите по сделката.

V.3.2. РАЗХОДИ, КОИТО СЕ ПОЕМАТ ОТ ИНВЕСТИТОРА

При търговия на ценните книжа на регулиран пазар инвеститорите дължат такси/комисиони съгласно тарифата на съответния инвестиционен посредник, тарифата на БФБ-София АД и Централен депозитар АД.

V.3.3. КРИТЕРИИ, ФАКТОРИ И МЕТОД ИЗПОЛЗВАНИ ПРИ ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ЦЕНАТА

Цената за въвеждане на търговия на БФБ-София АД е определена от емитента по метода на балансовата стойност към 30 септември 2005 година. Балансовата стойност на Дружеството към 30.09.2005 е 5,984,000.00 или 1.1968 лв. (1.20) лева цена на акция.

V.4. ПРИЕМАНЕ ЗА ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР

Емитентът възнамерява да въведе за вторична търговия акциите от настоящата емисия на "Неофициален" пазар на акции на "Българска фондова борса-София" АД непосредствено след одобряване на настоящия проспект от КФН. Към датата на издаване на Проспекта не се извършва публична или частна подписка за ценни книжа от същия или друг клас. Емитентът няма сключен договор с инвестиционен посредник който да поеме задължението за осигуряване на ликвидност чрез постоянни котировки за покупка и продажба на регулирания пазар.

V.5. ПРИТЕЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА – ПРОДАВАЧИ ПРИ ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

Всички притежатели на ценни книжа регистрирани в книгата на акционерите към датата на приемане на емисията за търговия на регулиран пазар могат да предложат ценните си книжа за продажба.

V.6. РАЗХОДИ ПО ВТОРИЧНОТО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ

Общите разходи по вторичното публично предлагане на акциите на ЗД “ЕВРО ИНС” АД са 17,548.00 лева еднократни такси и 1,180.00 лева годишни такси заедно с таксите по регистрация и поддръжка на емисията в Централен депозитар АД, които са разпределени както следва:

Разходи (лева)	Еднократни	Годишни
1. Получаване на ISIN код от Централен Депозитар	48	-
2. Депозиране на ценните книжа в ЦД (за 5000 ценни книжа)	2,500	
3. Поддържане на регистрацията на емисията в ЦД (м. 40 лева)		480
4. Издаване на потвърждения на Проспект по тарифата на КФН ⁴	5,000	-
5. Годишна такса за надзор на КФН ⁵	-	200
6. Год. такса за регистрация на емисията на БФБ-София АД (неофициален пазар) ⁶	-	500
5. Възнаграждение на инвестиционния посредник	10,000	-
Общо	17,548	1,180

Всички разходи посочени в горната таблица са за сметка на емитента на ценните книжа.

V.7. РАЗВОДНЯВАНЕ НА СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ

Членовете на управителните и контролни органи или свързани с тях лица нямат права, не са имали права и не са придобивали акции на емитента, поради което не съществува риск от разводняване на капитала на дружеството.

VI. ДОПЪЛИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

VI.1. СЪДЕБНА РЕГИСТРАЦИЯ НА ЕМИТЕНТА. ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ

Емитентът е регистриран по фирмено дело № 9078 от 20 юли 1998 по описа на Софийски Градски Съд, том 517, стр. 48, партиден N:47390.

Код по БУЛСТАТ	121265113
Данъчен номер	2221109638

Съгласно член 4 от Устава на ЗД “ЕВРО ИНС” АД предметът на дейност е Застраховане, като извършва следните видове застраховки: застраховка “злополука”, застраховка “заболяване”, застраховка на сухопътни превозни средства без релсови превозни средства, застраховка на товари по време на превоз, застраховка “пожар” и “природни бедствия”, застраховка “щети на имущество”, застраховка “гражданска отговорност” свързана с притежаването и използването на моторни превозни средства, застраховка “обща гражданска отговорност”, застраховка на кредити, застраховка на “помощ при пътуване”, застраховка на разни финансови загуби,

⁴ Приложение към чл. 27, ал. 2 от Закон за Комисията за Финансов Надзор - Тарифа т. 1.3. а)

⁵ Приложение към чл. 27, ал. 2 от Закон за Комисията за Финансов Надзор - Тарифа т. 1.4. а)

⁶ Правилник на Б Ф Б -София АД, Раздел IX Тарифа за таксите за извършваните услуги на Неофициален пазар

застраховка на плавателни съдове; застраховка “гражданска отговорност”, свързана с притежаването и използването на плавателни съдове, застраховка на гаранции.

VI.2. ЗАКОНОДАТЕЛСТВО, КОЕТО МОЖЕ ДА ЗАСЕГНЕ ВНОСА ИЛИ ИЗНОСА НА КАПИТАЛ

Правният режим на сделките и плащанията между местни и чуждестранни лица, презграничните преводи и плащания, вноса и износа на български левове и чуждестранна валута в наличност се съдържа във Валутния закон и подзаконовите нормативни актове по прилагането му.

