

МОТОБУЛ ЕАД

Проспект

за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни облигации

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

ISIN BG2100006183

ЧАСТ I

РЕЗЮМЕ

В съответствие с:

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

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

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

и

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

15 ноември 2018 г.

**КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА
С РЕШЕНИЕ № 1155-Е/11.12.2018 г., КАТО НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА
ПРЕДСТАВЕНАТА В НЕГО ИНФОРМАЦИЯ.**

РАЗДЕЛ А — ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ

Елемент	Оповестяване
А.1	Настоящото Резюме следва да се възприема като въведение към Проспекта.
	Всяко решение да се инвестира в ценните книжа следва да се основава на разглеждане на целия Проспект от инвеститора.
	Когато е заведен иск във връзка със съдържащата се в Проспекта информация, ищецът инвеститор може, съгласно съответното национално законодателство, да поеме разходите във връзка с превода на Проспекта преди началото на съдебното производство.
	Носят гражданска отговорност само тези лица, които са изготвили Резюмето, включително негов превод, в случай че то е подвеждащо, неточно, несъответстващо на останалите части на Проспекта или, четено заедно с другите части на Проспекта, не предоставя ключовата информация, която да подпомогне инвеститорите при взимането на решение дали да инвестират в такива ценни книжа.
А.2	Емитентът не предвижда използване на настоящия Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни облигации за последваща препродажба или окончателно пласиране на ценни книжа, осъществени от финансови посредници, доколкото към датата на Проспекта на Емитента не са известни намерения на досегашните облигационери за продажба на определени количества облигации при вторичната търговия с издадените от Дружеството облигации, във връзка с които съответно да са ангажирани финансови посредници. Информацията относно условията и параметрите на офертата от всеки един финансов посредник се предоставя към момента на офертата от съответния финансов посредник.

РАЗДЕЛ Б — ЕМИТЕНТЪТ И ВСЕКИ ГАРАНТ			
Елемент	Оповестяване		
Б.1	Емитентът на настоящата облигационна емисия е „Мотобул“ ЕАД.		
Б.2	„Мотобул“ ЕАД е вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 204917226. Седалище и адрес на управление на дружеството е в гр. София 1592, район Искър, бул. „Христофор Колумб“ № 43.		
Б.4б	<p>Основните тенденции за развитието на „Мотобул“ ЕАД са пряко и основно свързани с дейността му, неговото развитие, финансово състояние и перспективи. По-долу е представена информация за всякакви известни тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен ефект върху резултатите на Емитента най-малко за текущата финансова година.</p> <p>В световен мащаб очакванията за тенденциите на пазара на смазочни масла и резервни части са да нараства, породено от развитието на автомобилната индустрия. От друга страна няма сегмент в икономиката, където да не се ползват такива продукти, независимо дали по-специализирани или по-обикновени. В тази връзка тенденциите на пазара са следствие на развитието на икономиката като цяло и увеличаващата се платежоспособност на потребителите. Важен фактор, предопределящ ръста на пазара на масла и резервни части е постепенното излизане на остарелите модели автомобили и непрекъснатото производство на нови модели, изискващи специализирани смазочни масла и нови резервни части. От друга страна, важно е да се спомене, че все по-активно настъпва ерата на електромобилите. При тях моторно масло не се използва, което означава, че потреблението му през следващите десетилетия ще започне да намалява. Експертите предвиждат преминаване към друг тип смазочни продукти като пластичните смазки, които сега широко се използват за работата на много и различни машини, както и при производството на меки материали и пластмаси.</p> <p>Компанията се е концентрирала в дейността си за продажба на гориво от бензиностанции, посредством карти, тъй като е световна тенденция да нарастват електронните разплащания, превръщайки се в неизменна част от контрола на автопарковете в компаниите. Възможността от постепенно изместване на автомобилите, зареждани с петролни продукти, от електромобили няма да окаже отрицателна тенденция в развитието на дейността на Емитента. Необходимостта от зареждане и заплащане на консумацията на електромобилите ще съществува, такава каквато е и при автомобили с ДВГ (двигатели с вътрешно горене). За Емитента представлява естествено продължение да продава гориво във формата на електричество, така както в момента продава течни горива, посредством карти за отстъпки и отложено плащане. Предвид масовите търговци на горива, които доставят физически стоката, при промяна на принципа на захранване на автомобилите, то Емитентът би имал конкурентно предимство пред всички други търговци на горива, предвид вече изградената лидерска позиция в сектора на картови разплащания за зареждане на автопаркове.</p> <p>През 2017 г. общите приходи на топ 25-те компании на пазара на горива в България са нарастнали с 2.5 млрд. лв., реализирайки приходи от 667.1 млрд. лв., което е среден ръст от 18% спрямо 2016 г. Печалбата на тези компании за 2017 г. е нарастнала с 89.48% до 14 990 хил. лв. За 2018 г. се очаква тенденцията на ръст в приходите и печалбите на компаниите на пазара на горива да се запази.</p> <p>Не са известни значителни неблагоприятни промени или обстоятелства, възникнали след датата на последния одитиран годишен финансов отчет към 31.12.2017 г., които могат да имат значителен ефект върху финансовото състояние на Емитента.</p>		
Б.5	Към 15.11.2018 г., видно от представената по-долу таблица, едноличен собственик на капитала на „Мотобул“ ЕАД, е „Авто Юнион“ АД, притежаващо 100 % от капитала на Дружеството.		
	Акционер	Седалище	Брой акции
	„Авто Юнион“ АД	гр. София 1592, бул. "Христофор Колумб" No 43	3 000 000
			Дял от капитала
			100 %
	Източник: „Мотобул“ ЕАД		
	„Авто Юнион“ АД е дружество, учредено и валидно съществуващо в съответствие със законите на Република България. Регистрирано е в Търговския регистър към Агенцията по вписванията като акционерно дружество с ЕИК 131361786 и със седалище и адрес на управление: гр. София 1592, район Искър, бул. „Христофор Колумб“ № 43. „Авто Юнион“ АД е част от икономическата група на „Еврохолд България“ АД, притежаващо 99.99 % от едноличния собственик на капитала на Емитента. Физическото лице Кирил Иванов Бошов, притежава 0.01 % от капитала на „Авто Юнион“ АД.		
	Информация за дъщерните на Емитента дружества към датата на Проспекта – 15.11.2018 г.		
	Дружество	Страна на регистрация	Основна дейност
	„Бопар Про“ S.R.L.	Румъния	Търговия с резервни части и аксесоари
			% на участие в основния капитал
			„Мотобул“ ЕАД – 99%
	Дружеството „Бопар Про“ S.R.L. към датата на Проспекта не притежава участия в капитала на други дружества. От учредяването на дъщерното дружество през септември 2016 г. до датата на Проспекта не е „Бопар Про“ S.R.L. не е извършвало дейност. Дружеството „Бопар Про“ S.R.L. не притежава инвестиции в капитала на други компании.		
	Зависимост на Емитента от други юридически и физически лица в рамките на групата: Към датата на настоящия Проспект, едноличният собственик на капитала „Авто Юнион“ АД осъществява пряк контрол по смисъла на § 1, т. 14, буква а) от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК спрямо Емитента, като лице, което притежава над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на Емитента по смисъла на § 1, т. 14, буква а) от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК.		
	„Авто Юнион“ АД е част от икономическата група на „Еврохолд България“ АД. Последното притежава 99.99 % от броя на гласовете в общото събрание на „Авто Юнион“ АД. В този смисъл „Еврохолд България“ АД осъществява непряк контрол върху Емитента, като лице, което непряко притежава над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на Емитента по смисъла на § 1, т. 14, буква а) от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК.		

Резюме

	<p>„Старком Холдинг“ АД притежава 54.55 % от броя на гласовете в общото събрание на „Еврохолд България“ АД. В този смисъл „Старком Холдинг“ АД осъществява непряк контрол върху Емитента, като лице, което непряко притежава над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на Емитента по смисъла на § 1, т. 14, буква а) от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК. Асен Милков Христов е физическо лице, което упражнява контрол върху Емитента по смисъла на § 1, т. 14, буква а) от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, а именно притежава чрез дъщерно дружество („Авто Юнион“ АД) над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на Емитента.</p> <p>Извън горепосочените юридически лица няма друго юридически лице, както и няма друго физическо лице, което да упражнява непряк контрол върху Емитента, като лице, което непряко притежава над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на Емитента по смисъла на § 1, т. 14, буква а) от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК.</p> <p>„Мотобул“ ЕАД не е зависим от други юридически субекти или физически лица в рамките на групата, освен от описаните по-горе лица.</p>																																																																
Б.9	Дружеството не е изготвяло и не представя прогнози за печалбите.																																																																
Б.10	Одиторските доклади за 2016 г. и 2017 г. върху финансовите отчети на Емитента, обхващащи историческата одитирана финансова информация на Емитента, описана в Регистрационния документ към Проспекта, не съдържат квалифицирани одиторски мнения.																																																																
Б.12	<p>В следващите таблици са представени основни ключови показатели от одитираните годишни индивидуални финансови отчети за 2016 г. и 2017 г. и от междинните неодитирани индивидуални финансови отчети към 30.09.2017 г. и 30.09.2018 г. на „Мотобул“ ЕАД. Индивидуалните финансови отчети са изготвени в съответствие с приложимите счетоводни стандарти. Годишните индивидуални финансови отчети за 2016 г. и 2017 г. са заверени от регистриран одитор.</p> <p>През разглежданите исторически периоди и до датата на настоящия Проспект „Мотобул“ ЕАД е изготвяло единствено индивидуални финансови отчети. „Мотобул“ ЕАД притежава 99% от капитала на BOPAR PRO S.R.L., Румъния на стойност 412 лв. Дружеството BOPAR PRO S.R.L. е учредено през септември 2016 г., но от регистрацията му до настоящия момент не е извършвало дейност. Емитентът не е изготвял и представял консолидиран финансов отчет, тъй като отговаря на изискванията за несъставяне на консолидиран финансов отчет съгласно МСФО 10 и Закона за Счетоводството.</p> <p>В историческия период до декември 2015 г. Емитентът е бил едноличен собственик на капитала на фирма „Мотобул Експрес“ ЕООД. През месец декември 2015 г. е сключен договор между „Мотобул“ ЕООД (наименованието на Емитента преди извършеното през 2017 г. преобразуване на правната форма в еднолично акционерно дружество) и Камалия Трейдинг Лимитид, Кипър за продажба на дялове и прехвърляне на контрол на „Мотобул Експрес“ ЕООД.</p> <p>„Мотобул“ ЕООД продава на Камалия Трейдинг Лимитид, Кипър всички дялове от капитала на „Мотобул Експрес“ ЕООД при обща продажна цена 3 155 000 лева. Съгласно условията на договора, ефективното управление и контролът върху цялостната търговска дейност на „Мотобул Експрес“ ЕООД се прехвърлят незабавно, считано от датата на подписване на договора за покупко-продажба между „Мотобул“ ЕООД и Камалия Трейдинг Лимитид, Кипър, като формалното прехвърляне на дяловете първоначално е уговорено да се извърши в по-късен момент до 30 април 2016 г.</p> <p>В допълнително споразумение към договора за покупко-продажба, сключено през месец април 2016 г., е договорено разсрочено плащане на покупната цена като до 31.12.2018 г. бъде заплатена 1/3 от продажната цена в размер на 1 051 667 лева, а остатъкът от 2 103 333 лева да бъде заплатен в рамките на четири години считано от датата на прехвърляне на дяловете, на четири равни вноски от по 525 833,25 лева. В сключеното допълнително споразумение от месец април 2016 г. е договорено формалното прехвърляне на дяловете на „Мотобул Експрес“ ЕООД чрез договор с нотариална заверка на подписите да бъде извършено до края на 2018 г., при условие на изплащане на една трета от покупната цена в размер на 1 051 667 лева.</p> <p>От подписването на договора за покупко-продажба и прехвърлянето на ефективното управление и контрола върху цялостната търговска дейност на „Мотобул Експрес“ ЕООД през месец декември 2015 г. до датата на Проспекта - 17.10.2018 г., купувачът Камалия Трейдинг Лимитид, Кипър е заплатил част от уговорената продажна цена в размер на 800 000 лева (извършено в началото на 2017 г.). Остатъкът до 1/3 от продажната цена в размер на 251 667 лева е дължим до края на 2018 г., като след изпълнение на договореното условие Емитентът ще стартира и процедурата по прехвърляне на дяловете на „Мотобул Експрес“ ЕООД. Предвид прехвърлените с договор за покупко-продажба ефективно управление и контрол върху цялостната търговска дейност на „Мотобул Експрес“ ЕООД считано от месец декември 2015 г. до датата на Проспекта, Емитентът не е изготвял и представял консолидиран финансов отчет с „Мотобул Експрес“ ЕООД.</p> <p>ИНФОРМАЦИЯ ОТ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА „МОТОБУЛ“ ЕАД</p> <p>Информация за приходите, разходите и печалбата на Емитента:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Показател</th> <th colspan="4">Отчетен период</th> </tr> <tr> <th>2016 г.</th> <th>2017 г.</th> <th>30.09.2017 г.</th> <th>30.09.2018 г.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>(хил.лв)</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td>одитиран</td> <td>одитиран</td> <td>неодитиран</td> <td>неодитиран</td> </tr> <tr> <td>Приходи от продажба на стоки в т.ч.</td> <td>8 058</td> <td>15 687</td> <td>10 865</td> <td>20 421</td> </tr> <tr> <td><i>от продажба на смазочни продукти</i></td> <td>4 310</td> <td>3 858</td> <td>2 835</td> <td>3 647</td> </tr> <tr> <td><i>от продажба на резервни части</i></td> <td>1 101</td> <td>1 306</td> <td>974</td> <td>1 112</td> </tr> <tr> <td><i>от дейност на картов оператор за зареждане с гориво</i></td> <td>2 647</td> <td>10 523</td> <td>7 056</td> <td>15 662</td> </tr> <tr> <td>Приходи от предоставяне на услуги</td> <td>1 003</td> <td>972</td> <td>636</td> <td>35</td> </tr> <tr> <td>Общо приходи от оперативна дейност (1)</td> <td>9 061</td> <td>16 659</td> <td>11 501</td> <td>20 456</td> </tr> <tr> <td>Отчетна стойност на продадените стоки</td> <td>(6 823)</td> <td>(14 385)</td> <td>(9 972)</td> <td>(18 818)</td> </tr> <tr> <td>Брутна печалба</td> <td>2 238</td> <td>2 274</td> <td>1 529</td> <td>1 638</td> </tr> <tr> <td>Други приходи</td> <td>331</td> <td>139</td> <td>174</td> <td>126</td> </tr> </tbody> </table>	Показател	Отчетен период				2016 г.	2017 г.	30.09.2017 г.	30.09.2018 г.	(хил.лв)						одитиран	одитиран	неодитиран	неодитиран	Приходи от продажба на стоки в т.ч.	8 058	15 687	10 865	20 421	<i>от продажба на смазочни продукти</i>	4 310	3 858	2 835	3 647	<i>от продажба на резервни части</i>	1 101	1 306	974	1 112	<i>от дейност на картов оператор за зареждане с гориво</i>	2 647	10 523	7 056	15 662	Приходи от предоставяне на услуги	1 003	972	636	35	Общо приходи от оперативна дейност (1)	9 061	16 659	11 501	20 456	Отчетна стойност на продадените стоки	(6 823)	(14 385)	(9 972)	(18 818)	Брутна печалба	2 238	2 274	1 529	1 638	Други приходи	331	139	174	126
Показател	Отчетен период																																																																
	2016 г.	2017 г.	30.09.2017 г.	30.09.2018 г.																																																													
(хил.лв)																																																																	
	одитиран	одитиран	неодитиран	неодитиран																																																													
Приходи от продажба на стоки в т.ч.	8 058	15 687	10 865	20 421																																																													
<i>от продажба на смазочни продукти</i>	4 310	3 858	2 835	3 647																																																													
<i>от продажба на резервни части</i>	1 101	1 306	974	1 112																																																													
<i>от дейност на картов оператор за зареждане с гориво</i>	2 647	10 523	7 056	15 662																																																													
Приходи от предоставяне на услуги	1 003	972	636	35																																																													
Общо приходи от оперативна дейност (1)	9 061	16 659	11 501	20 456																																																													
Отчетна стойност на продадените стоки	(6 823)	(14 385)	(9 972)	(18 818)																																																													
Брутна печалба	2 238	2 274	1 529	1 638																																																													
Други приходи	331	139	174	126																																																													

Резюме

Финансови приходи	44	21	15	181
Общо приходи за дейността	2 613	2 434	1 718	1 945
Общо разходи за оперативна дейност	(2 246)	(1 849)	(1 380)	(1 710)
Финансови разходи	(110)	(109)	(84)	(198)
Общо разходи за дейността	(2 356)	(1 958)	(1 464)	(1 908)
Разход за данък върху доходите	-	(52)	-	-
Печалба за периода (2)	257	424	254	37
Брой акции (3)	110	3 000	110	3 000
Печалба на 1 (една) акция (2:3)	2,34	0,14	2,31	0,01
Нетна рентабилност на приходите (2:1)	0,03	0,03	0,02	0,00

Източник: „Мотобул“ ЕАД

Информация за финансовото състояние на Емитента:

Показател (хил.лв)	Отчетен период			
	2016 г.	2017 г.	30.09.2017 г.	30.09.2018 г.
	одитиран	одитиран	неодитиран	неодитиран
Текущи активи	5 787	7 805	7 079	17 507
Нетекущи активи	3 779	2 991	2 976	3 089
Сума на активите	9 566	10 796	10 055	20 596
Текущи пасиви	3 362	4 493	3 467	5 958
Нетекущи пасиви	665	581	1 038	8 876
Общо пасиви (1)	4 027	5 074	4 505	14 834
Основен капитал	110	3 000	110	3 000
Резерви	529	529	529	572
Неразпределена печалба/загуба	4 900	2 193	4 911	2 190
Общо Собствен капитал (2)	5 539	5 722	5 550	5 762
Коефициент на финансова автономност (2/1)	1,38	1,12	1,23	0,39
Коефициент на задлъжнялост (1/2)	0,73	0,89	0,81	2,57

Източник: „Мотобул“ ЕАД

Не е налице съществена неблагоприятна промяна в перспективите на Емитента от датата на последната публикация на годишният одитиран финансов отчет за 2017 г. След датата на последния изготвен годишен одитиран финансов отчет на „Мотобул“ ЕАД, за 2017 г. до датата на настоящия документ няма настъпили съществени промени във финансовата и търговска позиция на Емитента.

Б.13

Задължения по емитиран облигационен заем: На 13 юни 2018 г. „Мотобул“ ЕАД издава първа по ред емисия облигации в размер на 8 800 000 /осем милиона и осемстотин хиляди/ лева. Емисията корпоративни облигации е с присвоен ISIN код BG2100006183. Емитирани са 8 800 /осем хиляди и осемстотин/ броя обикновени, безналични, обезпечени, неконвертируеми, свободнопредваряеми, лихвоносни облигации с номинална и емисионна стойност на една облигация 1 000 /хиляда/ лева, издадени при условията на първично частно (непублично) предлагане по смисъла на чл. 205, ал. 2 от Търговския закон. Облигациите са емитирани на основание чл. 25, ал. 7 от Устава на „Мотобул“ ЕАД и Решение на едноличния собственик на капитала от 06.06.2018 г. Облигационният заем е емитиран при следните цели – Основната цел на облигационния заем е набиране на средства, които ще бъдат използвани за:

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

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

Всички конкретни параметри на облигационната емисия са подробно описани в Документа за ценните книжа към настоящия

Проспект. След вписване на облигационната емисия във водения от КФН регистър на публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа с цел търговия на регулирани пазари, Емитентът поема задължение за поддържане на следните финансови показатели по чл. 100б от ЗППЗК до пълното изплащане на облигационния заем: Коефициент „Пасиви / Активи” – максимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – 0.98; Коефициент „Покритие на разходите за лихви”, изчислен като печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходите за лихви, се раздели на разходите за лихви - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – 1.01;

Към 30.09.2018 г. поетите за изпълнение финансови коефициентите имат следните стойности: Коефициент „Пасиви / Активи” – 0.72; Коефициент „Покритие на разходите за лихви” – 1.25.

Получени от емитента други заеми – нетекущи задължения към свързани лица: Към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет – 31.12.2017 г., Емитентът има задължение към свързаното лице „Старком Холдинг“ АД, по сключен договор за заем от 17.01.2017 г., при лимит 500 000 хил. лв. и срок на заема до 17.09.2019 г.

Към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет 31.12.2017 г. задължението на Емитента по получения заем е както следва: краткосрочно задължение по главница в размер на 120 хил. лв. и краткосрочно задължение по начислени лихви в размер на 7 хил. лв., или общо задължение от 127 хил. лв. Към датата на Проспекта задължението на Емитента по получения заем е както следва: краткосрочно задължение по главница в размер на 120 хил. лв. и краткосрочно задължение по начислени лихви в размер на 12.6 хил. лв., или общо задължение от 133 хил. лв.

Задължения към финансови институции:

а.Задължение по сключен договор за револвиращ банков заем с Българска Банка за Развитие АД и издадена банкова гаранция: През разглеждания исторически период и към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет 31.12.2017 г. „Мотобул“ ЕАД има задължения към „Българска Банка за Развитие“ АД, по сключен договор за револвиращ банков заем от 18.12.2015 г., в размер на 240 000 евро, срок на издължаване една година и с възможност за последващо удължаване с още една година. Договорената дължима годишна лихва по заема е 3M EURIBOR+4%, но не по малко от 6%. Отпуснатата кредитна линия към „Мотобул“ ЕАД е обезпечена със залог на стоки и вземания на стойност 600 хил. евро, залог на стоки и вземания на стойност 240 хил. евро на „Мотобул Експрес“ ЕООД и ипотeka на недвижим имот, собственост на трети юридически лица. На 10.01.2018 г. се сключи Анекс №3 към договора за револвиращ банков заем от 18.12.2015 г., чрез който кредитополучателят се задължава да изплати всички дължими суми от кредитната линия за оборотни средства на 20.12.2018 г. Към датата на Проспекта „Мотобул“ ЕАД е предприел действия за удължаване на срока на заема с още една година счинато до 20.12.2019 г. като всички останали параметри по договора остават без промяна. Към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет 31.12.2017 г. и към датата на Проспекта задължението на Емитента на е в размер на 469 хил. лв. Към 31.12.2017 г. и към датата на настоящия документ „Мотобул“ ЕАД има сключен договор за банкова гаранция с „Българска Банка за Развитие“ АД в размер на 350 хил. евро и валидност до 11.01.2019 г. Дължимите такси за поддръжка на гаранцията се обслужват редовно без закъснения и Емитентът няма натрупани задължения, свързани с издадената банкова гаранция. Банковата гаранция е издадена в полза на GMT d.o.o. за отложено плащане за 60 дни на масла в размер на 350 000 Евро. Към датата на Проспекта срока на Банковата гаранция е удължен до 11.01.2021 година.

б.Задължение по сключен договор за револвиращ банков заем с Райфайзенбанк (България) ЕАД: Към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет – 31.12.2017 г., Емитентът има задължение към „Райфайзенбанк (България)“ ЕАД, по сключен договор за револвиращ банков кредит от 11.09.2009 г., при лимит 400 000 евро, срок на издължаване една година и с възможност за последващо удължаване с още една година. Договорената дължима годишна лихва е в размер на 3M EURIBOR, увеличен с 3.3%, но не по-малко от 3.3%. Заемът е обезпечен със залог на стоки за 160 000 евро и ипотeka на ¼ идеална част от дворно място от складова база, находяща се в гр.Плевен, собственост на дружеството. На 15.06.2018 г. е сключен Анекс № 14 към договора за банков кредит, като срокът е удължен до 30.06.2019 г. Към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет 31.12.2017 г. и към датата на Проспекта задължението на Емитента по главници е дългосрочно в размер на 313 хил. лв.

с.Задължение по сключен договор за факторинг с ОББ Факторинг ЕООД: Към датата на проспекта Емитентът има сключен договор за факторинг с „ОББ Факторинг“ ЕООД от 18.04.2018 г., при лимит 1 300 000 лева, срок на договора една година и дължима годишна лихва в размер на 1M SOFIBOR, увеличен с 1.8%, но не по малко от 1.8%. Заемът е обезпечен със залог на стоки на стойност 1 300 000 лева. Към датата на последния изготвен финансов отчет 30.09.2018 г. и към датата на Проспекта задължението на Емитента към ОББ Факторинг е в размер на 321 хил. лева.

Задължения по финансов лизинг: Към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет – 31.12.2017 г., Емитентът има сключени договори за финансов лизинг за 23 броя служебни автомобили. Автомобилите са закупени в края на 2015 г. със срок за изплащане края на 2020 г. Общото задължение за финансов лизинг е в размер на 220 хил. лв., от които нетекущи в размер на 141 хил. лв. и текущи 79 хил. лв.

Към датата на последния изготвен финансов отчет 30.09.2018 г. общото задължение на Емитента за финансов лизинг е в размер на 137 хил. лв., от които нетекущи в размер на 76 хил. лв. и текущи 61 хил. лв.

Към датата на Проспекта общото задължение на Емитента за финансов лизинг е в размер на 121 хил. лв., от които нетекущи в размер на 66 хил. лв. и текущи 55 хил. лв.

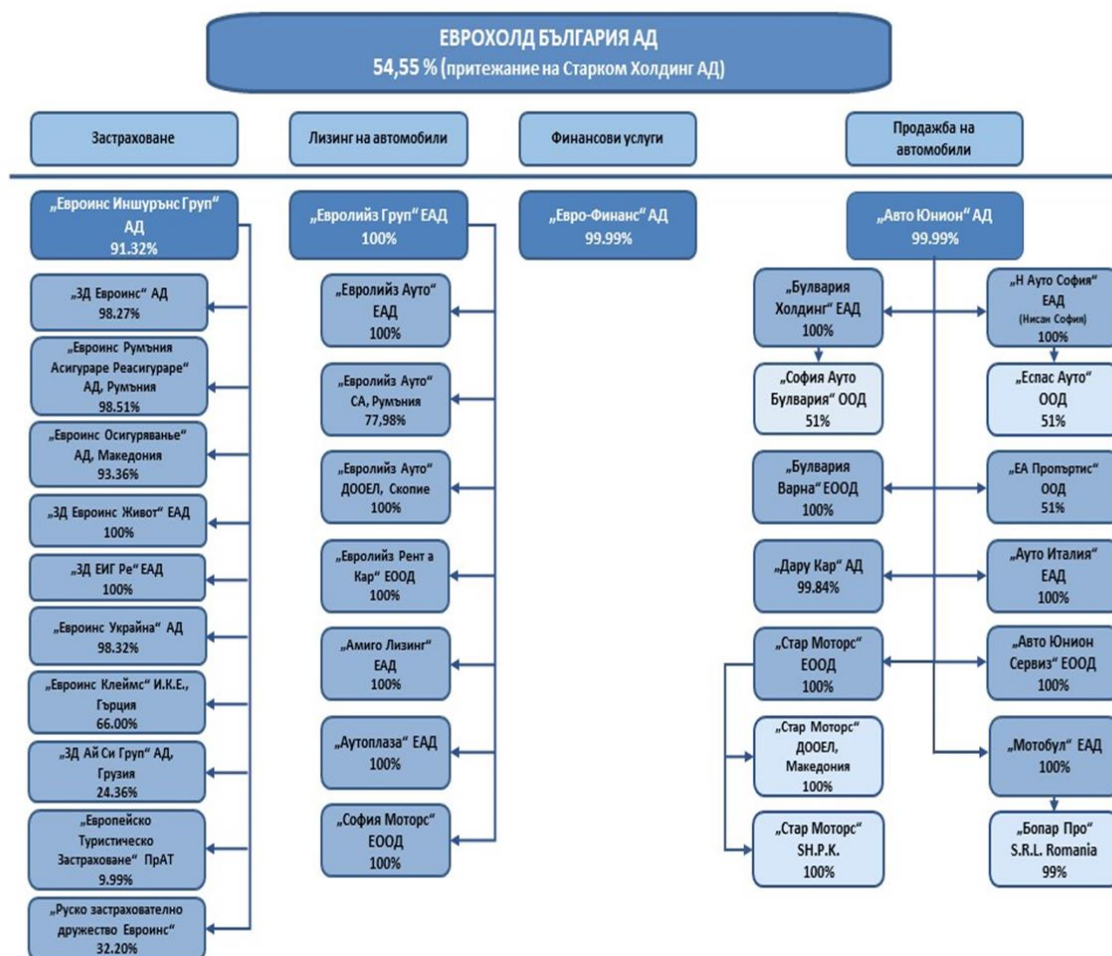
Други задължения – текущи задължения към свързани лица: Към датата на изготвяне на последния финансов отчет и към датата на Проспекта Емитента има следните задължения към свързани лица:

Към датата на изготвяне на последния неаудитиран междинен индивидуален финансов отчет 30.09.2018 г. и към датата на Проспекта Емитентът има следните задължения към свързани лица:

5 500 лв. задължение по абонамент и поддръжка на софтуер към „Авто Юнион“ АД.
 10 400 лв. към свързаното лице „Еспас Ауто“ ООД във връзка със закупуване на резервни части.
 15 300 лв. начислени задължения по застрахователни полици с разсрочено плащане към „ЗД Евроинс“ АД.
 1 000 лв. към свързаното лице „Н Ауто София“ ЕАД във връзка с покупка на резервни части.
 1 000 лв. краткосрочно търговско задължение към „Стар Моторс“ ЕООД.

Към 15.11.2018 г., видно от представената по-долу таблица, едноличен собственик на капитала на „Мотобул“ ЕАД, е „Авто Юнион“ АД, притежаващо 100 % от капитала на Дружеството. „Авто Юнион“ АД е дружество, учредено и валидно съществуващо в съответствие със законите на Република България. Регистрирано е в Търговския регистър към Агенцията по вписванията като акционерно дружество с ЕИК 131361786 и със седалище и адрес на управление: гр. София 1592, район Искър, бул. „Христофор Колумб“ № 43. „Авто Юнион“ АД е част от икономическата група на „Еврохолд България“ АД, притежаващо 99.99 % от едноличния собственик на капитала на Емитента. Физическото лице Кирил Иванов Бошов, притежава 0.01 % от капитала на „Авто Юнион“ АД. „Еврохолд България“ АД е холдингово дружество и заедно с дъщерните си компании образува икономическа група. В същото време „Еврохолд България“ АД е част от Групата на мажоритарния си акционер „Старком Холдинг“ АД. Мажоритарен акционер в „Еврохолд България“ АД е „Старком Холдинг“ АД. „Старком Холдинг“ АД е холдингово дружество, регистрирано в Република България, което осъществява своята дейност съгласно българското законодателство. „Старком Холдинг“ към 15.11.2018 г. притежава контролно участие от 54,55% от всички акции на „Еврохолд България“ АД. Единствена инвестиция в портфейла на „Старком Холдинг“ АД е „Еврохолд България“ АД. Мажоритарен акционер в „Старком Холдинг“ АД е Асен Милков Христов - български гражданин. Асен Христов е притежател на 51% от акциите с право на глас от капитала на „Старком Холдинг“ АД и упражнява ефективен контрол върху „Старком Холдинг“ АД.

Б.14



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

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

Във връзка със сключен Договор от „Еврохолд България“ АД за покупко-продажба на акции от 22.06.2018г. за изкупуване на притежаваните от Базилдон Холдинг С.а.р.Л акции в капитала на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД на 05.11.2018 г. „Еврохолд България“ АД е придобило 2 796 766 броя акции на застрахователния си подхолдинг „Евроинс Иншурънс Груп“ АД. Към датата на Проспекта участието на „Еврохолд България“ АД в „Евроинс Иншурънс Груп“ АД се увеличава до 91.84%, представляващи 499 082 331 броя акции всяка по 1 лв.

Информация за дъщерните на Емитента дружества към датата на Проспекта – 15.11.2018 г.

Дружество	Страна на регистрация	Основна дейност	% на участие в основния капитал
„Бопар Про“ S.R.L.	Румъния	Търговия с резервни части и аксесоари	„Мотобул“ ЕАД – 99%

Дружеството „Бопар Про“ S.R.L. към датата на Проспекта не притежава участия в капитала на други дружества. От учредяването на дъщерното дружество през септември 2016 г. до датата на Проспекта не е „Бопар Про“ S.R.L. не е извършвало дейност. Дружеството „Бопар Про“ S.R.L. не притежава инвестиции в капитала на други компании.

Акционерен капитал

Регистрираният капитал на „Мотобул“ ЕАД е в размер на 3 000 000 (три милиона) лева, разпределен в 3 000 000 броя обикновени акции с номинална стойност от 1 (един) лев всяка. Всички акции са записани и платени. Всички издадени акции на Емитента са от еднакъв клас и дават по едно право на глас в Общото събрание.