По смисъла на § 1, т.3 от Допълнителните разпоредби към ВЗ “чуждестранно лице” е всяко физическо или юридическо лице, което не отговаря на условията за “местно лице” (§1, т. 2 от Допълнителните разпоредби към ВЗ)”, както и чуждестранните дипломатически, консулски, търговски и други представителства, международните организации, членовете на тези представителства и организации, техният персонал и обслужващите ги чуждестранни граждани и членовете на техните семейства, както и пребиваващите в Република България с цел обучение или медицинско лечение, независимо от срока на пребиваване. “Местно лице” по смисъла на §1, т. 2 от Допълнителните разпоредби към ВЗ е: а) физическо лице с постоянно пребиваване в страната; б) юридическо лице със седалище в страната; в) юридическо лице със седалище извън страната - за дейността в страната чрез регистриран клон; г) българските дипломатически, консулски, търговски и други представителства, членовете на тези представителства, техният персонал и обслужващите ги български граждани, които пребивават в чужбина по поръчение на българската държава, дългосрочно командированите в чужбина военнослужещи на кадрова военна служба и граждански лица от Министерството на отбраната в мисии, щабове и органи на международни организации, както и членовете на техните семейства; българските граждани, пребиваващи в чужбина с цел обучение, независимо от срока на пребиваване; е) българските граждани, пребиваващи в чужбина с цел медицинско лечение, независимо от срока на пребиваване. Принцип в правната уредба на сделките, действията и плащанията между местни и чуждестранни лица е свобода на извършване на съответното действие, доколкото в действащ закон не е предвидено друго.

Преводи и плащания към чужбина по банков път се извършват след деклариране на основанието за превода пред съответната банка. При преводи или плащания на валута, равностойността на която надхвърля 25,000 лева, пред банката се представят сведения и документи, определени в Наредба № 28 за информацията, събирана от банките при извършването на презгранични преводи и плащания. Чуждестранно лице, което иска да преведе в чужбина валута, чиято равностойност надхвърля 25,000 лева, и представляваща доход от чуждестранна инвестиция в страната или от прекратяване на такава инвестиция, представя пред банката документи, удостоверяващи извършването на инвестицията, съответно прекратяването ѝ, и заплащането на дължимите данъци.

Следователно, чуждестранни лица могат да внасят неограничено количество валута по банков път и в наличност. При внос на валута в наличност с легова равностойност над 5,000 лева, сумата се декларира пред митническите органи. Чуждестранните лица могат да изнасят парични средства, представляващи доход от акциите им в дружеството. При износ в наличност над 5,000 лева сумата се декларира пред митническите органи. При износ в наличност на суми над 25,000 лева, пред митническите органи се декларира размера и произхода на средствата, и се представя удостоверение за липса на просрочени данъчни задължения. Ако по банков път се превежда в чужбина валутната равностойност на получени дивиденди, основанието за превода е решението за разпределянето им. То се декларира пред банката, а ако сумата във валута надхвърля леговата равностойност на 25,000 лева, пред банката се представят определени сведения и документи. Ако по банков път се превежда в чужбина валутната равностойност на продажната цена на акции, на банката се представят договор и/или поръчка за продажба с/до инвестиционен посредник и потвърждение за сключена сделка. В случаите, когато се дължат данъци, пред банката се представя и удостоверение за заплащането им.

Съгласно Закона за насърчване на инвестициите, “чуждестранна инвестиция” е всяко вложение или увеличение на вложението на чуждестранно лице или негов клон в акции или дялове в търговски дружества (§ 1, т. 6, буква „а” от Допълнителните разпоредби на ЗНИ).

VI.3. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ЦЕННИ КНИЖА

ДОХОДИ ОТ СДЕЛКИ С АКЦИИ

Съгласно разпоредбите на действащото законодателство⁷, не се облагат получените от местни и чуждестранни юридически и физически лица доходи от сделки с акции или права на публични дружества, извършени на регулиран български пазар на ценни книжа.

ДИВИДЕНТИ ПОЛУЧЕНИ ОТ МЕСТНИ ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА И МЕСТНИ НЕПЕРСОНИФИЦИРАНИ ДРУЖЕСТВА

Финансовият резултат на тези лица се преобразува за данъчни цели като се намалява с⁸: 1. начислените приходи в резултат на разпределение на дивиденди от местни лица и неперсонифицирани дружества; 2. дивидентите, разпределени от местни лица и неперсонифицирани дружества в полза на финансови предприятия, когато инвестицията се отчита по метода на собствения капитал и за тези дивиденди не е приложена предходната точка за предходни периоди; 3. дивидентите, разпределени от местни лица и неперсонифицирани дружества през целия период на притежаване на инвестицията, когато последната се отчита по метода на собствения капитал и за тези дивиденди не са приложени предходните точки в предходни периоди – в случаите на отписване на съответните инвестиции.