Зависимост на Емитента от други юридически и физически лица в рамките на групата - Към датата на настоящия Проспект, едноличният собственик на капитала „Авто Юнион“ АД осъществява пряк контрол по смисъла на § 1, т. 14, буква а) от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК спрямо Емитента, като лице, което притежава над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на Емитента по смисъла на § 1, т. 14, буква а) от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

„Авто Юнион“ АД е част от икономическата група на „Еврохолд България“ АД. Последното притежава 99.99 % от броя на гласовете в общото събрание на „Авто Юнион“ АД. В този смисъл „Еврохолд България“ АД осъществява непряк контрол върху Емитента, като лице, което непряко притежава над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на Емитента по смисъла на § 1, т. 14, буква а) от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

„Старком Холдинг“ АД притежава 54.55 % от броя на гласовете в общото събрание на „Еврохолд България“ АД. В този смисъл „Старком Холдинг“ АД осъществява непряк контрол върху Емитента, като лице, което непряко притежава над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на Емитента по смисъла на § 1, т. 14, буква а) от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК. Асен Милков Христов е физическо лице, което упражнява контрол върху Емитента по смисъла на § 1, т. 14, буква а) от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, а именно притежава чрез дъщерно дружество („Авто Юнион“ АД) над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на Емитента.

Извън горепосочените юридически лица няма друго юридически лице, както и няма друго физическо лице, което да упражнява непряк контрол върху Емитента, като лице, което непряко притежава над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на Емитента по смисъла на § 1, т. 14, буква а) от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК. „Мотобул“ ЕАД не е зависим от други юридически субекти или физически лица в рамките на групата, освен от описаните по-горе лица.

Информация за собственика на капитала на дружество към 15.11.2018 г.: Едноличен собственик на капитала на „Мотобул“ ЕАД, е „Авто Юнион“ АД, притежаващо 100 % от капитала на Дружеството. „Авто Юнион“ АД е дружество, учредено и валидно съществуващо в съответствие със законите на Република България. Регистрирано е в Търговския регистър към Агенцията по вписванията като акционерно дружество с ЕИК 131361786 и със седалище и адрес на управление: гр. София 1592, район Искър, бул. „Христофор Колумб“ № 43. „Авто Юнион“ АД е част от икономическата група на „Еврохолд България“ АД, притежаващо 99.99 % от едноличния собственик на капитала на Емитента. Физическото лице Кирил Иванов Бошов, притежава 0.01 % от капитала на „Авто Юнион“ АД.

Б.15 **Основна сфера на дейност - Предметът на дейност** на „Мотобул“ ЕАД е търговия с автомобили и резервни части, автомобилни гуми и масла, сервиз и поддръжка на автомобили, както и всякаква друга дейност, която не е забранена от закона.

Б.16 Към датата на Проспекта, Емитента няма информация за пряк или непряк контрол и собственост, извън ясно упомената информация в точка Б.14 по-горе в текущия документ.

Б.17 Емитентът или неговото дъщерно дружество нямат и не са имали кредитни рейтинги, определени по негово искане или при сътрудничеството му в рейтинговия процес.

Б.18 **Застраховка:** Застрахователна полица № 12900100000040/13.06.2018 г. - Застрахователен договор “Облигационен заем”. Сключената между Емитента и ЗД Евроинс АД застраховка е от клас Кредити - небанкови заеми.

Застраховател: „Застрахователно дружество Евроинс“ АД, Разрешение за извършване на дейност No 8/15 юни 1998 г., издадено от Националния съвет по застраховане, действащо в качеството на Застраховател.

Застрахован/ трето ползващо се лице: Всички облигационери, притежаващи облигации от емисия корпоративни облигации, регистрирана в „Централен депозитар“ АД с ISIN код BG2100006183. На основание Договор за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“, сключен на 13.06.2018 г. между „Мотобул“ ЕАД и „ТЕКСИМ БАНК“ АД, застраховката се сключва в полза на „ТЕКСИМ БАНК“ АД в качеството ѝ на банка-довереник (представител) на облигационерите.

Застраховаш: „Мотобул“ ЕАД като Емитент на първа по ред емисия корпоративни облигации с ISIN код BG2100006183..

Предмет на застраховката: Застрахователят, на база писмено предложение от страна на Застраховачия, срещу плащане на застрахователна премия и при реда, условията и сроковете, посочени в застрахователната полица, приема да заплати на Застрахования, а именно Банката-Довереник като представител на облигационерите от емисията, застрахователно обезщетение в размер на всички дължими плащания за главница и лихви във връзка с обслужването на облигационния заем, съгласно параметрите и погасителния план на емисията до пълното погасяване на облигационния заем.

Застрахователно покритие: Застраховката покрива риска от неплащане от страна на Застраховачия в полза на всеки облигационер на което и да е дължимо и изискуемо плащане за главница и/или лихва (без значение на основанията за дължимост и изискуемост, вкл. в случаите на обявяване на емисията за предсрочно изискуема), във връзка с обслужването на облигационния заем, съгласно параметрите и погасителния план на емисията.

Застрахователна сума: Застрахователната сума е с лимит до 11 976 671,92 лева, равна на сбора от всички дължими плащания за главници и лихви по Емисията, както следва:

- общ размер на лихвиците по облигациите от Емисията с лимит до 8 800 000 лева;
- общ размер на лихвите по облигациите от Емисията с лимит до 3 176 671,92 лева.

Застрахователен период: Застрахователната полица влиза в сила от 00.00 часа на датата, следваща датата на подписването ѝ е валидна до 24.00 ч. на 13.06.2028 г. Периодът на застрахователно покритие съвпада със срока на застрахователната полица. Застрахователната полица поражда действие за уговорения застрахователен период, независимо от плащането на пълния размер на първата вноска от дължимата застрахователна премия. От името на всички облигационери, в качеството им на трети ползвачи се лица по застрахователната полица като ЗАСТРАХОВАН, същата следва да бъде подписана от Банката-Довереник. Неподписването на полицата от Банката-Довереник не лишава ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ от правата им на трети ползвачи се лица по застрахователната полица.

Застрахователно събитие: Застрахователното събитие ще се счита настъпило, ако в срок до 30 (тридесет) дни след падежа на което и да е дължимо плащане на главница и/или лихва по емисията (вкл. в срок от 30 дни след обявяване на емисията за предсрочно изискуема) Застраховачият не е заверил откритата банкова сметка при „Централен депозитар“ АД за изплащане на лихви и/или главници по облигационна емисия с ISIN BG2100006183 с пълния размер на дължимите суми за съответното плащанеи ЗАСТРАХОВАЩИЯТ не представи на Банката-Довереник документ, че съответното плащане е получено по посочената банкова сметка. При горепосочените условия застрахователното събитие настъпва в 17.30 часа на последния ден от срока по изречение “първо”, а ако същият е неработен – в 17.30 часа на последния работен ден преди изтичане на срока по изречение “първо”.

Застрахователно обезщетение: 1. Застрахователното обезщетение ще бъде равно на разликата между размера на дължимото плащане и размера на сумата, с която откритата банкова сметка при „Централен депозитар“ АД е заверена от Застраховачия на последния работен ден преди изтичане на 30 (тридесет) дни след падежа на съответното плащане по емисията (вкл. на последния работен ден преди изтичането на 30 дни след обявяване на емисията за предсрочно изискуема).

2. При настъпване на застрахователно събитие застрахователното обезщетение ще бъде дължимо на първия ден след изтичане на 30 (тридесет) дни след падежа на съответното плащане по емисията (вкл. на първия ден след изтичане на 30 дни след обявяване на емисията за предсрочно изискуема), а ако този ден е неработен ден – на първия следващ работен ден.

3. Застрахователното обезщетение се изплаща от ЗАСТРАХОВАТЕЛЯ по откритата банкова сметка при „Централен депозитар“ АД в срок три работни дни след предявяване на искане за заплащане на застрахователно обезщетение от Банката-Довереник на облигационерите, под формата на писмено уведомление от Банката-Довереник на облигационерите за настъпване на застрахователно събитие, придружено от писмена справка от Централен Депозитар АД за извършени плащания по Емисията, указващо пълното или частично неизпълнение от страна на Застраховачия на задължение за извършване на съответно плащане по Емисията по банковата сметка на Централен Депозитар. Посочените документи трябва да бъдат получени от Застрахователя в срок до 15 (петнадесет) дни от настъпването на застрахователното събитие и да указват ясно точния размер на дължимото застрахователно обезщетение.

4. ЗАСТРАХОВАТЕЛЯТ не дължи обезщетение за застрахователно събитие, настъпило при условията на промени в условията на облигационния заем, извършени след сключване на застраховката, без предварителното писмено съгласие на ЗАСТРАХОВАТЕЛЯ.

Други разпоредби: Застрахователната полица съдържа всички клаузи и уговорки на сключения между страните застрахователен договор. За неуредени в застрахователната полица въпроси и отношения ще се прилагат съответно относимите нормативни разпоредби с пряко действие на територията на Република България. Спрямо застрахователната полица не се прилагат каквито и да било общи и/или специални условия на Застрахователя. Застрахователното покритие, застрахователната сума, застрахователния период, предпоставките и начинът на обезщетяване са определени в застрахователната полица. Налице е възможност за промяна на параметрите на емисията, включително отлагане на падежа, промяна в лихвения процент, на финансовите показатели и други обстоятелства. При промяна на всякакви параметри на емисията облигации, включително разсрочването ѝ до 10 (десет) години, считано от датата на падежа при първоначалното издаване на облигациите, промяна в лихвения процент, периодичността и условията на лихвените и главнични плащания, промени във финансовите показатели/съотношения, страните ще подпишат нов добавък към застрахователната полица, който ще отразява точно изменените параметри на емисията облигации в съответствие с решението на общото събрание на облигационерите, така че застрахователният договор да има действие при променените условия до изтичането на новия срок на емисията облигации.

Резюме

<p>Б.19</p>	<p>„ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕВРОИНС“ АД, със седалище и адрес на управление гр. София 1592, район Искър, бул. “Христофор Колумб” № 43, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията на Република България с ЕИК 121265113, притежаващо Разрешение за извършване на дейност № 8/15 юни 1998 г., издадено от Националния съвет по застраховане.</p> <p>Контакт със Застрахователя относно сключения застрахователен договор „Облигационен заем“ може да се осъществява на адрес: София 1592, бул. “Христофор Колумб” № 43, Тел.: (+359 2) 9651 514; Факс: (+359 2) 9651 526 Лице за контакт: Анелия Чочева; E-mail: office@euroins.bg</p> <p>ЗД Евроинс е учредено като акционерно дружество на 19.12.1996 г. в гр. София с Решение № 1 по фирмено дело № 15457/1996 на Софийски градски съд, под наименованието "Застрахователно и презастрахователно дружество БАЛКАНЪ" АД. Съществуването на ЗД Евроинс не е ограничено със срок, съгласно чл. 5 от Устава на дружеството.</p> <p>ЗД Евроинс е една от първите застрахователни компании в България, получила лиценз за общо застраховане по приетия в края на 1996 г. Закон за застраховането. Разрешение за извършване на застрахователна дейност е издадено от Националния съвет по застраховане при Министерски съвет на Република България през 1998 г.</p> <p>Промаяната в предмета на дейността на дружеството, в съответствие с издадения му застрахователен лиценз, е отразена в регистъра на търговските дружества с Решение № 1 от 20.07.1998 г. по фирмено дело № 9078/1998 на Софийски градски съд.</p> <p>Лицензът на ЗД Евроинс е допълван няколко пъти, последователно с Решение по Протокол № 62 от 09.11.1998 г. на НСЗ, Решение № В-8 от 27.12.1999 г. на Дирекцията за застрахователен надзор (ДЗН), Решение № В-26 на ДЗН от 01.02.2001 г., Разрешение № 398-ОЗ/29.09.2003 г. и Решения №№ 859-ОЗ от 27.09.2006 г. и 1090-ОЗ/08.11.2006 г. на Комисията за финансов надзор.</p> <p>Към настоящия момент портфейлът на „ЗД Евроинс“ АД обхваща над 45 броя застрахователни продукти, които покриват 18 вида застраховки от общо 18 разрешения на общозастрахователните дружества, в съответствие с Приложение №1, Раздел II към действащия в момента Кодекс за застраховането. Търговският модел на компанията е насочен към предлагането на пакетни застрахователни продукти, покриващи широк спектър от рискове и осигуряващи комплексно застрахователно обслужване на клиентите.</p> <p>През декември 2005 г. Комисията за финансов надзор потвърждава проспекта за вторично публично предлагане на издадената от ЗД Евроинс емисия от 5,000,000 броя обикновени, безналични, поименни и свободно прехвърляеми акции, представляваща пълния размер на съдебно регистрирания към тогавашния момент капитал на дружеството и вписва дружеството като публично в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа. Дружеството увеличава капитала си два пъти за сметка на неразпределената печалба и два пъти чрез издаване на нови акции при условията на първично публично предлагане. След стартиралото през месец декември 2008 г. и вписано в Търговския регистър през месец февруари 2009 г. увеличение, капиталът на дружеството става 11,753,556 лв., разпределен в същия брой обикновени безналични акции. В края на месец март 2015 приключи успешно процедура за последващо увеличение на капитала на ЗД Евроинс, като капиталът на дружеството се увеличи на 16, 470,000 лв.</p> <p>Съгласно решение от заседание на Комисия за финансов надзор проведено на 20.10.2017 г. „ЗД Евроинс“ АД и издадената от дружеството емисия ценни книжа се отписва от регистъра воден от Комисия за финансов надзор по чл. 30, ал. 1, т.3 от ЗКФН.</p> <p>На 30.10.2017 г. УС на „ЗД Евроинс“ АД взема решение за увеличаване капитала на дружеството от 16 470 000 лева на 32 470 000 лева, посредством издаването на 16 000 000 нови безналични, поименни, непривилигирвани акции с право на глас с номинална и емисионна стойност от 1 лев всяка една. Новите акции от увеличението на капитала са вписани в ТР на 13.12.2017 г., като капиталът на дружеството се увеличава до 32 470 000 лева.</p> <p>Основен акционер в ЗД Евроинс е финансовият холдинг “Еврохолд България” АД чрез дъщерния си застрахователен подхолдинг “Евроинс Иншурънс Груп” АД. Дружеството–майка на ЗД Евроинс “Еврохолд България” АД е публично дружество и поднадзорно на Комисията за финансов надзор лице.</p> <p>Притежателите на облигации от настоящата емисия имат достъп до цялата налична информация, отнасяща се до застраховката на облигационния заем и Застрахователя на адреса на управление на Емитента. гр. София, бул. „Христофор Колумб” №43, както и на адреса на Централното управление на Застрахователя: гр. София 1592, бул. “Христофор Колумб” № 43.</p>
<p>РАЗДЕЛ В — ЦЕННИ КНИЖА</p>	
<p>Елемент</p>	<p>Оповестяване</p>
<p>В.1</p>	<p>Предмет на допускане до търговия на регулиран пазар е емисия корпоративни облигации с обща номинална и емисионна стойност BGN 8 800 000 (осем милиона и осемстотин хиляди) лева. Общият брой на облигациите от емисията е 8 800 (осем хиляди и осемстотин) броя с номинална и емисионна стойност BGN 1 000 (хиляда) лева всяка една. Облигациите от настоящата емисия са обикновени, поименни, безналични, лихвоносни, обезпечени, неконвертируеми и свободно прехвърляеми, с падеж 120 месеца от датата на издаване на емисията. Облигациите са от един клас и дават еднакви права на притежателите си. Международният код за идентификация на ценните книжа ISIN (International Security Identification Number) е ISIN BG2100006183</p>
<p>В.2</p>	<p>Облигационната емисия на „Мотобул“ ЕАД е деноминирана в български лева /BGN/.</p>
<p>В.5</p>	<p>Облигациите от настоящата емисия могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателя им и по реда, предвиден в Закона за пазарите на финансови инструменти и подзаконовите нормативни актове към него, Правилника за дейността на „Българска Фондова Борса“ АД и Правилника на „Централен депозитар“ АД. След потвърждаване на Проспекта от Комисията за финансов надзор и допускането на облигациите до търговия на регулиран пазар, същите ще се търгуват на „Българска Фондова Борса“ АД - „Основен пазар BSE, Сегмент за облигации“, както и извънборсово (т.нар. OTC пазар), чрез лицензиран инвестиционен посредник – член на борсата.</p>

<p>B.8</p>	<p>Облигационерите по настоящата емисия, като страни по договора за облигационен заем, се явяват кредитори на Емитента, в което си качество имат два вида права: индивидуални и колективни. Правата, предоставяни от настоящата емисия облигации, нямат ограничения и не могат да бъдат ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа или от разпоредбите на договор или друг документ.</p> <p>Информация за индивидуалните и колективните права на облигационерите: Индивидуални права на облигационерите: Право на вземане върху главница; Право на вземане за лихва; Право на участие и право на глас в Общото събрание на облигационерите; Право да се поиска издаване на заповед за изпълнение; Право на удовлетворяване при ликвидация или несъстоятелност. Колективни права на облигационерите: Право на съвещателен глас; Право на решаващ глас; Права на представителите на облигационерите. Колективните права се упражняват чрез Общото събрание на облигационерите.</p> <p>Емитентът има право да издава нови облигационни емисии от същия клас, в случай че това няма да доведе до нарушаване на финансовите показатели по настоящата емисия. При вземане на решение за издаване на нова емисия обикновени облигации, общите събрания на облигационерите от предходни неизплатени емисии могат да дадат становище относно издаването на новата емисия обикновени облигации, което обаче няма обвързващ задължителен характер.</p> <p>Емитентът няма право да издава нови емисии привилегирани облигации или облигации с привилегирован режим на изплащане, преди погасяване на настоящия облигационен заем, освен с предварителното съгласие на облигационерите от тази емисия. Изпълнението на задълженията на Емитента по облигациите от настоящата емисия не е подчинено на изпълнението на други задължения на Емитента, било то и по последващи облигационни емисии.</p>																																																																																																																																																										
<p>B.9</p>	<p>Лихвените плащания по облигационния заем се определят на базата на фиксирана годишна лихва в размер на 3,85 %, при лихвена конвенция Actual/Actual (Реален брой дни/Реален брой дни). Лихвените плащания се изчисляват като проста лихва върху номиналната стойност на притежаваните от всеки инвеститор облигации за отделните 6-месечни периоди. Дължимата сума се закръглява до втория знак след десетичната запетая. Сроктът на облигационния заем е 120 (сто и двадесет) месеца от датата на издаване на облигационната емисия – 13 юни 2018 г. Датата на падежа на облигационния заем е 13 юни 2028 г. Лихвените (купонните) плащания по облигационната емисия са дължими на всеки 6 (шест) месеца, считано от датата на издаване на емисията – 13 юни 2018 г., изчислени като проста лихва върху номиналната стойност на всяка облигация. Ако посочените дати на плащане на лихвата съвпадат с неработен ден, плащанията са дължими на следващия работен ден. Главницата по облигационния заем е платима съгласно представения по-долу в настоящия документ погасителен план, в случай, че не бъде упражнено правото за предсрочно пълно или частично погасяване на главницата (call option). Ако датата на падежа е неработен ден, плащането ще се дължи на първия следващ работен ден.</p> <table border="1" data-bbox="248 1010 1519 1585"> <thead> <tr> <th>Година</th> <th>Дата на плащане</th> <th>Плащане на главница</th> <th>Остатъчна главница</th> <th>Дни в периода</th> <th>База</th> <th>Купонно плащане</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>0</td><td>13 юни 2018 г.</td><td>-</td><td>8 800 000</td><td>0</td><td>365</td><td>0</td></tr> <tr><td>1</td><td>13 декември 2018 г.</td><td>-</td><td>8 800 000</td><td>183</td><td>365</td><td>169 864.11</td></tr> <tr><td>1</td><td>13 юни 2019 г.</td><td>-</td><td>8 800 000</td><td>182</td><td>365</td><td>168 935.89</td></tr> <tr><td>2</td><td>13 декември 2019 г.</td><td>-</td><td>8 800 000</td><td>183</td><td>365</td><td>169 864.11</td></tr> <tr><td>2</td><td>13 юни 2020 г.</td><td>-</td><td>8 800 000</td><td>183</td><td>366</td><td>169 400.00</td></tr> <tr><td>3</td><td>13 декември 2020 г.</td><td>-</td><td>8 800 000</td><td>183</td><td>366</td><td>169 400.00</td></tr> <tr><td>3</td><td>13 юни 2021 г.</td><td>-</td><td>8 800 000</td><td>182</td><td>365</td><td>168 935.89</td></tr> <tr><td>4</td><td>13 декември 2021 г.</td><td>-</td><td>8 800 000</td><td>183</td><td>365</td><td>169 864.11</td></tr> <tr><td>4</td><td>13 юни 2022 г.</td><td>-</td><td>8 800 000</td><td>182</td><td>365</td><td>168 935.89</td></tr> <tr><td>5</td><td>13 декември 2022 г.</td><td>-</td><td>8 800 000</td><td>183</td><td>365</td><td>169 864.11</td></tr> <tr><td>5</td><td>13 юни 2023 г.</td><td>200 000</td><td>8 600 000</td><td>182</td><td>365</td><td>168 935.89</td></tr> <tr><td>6</td><td>13 декември 2023 г.</td><td>200 000</td><td>8 400 000</td><td>183</td><td>365</td><td>166 003.56</td></tr> <tr><td>6</td><td>13 юни 2024 г.</td><td>200 000</td><td>8 200 000</td><td>183</td><td>366</td><td>161 700.00</td></tr> <tr><td>7</td><td>13 декември 2024</td><td>200 000</td><td>8 000 000</td><td>183</td><td>366</td><td>157 850.00</td></tr> <tr><td>7</td><td>13 юни 2025 г.</td><td>200 000</td><td>7 800 000</td><td>182</td><td>365</td><td>153 578.08</td></tr> <tr><td>8</td><td>13 декември 2025</td><td>200 000</td><td>7 600 000</td><td>183</td><td>365</td><td>150 561.37</td></tr> <tr><td>8</td><td>13 юни 2026 г.</td><td>200 000</td><td>7 400 000</td><td>182</td><td>365</td><td>145 899.18</td></tr> <tr><td>9</td><td>13 декември 2026</td><td>200 000</td><td>7 200 000</td><td>183</td><td>365</td><td>142 840.27</td></tr> <tr><td>9</td><td>13 юни 2027 г.</td><td>200 000</td><td>7 000 000</td><td>182</td><td>365</td><td>138 220.27</td></tr> <tr><td>10</td><td>13 декември 2027</td><td>200 000</td><td>6 800 000</td><td>183</td><td>365</td><td>135 119.18</td></tr> <tr><td>10</td><td>13 юни 2028 г.</td><td>6 800 000</td><td>0</td><td>183</td><td>366</td><td>130 900.00</td></tr> </tbody> </table> <p>Всички облигационери по настоящата емисия, като страни по договора за облигационен заем, се явяват кредитори на Емитента, в което си качество имат два вида права: индивидуални и колективни, разгледани в т. IV.6. от настоящия документ. Колективните права се упражняват чрез Общото събрание на облигационерите. Общото събрание на облигационерите е законно и може да приема валидни решения, обвързващи всички облигационери от настоящата емисия, ако на събранието са представени най-малко ½ (една втора) от издадените и непогасени облигации от настоящата емисия, с изключение на случаите, когато общото събрание ще взема решения за промяна в условията и конкретните параметри на облигационен заем, когато изискването относно кворума мнозинство е не по-малко от две трети от издадените и непогасени облигации. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар“ АД като облигационери, 5 (пет) дни преди датата на Общото събрание на облигационерите. Мнозинството за приемане на решения от Общото събрание на облигационерите се определя на поне 50% плюс една от представените облигации, с изключение на мнозинството за приемане на решения за промяна в условията и конкретните параметри на облигационния заем, което е не по-малко от три четвърти от представените облигации.</p>	Година	Дата на плащане	Плащане на главница	Остатъчна главница	Дни в периода	База	Купонно плащане	0	13 юни 2018 г.	-	8 800 000	0	365	0	1	13 декември 2018 г.	-	8 800 000	183	365	169 864.11	1	13 юни 2019 г.	-	8 800 000	182	365	168 935.89	2	13 декември 2019 г.	-	8 800 000	183	365	169 864.11	2	13 юни 2020 г.	-	8 800 000	183	366	169 400.00	3	13 декември 2020 г.	-	8 800 000	183	366	169 400.00	3	13 юни 2021 г.	-	8 800 000	182	365	168 935.89	4	13 декември 2021 г.	-	8 800 000	183	365	169 864.11	4	13 юни 2022 г.	-	8 800 000	182	365	168 935.89	5	13 декември 2022 г.	-	8 800 000	183	365	169 864.11	5	13 юни 2023 г.	200 000	8 600 000	182	365	168 935.89	6	13 декември 2023 г.	200 000	8 400 000	183	365	166 003.56	6	13 юни 2024 г.	200 000	8 200 000	183	366	161 700.00	7	13 декември 2024	200 000	8 000 000	183	366	157 850.00	7	13 юни 2025 г.	200 000	7 800 000	182	365	153 578.08	8	13 декември 2025	200 000	7 600 000	183	365	150 561.37	8	13 юни 2026 г.	200 000	7 400 000	182	365	145 899.18	9	13 декември 2026	200 000	7 200 000	183	365	142 840.27	9	13 юни 2027 г.	200 000	7 000 000	182	365	138 220.27	10	13 декември 2027	200 000	6 800 000	183	365	135 119.18	10	13 юни 2028 г.	6 800 000	0	183	366	130 900.00
Година	Дата на плащане	Плащане на главница	Остатъчна главница	Дни в периода	База	Купонно плащане																																																																																																																																																					
0	13 юни 2018 г.	-	8 800 000	0	365	0																																																																																																																																																					
1	13 декември 2018 г.	-	8 800 000	183	365	169 864.11																																																																																																																																																					
1	13 юни 2019 г.	-	8 800 000	182	365	168 935.89																																																																																																																																																					
2	13 декември 2019 г.	-	8 800 000	183	365	169 864.11																																																																																																																																																					
2	13 юни 2020 г.	-	8 800 000	183	366	169 400.00																																																																																																																																																					
3	13 декември 2020 г.	-	8 800 000	183	366	169 400.00																																																																																																																																																					
3	13 юни 2021 г.	-	8 800 000	182	365	168 935.89																																																																																																																																																					
4	13 декември 2021 г.	-	8 800 000	183	365	169 864.11																																																																																																																																																					
4	13 юни 2022 г.	-	8 800 000	182	365	168 935.89																																																																																																																																																					
5	13 декември 2022 г.	-	8 800 000	183	365	169 864.11																																																																																																																																																					
5	13 юни 2023 г.	200 000	8 600 000	182	365	168 935.89																																																																																																																																																					
6	13 декември 2023 г.	200 000	8 400 000	183	365	166 003.56																																																																																																																																																					
6	13 юни 2024 г.	200 000	8 200 000	183	366	161 700.00																																																																																																																																																					
7	13 декември 2024	200 000	8 000 000	183	366	157 850.00																																																																																																																																																					
7	13 юни 2025 г.	200 000	7 800 000	182	365	153 578.08																																																																																																																																																					
8	13 декември 2025	200 000	7 600 000	183	365	150 561.37																																																																																																																																																					
8	13 юни 2026 г.	200 000	7 400 000	182	365	145 899.18																																																																																																																																																					
9	13 декември 2026	200 000	7 200 000	183	365	142 840.27																																																																																																																																																					
9	13 юни 2027 г.	200 000	7 000 000	182	365	138 220.27																																																																																																																																																					
10	13 декември 2027	200 000	6 800 000	183	365	135 119.18																																																																																																																																																					
10	13 юни 2028 г.	6 800 000	0	183	366	130 900.00																																																																																																																																																					
<p>B.11</p>	<p>Проспектът за допускане на настоящата емисия облигации на „Мотобул“ ЕАД до търговия на регулиран пазар има за цел регистрация на облигациите на Емитента за търговия на организиран от „Българска Фондова Борса“ АД регулиран пазар – Основен пазар BSE, Сегмент за облигации.</p>																																																																																																																																																										

РАЗДЕЛ Г — РИСКОВЕ	
Елемент	Оповестяване
Г.2	<p>Външни фактори, които могат да окажат неблагоприятен ефект върху икономическия растеж на страната. влияние на международната среда - Това е рискът от макроикономически сътресения, които могат да се отразяват на икономическия растеж, доходите на населението, търсенето и предлагането, реализирането на печалби и др. Тенденциите в макроикономическата обстановка влияят на пазарното представяне и на крайните резултати от дейността на всички сектори в икономиката. Развитието на икономиката на България е изправена пред риска от външни влияния и засиви пряко от международните пазарни условия.</p> <p>Риск произтичащ от общата макроикономическа, политическа и социална система и правителствените политики - Макроикономическата ситуация и икономическия растеж на България и Европа са от основно значение за развитието на Емитента, като в това число влизат и държавните политики на съответните страни и в частност регулациите и решенията взети от съответните Централни Банки, които влияят на монетарната и лихвената политика, на валутните курсове, данъците, БВП, инфлация, бюджетен дефицит и външен дълг, процента на безработица и структурата на доходите.</p> <p>Политически риск - Това е рискът, произтичащ от политическите процеси в страната – риск от политическа дестабилизация, промени в принципите на управление, в законодателството и икономическата политика. Политическият риск е в пряка зависимост от вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна политика. В резултат възниква опасност от негативни промени в бизнес климата.</p> <p>Безработица - В страните с пазарна икономика безработицата е призната за социален риск по повод на труда. Като обществено оценен риск, безработицата подлежи на задължително обществено осигуряване и обещетяване при определени условия. Цялостната дейност по формирането и провеждането на държавната политика по социалното осигуряване на безработицата, както и насърчаването и подпомагането на безработните лица, при търсенето и започване на работа и/или друг тип икономическа дейност, дава съдържанието на процеса на управлението на този социален риск.</p> <p>Кредитен риск на държавата - Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международните кредитни рейтинги на дадена страна. Ниските кредитни рейтинги на страната могат да доведат до по-високи лихвени нива, по-тежки условия на финансиране на икономическите субекти, в това число и на Емитента. На 01.06.2018 г., рейтинговата агенция Fitch Ratings затвърди перспективата на кредитния рейтинг на България като стабилна. Агенцията повиши дългосрочния кредитен рейтинг на България „BBB“ от „BBB-“ в чуждестранна и местна валута и потвърди тавана за рейтинг на страната „BBB+“, както и краткосрочния кредитен рейтинг в чуждестранна и местна валута „F2“. На 01.06.2018 г. рейтинговата агенция S&P Global Ratings оцени перспективата на кредитния рейтинг на България като положителна. В същото време агенцията повиши дългосрочния и краткосрочния кредитен рейтинг в чуждестранна и местна валута „BBB-/A-3“.</p> <p>Инфлационен риск - Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Настоящата емисия облигации е емитирана в лева и инфлацията в страната може да влияе на стойността на инвестициите във времето.</p> <p>Нововъзникващи пазари - Инвеститорите на нововъзникващи пазари, както е България, трябва да съзнават, че тези пазари са обект на по-голям риск от този на по-развитите пазари. Освен това, неблагоприятното политическо или икономическо развитие в други държави би могло да има значително негативно влияние върху БВП на България, нейната външна търговия и икономика като цяло. Инвеститорите трябва да проявяват особено внимание при оценката на съществуващите рискове и трябва да вземат собствено решение дали при наличието на тези рискове, инвестирането в облигациите на Емитента е подходящо за тях.</p> <p>Регулаторен риск - Пред Емитента съществува регулаторен риск, валиден по отношение на допускането до търговия на емисията на регулиран пазар в случая до търговия на „Българска Фондова Борса“ АД . При неспазване на установените регулаторни режими в тази сфера, Емитентът няма да може да изпълни намерението си облигациите от настоящата емисия да бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар, което от своя страна ще доведе до настъпването на редица неблагоприятни последици като например задължение да изкупи по постъпило искане от облигационер облигациите му по емисионна стойност и дори настъпване на предсрочна изискуемост в случай, че не го направи, както и до накръняване на репутацията на Емитента.</p> <p>Валутен риск - Този риск е свързан с възможността за обезценка на местната валута. За България конкретно това е риск от преждевременен отказ от условията на Валутен борд при фиксиран курс на националната валута. Предвид приетата политика от страна на правителството и Централната банка, очакванията са за запазване на Валутния борд до приемането на страната в Еврозоната.</p> <p>Рискове, свързани с промени в нормативната уредба - Резултатите на Емитента могат да бъдат повлияни от промените в нормативната уредба. Възможността от по-радикални промени в регулаторната рамка в България може да има неблагоприятен ефект върху дейността на Емитента като цяло, оперативните й резултати, както и финансовото й състояние.</p> <p>Лихвен риск - Лихвеният риск е свързан с възможността за промяна на преобладаващите лихвени равнища в страната. Неговото влияние се изразява с възможността нетните доходи на компаниите да намалеят вследствие на повишението на лихвените равнища, при които Емитентът финансира своята дейност. Лихвеният риск се включва в категорията на макроикономическите рискове, поради факта, че основна предпоставка за промяна в лихвените равнища е появата на нестабилност във финансовата система като цяло. Този риск може да се управлява посредством балансираното използване на различни източници на финансов ресурс.</p> <p>Риск от настъпване на форсмажорни събития - Форсмажорни обстоятелства са всички природни, политически и други катаклизми като резки климатични промени, наводнения, земетресения, граждански неподчинения, сблъсъци, стачки, и др., които са с непредвиден характер. Форсмажорни обстоятелства могат да бъдат и аварии на материалната база от механичен характер, в която се помещава компанията или складови площи, дължащи се на човешка или на системна грешка.</p> <p>Секторен риск - Секторният риск е наречен още бизнес риск, той е свързан с естеството на дейност на дружеството и е свързан със състоянието и тенденциите в развитието на отрасъла. Основният сектор, в който оперира Емитента е автомобилният сектор, тъй като продажбата на смазочни масла, резервни части и горива е пряко свързана с автомобилната индустрия. Рискът в секторите</p>

на автомобилния сектор и по-конкретно в продажбите на смазочни масла, резервни части и горива, се поражда основно от влиянието на високотехнологичните промени в отрасъла, силната конкуренция, промените в търсенето и предлагането, достъпа до финансиране, агресивността на отделните мениджъри и т.н.

Ценови риск - Емитентът е изложен на ценови риск, доколкото приходите му се формират от продажбата на системи за джи пи ес устройства и ИТ услуги. Евентуално намаляване на цените на продаваните системи за джи пи ес устройства и ИТ услуги би довело до намаляване на маржа на предлаганите продукти и услуги, което ще намали печалбата на дружеството. Това ще окаже негативен ефект върху финансовото състояние на Емитента.

Риск от нарастваща конкуренция - Емитентът работи в силно конкурентна бизнес среда, което предопределя възможност от възникване на риск от нарастваща конкуренция. Въпреки това този риск е сведен до минимум, поради това, че Емитентът е насочил дейността си към предлагане на бутикови и немасови продукти в сферата на смазочните масла. От гледна точка на продажбата на резервните части конкуренция почти липсва, тъй като Емитентът работи основно със свързаните лица от автомобилната група „Авто Юнион“ АД, както и с корпоративни клиенти, използващи карти за горива и смазочни масла. Направление карти за горива развива своята дейност чрез активно търсене и сключване на дългосрочни договори с големи корпоративни клиенти и транспортни фирми.

Зависимост от темпове на икономически растеж - Забавянето на растежа на икономиката може да доведе до по-ниски доходи за населението и фирмите, което неминуемо ще засегне търсенето и експлоатирането на автомобили, а това би оказало пряко влияние върху продажбите на масла и горива, както и резервни части. Това ще засегне пряко Емитента и ще доведе до намаляване на приходите от предлаганите от него продукти и услуги, а от там възможността за генериране на печалби.

Риск от затруднение или невъзможност за осигуряване на необходимото финансиране за осъществяване на дейността на дружеството - Бизнесът на „Мотобул“ ЕАД е зависим от високотехнологичната автомобилна индустрия, при която непрекъснато се модернизират и разработват нови технологии и модели на двигатели и части, а от там и на смазочни масла и горива. За да може да устоява на бързо развиващата се среда, Емитентът трябва да взема гъвкави решения за осигуряване на продукти и услуги спрямо новите потребности на пазара и задоволяване на клиентите си. В случай на настъпване на финансово затруднение и невъзможност за допълване на продуктовата гама спрямо последните разработки на пазара, това би оказало значително влияние върху конкурентоспособността на Емитента, върху разрастването му и увеличаването на пазарния дял, както и върху възможността за генериране на печалби.

Риск, от сделки със свързани лица по цени, различни от пазарните - Рискът от възможно осъществяване на сделки между Емитента и дружествата в Групата, от която е част, при условия, които се различават от пазарните се изразява в поемане на риск за постигане на ниска доходност от предоставено вътрешно-групово финансиране. Друг риск, който може да бъде поет е при осъществяването на вътрешно-групови търговски сделки, да не бъдат реализирани достатъчно приходи, а от там и добра печалба за съответната компания. Всички сделки със свързани лица в икономическата група, от която е част Емитента се осъществяват при условия, които не се различават от обичайните пазарни цени.

Риск, свързан с инвестирането в ценни книжа - Когато Емитента инвестира в ценни книжа на определено дружество, то неминуемо поема риска за евентуален срив в стойността на тези ценни книжа. До голяма степен това зависи от моделите на управление и дългосрочните цели и планове на емитента. Минимизирането на този риск зависи и от нивото на диверсификация на портфейла от ценни книжа, притежаван от „Мотобул“ ЕАД.

Риск, свързан със зависимостта на емитента от дейността и финансовото състояние на дъщерните дружества - Към датата на Проспекта Емитентът притежава едно дъщерно дружество, което от датата на регистрацията му до сега не е извършвало търговска и друг вид дейност. Предвид този факт към настоящия момент Емитентът не е зависим от дейността и финансовото състояние на това дружество.

Рискове, свързани със стратегията за развитие на Емитента - Бъдещите печалби и икономическа стойност на Емитента зависят от стратегията, избрана от висшия мениджърски екип на компанията. Изборът на неподходяща стратегия може да доведе до значителни загуби. „Мотобул“ ЕАД се стреми да управлява риска от стратегически грешки чрез непрекъснат мониторинг на различните етапи при изпълнението на своята инвестиционна стратегия и резултатите от нея. Това е от изключително значение, за да може да реагира своевременно, ако е необходима промяна на определен етап в плана за стратегическо развитие.

Риск от невъзможност дружеството да обслужва облигационната емисия - Този риск за Емитента е свързан с вероятността за негативно въздействие на различни фактори, които могат да повлияят на успешното изплащане на облигационния заем. Такова влияние може да окаже така наречения „проектен риск“, който възниква при недостатъчно обмислена финансова схема на облигационния заем и липсата на качествен анализ и оценка на неговата инвестиционна насоченост, и най-вече на неговото откупуване. Грешки възникнали в резултат на недостатъчно добре обмислена схема могат да доведат до частична или пълна невъзможност на Емитента да обслужва облигационната емисия.

Рискове, свързани с привличането и задържането на квалифицирани кадри - Бизнесът на „Мотобул“ ЕАД е зависим в значителна степен от приноса на членовете на Съвета на директорите и от наличието на високо квалифицирани кадри, от който зависи качеството на предлаганите услуги. Успехът на компанията ще е относим и към способността ѝ да задържа и мотивира тези лица. Невъзможността на Емитента да поддържа достатъчно лоялен, опитен и квалифициран персонал от мениджърски, оперативни и технически позиции може да има неблагоприятен ефект върху дейността на „Мотобул“ ЕАД.

Риск от невъзможност или затруднение за дружеството да събира вземанията си - Същността на този риск се изразява в затруднение или невъзможност Емитента да събира вземанията си, породени от търговски взаимоотношения и сключени договори за заем. Емитентът е подложен на този риск в значителна степен по отношение на сключени търговски договори с клиенти „Мотобул“ ЕАД работи с отложено плащане с клиенти във връзка с осъществяване на дейността си като картков оператор за безкасово зареждане с гориво. Този бизнес се развива изключително динамично, при което вземанията от клиенти растат пропорционално. В случай на нелоялни клиенти Емитентът прибегва до принудително събиране, чрез завеждане на съдебни дела.

Риск свързан със структурата на икономическата група, част от която е „Мотобул“ ЕАД - За емитента съществува риск, свързан със структура на икономическата група, от която е част. Единоличният собственик на капитала на Емитента може да не

	<p>успее да осигури необходимото финансиране, при евентуална нужда от инвестиции и/или подпомагане на дейността, както за Емитента, така и за другите дружества в групата. Липсата на достатъчно финансиране може да повлияе негативно върху дейността на Емитента, а в последствие да окаже и влияние върху способността му да обслужва задълженията си по настоящия облигационен заем.</p> <p>Риск, свързан с плащането на фиксирана лихва по емисията - При фиксирана лихва за периода на дадена емисия, Емитентът поема задължението да плаща определена лихва независимо от пазарните нива и приходите, които получава. По този начин съществува невъзможност за Емитента да се възползва от намаление на лихвените нива (както е в случая на плаваща лихва) и да продължава да плаща по-високи лихви независимо от динамиката на приходите си (които могат да бъдат намаляващи) и от преобладаващите лихвени пазарни нива.</p> <p>Финансов риск - Финансовият риск зависи от дела на дълга в целия капитал на фирмата. Акционерите носят общия бизнес риск за всички активи на фирмата и допълнителен риск от използването на заеми при формиране на нейния капитал. Този допълнителен риск, наречен финансов, е породен от обстоятелството, че разходите на фирмата за плащане на лихвите и погашенията по нейния дълг са фиксирани. Колкото по-висок е дялът на дълга, толкова по-голяма е вероятността да възникнат затруднения при обслужване на дълга. Тази допълнителна финансова несигурност допълва бизнес риска.</p> <p>Кредитен риск - Това е рискът, произтичащ от невъзможността на Емитента да посрещне задълженията си по привлечените средства. Той е свързан с ненавременно, частично или пълно неизпълнение на задълженията на Емитента за изплащане на лихви и главници по заемните му средства.</p> <p>Валутен риск - В България от 1999 г. местната валута е фиксирана към еврото. Рязка промяна във макро-рамката на коя да е от страните в Региона могат да имат негативен ефект върху резултатите в България. Дружеството осъществява своите сделки основно на вътрешния пазар. Основните доставки и продажбите на услуги се осъществяват в лева. Дружеството не е изложено на значителен валутен риск, защото почти всички негови операции и сделки са деноминирани в български лева и евро, а последното е с фиксиран курс спрямо лева.</p> <p>Ликвиден риск - Ликвидният риск е свързан с възможността „Мотобул“ ЕАД да не погаси в договорения размер и/или в срок свои задължения, когато те станат изискуеми. Наличието на добри финансови показатели за рентабилност и капитализация на дадено дружество не са гарант за безпроблемно посрещане на текущите плащания. Ликвиден риск може да възникне и при забавени плащания от клиенти.</p> <p>Оперативни рискове - Оперативните рискове са свързани с управлението на дружеството, а именно: вземане на грешни решения за текущото управление на дейността, а оттам и влошаване на ликвидността на фирмата, както от висшия мениджърски състав, така и от оперативните служители на Емитента; невъзможността на мениджмънта да намира нови клиенти и да задържа настоящите; възможни технически грешки на единната информационна система; възможни грешки на системата за вътрешен контрол; напускане на ключови служители и невъзможност да се назначи персонал с нужните качества; риск от прекомерно нарастване на разходите за управление и администрация, водещ до намаляване на общата рентабилност на компанията.</p>
Г.3	<p>Кредитен риск - Кредитният риск по облигациите представлява риска да не бъдат изплатени навреме или в пълен размер дължимите плащания от страна на Емитента на лихвите и/или главницата по облигационния заем. Инвестицията в настоящата емисия представлява влягане на средства в облигации с фиксиран купон, които носят кредитния риск на Емитента, намален с предоставянето на обезпечение, покриващо риска от неизпълнение на ангажиментите на Емитента.</p> <p>Риск, свързан с плащането на фиксирана лихва по емисията - При фиксирана лихва за периода на дадена емисия, Емитентът поема задължението да плаща определена лихва независимо от пазарните нива и приходите, които получава. По този начин съществува невъзможност на Емитента да се възползва от намаление на лихвените нива (както е в случая на плаваща лихва) и да продължава да плаща по-високи лихви независимо от динамиката на приходите си (които могат да бъдат намаляващи) и преобладаващите пазарни лихвени нива.</p> <p>Лихвен риск - Лихвеният риск е свързан с неблагоприятна промяна в цената на облигациите, в резултат на изменение в лихвените равнища. При повишаване на лихвените нива, очакваната доходност до падежа на ценните книжа с фиксиран доход се повишава, което води до понижаване на пазарната цена и обратно – при понижаване на лихвените равнища – очакваната доходност до падежа на облигациите с фиксирана доходност намалява и цената им се повишава.</p> <p>Ликвиден риск - Ликвидният риск е свързан с наличието на ниска степен или липсата на пазарно търсене на настоящите облигации. Ликвидността на пазара на ценни книжа изразява потенциалната възможност за покупка или продажба в кратки срокове и обичайни обеми на дадени ценни книжа на вторичния пазар. При ниска степен на ликвидност, инвеститорите в облигационната емисия, чиито инвестиционен хоризонт е по-къс от срока до падежа на облигациите, могат да не успеят да продадат всички или част от облигациите си в желания момент или да са принудени да ги продадат на значително по-ниска цена от тяхната справедлива стойност или последна пазарна цена. Това може да доведе до невъзможност за реализиране на капиталови печалби или до невъзможност за предотвратяване на загуби от страна на инвеститорите.</p> <p>Валутен риск - Настоящата емисия корпоративни облигации е деноминирана в лева (BGN). Наличието и поддържането на действащата система на фиксиран валутен курс между лев и евро и запазването на режима на валутен борд до приемането на страната в Евронзоната, определят липсата на съществен валутен риск за инвеститори, чиито първоначални средства са в евро. Валутен риск от инвестицията съществува за инвеститори, чиито първоначални средства са деноминирани в щатски долари или друга валута, различна от лев и евро поради постоянните движения на валутните курсове.</p> <p>Риск при реинвестиране - Рискът при реинвестиране представлява вероятността бъдещите парични постъпления (плащания), получавани по време на периода на държане на облигацията, да бъдат реинвестирани при доходност, различна от доходност до падежа, реализирана при първоначалната инвестиция в облигациите. Ако сумите от купонните плащания се реинвестират на нива, по-ниски от първоначалната доходност до падежа, ефективният доход от инвестицията ще бъде по-нисък от очакваната доходност до падежа и обратно.</p>

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

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

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

Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа - Възможно е инвеститорите да разполагат с по-малко информация за българския пазар на ценни книжа, отколкото е налична за дружества на други пазари на ценни книжа. Има известна разлика в регулирането и надзора на българския пазар на ценни книжа, и в действията на инвеститорите, брокерите и другите пазарни участници, в сравнение с пазарите в Западна Европа и САЩ. Комисията за финансов надзор следи за разкриването на информация и спазването на другите регулативни стандарти на българския пазар на ценни книжа, за спазването на законите и издава наредби и указания за задълженията относно разкриване на информация, търговията с ценни книжа при наличието на вътрешна информация и други въпроси.

Риск от промяна на параметрите на емисията - Този риск се свързва с възможността определени параметри на облигационния заем да бъдат променени. Промени в условията и параметрите на облигационния заем могат да се извършват по реда и при условията, предвидени в ЗППЦК, по отношение на следните параметри на емисията:

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

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

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

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

Промени в параметрите на облигационния заем могат да се извършват само с предварителното съгласие на облигационерите, дадено с решение на Общото събрание на облигационерите и по решение на Едноличният собственик на капитала на „Мотобул“ ЕАД.

Риск от неплащане на застрахователно обезщетение от страна на застрахователя - Сключеният застрахователен договор „Облигационен заем“ между Емитента „Мотобул“ ЕАД и „Застрахователно дружество Евроинс“ АД в полза на облигационерите от настоящата емисия облигации, осигурява 100% покритие на риска от неплащане от страна на Застрахователя на което и да е и всяко едно лихвено и/или главнично плащане до пълното погасяване на облигационния заем. Това твърдение не изключва възможността Застрахователя, поради финансови затруднения или форсмажорни обстоятелства да не успее да изплати застрахователното обезщетение.

Риск от неплащане на застрахователно събитие, настъпило при условията на промени при условията на заема, извършени след сключване на застраховката, без предварително писмено съгласие на застрахователя - Застрахователят не дължи обезщетение за застрахователно събитие, настъпило при условията на промени при условията на заема, извършени след сключване на застраховката, без предварителното писмено съгласие на застрахователя. Условията на застрахователно покритие, обемът на отговорността на застрахователя и предпоставките, при които тя се реализира, са изрично и изчерпателно уговорени в сключената застрахователна полица № 12900100000040/13.06.2018 г.

Риск от неплащане на дължима вноски от застрахователната премия или от неключване на допълнителна застраховка за

	<p>поддържане на размера на застрахователната сума до актуалния размер на рисковата експозиция по облигационния заем - В съответствие със сключения Застрахователен договор "Облигационен заем" между Емитента „Мотобул“ ЕАД като ЗАСТРАХОВАЩ и "ЗД Евроинс" АД като ЗАСТРАХОВАТЕЛ в полза на облигационерите от емисията като ЗАСТРАХОВАН, представлявани от Довереника на облигационерите – „ТЕКСИМ БАНК“ АД (Застрахователна полица № 12900100000040/13.06.2018 г.), ЗАСТРАХОВАТЕЛЯТ осигурява 100% покритие на риска от неплащане от страна на ЗАСТРАХОВАЩИЯ на което и да е и всяко едно лихвено и/или главнично плащане до пълното погасяване на облигационния заем. В сключения застрахователен договор е предвидено разсрочено плащане на застрахователната премия. Съгласно разпоредбите на чл. 368 от Кодекса за застраховането, при неплащането на разсрочена вноска от застрахователната премия застрахователят може да намали застрахователната сума, да измени договора или да го прекрати, като застрахователят има възможността да упражни някое от тези права не по-рано от 15 дни от датата, на която застрахованият е получил писмено предупреждение. По този начин, Довереникът на облигационерите разполага с време да прецени рисковете от неплащане на застрахователната премия, намеренията на застрахователя в тази връзка и съответните мерки, които следва да бъдат предприети за защита правата и интересите на облигационерите.</p>
РАЗДЕЛ Д - ПРЕДЛАГАНЕ	
Елемент	Оповестяване
Д.26	<p>Проспектът за допускане на настоящата емисия облигации на „Мотобул“ ЕАД до търговия на регулиран пазар има за цел регистрация на облигациите на Емитента за търговия на организиран от „Българска Фондова Бурса“ АД регулиран пазар – Основен пазар BSE, Сегмент за облигации.</p> <p>Настоящото предлагане няма за цел набиране на допълнителни средства и по своята същност не е първично публично предлагане. Дружеството не очаква да получи приходи от допускането до търговия на регулиран пазар на емисията облигации.</p> <p>Искането за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа има за цел да осигури ликвидност при търгуване с облигациите на компанията и осигуряване на достъп до тях на по-широк кръг от инвеститори.</p> <p>Целта на облигационния заем е:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Разработка на схема за предлагане на отделните продукти (смазочни течности, горива с отстъпка, авточасти) като пакет от услуги с цел засилване на синергията и по-качествено обслужване на настоящите и бъдещи клиенти; 2. Разработка на разплащателна система, позволяваща плащания и получаване на преференциални условия в партньорска мрежа с универсален картков носител; 3. Придобиване, инвестиране и развитие на дружества в петролния и енергийния сектор в региона с цел развиване на бизнеса и поддържане на лидерската позиция на дружеството; 4. Инвестиране в краткосрочни и дългосрочни дългови ценни книжа с цел реализиране на допълнителна доходност; 5. Оборотни средства. <p>Разработването и внедряването на разплащателна система в партньорска мрежа, както и придобиването и инвестирането в дружества от петролния и енергийния сектор, е продължителен процес изискващ по-дълъг период от време за реализация, поради което с цел получаване на доходност, до реализиране на тези инвестиции, Емитентът има право да предостави набраните средства или част от тях на заем на трети лица, при лихва по-висока от лихвата по издадената облигационна емисия.</p>
Д.3	<p>Всички облигации от настоящата емисия могат да се предлагат за търговия на регулирания пазар.</p> <p>Началният срок за търговия с облигациите на Емитента на „Основен пазар BSE, Сегмент за облигации“ на „Българска Фондова Бурса“ АД е датата на първата котировка, определена от Съвета на директорите на „Българска Фондова Бурса“ АД. Крайният срок за търговия на „Българска Фондова Бурса“ АД е 5 /пет/ работни дни преди падежа на облигационната емисия. Инвеститорите могат да се обърнат към всички инвестиционни посредници – членове на „Българска Фондова Бурса“ АД за осъществяване на сделка с предлаганите ценни книжа.</p> <p>Търговията с облигациите от настоящата емисия ще се извършва съгласно Правилника за дейността на „Българска Фондова Бурса“ АД и Правилника на „Централен депозитар“ АД. Плащанията по сключените сделки ще се извършват съгласно условията на избрания инвестиционен посредник и съобразно стандартните процедури за сетълмент на борсови сделки – от вида „Доставка срещу плащане“ през „Централен депозитар“ АД. След приключване на сетълмента "Централен депозитар" АД заверява клиентската подсметка на инвеститорите купувачи със закупените от тях облигации. Удостоверителни документи за собственост върху облигациите могат да бъдат заявени за издаване от „Централен депозитар“ АД чрез инвестиционния посредник, чийто услуги инвеститорът използва.</p>
Д.4	<p>На Емитента не е известно наличието на интереси, включително конфликтни такива, на други физически и/или юридически лица, които да са съществени за настоящата емисия облигации и нейното допускане до търговия на регулиран пазар.</p> <p>Този проспект е изготвен в интерес на инвеститорите, записали облигации в процеса на емитиране на облигационния заем. Счита се, че след допускането на облигациите до търговия на регулиран пазар ще се подобри тяхната обща ликвидност.</p>
Д.7	<p>Не са предвидени специфични разходи от Емитента, които да се поемат от инвеститорите при вторичното публично предлагане на облигациите.</p> <p>Инвеститорите дължат такси при осъществяване на сделките на регулиран пазар съгласно Тарифата на „Българска Фондова Бурса“ АД и тарифата на съответния инвестиционен посредник, чрез който осъществяват сделката.</p>

ДЕКЛАРАЦИИ

Декларация от съставителя

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

Съставител:



Милен Асенов Христов

Декларация от Емитента по чл. 81, ал. 2 от ЗППЦ

Подписалият се по-долу, Милен Асенов Христов, в качеството си на представляващ Емитента „Мотобул“ ЕАД, декларирам, че настоящото Резюме към 15.11.2018 г. отговаря на изискванията на закона.

За „Мотобул“ ЕАД:



Милен Асенов Христов
Изпълнителен директор

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

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

За ЗД „Евроинс“ АД:

Йоанна Цонева

Изпълнителен директор



Евгени Игнатов

Изпълнителен директор