ДИВИДЕНТИ ПОЛУЧЕНИ ОТ ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА И ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, КОИТО НЕ СА ТЪРГОВЦИ, КАКТО И ОТ ЧУЖДЕСТРАННИ ЛИЦА

Доходите от дивиденди, получени от физически лица и юридически лица, които не са търговци, както и от чуждестранни лица са облагаеми и се облагат с данък⁹, който се удържа при източника и е окончателен. Размерът на данъка при източника е седем на сто и се начислява върху брутния размер на дивидентите. Не подлежат на облагане с данък при източника дивиденди, начислени от местно лице в полза на чуждестранно лице, местно на държава-членка на Европейския съюз, ако са изпълнени следните условия¹⁰: 1) чуждестранното лице - получател на дивидента, се смята за местно лице на държава членка на ЕС съгласно нейното данъчно законодателство за данъчни цели и не се смята за местно лице на държава извън общността по силата на спогодба за избягване на двойното данъчно облагане; 2) съгласно местното законодателство на съответната държава чуждестранното лице се облага с корпоративен или подобен на него данък върху печалбата, без да има право на избор или освобождаване от облагане с този данък; 3) чуждестранното лице е действителен притежател на дохода и притежава най- малко 20 на сто от дяловете/акциите на местното лице, което изплаща дивидента или ликвидационния дял; 4) към момента на начисляване на дивидента или ликвидационния дял чуждестранното лице е притежавало дяловете/акциите непрекъснато за период не по-малък от една година.

Когато в спогодба за избягване на двойното данъчно облагане („СИДДО”) между Република България (РБ) и страната на лицето – получател на дохода или в друг международен договор, влязъл в сила, ратифициран от РБ и обнародван в „Държавен вестник”, се съдържат разпоредби, различни от разпоредбите на ЗКПО и ЗОДФЛ, се прилага съответната СИДДО или международен договор. Процедурата по прилагане на данъчните облекчения за чуждестранни лица, предвидени във влезли в сила СИДДО, е уредена в глава X, раздел VIII от Данъчния процесуален кодекс („ДПК”). Чуждестранното лице следва да удостовери пред данъчните органи наличието на основания за прилагане на СИДДО. Чуждестранното лице

⁷ Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО) и Закона за облагане доходите на физическите лица (ЗОДФЛ)


⁸ ЗКПО, чл.23, ал.3, т.т. 7-7б

⁹ ЗКПО, чл. 34, ал. 1

¹⁰ ЗКПО, чл. 34, ал. 8

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. Тези обстоятелства се удостоверяват и доказват с официални документи, включително извлечения от публичните регистри. Когато това не е възможно, са допустими и други доказателства. Тези обстоятелства не могат да се удостоверяват с декларации.

VI.4. ЗАПОЗНАВАНЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ С НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ

ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ОРИГИНАЛА НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, С РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ КАТО СЪСТАВНА ЧАСТ ОТ ПРОСПЕКТА ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДРУГИТЕ ДОКУМЕНТИ КЪМ КОИТО РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ ПРЕПРАЩА, КАКТО И ДА ПОЛУЧАТ ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО НЕГО В ОФИСИТЕ НА:	
ЕМИТЕНТА  <p>ЕВРО ИНС застрахователно акционерно дружество</p>	ЗД “ЕВРО ИНС” АД гр. София 1797, бул. “Г. М. Димитров” № 16. Тел.: (+359 2) 965 15 25; Факс: (+359 2) 965 15 26 от 9.30 – 17.00 Лица за контакт: Фани Любенова Минчева Интернет адрес: www.euroins.bg E-mail: office@euroins.bg
УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК  EURO-FINANCE Ltd.	ЕВРО-ФИНАНС АД Гр. София 1463, бул. “Патриарх Евтимий” 84 Тел. (+359 2) 980-56-57, от 9.30 – 17.30 Лица за контакт: Георги Кирилов Боцев E-mail: contact@euro-fin.com

VI.5. ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложенията към Документа за предлаганите ценни книжа са показани в документ “Приложения”.

ДОЛУПОДПИСАНИТЕ ЛИЦА, В КАЧЕСТВОТО СИ НА ПРЕДСТАВЛЯВАЩИ ЕМИТЕНТА - ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ДРУЖЕСТВО “ЕВРО ИНС” АД, СЪОТВЕТНО ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК “ЕВРО-ФИНАНС” АД, С ПОДПИСИТЕ СИ, ПОЛОЖЕНИ ПОДОЛУ ДЕКЛАРИРАТ, ЧЕ ДОКУМЕНТА ЗА ЦЕННИ КНИЖА ОТГОВАРЯ НА ИЗИСКВАНИЯТА НА ЗАКОНА.

ЗА ЕМИТЕНТА - ЗД “ЕВРО ИНС” АД:

КИРИЛ БОШОВ,
ПРЕДСЕДАТЕЛ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ

ЗА ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК “ЕВРО-ФИНАНС” АД:

СИМЕОН ПЕТКОВ,
ГЛАВЕН ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР