



## РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

за

увеличение на капитала с емисия  
обикновени акции на акционерно дружество

### „ИНТЕРСКАЙ” АД

Регистрационният документ съдържа цялата информация за „Интерскай” АД, която е необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с дружеството и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Регистрационния документ и с Документа за предлаганите ценни книжа, преди да вземат решение да инвестират.

**Комисията за финансов надзор е потвърдила този регистрационен документ, но това не означава, че одобрява или не одобрява инвестирането в предлаганите ценни книжа, нито, че носи отговорност за верността на представената в него информация.**

Членовете на Съвета на директорите на емитента, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в целия документ за предлаганите акции. Съставителите на финансовите отчети на емитента отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на емитента, а регистрираният одитор на емитента – за вредите, причинени от одитираните от него отчети.

11 юли 2013 г.



**СЪДЪРЖАНИЕ:**

I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА.....	7
II. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ.....	8
III. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ .....	8
IV. РИСКОВИ ФАКТОРИ .....	11
1. Рискове, свързани с дейността на „Интерскай” АД и методи за управлението им .....	11
2. Общи (систематични) рискове .....	14
V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА.....	20
1. История и развитие на емитента .....	20
2. Преглед на направените инвестиции .....	22
VI. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА .....	24
1. Основни дейности.....	24
2. Главни пазари. ....	26
3. Влияние на изключителни фактори върху основните дейности и главните пазари. ....	28
4. Данни за степента на зависимост на емитента от патенти, лицензи, търговски или финансови договори, или от нови производствени процеси. ....	28
5. Основанията за всякакви изявления, направени от емитента във връзка с неговата конкурентна позиция.....	29
VII. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА.....	30
1. Описание на икономическата група, от която емитентът е част и положението на емитента в нея.....	30
2. Списък на значителните дъщерни предприятия на емитента, включително наименование, страна на регистрация, или на дейност, пропорционално акционерно участие и ако е различно, пропорцията на държаните акции с право на глас. ....	32
VIII. НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ, ЗАВОДИ И ОБОРУДВАНЕ .....	32
1. Информация относно съществуващи или запланувани значителни материални дълготрайни активи, включително лизинговани имоти и всякакви големи тежести върху тях. ....	32
2. Екологични проблеми, които биха могли да окажат влияние върху използването на активите .....	34
IX. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД.....	34
1. Финансово състояние .....	34
2. Резултати от дейността.....	38
X. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ .....	42
1. Информация за капиталовите ресурси на емитента .....	42
2. Оценка на източниците и количествата парични потоци .....	44
3. Информация за нуждите от заеми и структура на финансирането на емитента .....	46
4. Информация относно ограничения върху използването на капиталови ресурси, които значително са засегнали или биха могли значително да засегнат пряко или косвено дейността на емитента.....	46
5. Информация, отнасяща се до очаквани източници на средства, необходими за изпълнение на поетите ангажименти за извършване на капиталови разходи.....	46
XI. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ .....	46
XII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ .....	47



## Регистрационен документ

1. Най-значителните неотдавнашни тенденции в производството, продажбите и материалните запаси и разходи и продажни цени от края на последната финансова година до датата на документа за регистрация. ....	47
2. Информация за всякакви известни тенденции, несигурности, изисквания, ангажименти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на емитента, поне за текущата финансова година.....	48
XIII. ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ.....	49
XIV. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО.....	49
1. Имена, бизнес адреси и функции на членовете на Съвета на директорите. Индикация за основните дейности, извършвани от тях извън емитента. ....	49
2. Характерът на всякакви фамилни връзки между членовете на Съвета на директорите.....	50
3. Управленски опит и знания.....	50
4. Всички дружества и съдружия, в които някой от членовете на Съвета на директорите е бил член на административните, управителните или надзорни органи или съдружник, по което и да е време през предишните пет години, посочвайки дали лицето е все още член или не. ....	51
5. Информация за осъждания и санкции спрямо членовете на Съвета на директорите.....	51
6. Подробности за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които през последните пет години е било свързано лице от състава на Съвета на директорите.....	51
7. Подробности за всякакво официално публично инкриминиране и/или санкции на член на Съвета на директорите от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи) и дали това лице е било някога лишавано от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент, най-малко за последните пет години. ....	52
8. Конфликт на интереси на членовете на Съвета на директорите.....	52
XV. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И КОМПЕНСАЦИИ НА ВСЕКИ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ ЗА ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА, ИЗПЛАТЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА И НЕГОВИТЕ ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА, ВКЛЮЧИТЕЛНО.....	52
1. Размерът на изплатеното възнаграждение (включително всякаква непредвидена или отсрочена компенсация) и обезщетения от емитента и от неговото дъщерно предприятие на горепосочените лица за услуги във връзка с изпълняваните от тях функции.....	52
2. Общите суми заделени или начислявани от емитента или от неговите дъщерни предприятия за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения .....	53
XVI. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ.....	53
1. Датата на изтичането на мандатите на членовете на Съвета на директорите на емитента.....	53
2. Информация за договорите на членовете на Съвета на директорите с емитента относно обезщетенията или компенсациите, които членовете на съвета на директорите биха получили при прекратяване на тези договори или подходящо изявление в обратен смисъл.....	54
3. Информация за одитния комитет.....	54
4. Изявление за спазване режима за корпоративно управление .....	54



## Регистрационен документ

XVII. ЗАЕТИ ЛИЦА.....	54
1. Броя на зетите лица в края на периода или средния брой за всяка финансова година за периода, обхванат от историческата финансова информация до датата на документа за регистрацията.....	54
2. Притежавани от членовете на Съвета на директорите акции на дружеството. Акционерни участия и стокови опции.....	55
3. Описание на всякакви договорености за участието на служителите в капитала на емитента.....	55
XVIII. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ.....	55
1. Името на всяко лице, различно от член на административните, управителните или надзорни органи, което пряко или косвено има участие в капитала на емитента или акции с право на глас, което подлежи на оповестяване по националното право на емитента, заедно с размера на участието на всяко такова лице.....	55
2. Посочване дали са налице различия в правата на глас на главните акционери в емитента.....	56
3. Посочване дали емитентът пряко или косвено е притежаван или контролиран и от кого и естеството на този контрол, както и мерките, които са въведени, за да не се злоупотребява с подобен контрол.....	56
4. Описание на всякакви договорености, известни на емитента, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна в контрола на емитента.....	57
XIX. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА.....	57
1. Дефиниция на „свързани лица” по смисъла на МСС 24.....	57
2. Естество и обхват на транзакциите между свързани лица.....	58
3. Сумата или процентът, който представляват транзакциите между свързани лица от оборота на емитента.....	58
XX. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ.....	59
1. Историческа финансова информация.....	59
2. Проформа финансова информация.....	59
3. Консолидирани финансови отчети.....	60
4. Одитирана историческа финансова информация.....	60
5. Междинна и друга финансова информация.....	60
6. Дружествена политика по отношение на дивидентите.....	60
7. Правни и арбитражни производства.....	61
8. Значителна промяна във финансовата или търговска позиция на емитента.....	61
XXI. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	61
1. Данни за капитала на емитента.....	61
2. Информация за устава на Емитента.....	63
XXII. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ.....	71
XXIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА, ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ И ДЕКЛАРАЦИИ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС.....	72
XXIV. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ.....	72
XXV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯ.....	73



## Използвани дефиниции и съкращения

**Емитент, дружеството** – „Интерскай” АД;

**Проспект** – съвкупността от регистрационния документ, настоящия документ за ценните книжа и резюмето;

**Новите акции** – обикновени, безналични, поименни акции, с право на глас и номинал 1 (един) лев, обект на настоящото предлагане;

**ЗППЦК** – Закон за публичното предлагане на ценните книжа;

**ТЗ** – Търговски закон;

**ЗПФИ** – Закон за пазарите на финансови инструменти;

**ЗПЗФИ** – Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти;

**ЗКПО** – Закон за корпоративното подоходно облагане;

**ЗДФЛ** – Закон за данъците върху доходите на физическите лица;

**ДОПК** – Данъчно-осигурителен процесуален кодекс;

**Наредба № 38** – Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници;

**Наредба № 2** – Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа;

**КФН** – Комисия за финансов надзор;

**Ресорен заместник-председател** – Заместник-председател, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност” към Комисия за финансов надзор;

**ЦД** – „Централен депозитар” АД;

**БФБ** – „Българска фондова борса – София” АД;

**ОСА** – Общо събрание на акционерите;

**СД** – Съвет на директорите;

**ДВИ** – Директор за връзки с акционерите.



## Регистрационен документ

---

Инвеститорите могат да получат безплатно регистрационния документ, както и допълнителна информация, лично или на посочен от тях електронен адрес всеки работен ден между 9:30 и 17:00 ч., както следва:

- в офиса на **Емитента „Интерскай“ АД** - с. Лесново 2119, област София, община Елин Пелин, Летище Лесново; тел.: (+359) 7155 2367 факс: (+359) 7155 2357, електронен адрес (e-mail): [office@intersky.bg](mailto:office@intersky.bg); Лице за контакт: Катя Йорданова,
- в офиса на **Инвестиционния посредник „Авал Ин“ АД** - гр. София, бул. „Тодор Александров“ № 73, ет.1; тел.: (+359) 2 987 33 60, (+359) 2 980 48 25; факс: (+359) 2 986 09 11, лице за контакти: Румен Панайотов

„Интерскай“ АД предупреждава инвеститорите, че инвестирането в ценни книжа е свързано с определени рискове. Специфичните за дейността на дружеството рискови фактори са описани подробно в **раздел IV - „РИСКОВИ ФАКТОРИ“** стр. 11 и следващите от този документ.



## **I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА**

### **1. Данни за членовете на съвета на директорите**

„Интерскай” АД, наричано за краткост дружеството или Емитентът, е акционерно дружество с едностепенна система на управление.

Членове на Съвета на директорите на „Интерскай” АД:

1. Красимир Петров Великов – Председател на СД;
2. Румен Георгиев Петков – Член на СД;
3. Христо Петров Христов – Член на СД и Изпълнителен директор

Дружеството се представлява от Христо Петров Христов – Изпълнителен директор.

### **2. Данни за банки, инвестиционни посредници и правни консултанти**

#### **2.1. Данни за банки, инвестиционни посредници и правни консултанти по настоящата емисия**

Инвестиционен посредник по настоящата емисия е „Авал Ин” АД със седалище и адрес на управление ул. „Княз Борис I” 71 и адрес за кореспонденция: гр. София, бул. „Тодор Александров” № 73, ет. 1.

Дружеството не използва външни правни консултанти по настоящата емисия. Упълномощен да обслужи настоящата емисия акции от увеличение на капитала е ИП „Авал Ин” АД.

#### **2.2. Данни за банки, инвестиционни посредници и правни консултанти, с които емитентът има търговски взаимоотношения, извън обсега на настоящата емисия**

##### **Обслужващи банки**

- Уникредит Булбанк АД,
- Обединена Българска Банка АД

##### **Други инвестиционни посредници**

Дружеството не използва други инвестиционни посредници, освен посредника, обслужващ настоящата емисия акции от увеличението.

##### **Правни консултанти**

Дружеството не използва услугите на правни консултанти.

### **3. Декларация от лицата, отговорни за изготвянето на регистрационния документ**

Изготвянето на настоящия Проспект е възложено на ИП „Авал Ин” АД, който е и упълномощен инвестиционен посредник, който да обслужи настоящата емисия акции по увеличение на капитала на Емитента.



## Регистрационен документ

---

Настоящият Проспект е изготвен от следните служители на инвестиционния посредник:

Румен Панайотов – инвестиционен консултант;

Иванка Стоянова – вътрешен контрол;

Посочените служители на Инвестиционния посредник декларират, че са положили всички разумни усилия да установят, че информацията, представена в Проспекта, не е непълна, заблуждаваща или невярна.

Членовете на Съвета на директорите на Емитента, посочени в Раздел I, т. 1 от настоящия документ, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в целия Проспект.

Годишните и междинни финансови отчети на Емитента за 2010 г., 2011 г. и 2012 г., както и междинните финансови отчети за 2013г. са изготвени от Лидия Младенова. Лицето по предходното изречение отговаря солидарно с членовете на Съвета на директорите на Емитента, в качеството си на лице по чл. 34, ал. 2 от Закона за счетоводство, за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в съставените от него финансови отчети на Емитента.

Лицето, одитирало финансовите отчети на Емитента за последните три финансови години – регистрирано одиторско предприятие „Ивас Консулт” ООД, с № 043/1999, чрез ДЕС Емил Асенов Евлогиев, отговаря солидарно с членовете на Съвета на директорите на Емитента за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

Членовете на Съвета на директорите, лицата по чл. 34, ал. 2 от Закона за счетоводството изготвили финансовите отчети и регистрираният одитор, одитирал отчетите на Емитента, декларират, че са солидарно отговорни за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в проспекта и съответно в изготвените и одитирани финансови отчети.

Декларации от отговорните за съдържашата се в този документ информация лица, са предоставени като приложения към Проспекта и са неразделна част от него.

## **II. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ**

Одиторско предприятие на дружеството за финансовите 2010, 2011 и 2012 година е СОП „Ивас Консулт” ООД, с № 043/1999 - член на ИДЕС и адрес София, ул. "Славянска" 29А, ет.2, офис 7, чрез ДЕС Емил Евлогиев (с рег. номер 0298).

## **III. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ**

„Интерскай” АД изготвя индивидуален и консолидиран финансов отчет. В следващите таблични форми е представена систематизирана финансова информация за „Интерскай” АД за периода 2010 - 2012 г., съгласно одитирани годишни консолидирани и неконсолидирани финансови отчети на дружеството за посочения период. Дружеството осъществява основната си дейност чрез компанията майка – „Интерскай” АД и едно дъщерно дружество – „Актив Сип” ООД. „Интерскай” АД притежава 70% от капитала на дъщерното дружество. „Актив Сип” ООД е учредено през 2000 г. със седалище гр. Варна, ул. Г. Бенковски 79. Дружеството е с предмет на





## Регистрационен документ

дейност: производство и търговия със строителни смеси, вододисперсни мазилки и бои, грундове, латекс и др.; строителна и инженерингова и всяка друга дейност, която не е забранена от закона.

### Систематизирана финансова информация (консолидирана база) в хил. лв.

	2010	2011	2012
Нетни приходи от продажби	3209	2 252	1 944
Печалба (загуба) от основна дейност	11	-56	-125
Нетна печалба (загуба) от дейността	11	-56	-125
Нетна печалба (загуба) за периода на акция (в лв.)	-	-	-
Сума на активите	12 409	12 297	12 234
Текущи активи	836	667	538
Нетекучи активи	11 654	11 630	11 696
Нетна стойност на активите	8 350	8 310	8 221
Сума на задълженията	4 034	3 900	3 966
Текущи задължения	3 144	3 072	3 226
Нетекучи задължения	890	828	740
Акционерен капитал	8 373	8 373	8 373
Брой акции (бр.)	8 373	8 373	8 373
<b>Дивидент на акция (в лв.)</b>	-	-	-

Източник: Годишни консолидирани одитирани финансови отчети на „Интерскай“ АД

### Систематизирана финансова информация (неконсолидирана база) в хил. лв.

	2010	2011	2012
Нетни приходи от продажби	2 461	1 613	1 508
Печалба (загуба) от основна дейност	20	6	2
Нетна печалба (загуба) от дейността	20	6	2
Нетна печалба (загуба) за периода на акция (в лв.)	-	-	-
Сума на активите	11 355	11 342	11 373
Текущи активи	447	435	414
Нетекучи активи	10 908	10 907	10 959
Нетна стойност на активите	8 109	8 115	8 117
Сума на задълженията	3 246	3 227	3 296
Текущи задължения	2 822	2 837	2 906
Нетекучи задължения	424	390	350
Акционерен капитал	8 370	8 370	8 370
Брой акции (бр.)	8 370	8 370	8 370
<b>Дивидент на акция (в лв.)</b>	-	-	-

Източник: Годишни неконсолидирани одитирани финансови отчети на „Интерскай“ АД

Консолидираните приходи от дейността на Емитента намаляват от 3 209 хил. лв. за 2010 г. до 1 944 хил. лв. към края на 2012 г., което е спад от 39.42%. Намаляването на приходите е в резултат на намалените продажби на продукцията от дъщерното дружество „Актив СИП“ ООД, поради намаляване на броя на клиентите и инвестициите в строителството. През 2012г. намалението в приходите спрямо 2011 г. е с 15,80%. Приходите от продажби на неконсолидирана база също бележат спад от 2 461 хил.лв. през 2010г. до 1 508 хил.лв. през 2012г. или с 38.72%. Общото намаление е в резултат на намалението на приходите от самолетни услуги, от продажба на горива и от наем.

Сумата на активите на консолидирана база показва тенденция на минимален спад през целия разглеждан период – от 12 409 хил.лв. през 2010г. до 12 234 хил.лв.



## Регистрационен документ

през 2012г. или с 1.4%. На неконсолидирана база сумата на активите се увеличава с минимални темпове от 11 355 хил. лв. за 2010 г. до 11 373 хил. лв. към края на 2012 г.

През периода 2010-2012 г. дружеството не е разпределяло дивиденди.

В следващата таблица е представена систематизирана финансова информация за „Интерскай“ АД към 31.03.2012 г. и към 31.03.2013 г. съгласно неаудитираните междинни консолидирани и неконсолидирани финансови отчети на дружеството. Нетните приходи от продажби на дружеството към 31.03.2013г. нарастват с 26% на консолидирана база и с близо 10% на неконсолидирана база спрямо 31.03.2012г. Това от своя страна води до намаляване на загубата на консолидирана база от 74 хил. лв. за първо тримесечие на 2012г. до 38 хил.лв за първо тримесечие на 2013г. или близо с 50%. Същата тенденция се наблюдава и при данните на неконсолидирана база, като намалението на загубата е съответно от 46 хил. лв. до 28 хил. лв. или с близо 40%.

### Систематизирана финансова информация (консолидирана база) в хил. лв.

	1Q 2012	1Q 2013
Нетни приходи от продажби	248	313
Печалба (загуба) от основна дейност	- 74	-38
Нетна печалба (загуба) от дейността	- 74	-38
Сума на активите	12 255	12 243
Текущи активи	663	586
Нетекучи активи	11 592	11 657
Нетна стойност на активите	8 320	8 230
Сума на задълженията	3 935	4 013
Текущи задължения	3 129	3 282
Нетекучи задължения	806	731
Акционерен капитал	8 370	8 370
Брой акции (бр.)	8 370	8 370
<b>Дивидент на акция (в лв.)</b>	-	-

Източник: Междинни консолидирани неаудитирани финансови отчети на „Интерскай“ АД за първо тримесечие на 2012 и 2013г.

### Систематизирана финансова информация (неконсолидирана база) в хил. лв.

	1Q 2012	1Q 2013
Нетни приходи от продажби	200	222
Печалба (загуба) от основна дейност	-46	-28
Нетна печалба (загуба) от дейността	-46	-28
Сума на активите	11 311	11 408
Текущи активи	438	446
Нетекучи активи	10 873	10 962
Нетна стойност на активите	8 069	8 091
Сума на задълженията	3 242	3 317
Текущи задължения	2 861	2 971
Нетекучи задължения	381	346
Акционерен капитал	8 370	8 370
Брой акции (бр.)	8 370	8 370
<b>Дивидент на акция (в лв.)</b>	-	-

Източник: Междинни неконсолидирани неаудитирани финансови отчети на „Интерскай“ АД за първо тримесечие на 2012 и 2013г.

#### IV. РИСКОВИ ФАКТОРИ

*Съгласно основните принципи на финансовата теория, всяка инвестиция носи в себе си множество характеристики, като една от основните е съотношението риск - очаквана доходност. При равни други условия, по-високият поет риск от хипотетичен инвеститор предполага по-висока изискуема норма на възвръщаемост и съответно по-висока очаквана доходност.*

*Преди да инвестират в акции на „Интерскай“ АД, на потенциалните инвеститори се препоръчва внимателно да преценят рисковите фактори, описани в този раздел. В случай, че някой от рисковете, описани в този раздел настъпни, негативните ефекти върху дейността на „Интерскай“ АД и неговите финансови резултати могат да бъдат значителни. Инвеститорите трябва да имат предвид също така, че рисковете, описани по-долу не са единствените, които „Интерскай“ АД среща при осъществяване на своята дейност.*

*Допълнителни рискове и/или несигурни събития, които към настоящия момент не са известни или се считат за несъществени, могат също да имат значителен неблагоприятен ефект върху дейността на „Интерскай“ АД и неговите финансови резултати.*

Дейността на „Интерскай“ АД е изложена на общи и специфични рискове, свързани с макроикономическата среда и специфичния отрасъл, в които групата на дружеството работи. Различни групи рискове могат да влияят едновременно на дейността на „Интерскай“ АД, като някои от тях могат да бъдат ограничавани, а други са извън контрола на дружеството. Предвижданите от „Интерскай“ АД механизми за ограничаване и намаляване на рисковете са описани в следващите точки.

##### **1. Рискове, свързани с дейността на „Интерскай“ АД и методи за управлението им**

**А) Пазарен риск.** Пазарният риск е свързан с промени в пазарните условия за дружеството и се асоциира с рисковите фактори, на които е изложено то при осъществяване на дейността си. Пазарният риск на дружеството има различни аспекти, които са описани по-долу.

**Ценови риск.** Ценовият риск за дружеството се изразява в опасността от повишаване на себестойността на услугите, които дружеството предлага, поради повишаване на цените на материалите и суровините. Негативен ефект в този случай би се получил в ситуация на запазване на ценовите нива на услугата на пазара, което би довело до спад в нормата на печалба от реализацията ѝ. Ценовият риск има своето проявление и по отношение на цените на услугите - при наличие на предлагане, многократно превишаващо търсенето на тези услуги, цените биха се понижали до достигане на равновесно ниво.

**Валутен риск.** Валутният риск намира своето проявление при неблагоприятни промени в съотношенията между валутите, в които са деноминирани приходите и разходите на „Интерскай“ АД или обобщава неочаквани, внезапни промени във валутните курсове, носещи риск от сериозни загуби от превалутиране. Основната



## Регистрационен документ

---

дейност на дружеството се осъществява в България. Основна част от приходите и разходите на дружеството са в евро и лева, поради което влиянието на валутния риск върху дейността на „Интерскай“ АД би се проявило при евентуална промяна на фиксирания валутен курс на лева към еврото и/или отмяна на системата на валутен борд, докато България се присъедини към еврозоната и въведе като платежна единица еврото. Въпреки, че присъединяването към Еврозоната и въвеждането на еврото като платежна единица в България е планирано да бъде осъществено при покриване на конкретните изисквания, няма сигурност и гаранции, че ще бъде постигнато през следващите няколко години.

**Лихвен риск.** Проявлението на лихвения риск е свързано с евентуални неблагоприятни промени в лихвените нива в България. Към момента основното финансиране на дружеството е предоставено от мажоритарния акционер в капитала на „Интерскай“ АД - „Албена“ АД, като цената е съобразена с действащата нормативна уредба и е оповестена в годишните финансови отчети и допълнителни приложения към тях. Потенциална промяна в лихвена крива и кредитния пазар като цяло е възможно да променят цената на финансиране на „Интерскай“ АД, а от там да намалят нетния финансов резултат на дружеството. Към момента „Интерскай“ АД не притежава инвестиции във финансови инструменти, чиито цени зависят от лихвените нива, но инвеститорите следва да имат предвид, че справедливата и пазарната стойност на експозиция в подобни инструменти е възможно да бъде силно повлияна от промяна в лихвените нива.

**Б) Отраслов риск.** Отрасловият риск се поражда от влиянието на технологичните промени в отрасъла върху доходите и паричните потоци в този отрасъл, агресивността на мениджмънта, външни и вътрешни конкуренти и др. Сред основните секторни рискове се нареждат конкуренцията с по-големите граждански летища в страната, която ще се засили след получаване на лиценз за летище. Така ще могат да се привлекат ниско бюджетни превозвачи. Към момента се извършват полети на самолети до 19 пътникоместа. Привличането на нови клиенти ще зависи и до голяма степен от дейността и експедитивността на мениджмънта, свързана както с нужните инфраструктурни подобрения, така и от подходяща рекламна и маркетингова стратегия.

**В) Фирмен риск.** Този риск е свързан с естеството на дейност на „Интерскай“ АД и по-специално с опасността дружеството да не успее да реализира възвръщаемост от своите инвестиции и дейности в съответствие с поетия риск. Проявлението на риска се асоциира с получаването на по-ниска доходност от очакваната. Управлението на фирмения риск се свързва и с адекватните мерки и активното управление на инвестициите, с наличието на висококвалифицирани специалисти при вземане на управленски решения на стратегическо ниво и засилен контрол върху прилагане на приетите планове и стратегии за развитие на емитента, съобразени с текущата пазарна конюнктура.

**Г) Бизнес риск.** Определя се от естеството на дейност на емитента и представлява несигурността от получаване на приходи, присъщи за конкретните сектори, в които оперира дружеството. Дружеството има гъвкава и адекватна политика и стратегия за осъществяване на продажби на своята продукция, съобразена с особеностите на пазарите, на които оперира.



## Регистрационен документ

---

**Д) Операционен риск.** Проявлението му е свързано с опасността от недобро управление, недобре функциониращи вътрешни процеси и системи и недостатъчно квалифициран персонал.

**Е) Ликвиден риск.** Проявлението на ликвидния риск по отношение на дейността на всяко дружество се свързва с потенциалната възможност за липса на навременни и/или недостатъчни налични средства за посрещане на всички текущи задължения. Този риск може да настъпи както при значително забавяне на плащанията от страна на длъжниците на дружеството, така и при неправилно управление на паричните потоци от основната, инвестиционната и финансовата дейности. Неправилното управление на паричните потоци и евентуално настъпването на ликвидна криза могат да доведат до реализирането на непредвидени загуби и пропуснати ползи от страна на дружеството. Дружеството осъществява противодействие на проявлението на ликвидния риск чрез поддържането на минимална парична наличност във всеки един момент и оптималното управление на паричните потоци от дейността.

**Ж) Риск от осъществяване на сделки между „Интерскай“ АД и свързаните с него дружества, условията на които се различават от пазарните.** Взаимоотношенията между свързани лица са нещо нормално в търговията и стопанската дейност. Те могат да повлияят върху финансовото състояние и резултатите от дейността на предприятието. Свързаните лица могат да сключват сделки, каквито не биха сключили несвързани лица. Например предприятие, което продава стоки на своето предприятие-майка по себестойност, може да не ги продава при същите условия на друг клиент. Сделките между свързани лица могат да се извършват също така по цени, различни от тези при несвързани лица. Резултатите от дейността на предприятието и неговото финансово състояние могат да бъдат повлияни от взаимоотношение на свързаните лица дори и без наличие на сделки между свързаните лица. Самото наличие на взаимоотношение може да се окаже достатъчно, за да повлияе на сделките на предприятието с други лица. До момента „Интерскай“ АД не е сключвало сделки със свързаните с него дружества, които са необичайни по вид и условия и не е получавало предложения за сключване на такива сделки.

**З) Риск от зависимост на „Интерскай“ АД от мажоритарния си собственик „Албена“ АД.** Съществува съществен риск за дейността на „Интерскай“ АД от мажоритарния собственик на капитала „Албена“ АД. Рискът може да бъде дефиниран в две основни направления. Първото е с влиянието на „Албена“ АД в стратегическите и оперативни насоки на мениджмънт, измерени чрез репрезентацията му в общото събрание на „Интерскай“ АД, а от там риск от промяна в нагласите и намеренията му. Второто направление е влиянието на „Албена“ АД в капиталовата структура на емитента. „Интерскай“ АД ползва привлечен капитал от мажоритарния собственик „Албена“ АД – заем в размер на 3 600 000 лв. при лихвен процент едномесечен EURIBOR + надбавка от 2,5% пункта годишно и падеж 31.12.2016 г. Изплащането на лихвите и главницата се извършва на четири равни вноски, като първата погасителна вноска е на 31.12.2013 г.

**И) Риск от неуспешно осъществяване на настоящото публично предлагане.** В случай, че „Интерскай“ АД не успее да увеличи капитала си с посочения минимален размер на емисията, с което да бъде приета за успешна, пред дружеството се открива риск от това да не може да изпълни стратегическите си намерения. Този риск по своята



## Регистрационен документ

---

същност не се отнася към настоящото състояния на предприятието, а по-скоро крие риск от това амбициите на мениджмънта за повишаване на качествените характеристики на продуктовата гама и растеж в реализираната продукция да останат неосъществени.

### **Й) Риск, свързан с дейността на дъщерното дружество Актив-СИП ООД**

Предметът на дейност на дъщерното дружество е производство и търговия със строителни смеси, бетонови изделия, бои, грундове, латекс и др., както и строителна и инженерингова дейност. Специфичните рискове, влияещи върху дейността на дружеството в значителна степен се обуславят от състоянието на пазара на строителни материали като цяло. Най-съществените рискове, относими към дейността на дружеството са следните:

- **Продължително свиване на търсенето и намаление на продажбите** като обща тенденция за строителния пазар, обосновани от продължаващото намаление на броя на клиентите и инвестициите в строителството вследствие на кризата в строителния сектор;
- Налагащата се практика **клиентите да се разплащат отложено**, а не в момента на покупката, може да доведе до завишен ликвиден риск и намаляване на оборотните средства на дружеството;
- **Трайно понижаване на пазарните цени** на строителните продукти;
- **Сезонността в продажбите** на строителни материали, следствие намаляване на активността на строителството през зимния период;
- **Засилващ се внос** от Гърция и Турция на строителни материали на ниски цени, поради директно субсидиране от тези държави на износа на тези стоки. Съществува риск тази тенденция да продължи, ако не бъдат предприети реципрочни решителни действия от страна на българската държава;
- **Политика на българската държава и регулация** - След значителното намаляване на активността в строителството след 2007г. и неуспеха на правителството да стимулира сектора с големи инфраструктурни проекти, към момента е актуална темата за Обновяване на многофамилните жилищни сгради по Оперативна програма „Регионално развитие”. Съществува риск за дружеството при евентуален неуспех и на тези усилия в политиката на правителството да раздвижи пазара на строителни материали;
- **Зависимост от ключов клиент** - Съществен вътрешен риск за дружеството представлява загуба на един или повече важни клиенти, което неминуемо ще се отрази в крайния финансов резултат;
- **Зависимост от ключов персонал;**
- Риск от съдебни дела, неизпълнение на договори и инциденти.

## **2. Общи (систематични) рискове**

### **Влияние на световната икономическа криза**

Световната икономическа криза, започнала през 2007 г., доведе в много държави по света (вкл. САЩ, страните от ЕС, Русия и Япония) до сериозен спад на икономическото развитие и увеличаване на безработицата, ограничен достъп до финансов ресурс и сериозен спад в цените на финансовите активи в световен мащаб. Финансовата криза, също така оказва много негативно влияние върху глобалния





## Регистрационен документ

---

финансов пазар като цяло, изразяващо се в недоверие от страна на инвеститорите във финансовите пазари и намаляване на инвестициите във финансови инструменти. В резултат на това компаниите от финансовия сектор изпаднаха в състояние трудно да поддържат ликвидност и да набират капитал.

Не може да се твърди със сигурност, че едно бъдещо влошаване на бизнес климата няма да доведе до ново увеличаване на безработицата и намаляване на доходите на населението в България, което от своя страна да се изрази в занижаване на потреблението. Ниските нива на потребление биха оказали влияние върху продажбите на компаниите в групата на Емитента.

Бъдещото влошаване на бизнес климата и липсата на сигурност по отношение на тенденциите на глобалния финансов пазар и в частност на българския финансов пазар, може също да окаже неблагоприятно влияние върху перспективите за развитие на Емитента, неговите резултати и финансовото състояние.

### **Макроикономически риск**

Това е рискът от макроикономически сътресения, които могат да се отразят на икономическия растеж, доходите на населението, търсенето и предлагането, печалбите на икономическите субекти и др. Тенденциите в макроикономическата обстановка влияят на пазарното представяне и на крайните резултати от дейността на всички сектори в икономиката.

Политическият консенсус в България за запазване на валутния борд до влизането на страната в Еврозоната, както и възможността за заем от ЕС и МВФ в случай на необходимост, в значителна степен намалява риска от промяна на фиксирания курс на лева към еврото. Значителните валутни резерви, както и ниското ниво на държавен дълг, допълнително повишават сигурността на финансовата система.

Дейността на „Интерскай“ АД е в пряка зависимост от общата макроикономическа среда в България. Макроикономическата ситуация в страната е стабилизирана и показва ясна тенденция за възстановяване след регистрирания спад през 2008/09 г., вследствие на започналата през 2007 г. финансова и икономическа криза в глобален мащаб. През 2009 година икономиката на България регистрира спад на БВП в размер на 5% като това е най-тежката икономическа криза след рецесията от 1996-1997 г. През 2010 година имаше тенденция на възстановяване и ръст на БВП спрямо предходната година в размер на 6.4%. През четвърто тримесечие на 2012 година БВП на страната отчита ръст от 0.5% спрямо същото тримесечие на 2011, а спрямо предходното тримесечие запазва темпа си. По данни на НСИ през първото тримесечие на 2013 г. БВП възлиза на 16 577 млн. лв. (8 476 млн. евро) по текущи цени. Това показва растеж от 0.4% спрямо същото тримесечие на 2012 г. и 0.1% спрямо четвъртото тримесечие на 2012 г. Финансовата система функционира нормално.

### **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.



## Регистрационен документ

---

Дългосрочният политически климат в България е стабилен и не предполага големи рискове за бъдещата икономическа политика на страната. Правителството е последователно и зависи до голяма степен от препоръките на Европейската комисия и Международния валутен фонд. Поетите ангажименти и изискванията във връзка с членството ни в Европейския съюз от 1 януари 2007 г. и предстоящото присъединяване към Евророната предполагат подобряване на бизнес климата в страната и улесняване на бизнеса и предприемачеството. Това са основните причини да не се очакват сътресения и значителни промени в провежданата политика в бъдеще.

### **Кредитен риск на държавата**

Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международните кредитни рейтинги на България. Ниски 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 „Интерскай“ АД.

В сравнение с останалите страни в региона, кредитните агенции дават положителни оценки на страната ни по време на криза, благодарение на стабилната фискална политика, структурните реформи и усилията, положени от правителството. Кредитните рейтинги на България зависят и от управлението на външния дълг, за което Министерството на финансите е насочило политиката си в следните области:

- Контролиране размера, динамиката и обслужването на всички финансови задължения, поети от името и за сметка на държавата, представляващи задължение за държавата и обхващащи вътрешния и външния дълг;
- Разработване и прилагане на политиката по управление на държавния дълг, чиято фундаментална същност цели осигуряване на безпрепятствено финансиране на бюджета и рефинансиране на дълга при минимално възможна цена в средно- и дългосрочен план и при оптимална степен на риск;
- Разработване и прилагане на подходяща емисионна политика, извършване на контрол върху сделките с ДЦК, издаването на разрешения за инвестиционно посредничество с ДЦК, както и провеждането на действия, насочени към развитието на ефективен, прозрачен и ликвиден местен пазар на държавен дълг;
- Наблюдение обслужването на всички финансови задължения, за които е издадена гаранция от името и за сметка на държавата, както и обезпечаване на официалната информация за консолидирания държавен дълг, включващ държавния дълг, дълга на общините и на социално-осигурителните фондове;
- Обезпечаване на необходимите предпоставки за ефективно функциониране на вътрешния дългов пазар, както и подпомагане институционалното развитие на финансовите пазари като цяло в страната, предвид предизвикателствата и изключителната приоритетност на тази област, предопределени от необходимостта за плавно интегриране на местния към европейския капиталов пазар;
- Идентифициране и наблюдение на възможните рискове, които могат да възникнат при изпълнението на належащите стратегически цели;



- Предприемане на адекватни и навременни действия за минимизиране или избягване влиянието на идентифицираните рискове, както и на потенциалните им негативни ефекти.

На 22 юли 2011 г. кредитната агенция Moody's повиши кредитния рейтинг на България от Ваа3 на Ваа2 със стабилна перспектива. Агенцията мотивира повишението на рейтинга с ефективната фискална консолидация, допълнена от текущите структурни реформи, които се очаква да запазят много ниските нива на държавния дълг на България. Прогнозата ѝ е, че те ще доведат до последващо съкращаване на бюджетния дефицит под Маастрихтския критерий от 3% през тази година и до близък до балансирания бюджет през следващите години. От Moody's подчертават силната ликвидност и капиталови буфери както на финансовата система, така и на правителството, които, по мнението на агенцията, са способни да поемат шокове, произтичащи от регионалната нестабилност. От агенцията очакват още публичните финанси и българската банкова система да останат извън влиянието на гръцката дългова криза, благодарение на съществената ликвидност и капиталови буфери.

През 2012 г. международната рейтингова агенция „Фич“ потвърди дългосрочния кредитен рейтинг на България в чуждестранна валута на „BBB-“ и дългосрочния рейтинг в местна валута на "BBB". Перспективата и на двата показателя е „стабилна“. Анализаторите са потвърдили рейтинга заради успешната финансова консолидация, стабилната фискална политика и ребалансираща се икономика. Те отбелязват, че растежът остава слаб по стандартите за категорията "BBB", а опасността от "заразяване" при засилване на кризата в еврозоната по търговските и финансовите канали остава осезаема, което е предпоставка рейтингът да не бъде повишаван за момента.

На 13.12.2012г. агенцията за кредитен рейтинг Standard&Poor's също потвърди суверенния кредитен рейтинг на България на BBB/A-2 със стабилна перспектива. Очакванията на кредитната агенция са за реален растеж на БВП от 1,7% през 2013 г. и 2% средно за периода 2013-2015 година, като основният двигател на този растеж ще бъде възстановяването на вътрешното и външното търсене. „Обявеното от правителството намаляване на цените на природния газ за домакинствата и бизнеса се очаква да има благоприятен ефект върху баланса по текущата сметка и перспективата за ръст на БВП през следващата година“, подчертава агенцията. Прогнозата на институцията за бюджетния дефицит за тази и следващата година е 1,3%. Рейтинговата агенция Standard&Poor's (S&P) запази стабилната перспектива пред кредитния рейтинг на България.

Източник: [www.minfin.bg](http://www.minfin.bg)

### **Инфлационен риск**

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Сравнително ниската степен на инфлация след 1998 позволи на икономическите субекти да генерират неинфлационни доходи от дейността си и значително улесни прогнозирането на краткосрочните и средносрочните бъдещи резултати. Въпреки положителните тенденции, касаещи индекса на инфлацията, отвореността на българската икономика, зависимостта ѝ от енергийни източници и фиксирания курс BGN/EUR, пораждаат риск от внос на инфлация.



## Регистрационен документ

---

Следва да се има предвид, че през 2008 бе отбелязано рязко повишаване на инфлацията, която достигна 12.5%, последвано от намаление до 0.6% през 2009 г. Основна причина за това са отчетените спадове на БВП, което предполага наличието на рецесия в икономиката. Средногодишната инфлация на база индекса на потребителските цени за 2012 година спрямо 2011 г. е 3.0%. Годишната инфлация за декември 2012 г. спрямо декември 2011 г. е 4.2%. Инфлацията за май 2013 г. спрямо април 2013 г. е -0.1%. Инфлацията от началото на годината (май 2013 г. спрямо декември 2012 г.) е - 0.7%, а годишната инфлация за май 2013 г. спрямо май 2012 г. е 2.0%. Средногодишната инфлация за периода юни 2012 - май 2013 г. спрямо периода юни 2011 - май 2012 г. е 3.4%.

Инфлацията може да повлияе върху размера на разходите на Емитента и неговите дъщерни дружества, тъй като голяма част от пасивите на групата са лихвени. Тяхното обслужване е свързано с текущите лихвени нива, които отразяват и нивата на инфлация в страната. Затова поддържането на ниски инфлационни нива в страната се разглежда като значим фактор за дейността на „Интерскай” АД. Предвид това, всеки инвеститор би трябвало добре да осмисли и отчете както текущите нива на инфлационния риск, така и бъдещите възможности за неговото проявление.

### **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 Еврорезоната.

Всяко значимо обезценяване на лева може да има значителен неблагоприятен ефект върху стопанските субекти в страната, включително върху Емитента. Риск съществува и тогава, когато приходите и разходите на даден стопански субект се формират в различни валути. Особено изразена е експозицията на стопанските субекти, опериращи на територията на България, спрямо щатския долар, който е основна валута на значителна част от световните пазари на суровини и продукция.

### **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 намалее вследствие на повишение 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. Типичен пример за проявлението на този риск е глобалната икономическа криза, предизвикана от ликвидни проблеми на големи ипотечни институции в САЩ и Европа. В резултат на кризата лихвените надбавки за кредитен риск бяха преосмислени и повишени в глобален мащаб. Ефектът от тази криза има осезателно проявление в Източна Европа и на Балканите, изразено в ограничаване свободния достъп до заемни средства.

Повишаването на лихвите при равни други условия би се отразило върху цената на финансовия ресурс, използван от Емитента при реализиране на различни бизнес



## Регистрационен документ

---

проекти. Също така, може да повлияе върху размера на разходите на компанията, тъй като не малка част от пасивите на дружеството са лихвени и тяхното обслужване е свързано с текущите лихвени нива.

### Нововъзникващи пазари

Инвеститорите на нововъзникващи пазари какъвто е България, трябва да съзнават, че тези пазари са обект на по-голям риск от този на по-развитите пазари. Освен това, неблагоприятното политическо или икономическо развитие в други държави би могло да има значително негативно влияние върху БВП на 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 акциите на Емитента е подходящо за тях.

Инвестирането в нововъзникващи пазари е подходящо единствено за опитни инвеститори, които напълно оценяват значението на посочените рискове. Инвеститорите трябва също да имат предвид, че условията на нововъзникващите пазари се променят бързо и следователно информацията, съдържаща се в този документ, може да стане неактуална относително бързо.

### Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа

Възможно е инвеститорите да разполагат с по-малко информация за българския пазар на ценни книжа, отколкото е налична за дружества на други пазари на ценни книжа. Има известна разлика в регулирането и надзора на българския пазар на ценни книжа и в действията на инвеститорите, брокерите и другите пазарни участници, в сравнение с пазарите в Западна Европа и САЩ. Комисията за финансов надзор следи за разкриването на информация и спазването на другите регулативни стандарти на българския пазар на ценни книжа, за спазването на законите и издава наредби и указания за задълженията относно разкриване на информация, търговията с ценни книжа при наличието на вътрешна информация и други въпроси. Все пак е възможно да има по-малко публично достъпна информация за българските дружества, отколкото обикновено се предоставя на разположение на инвеститорите от публичните дружества на другите пазари на ценни книжа, което може да се отрази на цената на предлаганите ценни книжа.

### Управление на риска

Емитентът е въвел цялостна корпоративна интегрирана система за управление на риска. Системата покрива всички бизнес сегменти в групата и целта е да се идентифицират, анализират и организират рисковете във всички направления. Ефективната система за управление на риска гарантира на емитента финансова стабилност, въпреки продължаващите финансово-икономически проблеми в световен мащаб.

Голяма част от рисковете, пред които е изправен Емитента са подробно описани в Раздел **РИСКОВИ ФАКТОРИ** по-горе, като целта на този раздел е да се опишат стъпките и процедурите предприети от Ръководството с цел нормалното функциониране на бизнеса, където рисковете са надлежно идентифицирани и тяхното въздействие се управлява по начин, който минимизира негативното им въздействие върху нормата на печалба и гарантира непрекъснатост на бизнеса.



## Регистрационен документ

---

Управлението на риска цели да:

- Идентифицира потенциални събития, които могат да повлияят на функционирането на Емитента и постигането на определени оперативни цели;
- Контролира значимостта на риска до степен, която е сметена за допустима в Емитента;
- Постигне финансовите цели на Емитента при възможно по-малка степен на риск.

## V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

### 1. История и развитие на емитента

#### 1.1. Юридическо и търговско наименование на емитента.

Наименованието на емитента е "Интерскай" АД. С решение №1 на Софийски градски съд от 10.05.2001 г. е регистрирано еднолично дружество с ограничена отговорност с наименование "Ер тръкс" ЕООД, което впоследствие се преобразува и е преименувано на „Интерскай" АД.

#### 1.2. Място на регистрация на емитента и регистрационен номер на емитента.

Интерскай" АД е регистрирано в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията под ЕИК 200493755.

Към настоящия момент няма други промени в седалището и адреса на управление на дружеството.

#### 1.3. Дата на създаване на емитента и продължителност на дейността на емитента.

„Интерскай" АД води началото си от 2001 г., когато с Решение №1 от 10.05.2001 г. Софийски градски съд вписва в търговския регистър Еднолично Дружество с ограничена отговорност с наименование "Ер Тръкс" ЕООД.

През 2003 г. с решение на Софийски градски съд от 26.06.2003 г. "Ер Тръкс" е преобразувано от Еднолично ООД в Дружество с ограничена отговорност.

С Решение № 4 на Софийски окръжен съд от 31.01.2005 г. съдът вписва промяна в наименованието на дружеството от "Ер Тръкс" ООД в "Интерскай" ЕООД, вписано в Търговския регистър по ф.д. № 282/2004 г., партиден номер 4305, том 73, стр.32, със седалище и адрес на управление с. Лесново, летище Лесново, община Елин Пелин, област София.

На 27.11.2008 г. на основание решение на СД на „Албена Холдинг" АД от 06.10.2008 г., в качеството му на едноличен собственик на капитала на „Интерскай" в търговския регистър е вписана промяна в правната форма на „Интерскай" ЕООД, което се преобразува в Еднолично акционерно дружество - „Интерскай" ЕАД.



## Регистрационен документ

---

На 20.12.2008 г. на основание решение на Общо събрание на акционерите на „Интерскай“ от 11.12.2008 г. в търговският регистър е вписана промяна в правната форма на „Интерскай“ ЕАД, което се преобразува в Акционерно дружество.

Съществуването на дружеството не е ограничено със срок.

**1.4. Държава, в която емитентът е учреден, правна форма на емитента, седалище и адрес на управление, телефон (факс), електронен адрес (e-mail), законодателството, съгласно което емитентът упражнява дейността си.**

Емитентът е учреден в Република България и упражнява дейността си съгласно българското законодателство.

Седалището и адресът на управление на „Интерскай“ АД са: Република България, област София, община Елин Пелин, с.Лесново 2119, летище Лесново

Телефон/факс: (+359) 7155 2367 (+359) 7155 2357

Електронен адрес (e-mail): [office@intersky.bg](mailto:office@intersky.bg)

Интернет сайт: [www.intersky-bg.com](http://www.intersky-bg.com)

„Интерскай“ АД е публично дружество и извършва дейността си в съответствие с българското законодателство, съобразно общите изисквания на Търговския закон и специфичните изисквания на Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Важни въпроси за инвеститорите във връзка с допускането до търговия на акциите се уреждат и в:

- Закон за пазарите на финансови инструменти;
- Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти;
- Наредба № 2 за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа;
- Наредба № 39 от 2007 г. за разкриване на дялово участие в публично дружество;
- Наредба № 22 от 29.07.2005 г. за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Комисията за финансов надзор;
- Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници;
- Наредба № 8 от 12.11.2003 г. за Централния депозитар на ценни книжа;
- Регламент 809/2004 на Европейска комисия;
- Закон за корпоративното подоходно облагане;
- Закон за данъците върху доходите на физическите лица;
- Закон за местните данъци и такси;
- Валутен закон.

Към търговията на ценните книжа на регулиран пазар отношение имат съответните правилници за дейността на БФБ и ЦД.



## Регистрационен документ

### 1.5. Важни събития в развитието на стопанската дейност на емитента

- Дружеството е преобразувано от „Интерскай“ ЕООД в „Интерскай“ ЕАД и впоследствие „Интерскай“ АД;
- Дружеството е обект на консолидация от страна на „Албена Холдинг“ АД;
- Не е осъществявано прехвърляне или залог на предприятието му;
- Дружеството не е придобивало активи на значителна стойност извън обхвата на обичайната си дейност;
- Срещу Дружеството не са завеждани иски молби за откриване на производство по несъстоятелност;
- Не са извършвани съществени промени в сферата на дейност на Дружеството;
- Дружеството не е извършвало изследователска и развойна дейност
- Потвърден проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия акции на "Интерскай", с което дружеството придобива публичен статут.
- Няма отправени търгови предложения от трети лица към Дружеството или от „Интерскай“ АД към други дружества от учредяването му до момента.

## 2. Преглед на направените инвестиции

### 2.1. Описание (включително размера) на главните инвестиции на емитента за всяка финансова година за периода, обхванат от историческата финансова информация до датата на документа за регистрация.

От началото на 2010 г. до датата на настоящия документ „Интерскай“ АД поэтапно изпълнява стриктна инвестиционна програма по поддържане и подобряване на мощностите си, подпомагане на реализацията на услугите си и информационната си обезпеченост. Направените инвестиции по години са представени в следните таблици:

#### - Инвестиционна програма 2010 г.:

<b>Извършени строително-монтажни работи и закупени ДМА през 2010г.</b>	<b>Сума в лева</b>
<b>Строително-монтажни работи</b>	
Общо инвестиции Приемна сграда	306 388
Полагане асфалтна настилка летищна площадка	91 282
Реконструкция данъчен склад за горива, съгласно Наредба 3/19.02.2010г.	52 389
<b>Общо:</b>	<b>450 059</b>
<b>Закупени земи и ДМА</b>	
Земя в землището на с.Лесново 9.199 декара	9 199
Цистерна МАН за превоз на гориво	168 341
<b>Общо:</b>	<b>177 540</b>
<b>Общо инвестиции:</b>	<b>627 599</b>



**- Инвестиционна програма 2011 г.:**

<b>Извършени строително-монтажни работи и закупени ДМА през 2011г.</b>	<b>Сума в лева</b>
<b>Активи</b>	
Мобилна цистерна 2000 л. за Джет А-1	36 005
Модулна бензиностанция за Джет А1	15 850
<b>Общо инвестиции:</b>	<b>51 855</b>

**- Инвестиционна програма 2012 г.:**

<b>Извършени строително-монтажни работи и закупени ДМА през 2012г.</b>	<b>Сума в лева</b>
<b>Активи</b>	
Автомобил Дачия Логан	3 333
Кухненско оборудване за ресторант	29 186
Преносима цистерна за авиационно гориво 5 000 литра	35 940
Пречиствателно съоръжение Терминал	1 423
Реконструкция на Хангар 1	10 990
Противопожарна инсталация Хангар 1	2 940
Спринклерна система Хангар 1	17 779
<b>Общо:</b>	<b>101 591</b>

Основните капиталови разходи на дружеството за периода 2010-2012 г. са свързани с придобиването на земя, стопански инвентар и ремонти на сградния фонд на летището. На индивидуална база общите наблюдения и заключения са валидни.

**2.2. Описание на главните инвестиции на емитента, които са в процес на изпълнение, включително географското разпределение на тези инвестиции (в неговата страна и в чужбина) и метода на финансиране (вътрешно и външно).**

За последните месеци на 2012 г., както и за периода от началото на 2013 г. до датата на проспекта, дружеството не е пристъпвало към изпълнение на специфични инвестиционни намерения. Посочените в т. 2.1. инвестиции към 3Q2012, 4Q2012 г. и към датата на проспекта не се отличават спрямо инвестициите от предходните години, включени в разглеждания исторически период. По предназначение инвестициите са правени за:

- Изграждане на модулна бензиностанция за Джет А-1 на стойност 49 457.42 лв към 30.04.2013 г. - собствено финансиране;

- Действия по удължаване писта на стойност 53 522.61 лв. към 30.04.2013 г. - собствено финансиране.

Разходите за придобиване на ДМА са главно ремонтни дейности по складовите площи и въвеждането в експлоатация на нови производствени мощности. Инвестициите в транспортни средства са предимно насочени към дъщерното дружества.



## Регистрационен документ

---

### **2.3. Информация относно главните бъдещи инвестиции на емитента, за които неговите органи на управление вече са поели твърди ангажименти.**

Към настоящия момент не са налице бъдещи инвестиции на Емитента, за които Съветът на директорите на дружеството да е поел твърди ангажименти. В зависимост от успеха на настоящата емисия мениджмънтът планира удължаване и разширяване на пистата за излитане и кацане от дължина 914 м и ширина 25 м на дължина 1234 м и ширина 30 м.

## **VI. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА**

### **1. Основни дейности**

#### **1.1. Описание и ключови фактори, отнасящи се до естеството на операциите на емитента и неговите основни дейности, посочващо главните категории продавани продукти и/или извършвани услуги за всяка финансова година за периода, обхванат от историческата финансова информация**

“Интерскай” АД е регистрирано с основен предмет на дейност: превоз на пътници и товари и авиационни услуги със самолети и вертолети, обучение на летателно – технически състав, санитарна авиация за борба с пожари и други природни бедствия, авиохимическа работа, международен транспорт, летищна дейност, търговско представителство и посредничество, комисионни, спедиционни, превозни, складови и лицензионни сделки, рекламни, информационни, програмни, импресарски и други услуги, покупка, строеж и обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба, строителство и ремонт, лизинг и други дейности, незабранени от закон.

Основната дейност на „Интерскай“ АД се осъществява в следните направления:

- летищен оператор на летателна площадка „Лесново“, съгласно издадено Удостоверение за експлоатационна годност;
- авиационен оператор с двата наети самолета – SOKATA TBМ-850 и CIRRUS SR- 22;
- продажба на гориво – авиационен бензин 100LL;
- търговска дейност;
- транспортна дейност;
- земеделски производител.

Дейността на дружеството подлежи на редица регулации, съгласно действащите в страната закони и подзаконовни нормативни актове и „Интерскай“ АД притежава необходимите разрешения, както следва:

- Удостоверение № 02/20.03.2006 год. за експлоатационна годност на летателна площадка „Лесново“, издадено от Министерство на Транспортa и Съобщенията.
- Свидетелство за авиационен оператор № BG29 от 03.07.2007 г. удостоверяващо, че „Интерскай“ ЕООД отговаря на изискванията за авиационен оператор съгласно Закона за гражданско въздухоплаване. Същото подлежи на подновяване всяка година.





## Регистрационен документ

---

- За да оперира пълноценно като летищен оператор дружеството има регистрация за осъществяване на далекосъобщения чрез радиостанции на въздухоплавателни средства, като за дейността има издадено удостоверение № 205-06058/11.07.2006 от КРС на основание чл. 20 от Обща лицензия № 205/20.01.2005 г.
- На 15.06.2009г. на основание чл.50, ал.1 от Закона за акцизите и данъчните складове на дружеството е издаден лиценз за управление на данъчен склад за складиране на акцизни стоки № 403 с адрес с. Лесново, летателна площадка и номер на данъчния склад BGNCA00276001. В същият може да се складира и зарежда самолетно гориво – авиационен бензин и безоловен бензин.
- Дружеството разполага и с Удостоверение за освободен от акциз краен потребител № BG005800E0059/19.12.2009г. за самолети SIRRUS SR-22 LZ-ALA и SOCATА TBM-850 LZ-TBM.
- Дружеството притежава и лиценз за международен превоз на товари № 6420 издаден от Министерство на транспорта на 12.05.2011 г.
- На 25.03.2011 г. Министерство на земеделието и храните регистрира „Интерскай“ АД като земеделски производител.

„Интерскай“ АД стопанисва летище "Лесново", край гр. Елин Пелин с обща площ 384 дка. Върху тази площ са изградени 3 хангара за домуване на самолети, административна сграда, модерна противопожарна система с помпена станция, зали за обучение, ГСМ склад, перон, рульожки и летателна писта с дължина 910 м. и ширина 25 м. Изградена и пусната в експлоатация е и “Приемна сграда” /малка аерогара/ с Кула за ръководство на полетите - обща разгърната площ 1076,31 кв.м. с прилежащи 5 бр. хотелски стаи, ресторант, снек бар и учебна зала.

*Към момента на летище Лесново, което е единственото малко гражданско летище в непосредствена близост до гр. София, е разрешено да оперират самолети до 19 пътникоместа и с товароносимост до 5 700 кг. само в светлата част на деня, при видимост разрецаваща визулапо кацане. С писмо за намерения с вх.№40-01-646 от 11.08.2008г. “Интерскай” АД е заявил пред Министерство на транспорта – ГД “ГВА” своето желание летателна площадка “Лесново” да бъде сертифицирана като “летище” и да добие правото да обслужва международни полети.*

На летище “Лесново” освен нормалната летищна дейност се осъществява и обучение на млади пилоти – от базираният на летището авиационен учебен център. С цел предоставяне на услугата по извършване на бизнес полети дружеството е наело и експлоатира два малки луксозни самолета – четириместния “CIRRUS SR 22” и шестместния “SOKATA TBM 850”.

Като част от основната сфера на дейност се включват: отдаване под наем на хангари за леки самолети и вертолети, както и постоянното им базиране на открити площи; отдаването на летищната площадка за тест драйв на компании-вносители на моторни превозни средства, фото сесии, хепънинги; предоставянето на летищната площадка за осъществяване на учебна летателна дейност; експлоатацията на собствена бензиностанция, даваща право на ползваните от дружеството 2 самолета да зареждат с авиационен бензин и керосин за реактивни двигатели, без дължимия акциз.



## Регистрационен документ

**1.2. Индикация за всякакви значителни нови продукти и/или услуги, които са били въведени и дотолкова, доколкото разработването на нови продукти или услуги е било публично оповестено, информация за състоянието на разработването.**

Няма значителни нови продукти и/или услуги, които да са били въведени и дотолкова, доколкото разработването на нови продукти или услуги да е било публично оповестено.

## 2. Главни пазари.

Приходите от дейността на дружеството на консолидирана база за периода 2010г. - 2012 г. и за първо тримесечие на 2012г. и 2013 г. е представена в следващата таблична форма:

ПРИХОДИ	2010	2011	2012	03.2012	03.2013
1. Приходи от продажба на продукцията	653	567	411	49	71
2. Приходи на продажби на стоки	784	942	962	139	125
3. Приходи от продажби на услуги	399	716	550	60	117
4. Други	1 373	27	21		
5. Финансови приходи	2	4	3		
<b>Общо приходи от дейността</b>	<b>3211</b>	<b>2256</b>	<b>1947</b>	<b>248</b>	<b>313</b>

Източник: Годишни консолидирани одитирани финансови отчети "Интерскай" АД; Междинни, консолидирани неодитирани финансови отчети "Интерскай" АД

През 2012 г. се отбелязва намаление на приходите в сравнение с 2011 г. с близо 15% и 2010 г. с близо 40%. Общото намаление се дължи преди всичко на обстоятелството, че през 2012 г. съществено намаляват приходите от продажби на продукцията реализирана от Актив Сип ООД, поради намаляване на броя клиенти и инвестиции в строителството.

Приходите на некосолидирана база от обичайна дейност на "Интерскай" АД се реализират от седем основни направления: приходи от продажба на авиационен бензин (AVGAS 100LL), приходи от авиационни услуги, приходи от наеми на наземна площ и летищни такси, приходи от продажба на селскостопанска продукцията, приходи от снек бар, приходи от хотел и приходи от транспортна дейност.

Клиенти на „Интерскай“ АД са дружества, провеждащи на територията на летателната площадката дейности по обучение на млади пилоти, широк кръг от физически и юридически лица, на които по силата на едномесечни, тримесечни, шестмесечни и едногодишни договори се отдават единични места за домуване, както и търговски фирми на които се извършва продажба на едро и дребно на горива – предимно авиационен бензин 100LL. Като авиационен оператор с два наети самолета – “SOCATA TBM 850” и “CIRRUS SR 22”, съгласно издадено на фирмата Свидетелство за авиационен оператор, дружеството извършва “корпоративни полети”. В тази връзка



## Регистрационен документ

са сключени договори с корпоративни клиенти – “Албена” АД, “Албена Инвест Холдинг” АД, “Прима Финанс” ЕАД.

Структурата на приходите от дейността на дружеството на неконсолидирана база за периода 2010 г. - 2012 г. и за първо тримесечие на 2012г. и 2013 г. е представена в следващата таблична форма:

ПРИХОДИ ОТ ОБИЧАЙНА ДЕЙНОСТ /в лева/	2010	2011	2012	03.2012	03.2012
<b>Нетни приходи от продажби на:</b>					
<b>1. Услуги</b>	<b>396 132</b>	<b>715 759</b>	<b>549 127</b>	<b>60 213</b>	<b>116 981</b>
в т.ч.: транспортни услуги със самолет					
а/самолет "Соката ТВМ 850"	63 293	281 965	247 160	5 879	-
б/ самолет "Сирус СР 22"	145 922	213 241	100 402	-	35 100
- транспортна дейност		6 931	15 731	6 155	10 000
-приходи от наеми летищна площ	153 666	163 227	120 310	30 833	28 297
-наем мероприятия	17 962	32 069	40 277	15 100	29 530
-приходи от летищни такси	15 289	11 671	18 089	1 971	3 663
Хотел	12588	6 655	7 158	275	10 391
<b>2. Стоки</b>	<b>691 744</b>	<b>876 545</b>	<b>917 160</b>	<b>136 431</b>	<b>105 456</b>
- приходи от продажба на бензин	690 228	863 734	859 383	128 928	104 004
-приходи / снек бар и ресторант /	1 516	12 811	57 777	7 503	1452
<b>3. Селскостопанска продукция</b>	<b>-</b>	<b>16 587</b>	<b>34 035</b>	<b>3 960</b>	<b>-</b>
<b>4. Други приходи</b>	<b>1 372 998</b>	<b>4 000</b>	<b>8 473</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Общо приходи от продажби</b>	<b>2 460 874</b>	<b>1 612 891</b>	<b>1 508 795</b>	<b>200 604</b>	<b>222 498</b>
<b>II. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ</b>					
1. Приходи от лихви	2 088	2 244	2 017	-	-
2. Полож. разл. от пром. на вал. курсове	10 500	1 925	653	-	-
<b>Общо финансови приходи</b>	<b>12 588</b>	<b>4 169</b>	<b>2 670</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Общо приходи</b>	<b>2 473 462</b>	<b>1 617 060</b>	<b>1 511 465</b>	<b>200 604</b>	<b>222 498</b>

Източник: Годишни неконсолидирани одитирани финансови отчети "Интерскай" АД;  
Междинни неконсолидирани неодитирани финансови отчети "Интерскай" АД.

През 2012г. относителният дял на приходите от продажба на стоки е 60.65%, на приходите от продажба на услуги е 36.31%, а на приходите от продажба на селскостопанска продукция 2.25%, финансови приходи – 0.20% и други приходи - 0.59%. Относителният дял на отделните видове услуги е както следва:

- услуги свързани със самолет - 22.95%



## Регистрационен документ

---

- наем на летищна площадка – 7.94%
- летищни такси - 1.19%
- други – 4.21%

Най-голям дял в нетните приходи от продажби през 2012г. имат приходите от продажба на стоки. Приходите от продажба на стоки включват приходи от продажба на гориво - авиационен бензин 100LL и смазочни материали, както и приходи от продажби на снек-бар, локиран в новооткритата Приемна сграда на територията на летищната площадка. В сравнение с 2011г. приходите от продажба на горива намаляват, а за същия период снек-барът реализира приходи в размер на 58 хил. лева, което е около четири пъти повече в сравнение с предходната година.

В сравнение с 2011г., през 2012г. приходите от услуги със самолет съществено намаляват. Това се дължи на обстоятелството, че самолети “SOCATA TBM 850” и CIRRUS SR 22” не летят.

Приходите от наем на летищна площ са предимно наеми от отдаване на място за домуване на въздухоплавателни средства на закрито /дружеството разполага с три хангара/ и открито /в рамките на летателната площадка/. През 2012г. се отбелязва намаление на приходите от наем с около 26% в сравнение с 2011г. поради обстоятелството, че в края на 2011г. са намалени размерите на наемите.

В перо други приходи са отразени приходите от отдаване под наем на летищна площ свързана с мероприятия, отдаване под наем на рекламни съоръжения за външна реклама, транспортна дейност с МАН, както и приходите от нощувки в петте стаи за настаняване, намиращи се в Приемна сграда.

Увеличение на приходите се отбелязва по отношение на приходи от наеми на летищна площадка във връзка с мероприятия /тест - драйв, отдаване под наем на помещения в Приемна сграда/ - в сравнение с 2011г., през 2012г. същите нарастват с около двадесет процента.

През първото тримесечие на 2013 се отбелязва значителен ръст по перо транспортна дейност в размер на 10 хил. лв., също така е отбелязан значителен ръст в отдаването под наем на летищната площадка във връзка с мероприятия в сравнение с първото тримесечие на 2012 в размер с близо 15 хил. лв.

### **3. Влияние на изключителни фактори върху основните дейности и главните пазари.**

Върху дейността на емитента би могло да окаже влияние евентуална нормативна промяна на изискванията към предоставяните услугите.

### **4. Данни за степента на зависимост на емитента от патенти, лицензи, търговски или финансови договори, или от нови производствени процеси.**

Дейността на Дружеството подлежи на редица регулации съгласно действащите в страната законови и подзаконовни нормативни актове.



## Регистрационен документ

---

През 2006г. от Министерство на Транспортa и Съобщенията е издадено Удостоверение № 02/20.03.2006 год. за експлоатационна годност на летателна площадка „Лесново“. Съгласно цитираното Удостоверение, площадката отговаря на изискванията на нормативната уредба и е годна за експлоатация от въздухоплавателни средства от код ”В” по класификацията на Наредба № 14. На летателна площадка „Лесново” могат да извършват полети летателни апарати с маса до 5 700 кг. и 19 пътникоместа само в светлата част на деня, при видимост разрешаваща визуално кацане.

През 2006г. от Министерство на Транспортa и Съобщенията е издадено Свидетелство за авиационен оператор № BGAW224 от 03.07.2006 г. удостоверяващо, че „Интерскай” АД отговаря на изискванията за авиационен оператор съгласно Закона за гражданско въздухоплаване.

За да оперира пълноценно като летищен оператор дружеството има регистрация за осъществяване на далекосъобщения чрез радиостанции на въздухоплавателни средства, като за целта има издадено удостоверение № 205-06058/11.07.2006 от КРС на основание чл. 20 от Обща лицензия № 205/20.01.2005 г.

На 15.06.2009г. на основание чл.50, ал.1 от Закона за акцизите и данъчните складове на дружеството е издаден лиценз № 403 за управление на данъчен склад номер BGNCA00276001 за складиране на акцизни стоки с адрес с. Лесново, летателна площадка. В същият може да се складира и зарежда самолетно гориво – авиационен бензин и безоловен бензин.

Също така дружеството притежава и лиценз за международен превоз на товари № 6420 издаден от Министерство на транспорта на 12.05.2011 г.

Към датата на изготвяне на настоящия документ, дружеството няма съществена степен на зависимост към конкретни търговски договори, респективно контрагенти.

Основният привлечен капитал като източник на ресурс е осигурен от мажоритарния собственик на компанията „Албена“ АД. Степента на зависимост спрямо този ресурс може да бъде определена като висока.

На настоящия етап от развитието си, дружеството няма конкретна зависимост към нови производствени процеси. Въпреки това амбициите на мениджърския състав са свързани с постоянна модернизация и повишаване на качеството на предлаганите услуги.

### **5. Основанията за всякакви изявления, направени от емитента във връзка с неговата конкурентна позиция**

За „Интерскай” АД и дъщерното му дружество няма налична информация за конкурентна пазарна позиция поради естеството на тяхната основна дейност или поради това, че пазарният дял на дружеството е пренебрежимо малък.

#### **Конкуренти в летищни услуги:**

- Летище Ихтиман (LBHT). Намира се на 60 км от София и разполага с 600 м. асфалтова писта, хангар и ГСМ.
- Летище Долна Баня (LBDB). Намира се на 75 км от София и разполага с писта с дължина 800м и ширина 25 м, от която 440 м асфалт и 360 м грунд.



## Регистрационен документ

---

Също така на територията на летището има изграден перон и хангар. На летище Долна Баня се провеждат курсове за ултра-лека авиация, както и за PPL.

### **Конкуренти в авиационни услуги:**

- Летище Ихтиман (LBHT). Намира се на 60 км от София и разполага с 600 м. асфалтова писта, хангар и ГСМ.

### **Конкуренти в продажба на авиационно гориво (AVGAS 100LL):**

Към текущия момент конкурент в продажбата на горива е „Сакса” ООД, която е най-голямата изцяло българска компания за дистрибуция на горива. „Интерскай” АД има сключен договор за доставки директно с централата на SHELL в Австрия и Сибекс, като посредник за доставка на гориво от Полша.

## **VII. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА**

### **1. Описание на икономическата група, от която емитентът е част и положението на емитента в нея.**

„Интерскай” АД е част от икономическа група по смисъла на §1, т.7 от Допълнителните разпоредби на Наредба № 2 за проспектите при публично предлагане на ценни книжа. Мажоритарен акционер на емитента е „Албена” АД. „Интерскай” АД е дъщерно дружество по отношение на мажоритарния си акционер „Албена” АД, който притежава пряко 99,99% от капитала му.

„Албена” АД е вписано в регистър на Агенцията по вписвания с ЕИК 834025872 със седалище и адрес на управление област Добрич, община Балчик, с. Оброчище 9630 КК АЛБЕНА.

„Албена” АД е най-голямата хотелиерска компания в България. Дружеството притежава черноморския курортен комплекс Албена, управлява множество дъщерни компании в индустрии, подкрепящи основния бизнес - транспорт, медицина и балнеология, туроператорска дейност, селско стопанство, строителство. С разпореждане на Министерски съвет от 1991 г., съобразно изискванията на Търговския закон и ГПК, съществуващата от 1969 г. Държавна фирма “Албена” е преобразувана в Еднолично акционерно дружество “Албена” ЕАД, в последствие през 1997 г. преобразувано в акционерно дружество.

„Албена” АД е публично дружество, чиито акции се търгуват на Българската фондова борса. Предметът на дейност на „Албена” АД е предлагане на завършен туристически продукт на международния и вътрешния пазар. По-конкретно това се изразява в следните дейности: хотелиерство; ресторантьорство; продажба на стоки от внос и местно производство; външно-икономическа дейност; предоставяне на информационни, комунално-битови, рекламни, спортни, анимационни, културни и други видове услуги, свързани с международния и вътрешен туризъм; изграждане, разработване и отдаване под наем на обекти; охранителна дейност - в съответствие с действащото законодателство и след получаване на необходимото разрешение.

Участия на „Албена” АД в дъщерни и асоциирани предприятия

Инвестиции в предприятия	Към 31 декември – х.лв.	
	2012	2011
Инвестиции в дъщерни предприятия	80,200	79,950
Инвестиции в асоциирани предприятия	1,088	1,088
Инвестиции в други предприятия	1,033	1,033
<b>Процент на инвестицията към 31 декември</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Дъщерни предприятия, регистрирани в страната:</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
МЦ Медика Албена ЕООД – к.к. Албена	100	100
Специализирана болница за рехабилитация Медика Албена ЕООД – к.к. Албена	100	100
Албена тур ЕАД – к.к. Албена	100	100
Екоплод ЕООД - гр. Добрич	100	100
Приморско клуб ЕАД - гр.Приморско	100	100
Перпетуум Мобиле БГ ЕАД	100	
Бялата лагуна АД - с.Топола, община Каварна	99.99	99.99
Интерскай АД	99.99	99.99
Екоагро АД – к.к. Албена	94	94
Екострой АД – гр.Добрич	67	67
Тихия кът АД – гр.Балчик	60	60
<b>Дъщерни предприятия, регистрирани в чужбина:</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Хотел де Маск АД – Анзер, Швейцария	84.38	84.38
Визит България ЕООД - Румъния	100	100
<b>Дъщерни дружества на Дъщерните дружества:</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Актив-СИП ООД - дъщерно дружество на Интерскай АД	69.99	69.99
Фламинго Турс Германия - дъщерно дружество на Хотел де Маск АД	84.38	84.38
ДП Екострой Укайна - дъщерно дружество на Екострой АД	67	67
<b>Асоциирани и други предприятия, регистрирани в страната:</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Албена Автотранс АД	28.95	28.95
Здравно учреждение Медика Албена	49	49
Албена инвест холдинг АД	7.39	7.39





## Регистрационен документ

---

„Албена” АД е част от икономическата група на „Албена холдинг” АД, в която „Албена” АД е дъщерно дружество. „Албена холдинг” АД притежава следните участия:

- 100 % от капитала на „Мария Луиза палас” ЕООД;
- 53.98 % от капитала на „Албена” АД;
- 41.98 % от капитала на „Албена Инвест Холдинг” АД;
- 10.56 % от капитала на „ Хотел де Маск” АД Швейцария;
- 6.76 % от капитала на „България 29” АД.

Зависимостта на „Интерскай” АД от другите дружества в групата е незначителна, тъй като транзакциите между него и дружествата от групата имат обичаен характер и са пряко свързани с основната му дейност. Процентът на тези транзакции от общия оборот на „Интерскай” АД е несъществен.

### **2. Списък на значителните дъщерни предприятия на емитента, включително наименование, страна на регистрация, или на дейност, пропорционално акционерно участие и ако е различно, пропорцията на държаните акции с право на глас.**

Към момента на съставяне на Регистрационния документ „Интерскай” АД притежава 70 % от капитала на „Актив - СИП” ООД със седалище: гр. Варна, район Одесос, ул. „Бенковски” 79. Дружеството е с предмет на дейност: производство и търговия със строителни смеси, вододисперсни мазилки и бои, грундове, латекс и др.; строителна и инженерингова и всяка друга дейност, която не е забранена от закона.

## **VIII. НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ, ЗАВОДИ И ОБОРУДВАНЕ**

### **1. Информация относно съществуващи или запланувани значителни материални дълготрайни активи, включително лизинговани имоти и всякакви големи тежести върху тях.**

Летище Лесново притежава модерна инфраструктура. На територията на обекта са изградени следните сгради:

- приемна сграда /Аерогара/ с Кула за ръководство на полетите - обща разгърнатата площ 1076,31 кв.м. с прилежащи 5 бр. хотелски стаи, ресторант, снек бар и учебна зала
- хангар едно – застроена площ 660 кв.м.
- хангар две - застроена площ 1049,50кв.м.
- хангар три - застроена площ 206 кв.м.
- ГСМ станция и склад - застроена площ 16,9кв.м.
- административна сграда - застроена площ 131 кв.м.



В следващите таблици е представена информация за значимите дълготрайни материални активи на дружеството по вид на консолидирана и неконсолидирана база. Както е видно, в последните години „Интерскай“ АД поддържа материалната си база без съществени инвестиционни решения, с изключение на инвестициите, посочени в Раздел V, т.2.1. от настоящия документ.

#### ДМА на консолидирана база

Недвижима собственост, заводи и оборудване в хил. лева	2010	2011	2012	Q1 2012	Q1 2013
Земи (терени)	801	801	801	801	801
Сгради и конструкции	2854	2831	2833	2833	2830
Машини и оборудване	114	128	190	190	183
Съоръжения	4833	4784	4784	4784	4764
Транспортни средства	247	245	237	237	233
Стопански инвентар	190	196	188	188	182
Биологични активи	0	2	2	2	2
Други материални активи	0	0	0	0	0
Разходи за придобиване и ликвидация на ДМА	58	88	107	107	108
<b>Обща балансова стойност</b>	<b>9097</b>	<b>9075</b>	<b>9142</b>	<b>9140</b>	<b>9101</b>

Източник: Годишни консолидирани одитирани финансови отчети "Интерскай" АД; Междинни, консолидирани неодитирани финансови отчети "Интерскай" АД

Нетните приходи от настоящото увеличение ще се използват за удължаване и разширяване на пистата, изграждане и обновяване на сградния фонд и съоръженията на "Интерскай" АД. По този начин ще се позволи кацането, излитането и обслужването на летателни машини от по-висок клас и използване на пистата в 24-часов режим. Това ще подпомогне иновативния дух на компанията и стремежът към постоянно усъвършенстване и удовлетворение на потребителските нужди.

#### ДМА на неконсолидирана база

Недвижима собственост, заводи и оборудване в хил. лева	2010	2011	2012	Q1 2012	Q1 2013
Земи (терени)	790	790	790	790	790
Сгради и конструкции	2285	2268	2276	2262	2274
Машини и оборудване	78	94	159	89	153
Съоръжения	4815	4768	4742	4748	4723
Транспортни средства	169	170	173	169	172
Стопански инвентар	190	196	188	192	182
Биологични активи	0	2	2	2	2
Други материални активи	0	0	0	0	0
Разходи за придобиване и ликвидация на ДМА	17	57	104	59	105
<b>Обща балансова стойност</b>	<b>8344</b>	<b>8345</b>	<b>8434</b>	<b>8311</b>	<b>8401</b>

Източник: Годишни неконсолидирани одитирани финансови отчети "Интерскай" АД; Междинни неконсолидирани неодитирани финансови отчети "Интерскай" АД.



## Регистрационен документ

Дружеството няма учредени тежести върху собствените си имоти и оборудване.

Към 31.03.2013 г. задълженията на дружеството по лизингови договори е 21 хил. лв. на неконсолидирана и на консолидирана база спрямо 56 хил. лв. към 31.03.2012 г.

### 2. Екологични проблеми, които биха могли да окажат влияние върху използването на активите

Значително влияние върху използването на активи на дружеството биха могли да окажат неблагоприятни климатични условия в региона на гр. София и в частност с. Лесново, където е разположена летищната площадка. Подобни явления, които биха могли да доведат до намаляване на летателните часове и съответно по-малко натоварване на активите на "Интерскай" АД са продължителното понижаване на средномесечните температури под нормалните стойности, продължителни валежи, силни ветрове, мъгли, земетръси и др.

## IX. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

### 1. Финансово състояние

В следващите таблици е представена информация за финансовото състояние на дружеството за периода 2010 – 2012 г., като източник на посочената информация са одитирани годишни консолидирани финансови отчети за посочения период на "Интерскай" АД. Освен на годишна база е представена информация и към 31.03.2013 г. и съпоставимия период 31.03.2012 г., съгласно неодитирани консолидирани междинни финансови отчети.

#### Активи консолидирана база в хил лв.

Нетекущи активи	2010	2011	2012	Q1 2012	Q1 2013
Земни (терени)	801	801	801	801	801
Сгради и конструкции	2854	2831	2833	2824	2830
Машини и оборудване	114	128	190	122	183
Съоръжения	4833	4784	4784	4764	4764
Транспортни средства	247	245	237	242	233
Стопански инвентар	190	196	188	192	182
Биологични активи	0	2	2	2	2
Разходи за придобиване и ликвидация на ДМА	58	88	107	90	108
Програмни продукти	2	2	1	2	1
Положителна репутация	2553	2553	2553	2553	2553
Вземания по търговски заеми	2	-	-	-	-
<b>Общо нетекущи активи</b>	<b>11 654</b>	<b>11 630</b>	<b>11 696</b>	<b>11 592</b>	<b>11 657</b>
<b>Текущи активи</b>					
Материални запаси в т.ч.					
Материали	142	127	110	125	103
Продукция	46	41	21	35	21



## Регистрационен документ

Стоки	55	91	77	75	26
Незавършено производство	10	10	8	11	8
Търговски и други вземания в т.ч.					
Вземания от клиенти и доставчици	332	147	98	159	129
Данъци за възстановяване	79	0	0	0	0
Предоставени аванси	0	0	1	1	74
Вземания от персонала	0	9	3	9	2
Други	11	29	6	33	6
Парични средства и парични еквиваленти в т.ч.					
Парични средства в брой	65	17	10	5	14
Парични средства в безсрочени депозити	66	89	61	82	60
Разходи за бъдещи периоди	30	107	143	128	143
<b>Общо текущи активи</b>	<b>836</b>		<b>538</b>	<b>663</b>	<b>586</b>
<b>Общо активи</b>	<b>12 490</b>	<b>12 297</b>	<b>12 234</b>	<b>12 255</b>	<b>12 243</b>

### Пасиви - консолидирана база в хил лв.

Собствен капитал	2010	2011	2012	Q1 2012	Q1 2013
Основен капитал	8 373	8 373	8 373	8 373	8 373
Резерви	246	245	245	245	245
Финансов резултат от минали години	-174	-165	-225	-237	- 324
Финансов резултат от текущ период	11	-56	-125	-65	- 35
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>8 456</b>	<b>8 397</b>	<b>8 268</b>	<b>8 243</b>	<b>8 186</b>

Малцинствено участие	2010	2011	2012	Q1 2012	Q1 2013
Малцинствено участие	106	87	47	77	44

Нетекущи пасиви	2010	2011	2012	Q1 2012	Q1 2013
Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	565	503	415	481	406
Други	325	325	325	325	325
<b>Общо Нетекущи пасиви</b>	<b>890</b>	<b>828</b>	<b>740</b>	<b>806</b>	<b>731</b>

Текущи пасиви	2010	2011	2012	Q1 2012	Q1 2013
Текущи задължения в т.ч.					
задължения към свързани предприятия	2 062	2 062	2 062	2 062	2 062
задължения към доставчици и клиенти	851	814	739	761	763



**Регистрационен документ**

задължения към персонала	97	56	76	61	95
Получеви аванси	5	1	-	1	-
задължения към осигурителни предприятия	28	39	53	43	62
данъчни задължения	11	20	89	33	70
Други	90	80	207	168	230
<b>Общо Текущи пасиви</b>	<b>3144</b>	<b>3072</b>	<b>3226</b>	<b>3129</b>	<b>3282</b>
<b>Обща СК, малцинствено участие и пасиви</b>	<b>12 490</b>	<b>12 297</b>	<b>12 234</b>	<b>12255</b>	<b>12243</b>

В следващите таблици е представена информация за финансовото състояние на дружеството за периода 2010 – 2012 г., като източник на посочената информация са одитирани годишни неконсолидирани финансови отчети за посочения период на "Интерскай" АД. Освен на годишна база е представена информация и към 31.03.2013 г. и съпоставимия период 31.03.2012 г., съгласно неодитирани неконсолидирани междинни финансови отчети.

**Активи неконсолидирана база в хил лв.**

<b>Нетекущи активи</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>Q1 2012</b>	<b>Q1 2013</b>
Земи (терени)	790	790	790	790	790
Сгради и конструкции	2285	2268	2276	2262	2274
Машини и оборудване	78	94	159	89	153
Съоръжения	4815	4768	4742	4748	4723
Транспортни средства	169	170	173	169	172
Стопански инвентар	190	196	188	192	182
Биологични активи	-	2	2	2	2
Разходи за придобиване и ликвидация на ДМА	17	57	104	59	105
Програмни продукти	2	2	1	2	1
Положителна репутация	2560	2560	2560	2560	2560
<b>Общо нетекущи активи</b>	<b>10 908</b>	<b>10 907</b>	<b>10 995</b>	<b>10 873</b>	<b>10 962</b>
<b>Текущи активи</b>					
Материални запаси в т.ч.					
Материали	15	22	22	21	21
Продукция	-	-	-	-	-
Стоки	37	78	67	62	15
Незавършено производство	-	-	-	-	-
Търговски и други вземания в т.ч.					
Вземания от свързани предприятия	75	75	75	75	75
Вземания от клиенти и доставчици	143	38	28	49	46
Данъци за възстановяване	79	-	-	0	0
Предоставени аванси	-	-	1	1	74
Вземания от персонала	-	9	3	9	2
Други	7	13	5	17	5



Регистрационен документ

Парични средства и парични еквиваленти в т.ч.					
Парични средства в брой	7	14	9	4	14
Парични средства в безсрочени депозити	62	88	61	81	57
Разходи за бъдещи периоди	22	98	137	119	137
<b>Общо текущи активи</b>	<b>447</b>	<b>435</b>	<b>408</b>	<b>438</b>	<b>446</b>
<b>Общо активи</b>	<b>11 355</b>	<b>11 342</b>	<b>11 403</b>	<b>11 311</b>	<b>11 408</b>

**Пасиви - неконсолидирана база в хил лв.**

<b>Собствен капитал</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>Q1 2012</b>	<b>Q1 2013</b>
Основен капитал	8370	8370	8370	8370	8370
Резерви	14	14	14	14	14
Финансов резултат от минали години	-295	-275	-269	-269	-265
Финансов резултат от текущ период	20	6	4	-46	-28
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>8109</b>	<b>8115</b>	<b>8119</b>	<b>8069</b>	<b>8091</b>

<b>Нетекущи пасиви</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>Q1 2012</b>	<b>Q1 2013</b>
Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	99	65	25	56	21
Други	325	325	325	325	325
<b>Общо нетекущи пасиви</b>	<b>424</b>	<b>390</b>	<b>350</b>	<b>381</b>	<b>346</b>

<b>Текущи пасиви</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>Q1 2012</b>	<b>Q1 2013</b>
Текущи задължения в т.ч.					
задължения към свързани предприятия	2062	2062	2062	2062	2062
задължения към доставчици и клиенти	732	661	621	664	641
получени аванси	5	1	-	1	-
задължения към персонала	16	34	57	34	73
задължения към осигурителни предприятия	5	4	9	4	14
данъчни задължения	2	7	60	16	37
Други	-	68	125	80	144
<b>Обща текущи пасиви</b>	<b>2822</b>	<b>2837</b>	<b>2934</b>	<b>2861</b>	<b>2971</b>
<b>Обща СК и пасиви</b>	<b>11 355</b>	<b>11 342</b>	<b>11 403</b>	<b>11 311</b>	<b>11 408</b>



## Регистрационен документ

Сумата от 325 хил.лв. по статия „Задължения, свързани с увеличаване на капитала” представлява направени допълнителни парични вноски от „Албена холдинг” АД в „Интерскай” ЕООД на два транша – съответно 125 хил.лв. през юни 2008г. и 200 хил.лв. през м. септември 2008 г. въз основа решение на съвета на директорите на „Албена холдинг” АД в качеството му на едноличен собственик на капитала на „Интерскай” ЕООД. С договор от 31.05.2012г. между „Албена холдинг” АД и „Интерскай” АД, допълнителните парични вноски са реструктурирани в дългосрочен паричен заем в размер от 325 хил.лв. с краен срок за погасяване на заема и лихвите по него 2022 г.

## 2. Резултати от дейността

В следващите таблици е представена информация от отчета за всеобхватния доход на дружеството за периода 2010 – 2012 г., като източник на посочената информация са одитирани консолидирани годишни финансови отчети за посочения период на "Интерскай" АД, както и към 31.03.2013 г. и съпоставимия период 31.03.2012 г, съгласно неодитирани консолидирани междинни финансови отчети.

### Финансов резултат - консолидирана база в хил. лв.

Приходи от дейността	2010	2011	2012	Q1 2012	Q1 2013
<b>Нетни приходи от продажби на:</b>					
Продукция	653	567	411	49	71
Стоки	784	942	962	139	125
Услуги	399	716	550	60	117
Други	1373	27	21	-	-
<b>Общо приходи от продажби</b>	<b>3209</b>	<b>2252</b>	<b>1944</b>	<b>248</b>	<b>313</b>
<b>Финансови приходи</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Общо приходи от дейността</b>	<b>3211</b>	<b>2256</b>	<b>1947</b>	<b>248</b>	<b>313</b>

Разходи по икономически елементи	2010	2011	2012	Q1 2012	Q1 2013
Разходи за материали	524	498	435	40	65
Разходи за външни услуги	266	418	323	54	47
Разходи за амортизации	111	160	110	40	41
Разходи за възнаграждения	285	344	288	71	70
Разходи за осигуровки	47	55	47	12	11
Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	1760	533	553	83	79
Изменение на запасите от продукция и незавършено произв.	-3	4	12	6	-
Други	97	181	200	6	18
<b>Общо</b>	<b>3087</b>	<b>2193</b>	<b>1968</b>	<b>312</b>	<b>331</b>



## Регистрационен документ

Финансови разходи	2010	2011	2012	Q1 2012	Q1 2013
Разходи за лихви	113	115	99	10	20
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	-	4	-	-	-
Други	-	-	5	-	-
<b>Общо</b>	<b>113</b>	<b>119</b>	<b>104</b>	<b>10</b>	<b>20</b>

	2010	2011	2012	Q1 2012	Q1 2013
Оперативен резултат	122	59	-24	-64	-18
Финансови приходи (нетно)	-111	-115	-101	-10	-20
Резултат от обичайна дейност	11	-56	-24	-74	-38
Разходи за данъци	-	-	-	-	-
<b>Нетен резултат</b>	<b>11</b>	<b>-56</b>	<b>-125</b>	<b>-74</b>	<b>-38</b>

### Коефициенти - консолидирана база

Коефициенти на рентабилност - %	2010	2011	2012	Q1 2012	Q1 2013
Възвръщаемост на собствения капитал (ROE)*	0,13	-0,67	-1,51	-0,79	-0,43
Възвръщаемост на общо активи (ЕБИТ/ТА)*	0,99	0,48	0,21	0,44	0,29
Възвръщаемост на общо активи (NI/ТА)*	0,09	-0,46	-1,02	-0,53	-0,29
Маржин преди данъци	0,34	-2,49	-6,27	-26,21	-11,18
Паричен поток от оперативна дейност/пасиви	-48,41	3,62	4,26	0,36	0,50

\*(ЕБИТ - печалба преди лихви и данъци)

\*(NI - Нетна печалба)

\*(ТА - Общо активи)

Коефициенти за една акция (в лв.)	2010	2011	2012	Q1 2012	Q1 2013
Собствен капитал за една акция (BVPS)	1,01	1,00	0,99	0,98	0,98
Нетна печалба за една акция (EPS)	0,001	-0,007	-0,015	-0,008	-0,004
Продажби за една акция (SPS)	0,38	0,27	0,24	0,03	0,04

Коефициенти на развитие (%)	2010	2011	2012	Q1 2012	Q1 2013
Годишен темп на растеж на активи	-1,16	-1,57	-0,51	0,17	-0,10
Годишен темп на растеж на прод.	108	-29,82	-11,46	-46,78	-0,10

*Настоящите и потенциални акционери трябва да имат предвид, че предходните финансови резултати не могат да се считат за непременно показателни за бъдещите финансови резултати на дружеството и резултатите от междинните периоди не могат да се считат за непременно показателни за годишните финансови резултати.*

Описаната тенденция е в сила и за резултатите на дружеството на база индивидуален отчет, видно от следващите таблични форми.

**Финансов резултат - неконсолидирана база в хил. лв.**

Приходи от дейността	2010	2011	2012	Q1 2012	Q1 2013
<b>Нетни приходи от продажби на:</b>					
Продукция	-	17	34	4	-
Стоки	692	876	917	136	105
Услуги	396	716	549	60	117
Други	1373	4	9	-	-
<b>Общо приходи от продажби</b>	<b>2461</b>	<b>1613</b>	<b>1509</b>	<b>200</b>	<b>222</b>
<b>Финансови приходи</b>	<b>12</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Общо приходи от дейността</b>	<b>2473</b>	<b>1617</b>	<b>1512</b>	<b>200</b>	<b>222</b>

Разходи по иконом. елементи	2010	2011	2012	Q1 2012	Q1 2013
Разходи за материали	94	104	166	9	15
Разходи за външни услуги	228	375	292	48	43
Разходи за амортизации	94	143	93	36	34
Разходи за възнаграждения	175	250	230	56	56
Разходи за осигуровки	28	37	36	9	9
Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	1676	466	507	80	60
Други	92	152	116	6	18
<b>Общо</b>	<b>2387</b>	<b>1527</b>	<b>1440</b>	<b>244</b>	<b>235</b>
<b>Финансови разходи</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>Q1 2012</b>	<b>Q1 2013</b>
Разходи за лихви	61	75	63	1	14
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	-	4	-	-	-
Други	5	5	5	1	1
<b>Общо</b>	<b>66</b>	<b>84</b>	<b>68</b>	<b>2</b>	<b>15</b>





**Регистрационен документ**

	2010	2011	2012	Q1 2012	Q1 2013
Оперативен резултат	74	86	69	-44	-13
Финансови приходи (нетно)	-54	-80	-65	-2	-15
Резултат от обичайна дейност	20	6	4	-46	-28
Разходи за данъци	-	-	-	-	-
<b>Нетен резултат</b>	<b>20</b>	<b>6</b>	<b>4</b>	<b>-46</b>	<b>-28</b>

**Коефициенти - неконсолидирана база**

Коефициенти на рентабилност - %	2010	2011	2012	Q1 2012	Q1 2013
Възвръщаемост на собствения капитал (ROE)*	0,24	0,07	0,05	-0,57	-0,35
Възвръщаемост на общо активи (ЕБИТ/ТА)*	0,71	0,71	0,58	-0,39	-0,12
Възвръщаемост на общо активи (NI/ТА)*	0,18	0,05	0,04	-0,41	-0,25
Маржин преди данъци	0,81	0,37	0,27	-23	-12,61
Паричен поток от оперативна дейност/пасиви	-63,86	4,33	3,07	-0,15	0,18

\*(ЕБИТ - печалба преди лихви и данъци)

\*(NI - Нетна печалба)

\*(ТА - Общо активи)

Коефициенти за една акция (в лв.)	2010	2011	2012	Q1 2012	Q1 2013
Собствен капитал за една акция (BVPS)	0,97	0,97	0,97	0,96	0,97
Нетна печалба за една акция (EPS)	0,002	0,0007	0,0005	-0,006	-0,003
Продажби за една акция (SPS)	0,29	0,19	0,18	0,02	0,03

Коефициенти на развитие - %	2010	2011	2012	Q1 2012	Q1 2013
Годишен темп на растеж на активи	-1,40	-0,11	0,53	-0,81	0,86
Годишен темп на растеж на прод.	387	-34,46	-6,45	-3,31	11

**2.1. Информация относно значими фактори, включително необичайни и редки събития или нови разработки, които съществено се отразяват върху приходите от основната дейност на емитента, включително степента, в която се засягат приходите**

Към момента на изготвяне на настоящия документ, няма информация, включително необичайни и редки събития или нови разработки, които съществено се отразяват върху приходите от основна дейност на "Интерскай" АД, доколкото е



## Регистрационен документ

известно на дружеството. В основната си част, посочените приходи са генерирани от основната дейност на дружеството и съществени еднократни ефекти не са известни.

### **2.2. Съществени изменения в приходите от основна дейност и посочване на причините за подобни промени**

Описаната отрицателна тенденция в приходната част на дружеството се дължи на намаленото търсене на услугите, предлагани от „Интерскай” АД. През 2010 г. дружеството е реализирало необичаен приход с еднократен ефект от продажба на хотел-ресторант "Момини скали", съгласно договор за покупко-продажба от 22.12.2010г. в размер на 1 373 хил.лв. През периода 2011-2012г. дружеството не е регистрирало други необичайни и редки събития или приходи извън обичайната дейност, както и съществени събития с еднократен ефект.

### **2.3. Информация за правителствени, икономически, данъчни, монетарни или политически фактори, които пряко или непряко са оказали съществено влияние или които биха имали съществено влияние върху дейността на емитента**

Към датата на настоящия документ, дейността на дружеството не е изложена пряко на действието на правителствени, икономически, данъчни, монетарни или политически фактори, които да имат съществено влияние върху дейността на емитента и имат необичаен характер. Подробна информация за правителствени, икономически, данъчни, монетарни или политически фактори, които пряко или непряко могат да окажат съществено влияние върху дейността на дружеството са разгледани в раздел Рискови фактори (Общи рискове).

## **X. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ**

### **1. Информация за капиталовите ресурси на емитента**

През последните три финансови години, както и към 31.03.2013 г. основните капиталови ресурси на „Интерскай” АД са:

- Собствен капитал;
- Дългосрочни и краткосрочни заеми от свързани лица;
- Приходи от продажби.

#### **Капиталови ресурси - консолидирана база в хил. лв.**

<b>Собствен капитал и пасиви</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>Q1 2012</b>	<b>Q1 2013</b>
Основен капитал	8373	8373	8373	8373	8373
Резерви	246	245	245	245	245
Финансов резултат от минали години	-174	-165	-225	-237	- 324
Финансов резултат от текущ период	11	-56	-125	-65	- 35
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>8456</b>	<b>8397</b>	<b>8268</b>	<b>8243</b>	<b>8186</b>



Регистрационен документ

Нетекущи задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	565	503	415	481	406
Текущи задължения към свързани предприятия	2062	2062	2062	2062	2062
<b>Общо пасиви</b>	<b>4034</b>	<b>3900</b>	<b>3966</b>	<b>3129</b>	<b>4013</b>
<b>Приходи от основна дейност</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>Q1 2012</b>	<b>Q1 2013</b>
Продукция	653	567	411	49	71
Стоки	784	942	962	139	125
Услуги	399	716	550	60	117
Други	1373	27	21	-	
<b>Общо оперативни приходи</b>	<b>3209</b>	<b>2252</b>	<b>1994</b>	<b>248</b>	<b>313</b>

Капиталови ресурси - неконсолидирана база в хил. лв.

<b>Собствен капитал и пасиви</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>Q1 2012</b>	<b>Q1 2013</b>
Основен капитал	8370	8370	8370	8370	8370
Резерви	14	14	14	14	14
Финансов резултат от минали години	-295	-275	-269	-269	-265
Финансов резултат от текущ период	20	6	4	-46	-28
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>8109</b>	<b>8115</b>	<b>8119</b>	<b>8069</b>	<b>8091</b>
Нетекущи задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	99	65	25	56	21
<b>Общо нетекущи пасиви</b>	<b>424</b>	<b>390</b>	<b>350</b>	<b>381</b>	<b>346</b>
Текущи задължения към свързани предприятия	2062	2062	2062	2062	2062
<b>Общо пасиви</b>	<b>3246</b>	<b>3227</b>	<b>3284</b>	<b>3242</b>	<b>3317</b>
<b>Приходи от основна дейност</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>Q1 2012</b>	<b>Q1 2013</b>
Продукция	-	17	34	4	-
Стоки	692	876	917	136	105
Услуги	396	716	549	60	117
Други	1373	4	9	-	-
<b>Общо оперативни приходи</b>	<b>2461</b>	<b>1613</b>	<b>1509</b>	<b>200</b>	<b>222</b>

„Интерскай” АД ползва привлечен капитал от мажоритарния собственик „Албена“ АД - по силата на договор от 10.05.2009 за кредит на стойност 600 000 лв. и по силата на договор от 23.09.2009г. за кредит на стойност 3 000 000 лв. Считано от



## Регистрационен документ

21.06.2011 г. двата кредита са реструктурирани чрез подписване на новационен договор за кредит в размер на 3 600 000 лв. при лихвен процент едномесечен EURIBOR + надбавка от 2,5% пункта годишно и падеж 31.12.2016 г. Изплащането на лихвите и главницата се извършва на четири равни вноски, като първата погасителна вноска е на 31.12.2013 г. При просрочие на главницата по заема и/или договорената лихва дължи лихва в размер на 10% върху неиздължената сума. Заемът е обезпечен със запис на заповед на заемателя. Към 31.03.2013г. усвоената част е в размер на 2 062 210.24 лв. по главница. Начислени са, но не са изплатени лихвите в размер на 136 492.81 лв., тъй като съгласно договора те са дължими едновременно с погасителните вноски по главницата.

С договор от 31.05.2012г. между „Албена холдинг” АД и „Интерскай” АД са реструктурирани в дългосрочен паричен заем направените през 2008г. допълнителни парични вноски от „Албена холдинг” АД в „Интерскай” ЕООД. Заемът е със следните параметри: размер 325 000 лв; годишна лихва в размер на 1-месечен EURIBOR, плюс надбавка от 2.5%; сумата по главницата, плюс лихвата се изплащат на десет равни вноски до 31.05.2022г. При просрочие на главницата по заема и/или договорената лихва дължи лихва в размер на 10% върху неиздължената сума. Заемът е обезпечен със запис на заповед на заемателя.

Дъщерното дружество „Актив - СИП” ООД има сключени договори за кредити както следва:

1. Договор за кредит за финасиране на инвестиции от 09.07.2008г. със „Сосиете Женерал Експресбанк” АД в размер на 200 000 евро с номинална лихва в размер на едномесечен EURIBOR+ надбавка от 2,4% пункта и срок за погасяване на главницата – 30.07.2015г.

2. Договор за овърдрафтен кредит от 14.10.2010г. с „МКБ Юнионбанк” АД в размер на 200 000 лева, лихвен процент в размер на едномесечен SOFIBOR+ надбавка от 8,14% пункта годишно, но не по-малко от 8,9% годишно. Договорът се сключва за срок от една година и се предоговаря ежегодно преди изтичането му.

Емитентът не е поемал задължения по заеми на трети лица, както и не е предоставял гаранции и други обезпечения по задължения на трети лица.

## 2. Оценка на източниците и количествата парични потоци

В следващата таблица е представена обобщена информация за паричните потоци на компанията за последните три финансови години (2010 – 2012 г.), съгласно консолидирани одитирани годишни финансови отчети на дружеството и междинни консолидирани неодитирани отчети за първо тримесечие на 2012 и 2013г.

### Парични потоци - консолидирана база в хил. лв.

Парични потоци	2010	2011	2012	Q1 2012	Q1 2013
Положителни парични потоци от основна дейност	2226	2649	2198	299	343
Отрицателни парични потоци от основна дейност	-4179	-2508	-2029	-285	-323



Регистрационен документ

<b>Нетни парични потоци от основна дейност</b>	<b>-1953</b>	<b>141</b>	<b>169</b>	<b>14</b>	<b>20</b>
Положителни парични потоци от инвестиционна дейност	1370	-	4	-	-
Отрицателни парични потоци от инвестиционна а дейност	-18	-61	-92	-	-
<b>Нетни парични потоци от инвестиционна дейност</b>	<b>1352</b>	<b>-61</b>	<b>-88</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Положителни парични потоци от финансова дейност	810	-	-	-	-
Отрицателни парични потоци от финансова дейност	-162	-105	-116	-32	-16
<b>Нетни парични потоци от финансова дейност</b>	<b>648</b>	<b>-105</b>	<b>-116</b>	<b>-32</b>	<b>-16</b>
Нетно изменение на пар. средства	47	-25	-35	-18	4
Парични средства в нач. на периода	84	131	106	105	70
Парични средства в края на периода	<b>131</b>	<b>106</b>	<b>71</b>	<b>87</b>	<b>74</b>

Парични потоци - неконсолидирана база в хил. лв.

<b>Парични потоци</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>Q1 2012</b>	<b>Q1 2013</b>
Положителни парични потоци от основна дейност	1553	1908	1685	230	246
Отрицателни парични потоци от основна дейност	-3626	-1768	-1584	-235	-240
<b>Нетни парични потоци от основна дейност</b>	<b>-2073</b>	<b>140</b>	<b>101</b>	<b>-5</b>	<b>6</b>
Положителни парични потоци от инвестиционна дейност	1370	-	-	-	-
Отрицателни парични потоци от инвестиционна а дейност	-	-61	-92	-	-
<b>Нетни парични потоци от инвестиционна дейност</b>	<b>1370</b>	<b>-61</b>	<b>-92</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Положителни парични потоци от финансова дейност	2026	2	-	-	-
Отрицателни парични потоци от финансова дейност	-1322	-48	-41	-12	-5
<b>Нетни парични потоци от финансова дейност</b>	<b>704</b>	<b>-46</b>	<b>-41</b>	<b>-12</b>	<b>-5</b>
Нетно изменение на пар. средства	1	33	-32	-17	1



## Регистрационен документ

Парични средства в нач. на периода	68	69	102	102	70
Парични средства в края на периода	69	102	70	85	71

Основните парични потоци на Дружеството се формират от оперативната му дейност - постъпления от клиенти.

### **3. Информация за нуждите от заеми и структура на финансирането на емитента**

Към датата на изготвяне на настоящия документ, дружеството се финансира както със собствен капитал, така и с дългосрочни и краткосрочни привлечени средства.

Основният източник на финансиране за „Интерскай“ АД е собственият капитал, представляващ съответно 68% и 71% на консолидирана и на неконсолидирана база от общо пасиви и собствен капитал.

За изпълнение на инвестиционната си програма за 2010 и 2011г. дружеството ползва кредит, предоставен от мажоритарния собственик „Албена“ АД. Размерът на кредита е 3 600 хил. лв. Усвоената част към 31.03.2013 г. е 2 026 хил.лв.

Дружеството има намерение да оптимизира капиталовата си структура чрез увеличаване на дела на собствения си капитал, посредством настоящата емисия обикновени акции.

### **4. Информация относно ограничения върху използването на капиталови ресурси, които значително са засегнали или биха могли значително да засегнат пряко или косвено дейността на емитента**

Към датата на настоящия документ не са налице ограничения върху използването на капиталови ресурси, които значително да са засегнали, или които е вероятно да засегнат пряко или косвено дейността на емитента.

### **5. Информация, отнасяща се до очаквани източници на средства, необходими за изпълнение на поетите ангажименти за извършване на капиталови разходи**

За осъществяване на инвестиционната си програма по удължаването и разширяването на пистата, както и модернизация и реконструкция на инфраструктурата, дружеството планира да използва нетните постъпления от настоящата емисия обикновени акции от увеличението на капитала в размер на 3 млн.лв.

## **XI. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ**

Емитентът не е развивал научноизследователска и развойна дейност през последните три финансови години.

## ХІІ. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

**1. Най-значителните неотдавнашни тенденции в производството, продажбите и материалните запаси и разходи и продажни цени от края на последната финансова година до датата на документа за регистрация.**

В основната дейност на "Интерскай" АД за периода от началото на 2013 г. до датата на изготвяне на проспекта се наблюдават следните съществени тенденции:

- Тенденции в приходите от продажби:

Налице е тенденция за увеличаване на приходите от продажба на стоки и услуги - транспортни услуги със самолети и от наем на летищната площадка във връзка с мероприятията. Налице е и ръст в продажбите на продукцията на дъщерното дружество „Актив – СИП” ООД.

Приходи от дейността – консолидирана база в хил. лв.	Q1 2013	11.07.2013
<b>Нетни приходи от продажби на:</b>		
Продукция	71	241
Стоки	125	499
Услуги	117	254
Други	-	4
<b>Общо приходи от продажби</b>	<b>313</b>	<b>998</b>

Приходи от дейността - неконсолидирана база в хил. лв.	Q1 2013	11.07. 2013
<b>Нетни приходи от продажби на:</b>		
Продукция	-	-
Стоки	105	464
Услуги	117	254
Други	-	-
<b>Общо приходи от продажби</b>	<b>222</b>	<b>718</b>

- Тенденции в разходите и продажните цени:

В съответствие с ръста в приходите се наблюдава и тенденция на нарастване на разходите на дружеството по икономически елементи и най-вече на разходите за материали и външни услуги.

Разходи по икономически елементи консолидирана база в хил. лв.	Q1 2013	11.07. 2013
Разходи за материали	65	218
Разходи за външни услуги	47	171





## Регистрационен документ

Разходи за амортизации	41	82
Разходи за възнаграждения	70	152
Разходи за осигуровки	11	26
Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	79	302
Други	18	56
<b>Общо</b>	<b>331</b>	<b>1 007</b>

Разходи по икономически елементи неконсолидирана база в хил. лв.	Q1 2013	11.07. 2013
Разходи за материали	15	58
Разходи за външни услуги	43	158
Разходи за амортизации	34	69
Разходи за възнаграждения	56	112
Разходи за осигуровки	9	19
Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	60	268
Други	18	56
<b>Общо</b>	<b>235</b>	<b>740</b>

## 2. Информация за всякакви известни тенденции, несигурности, изисквания, ангажименти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на емитента, поне за текущата финансова година.

Основна тенденция, която разпознава мениджмънта е свързана с текущото увеличение на капитала. В случай на успешна емисия, дружеството ще има възможност да стартира по-съществени капиталови инвестиции във връзка с удължаване и разширяване на пистата и с поэтапна реконструкция и модернизация на сградния си фонд и съществуващите съоръжения. Към момента, запланиваните инвестиции са без конкретен срок за изпълнение, поради многото фактори, които влияят върху процеса. В допълнение, добавената стойност в следствие на направените капиталови разходи под формата на увеличени приходи и по-високо качество на услугите се очаква да възникне със съществено времево забавяне, поради което мениджмънтът на "Интерскай" АД основателно не очаква, положителните тенденции в развитието на компанията да бъдат разпознати в краткосрочен план (текущата финансова година). На дружеството не са известни други тенденции, несигурности, изисквания, ангажименти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на емитента, включително и за текущата година. Значение биха имали описаните опасности в раздел **Рискови фактори**. Финансовите резултати на дружеството зависят основно от качеството на управление на емитента и развитието и състоянието на пазарите, на които оперира то.

В по-дългосрочен аспект влизането на България в Шенген ще доведе след себе си възможността леки и ултралеки самолети да кацат директно на Лесново. Това би пренасочило трафика на General Aviation от Летище София към Летище Лесново.



### **XIII. ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ**

Към момента на изготвяне на настоящия регистрационен документ, както и целия проспект не са изготвени прогнозни или приблизителни стойности на печалбите на дружеството.

В случай, че дружеството изготви прогнозна информация в бъдеще, същата ще бъде представяна едновременно на обществеността и на Комисията за финансов надзор. На КФН информацията ще бъде предоставяна посредством единната система за предоставяне на информация от емитентите. Регулираната информация, включително прогнозната такава, следва да се разкрива на обществеността по начин, който осигурява достигането ѝ до възможно най-широк кръг лица едновременно, и по начин, който не ги дискриминира. Дружеството ще използва информационна агенция или друга медия, която може да осигури ефективното разпространение на регулираната информация.

Изискванията към формата и съдържанието на регулираната информация, както и условията, начините и редът за нейното разкриване се определят със Закона за публичното предалагане на ценни книжа и Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

### **XIV. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО**

#### **1. Имена, бизнес адреси и функции на членовете на Съвета на директорите. Индикация за основните дейности, извършвани от тях извън емитента.**

Емитентът е акционерно дружество с едностепенна система на управление. Дружеството се управлява от Съвет на директорите, който се състои от три лица. Към датата на изготвяне на Проспекта членове на Съвета на директорите на "Интерскай" АД са, както следва:

**1. Красимир Петров Великов – Председател на Съвета на директорите;**

Бизнес адрес в Република България: с. Лесново 2119, област София, община Елин Пелин, Летище Лесново

**2. Христо Петров Христов – Член на Съвета на директорите и изпълнителен директор;**

Бизнес адрес в Република България: с. Лесново 2119, област София, община Елин Пелин, Летище Лесново

**3. Румен Георгиев Петков - Член на Съвета на директорите**



## Регистрационен документ

---

Бизнес адрес в Република България: с. Лесново 2119, област София, община Елин Пелин, Летище Лесново

Съгласно изискванията на чл. 116а, ал.2 от ЗППЦК независим член в Съвета на директорите на дружеството е Красимир Петров Великов и по отношение на него са спазени следните изисквания на закона:

1. не е служител в Дружеството;
2. не е акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание или е свързано с Дружеството лице;
3. не е лице, което е в трайни търговски отношения с Дружеството;
4. не е член на управителен или контролен орган, прокурист или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по т. 2 и 3;
5. не е свързано лице с друг член на съвета на директорите на Дружеството.

Към настоящия момент няма юридически лица членове на Съвета на директорите на "Интерскай" АД

### **1.1. Дейности, извършвани извън емитента от значение за емитента**

1. **Красимир Петров Великов** – Председател на Съвета на директорите - към датата на проспекта не са налице данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството.

2. **Христо Петров Христов** – Член на Съвета на директорите и изпълнителен директор - към датата на проспекта не са налице данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството.

3. **Румен Георгиев Петков** - Член на Съвета на директорите - към датата на проспекта не са налице данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството.

### **2. Характерът на всякакви фамилни връзки между членовете на Съвета на директорите.**

Няма фамилни връзки между физическите лица, настоящи членове на Съвета на директорите.

### **3. Управленски опит и знания**

#### **3.1. Красимир Петров Великов – Председател на Съвета на директорите**

Красимир Петров Великов е завършил Висшето народно военно-въздушно училище (ВНВВУ) "Георги Бенковски", специалност "Летец – пилот инженер". От 2003г. е командир-пилот на самолети Боинг 767, а от 2007г. е командир пилот на Боинг 777 за чуждестранна авиационна компания.



### **3.2. Христо Петров Христов – Член на СД и изпълнителен директор;**

Христо Петров Христов е завършил Висшето народно военно-въздушно училище (ВНВВУ) “Георги Бенковски”, специалност “Експлоатация и ремонт на летателни апарати”, магистър. До 2009г. е бил управител на летателна площадка “Балчик”. От 2009г. е главен инженер и ръководител на организация за управление и поддържане на постоянна летателна годност в “Интерскай” АД.

### **3.3. Румен Георгиев Петков - Член на Съвета на директорите**

Румен Георгиев Петков има висше образование, магистър, инженер по радиокомуникационни системи. От 2005г. е ръководител „Транспорт“, а от 2008г. ръководител сектор „Сигурност“ и експерт „Авиация“ в „Албена“ АД. През 2007г. е бил управител на „Интерскай“ ЕООД.

### **3.4. Информация за висшия ръководен състав на емитента**

Освен физическите лица, членове на Съвета на директорите на "Интерскай" АД, няма други лица на висша ръководна позиция, чиито опит, знания и дейност да са от значение за управлението на стопанската дейност на емитента и съответно не са налице лица, за които да се доказва осъществяване на дейност извън емитента, която е от съществено значение за дейността на емитента.

### **4. Всички дружества и съдружия, в които някой от членовете на Съвета на директорите е бил член на административните, управителните или надзорни органи или съдружник, по което и да е време през предишните пет години, посочвайки дали лицето е все още член или не.**

Никой от членовете на Съвета на директорите на „Интерскай“ АД не е и не е бил през последните пет години член на административни, управителни или надзорни органи или съдружник в други дружества.

### **5. Информация за осъждания и санкции спрямо членовете на Съвета на директорите**

Никой от членовете на Съвета на директорите на „Интерскай“ АД не е осъждан за измама за последните пет години. На членовете на Съвета на директорите на емитента не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания през последните 5 години във връзка с дейността им.

### **6. Подробности за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които през последните пет години е било свързано лице от състава на Съвета на директорите**

Никой от членовете на Съвета на директорите на емитента „Интерскай“ АД през последните пет години преди изготвянето на настоящия регистрационен документ не е бил член на управителните или надзорни органи, неограничено отговорен съдружник или лице, заемашо ръководна функция в дружество, спрямо което е открито



## Регистрационен документ

---

производство по обявяване в несъстоятелност, прекратено поради несъстоятелност дружество, дружество управлявано от синдик или прекратено с ликвидация дружество.

Спрямо никой от членовете на Съвета на директорите на емитента не е открито производство по обявяване в несъстоятелност и не е обявяван в несъстоятелност.

**7. Подробности за всякакво официално публично инкриминиране и/или санкции на член на Съвета на директорите от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи) и дали това лице е било някога лишавано от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент, най-малко за последните пет години.**

Спрямо никой от членовете на Съвета на директорите на емитента не са налагани санкции от регулаторни органи, никой от членовете на Съвета на директорите не е лишаван от правото да заема управителни или ръководни функции в емитент за последните пет години, преди изготвянето на настоящия регистрационен документ.

## **8. Конфликт на интереси на членовете на Съвета на директорите**

Посочените по-горе лица, членове на Съвета на директорите на „Интерскай” АД заявяват, че не е налице:

- Потенциален конфликт на интереси между задълженията на членовете на Съвета на директорите към дружеството и техния личен интерес или други задължения;
- Договорености или споразумения между основните акционери, клиенти и други лица, въз основа на което някой от членовете на Съвета на директорите е избран за член;
- Ограничения, приети от членовете на Съвета на директорите, относно разпореждането с притежаваните от тях акции на емитента в рамките на определен период.

## **XV. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И КОМПЕНСАЦИИ НА ВСЕКИ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ ЗА ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА, ИЗПЛАТЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА И НЕГОВИТЕ ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА, ВКЛЮЧИТЕЛНО**

**1. Размерът на изплатеното възнаграждение (включително всякаква непредвидена или отсрочена компенсация) и обезщетения от емитента и от неговото дъщерно предприятие на горепосочените лица за услуги във връзка с изпълняваните от тях функции.**

През 2012 г. членовете на Съвета на директорите на "Интерскай" АД не са получавали възнаграждения от Емитента.



## Регистрационен документ

---

През посочения период на членовете на Съвета на директорите не са изплащани възнаграждения и обезщетения в натура.

### **2. Общите суми заделени или начислявани от емитента или от неговите дъщерни предприятия за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения**

Към момента "Интерскай" АД и неговото дъщерно дружество нямат предвидени, заделени или начислени суми за предоставяне на пенсии, компенсации при пенсиониране или други подобни обезщетения.

"Интерскай" АД и неговото дъщерно дружество нямат обособен фонд, в който да се натрупват средства за обезщетения и компенсации. При възникване на подобни задължения за изплащане, Емитентът спазва изискванията на Кодекса на труда, като за начисляване на съответните суми се използват средства, заделени от основната дейност за съответния период.

Не са заделени суми за обезщетения при пенсиониране на физически лица от състава на Съвета на директорите на Емитента, както и на физически лица, представители на членове на Съвета на директорите на Емитента или на негови дъщерни дружества.

## **XVI. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ**

### **1. Датата на изтичането на мандатите на членовете на Съвета на директорите на емитента**

Мандатът на членовете на Съвета на директорите съгласно чл. 80, ал. 1 от Устава на "Интерскай" АД е пет години. Настоящият състав на Съвета на директорите е избран както следва:

- Христо Христов – избран на извънредно общо събрание проведено на 18.01.2010 г. и вписан в Търговския регистър на 01.02.2010 г.;

- Румен Петков - избран на редовно общо събрание проведено на 30.06.2009 г. и вписан в Търговския регистър на 14.07.2009 г.; бил е член на Съвета на директорите и от 27.11.2008 до 02.12.2008 г.

- Красимир Великов - избран на редовно общо събрание проведено на 28.11.2008 г. и вписан в Търговския регистър на 02.12.2008 г.;

Мандатът на настоящия Съвет на директорите е определен на 5 години, считано от датата на вписване на всеки член на този състав на Съвета на директорите по партидата на дружеството в Търговския регистър. Членовете на СД могат да бъдат преизбрани без ограничения.



## Регистрационен документ

---

### **2. Информация за договорите на членовете на Съвета на директорите с емитента относно обезщетенията или компенсациите, които членовете на съвета на директорите биха получили при прекратяване на тези договори или подходящо изявление в обратен смисъл**

Договорите за управление с членовете на Съвета на директорите на "Интерскай" АД не предвиждат при предсрочно прекратяване изплащането на обезщетения или компенсации в полза на нито една от двете страни по договора. Единствените обезщетения, които следва да се изплатят са обезщетения за неизползван отпуск и други обезщетения, предвидени в общото трудово-осигурително законодателство.

### **3. Информация за одитния комитет**

В съответствие с изискването на чл. 40е от Закона за независимия финансов одит (ЗНФО) и чл. 111 от Устава на Дружеството, в „Интерскай” АД функционира одитен комитет от 2009г. Ежегодно общото събрание на акционерите определя броя, състава, мандата и възнаграждението на членовете на одитния комитет.

Към датата на изготвяне на настоящия документ Одитният комитет на Дружеството е в състав: председател - Янка Георгиева Миткова и член Йордан Георгиев Василев. Членовете на одитния комитет са независими и отговарят на изискванията на ЗНФО. Определеният мандат на комитета е една година, а годишното възнаграждение на членовете е в размер на една минимална работна заплата за страната.

Одитният комитет отчита дейността си пред общото събрание на акционерите, веднъж годишно заедно с приемането на годишния финансов отчет.

### **4. Изявление за спазване режима за корпоративно управление**

След като придоби публичен статут през 2009г. Дружеството прие и спазва добрите практики и принципите на корпоративно управление, залегнали в Националния кодекс за корпоративно управление (НККУ). Кодексът е приет от БФБ и спазването му е задължително за дружествата, чиито финансови инструменти са допуснати до търговия на регулиран пазар. „Интерскай” АД изготвя Програма за добро корпоративно управление и в годишния си финансов отчет включва и отчет за нейното изпълнение и прилагане на принципа „спазвай или обяснявай”.

## **XVII. ЗАЕТИ ЛИЦА**

### **1. Броя на заетите лица в края на периода или средния брой за всяка финансова година за периода, обхванат от историческата финансова информация до датата на документа за регистрацията**

В следващата таблица е представена обобщена информация за броя заети лица във "Интерскай" АД за периода 2010 – 2012 г.





## Регистрационен документ

Заети лица	2010	2011	2012
Списъчен състав към края на съответната година	17	14	13

Към датата на настоящия проспект, броят на зетите лица в дружеството е 13 души.

Характерът на дейността на емитента не предполага наемането на значителен брой служители на временни договори.

### **2. Притежавани от членовете на Съвета на директорите акции на дружеството. Акционерни участия и стокови опции.**

Членовете на Съвета на директорите на „Интерскай“ АД не притежават акции от капитала на дружеството.

Към момента на изготвяне на настоящия проспект, дружеството не е предоставяло опции върху неговите акции в полза на членовете на Съвета на директорите.

### **3. Описание на всякакви договорености за участието на служителите в капитала на емитента**

Не съществуват договорености за участие на служителите в капитала на емитента, включително чрез издаване на акции, опции или други ценни книжа.

## **XVIII. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ**

### **1. Името на всяко лице, различно от член на административните, управителните или надзорни органи, което пряко или косвено има участие в капитала на емитента или акции с право на глас, което подлежи на оповестяване по националното право на емитента, заедно с размера на участието на всяко такова лице**

Юридическо лице, притежаващо над 5 (пет) на сто от акциите с право на глас е „Албена“ АД с ЕИК 834025872 - мажоритарен акционер, притежаващ 8 369 999 (осем милиона триста шестдесет и девет хиляди) броя акции, равняващи се на 99.99% от капитала на дружеството. „Албена“ АД е публично дружество. Мажоритарен собственик на „Албена“ АД е „Албена холдинг“ АД и същият притежава 53.98% от капитала на дружеството. Предвид това, може да се направи извод, че „Албена холдинг“ АД притежава непряко участие в капитала на „Интерскай“ АД чрез участието си в капитала на „Албена“ АД.

Към датата на настоящия документ, на емитента не са известни акционери (физически или юридически лица), които да имат непряко участие, вкл. и чрез „Албена“ АД по смисъла на разпоредбата на чл. 146 ЗППЦК.

Няма физически лица, които пряко или непряко притежават над 5 (пет) на сто от акциите с право на глас на „Интерскай“ АД.



## Регистрационен документ

---

Към момента на изготвяне на настоящия регистрационен документ няма други лица, които пряко или косвено имат участие в капитала на емитента или акции с право на глас, които подлежат на оповестяване според националното законодателство на емитента.

### **2. Посочване дали са налице различия в правата на глас на главните акционери в емитента**

Всяка от притежаваните акции от капитала на "Интерскай" АД дава право на 1 глас в Общото събрание на емитента. „Албена“ АД притежава 8 369 999 (осем милиона триста шестдесет и девет хиляди) броя обикновени, поименни, безналични акции с право на един глас с номинална стойност от 1 (един) лев всяка, представляващи 99.99% от капитала на Дружеството. Акционерите в дружеството нямат различни права на глас. Никой от акционерите в емитента не притежава право на глас различно от това на останалите акционери на дружеството.

Дружеството, съгласно устава си, може да издава обикновени, поименни, безналични, непривилегирвани, свободно прехвърлими акции с право на глас, даващи равни права на притежателите си.

Съгласно Устава на дружеството, всяка акция дава право на един глас в ОСА, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

Допълнителни права по акциите са: право на всеки акционер при увеличение на капитала да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението; право на участие в управлението, чрез решаване на въпросите от компетентността на ОСА; право на информация, в това число и правото на предварително запознаване с писмените материали по обявения дневен ред на ОСА и свободното им получаване при поискване.

### **3. Посочване дали емитентът пряко или косвено е притежаван или контролиран и от кого и естеството на този контрол, както и мерките, които са въведени, за да не се злоупотребява с подобен контрол.**

По смисъла на § 1, т. 14 от ДР на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, „Контрол“ е налице, когато едно лице:

а) притежава, включително чрез дъщерно дружество или по силата на споразумение с друго лице, над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на едно дружество или друго юридическо лице; или

б) може да определя пряко или непряко повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на едно юридическо лице; или

в) може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на юридическо лице.

Съгласно цитираната разпоредба към датата на изготвяне на настоящия регистрационен документ „Интерскай“ АД е контролирано от „Албена“ АД, което притежава пряко 99.99% от капитала на дружеството.



## Регистрационен документ

---

„Албена холдинг” АД притежава над 50 на сто от капитала на дъщерното си дружество „Албена” АД. От друга страна „Албена” АД е мажоритарен собственик на „Интерскай” АД. Предвид това, е налице контрол от „Албена холдинг” АД по отношение на „Интерскай” АД по смисъла на §1, т.14, б.,а” от ДР на ЗППЦК.

Не са налице въведени мерки срещу злоупотреба с пряк или непряк контрол.

#### **4. Описание на всякакви договорености, известни на емитента, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна в контрола на емитента**

На Емитента не са известни договорености, действието, на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна в контрола на Дружеството.

## **XIX. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА**

### **1. Дефиниция на „свързани лица” по смисъла на МСС 24**

Съгласно Международен Стандарт 24 „Оповестяване на свързани лица”, дадено лице се счита за свързано, когато:

а) директно или индиректно чрез един или повече посредници лицето:

- Контролира или е контролирано, или е под общ контрол на предприятието (последното включва предприятието майка, дъщерни предприятия, дъщерни на дъщерни предприятия)
- Има дял в предприятието, което му дава възможност да управлява значително влияние над предприятието; или
- Упражнява общ контрол върху предприятието.

б) лицето е асоциирано предприятие (съгласно определението в МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия) на предприятието;

в) лицето е съвместно предприятие, в което предприятието е контролиращ съдружник;

г) лицето е член на ключов ръководен персонал на предприятието или негово предприятие майка;

д) лицето е близък член на семейството на физическо лице, като посоченото в буква а) или г) по-горе;

е) лицето е предприятие, което е контролирано, съвместно контролирано или значително повлияно от лицето, посочено в буква г) или д), или притежаващо значителни правомощия за гласуване в това предприятие, пряко или непряко;

ж) лицето представлява план за доходи след напускане на работа на служители на предприятието или на всяко предприятие, което е свързано лице с предприятието.

Съгласно същия стандарт сделка между свързани лица е налице, когато има прехвърляне на ресурси, услуги или задължения между свързани лица, без значение дали се прилага някаква цена.



## Регистрационен документ

### 2. Естество и обхват на трансакциите между свързани лица

"Интерскай" АД има отношение на свързано лице с дружествата от икономическата група, в която се намира. Трансакциите между "Интерскай" АД и дружествата от групата имат обичаен характер и са пряко свързани с основната дейност на емитента. Сделките със свързани лица не представляват съществен процент от общия консолидиран оборот на "Интерскай" АД.

Трансакциите между свързани лица за исторически обхванатия период и към датата на изготвяне на проспекта представляват неуредени разчети както следва:

Свързано лице и вид сделка	2010	2011	2012	31.03.2013	11.07.2013
<b>1. Вземания от свързани лица</b>					
- Албена АД – по доставки	17	-	-	-	24
- Албена Автотранс – по доставки	2	-	-	-	-
- Албена Тур ЕАД – по доставки	3	-	-	-	-
- Прима Финанс ЕАД – по доставки	-	3	-	-	2
- Албена Инвест Холдинг АД – по дост.	-	-	-	-	25
„Актив Сип” ООД – дивидент	75	75	75	75	75
<b>Общо вземания от свързани лица</b>	<b>97</b>	<b>78</b>	<b>75</b>	<b>75</b>	<b>126</b>
<b>2. Задължения към свързани лица</b>					
- Албена АД - главница по заем	2062	2062	2062	2062	2062
- Албена АД – лихви по заем	54	65	123	136	150
- Албена холдинг АД – по заем	325	325	325	325	325
- Албена АД – по доставки	598	547	488	496	507
- Албена Тур ЕАД – по доставки	4	7	13	16	15
- Албена Кар ЕООД – по доставки	4	4	4	-	-
- Албена Инвест Холдинг АД – по дост.	5	-	-	-	-
- Прима Финанс ЕАД – по доставки	22	1	21	26	7
- Еко Агро АД – по доставки	-	2	9	9	9
- Приморско Клуб ЕАД – по доставки	-	-	12	12	8
<b>Общо задължения към свързани лица</b>	<b>3074</b>	<b>3013</b>	<b>3057</b>	<b>3082</b>	<b>3083</b>
<b>Обща стойност на разчетите (без нетиране)</b>	<b>3171</b>	<b>3091</b>	<b>3132</b>	<b>3157</b>	<b>3209</b>

### 3. Сумата или процентът, който представляват трансакциите между свързани лица от оборота на емитента

Делът на вземанията от свързани лица (към датата на проспекта) е в размер на 17.55% от оборота на дружеството.



## Регистрационен документ

---

Задълженията към свързани лица се формират главно от двата заема, които дружеството ползва по силата на договори с „Албена” АД и „Албена холдинг” АД. Делът на останалите задължения към свързани лица към датата на проспекта е в размер на 76% от оборота на емитента.

Транзакциите между "Интерскай" АД и свързаните дружества имат обичаен характер и са пряко свързани с основната дейност на емитента. Дружеството счита, че сделките са сключени при пазарни условия и са значителни за емитента.

## **XX. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ**

### **1. Историческа финансова информация**

Като публично дружество, "Интерскай" АД има задължение да публикува регулярно своите финансови отчети. Дружеството публикува регулираната информация винаги в срок и в изискуемата пълнота. Цялата информация се предоставя на КФН и БФБ.

Информацията е на разположение на акционерите, инвеститорите и всички заинтересувани лица на електронната страница на дружеството в интернет, формирана на корпоративния сайт на дружеството.

Одитираните годишни консолидирани и неконсолидирани финансови отчети за периода 2010 – 2012 г., както и неаудитираните консолидирани и неконсолидирани междинни (тримесечни) финансови отчети са изготвени в съответствие с Международните счетоводни стандарти и другите нормативни изисквания и включват:

- Отчет за финансовото състояние;
- Отчет за всеобхватния доход;
- Отчет за паричните потоци;
- Отчет за собствения капитал;
- Справка за оповестяване на счетоводната политика и пояснения към финансовия отчет;
- Одиторски доклад към одитираните годишни финансови отчети;
- Доклад за дейността през съответния период;
- Вътрешната информация относно обстоятелствата, настъпили през отчетния период;
- Декларации от отговорните в рамките на емитента лица.

Дружеството изготвя и представя периодична информация по форми на финансови отчети, одобрени от КФН.

### **2. Проформа финансова информация**

Изискването за представяне на проформа финансова информация е неприложимо за "Интерскай" АД.



### **3. Консолидирани финансови отчети**

"Интерскай" АД изготвя и оповестява консолидирана и индивидуална финансова информация.

### **4. Одитирана историческа финансова информация**

Дружеството представя в приложение одиторските доклади към годишните финансови отчети на консолидирана и неконсолидирана база за периода 2010 – 2012 г. включително.

Одиторският доклад на консолидирана основа за 2012 г. съдържа Параграф за обръщане на внимание: „Без да изразяваме резерви по отношение на приложимостта на принципа – предположение за действащо предприятие, обръщаме внимание на потребителите на информация, че финансовия резултат на икономическата група "Интерскай" е отрицателна величина /загуба 125 хил.лв/ и не е изпълнена финансовата концепция за поддържането на собствения капитал към края на отчетния период.”

### **5. Междинна и друга финансова информация**

Използваната междинна финансова информация в настоящия документ е от изготвения междинен финансов отчет към 31.03.2013 г. на консолидирана и неконсолидирана база. Съгласно изискванията на нормативната уредба за публично дружество, "Интерскай" АД изготвя междинни финансови отчети на тримесечие, в съответствие с изискванията на Международните счетоводни стандарти и другите нормативни изисквания и ги предоставя на обществеността в законоустановените срокове.

Всички финансови отчети на дружеството са достъпни в електронен вариант в интернет на електронната страница на КФН - [www.fsc.bg](http://www.fsc.bg) и на сайта на БФБ - <http://download.bse-sofia.bg/finance/>, както и са достъпни в офиса на емитента.

### **6. Дружествена политика по отношение на дивидентите**

Дивиденди по обикновените акции на дружеството се разпределят по решение на Общото събрание въз основа на предложение на Съвета на директорите. Такова решение Общото събрание може да приеме само ако е приело годишния счетоводен отчет, проверен от експерт-счетоводител. На разпределение в края на всяка финансова година подлежи печалбата след облагането ѝ с държавни и местни данъци и такси и след покриване на евентуалните загуби от предходни години. Дивиденди се изплащат само ако според проверения и приет годишен финансов отчет за съответната година, чистата стойност на имуществото (разликата между стойността на правата и задълженията на дружеството съгласно баланса му), намалена с дивидентите и лихвите, подлежащи на изплащане, е не по-малко от сумата на капитала на дружеството, фонд „Резервен” и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или устав. Плащанията се извършват до размера на печалбата за съответната година, неразпределената печалба от минали години, частта от фонд „Резервен” и другите фондове на дружеството, надхвърляща определения от закона или устава минимум, намален с непокритите загуби от предходни години, и отчисленията за фонд „Резервен” и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или устав.

Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на дружеството. "Интерскай" АД е длъжно да изплати на акционерите гласувания от общото събрание



## Регистрационен документ

---

дивидент в срок три месеца от провеждането му. Авансовото разпределение на дивиденди е забранено.

Изплащането на дивидента се извършва със съдействието на Централния депозитар по реда, предвиден в действащото законодателство.

Лицата, имащи право на дивидент могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденди остават в Дружеството.

Уставът на "Интерскай" АД не предвижда ограничения за разпределянето на дивидент.

През последните три години дружеството не е изплащало дивидент.

### **7. Правни и арбитражни производства**

Емитентът и дружеството от икономическата му група не са страна по висящи съдебни, административни или арбитражни производства, които имат или могат да имат съществено влияние върху финансовото състояние на емитента или неговата рентабилност или на член на икономическата група, включително за последните 12 месеца преди датата на съставяне на този проспект.

Към датата на настоящия проспект на дружеството не са му известни факти и обстоятелства, поради, които за емитента да съществува опасност от бъдещи съдебни или други производства.

Към датата на изготвяне на този документ няма решения или предявени искания за прекратяване и обявяване в ликвидация или несъстоятелност на емитента.

### **8. Значителна промяна във финансовата или търговска позиция на емитента**

При изготвянето на настоящия Проспект на „Интерскай” АД са използвани одитираните консолидирани и неконсолидирани отчети за финансовите 2010, 2011 и 2012 г., както и неодитирани междинни консолидирани и неконсолидирани финансови отчети към 31.03.2013 г.

От края на последния финансов период (31.03.2013 г.) и за която и да е публикувана финансова информация, не е налице значителна промяна във финансовата или търговската позиция на Емитента.

## **XXI. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**

### **1. Данни за капитала на емитента**

#### **1.1 Размер на емитирания капитал**

Към датата на последния изготвен счетоводен баланс към 31.03.2013г.:

- Размерът на капитала на емитента е 8 370 000 (осем милиона триста и седемдесет хиляди) лева;





## Регистрационен документ

---

- Броят акции на емитента е 8 370 000 (осем милиона триста и седемдесет хиляди) броя акции;
- Брой на емитираните и напълно изплатени акции – 8 370 000 (осем милиона триста и седемдесет хиляди) броя акции;
- Номиналната стойност на акциите е 1 лев всяка;
- Брой на акциите в обръщение в началото и в края на годината - От началото до края на 2012 г., както и към датата на изготвяне на настоящия проспект броят на акциите, както и броят на всички акции в обръщение е 8 370 000 (осем милиона триста и седемдесет хиляди) бр. и капиталът на Емитента е в размер на 8 370 000 (осем милиона триста и седемдесет хиляди) лева.
- Не е налице процент от капитала на емитента, който да е бил внесен с апорт, а не парично в рамките на периода, обхванат от историческата информация.

### **1.2 Акции, които не представляват капитал.**

Няма акции, които не представляват капитал.

### **1.3 Брой, счетоводна стойност и номинална стойност на акциите на емитента, държани от или от името на самия емитент или от дъщерните предприятия на емитента.**

"Интерскай" АД не притежава собствени акции, както и не са налице акции на емитента, които са собственост на някое от дъщерните му дружества.

### **1.4 Сумата на всякакви конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или ценни книжа с варианти, с указване на управляващите условия и процедури за конвертиране, обмяна или подписка.**

Към датата на изготвяне на настоящия документ, "Интерскай" АД не е издавал конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или ценни книжа с издадени върху тях варианти или други опции.

### **1.5 Информация за условията на всякакви права за придобиване и/или задължения за уставен, но неемитиран капитал или начините за увеличаване на капитала.**

Съветът на директорите на "Интерскай" АД, на основание чл. 196, ал. 1 и чл. 194, ал. 1 от Търговския закон (ТЗ), чл. 112 и следв. от Закона за публичното предлагане на ценните книжа (ЗППЦК) и овластяването, предвидено по чл. 45, ал. 2 от Устава на дружеството приема решение за увеличаване капитала на "Интерскай" АД от 8 370 000 (осем милиона триста и седемдесет хиляди) лв. на 11 370 000 (единадесет милиона триста и седемдесет хиляди) лева, чрез издаване на 3 000 000 (три милиона) броя нови безналични акции с право на глас с номинална стойност от 1 (един) лев всяка, като увеличението на капитала ще се счита успешно проведено при набиране минимум на 1 500 000 (един милион и петстотин хиляди) броя нови акции. Емисионната стойност на една нова акция е в размер на 1,00 лв.

Към датата на проспекта "Интерскай" АД не е издавало права за придобиване и не е поемало задължения по отношение на разрешен уставен, но неемитиран капитал.



## Регистрационен документ

---

### **1.6 Информация за всякакъв капитал, на който и да е член на групата, който е под опция или е договорено условно или безусловно да бъде поставен под опция и подробностите за такива опции, включително лицата, за които се отнасят подобни опции**

Нито едно лице от акционерите на дружеството или трето лице не притежава опции върху капитала на емитента. Няма лица, към които има поет ангажимент под условие или безусловно да бъдат издадени опции в тяхна полза; няма опции, които са дадени или ще бъдат дадени на всички притежатели на акции, на дългови ценни книжа, на определен клас акции или на служители, съгласно план за стимулиране.

Няма учредени опции върху капитала на дружествата от групата и не съществуват договорености, свързани с опции върху капитала на дружества от групата, уговорени в полза на трети лица.

### **1.7 История на акционерния капитал, с акцент върху информацията за всякакви промени, за периода обхванат от историческата финансова информация.**

С Решение от 10.05.2001 г. на Софийски Градски съд е вписано ЕООД "Ер тръкс" с капитал 5 000 лв., разпределен в 1 дял от 5 000 лв..

С Решение на Софийски Градски съд от 26.06.2003 г. капиталът се увеличава до 100 000 лв., разделен на 20 дяла със стойност от по 5 000 лв. всеки.

С Решение от 26.05.2005 г. на Софийски Окръжен съд дружеството увеличава капитала си от 100 000 лв. на 900 000 лв.

С Решение от 23.08.2006 г. на Софийски Окръжен съд се извършва увеличение на капитала от 900 000 лева на 2 500 000 лева. Капиталът е разпределен на 500 дяла, като всеки дял е на стойност 5 000 лв.

С Решение от 05.10.2007 г. на Софийски Окръжен съд дружеството увеличава капитала си от 2 500 000 лв. на 4 500 000 лв.

Съгласно решение на Съвета на Директорите на мажоритарния собственик на капитала на „Интерскай“ АД от 05.09.2008 год., капиталът на дружеството е увеличен до 8 370 000 лева.

През последните 3 години, капиталът на Емитента не се е променял.

## **2. Информация за устава на Емитента**

Действащият Устав на "Интерскай" АД е приет на Общо събрание на акционерите, проведено на 11.12.2008 г., изменен и допълнен на 18.01.2010 г. и е обявен в Търговския регистър с вписване от 08.02.2010г.

Действащият Устав е изцяло съобразен с изискванията на ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове, включително изменението на ЗППЦК. В случай, че някои разпоредби на Устава противоречат на ЗППЦК и ТЗ, с предимство се прилагат законовите разпоредби, а при несъответствие между специалния закон (ЗППЦК) и общия закон (ТЗ), се прилага специалният – ЗППЦК.

В устава на дружеството не са предвидени ограничения относно прехвърлянето на акции на дружеството – те са свободно прехвърлими ценни книжа.



## Регистрационен документ

---

### **2.1 Описание на предмета на дейност и целите на емитента и къде същите могат да бъдат намерени в устава**

Съгласно чл. 6 от Устава на “Интерскай” АД, Дружеството е с предмет на дейност: превоз на пътници и товари и авиационни услуги със самолети и вертолети, обучение на летателно – технически състав, санитарна авиация за борба с пожари и други природни бедствия, авиохимическа работа, международен транспорт, летищна дейност, търговско представителство и посредничество, комисионни, спедиционни, превозни, складови и лицензионни сделки, рекламни, информационни, програмни, импресарски и други услуги, покупка, строеж и обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба, строителство и ремонт, лизинг и други дейности, незабранени от закон.

### **2.2 Резюме на всякакви разпоредби на учредителния договор, устава, хартата, или правилниците във връзка с членовете на административните, управителните и надзорни органи**

Съгласно чл.54 от Устава, Дружеството има едностепенна система на управление. Всички разпоредби в Устава на “Интерскай” АД относно членовете на Съвета на директорите (СД) на Дружеството, са съобразени с изискванията на Търговския закон, ЗППЦК и актовете по прилагането му.

Съгласно чл.79, ал.1 от Устава на “Интерскай” АД, дружеството се управлява от Съвет на директорите, който се състои най-малко от 3 (три), но не повече от 9 (девет) лица. Член на съвета на директорите може да бъде дееспособно физическо лице или юридическо лице, което следва да определи представител, който да изпълнява задълженията му в съвета.

Съгласно чл.80, ал.1 и ал.2 от Устава, членовете на Съвета на директорите се избират за срок от 5 (пет) години и могат да бъдат преизбрани без ограничение. Съгласно чл.80, ал.3, членовете на Съвета на директорите могат да бъдат освободени от длъжност и преди изтичане на мандата, за който са избрани.

В чл. 81 от Устава са предвидени условията, на които трябва да отговарят лицата, включени в състава на Съвета на директорите на дружеството. Не може да бъде член на Съвета на директорите лице, което е било член на управителен или контролен орган на дружество, прекратено поради несъстоятелност, през последните две години, предхождащи датата на решението за обявяване в несъстоятелността, ако са останали неудовлетворени кредитори, както и лице, което към момента на избора е осъдено с влязла в сила присъда за престъпления против собствеността, против стопанството или против финансовата, данъчната и осигурителната система, извършени в Република България или в чужбина, освен ако е реабилитирано.

Най-малко една трета от членовете на Съвета на директорите трябва да бъдат независими лица. Независимият член на съвета не може да бъде:

1. служител в публичното дружество;
2. акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание или е свързано с публичното дружество лице;
3. лице, което е в трайни търговски отношения с публичното дружество;
4. член на управителен или контролен орган, прокурист или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по т. 2 и 3;



## Регистрационен документ

---

5. свързано лице с друг член на управителен или контролен орган на публичното дружество.

Съгласно чл. 86, ал. 5 от Устава, членовете на Съвета на директорите нямат право от свое или от чуждо име да извършват търговски сделки, да участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, както и да бъдат прокуристи, управители или членове на съвети на други дружества или кооперации, когато се извършва конкурентна дейност на дружеството, освен ако нямат изрично съгласие от Общото събрание.

Съветът на директорите управлява и представлява дружеството в съответствие с Устава на дружеството и изискванията на закона.

Съгласно чл. 79, ал.3 от Устава, Съветът на директорите се събира на редовни заседания най-малко веднъж на три месеца. Съгласно чл. 91, ал. 1 от Устава, Съветът на директорите може да приема решения, ако присъстват най-малко половината от членовете му лично или представлявани от друг член на Съвета. Никой присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ. Съгласно чл. 91, ал. 3 от Устава, Съветът на директорите може да взема решения и неприсъствено, ако всички членове са заявили писмено съгласието си за решението.

Компетентността на Съвета на директорите е определена от чл. 95 до чл. 100 от Устава на "Интерскай" АД. Решенията на Съвета на директорите се вземат с обикновено мнозинство. Съгласно чл. 86, ал.1 от Устава, членовете на Съвета на директорите имат еднакви права и задължения, независимо от вътрешното разпределение на функциите между тях и предоставянето на право на управление и представителство на някои от тях.

В чл. 85, ал.1 от Устава е предвидено, че Съветът на директорите овластява едно или повече лица от състава си, което да представлява дружеството. Овластяването може да бъде оттеглено по всяко време. Съгласно ал.3 и ал. 4 на същия член, имената на лицата, овластени да представляват дружеството, се вписват в търговския регистър, а ограниченията на представителната власт на Съвета на директорите и на овластените от него лица, нямат действие по отношение на трети лица.

Съгласно чл.31 ал. 2 от Устава, в срок до 5(пет) години от приемането му /11.12.2008г./, Съветът на директорите на "Интерскай" АД може да взема решение за издаване на облигации на стойност до 50 000 000 (петдесет милиона) лева.

Съгласно чл. 45 ал. 2 от Устава, в срок до 5(пет) години от приемането му /11.12.2008г./, Съветът на директорите на "Интерскай" АД може да взема решение за увеличаване капитала на дружеството до 50 000 000 (петдесет милиона) лева.

Съгласно чл. 93 от Устава, членовете на Съвета на директорите в 7-дневен срок от избирането им задължително дават гаранция за своето управление в размер, определен от Общото събрание, но не по-малко тримесечното им брутно възнаграждение.

Съгласно чл. 80, ал.5, член на Съвета на директорите може да поиска да бъде заличен от търговския регистър с писмено уведомление до дружеството. В срок от 6 месеца след получаване на уведомлението, дружеството трябва да впише освобождаването му в търговския регистър. Ако дружеството не направи това,



## Регистрационен документ

---

заинтересуваният член може сам да заяви за вписване това обстоятелство, независимо дали на негово място е избрано друго лице.

### **2.3 Описание на правата, преференциите и ограниченията, отнасящи се до всеки клас съществуващи акции.**

Съгласно чл. 7 и чл. 9 от Устава, капиталът на Дружеството е в размер на 8 370 000 (осем милиона триста и седемдесет хиляди) лева и е разпределен на 8 370 000 (осем милиона триста и седемдесет хиляди) акции, всяка една с номинална стойност от по 1 лев.

Съгласно чл.9 и 10 от Устава, акциите на Дружеството са поименни, безналични и свободно прехвърляеми.

Акциите на Дружеството са от един и същи клас и дават еднакви права на притежателите им.

Уставът на "Интерскай" АД не предвижда ограничения при упражняване на правата по акциите.

Всяка акция дава право на един глас в ОСА, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

#### **2.3.1. Право на глас**

Всяка акция дава право на 1 (един) глас в ОСА на Дружеството. Всеки акционер има толкова гласа, колкото са акциите от капитала, които притежава. Правото на глас на акционерите възниква с изплащане на емисионната стойност на акцията и се упражнява от лицата, вписани в регистрите на ЦД като акционери 14 (четирнадесет) дни преди датата на ОСА. ЦД предоставя на Дружеството списък на акционерите към горепосочената дата (14 дни преди Общото събрание на акционерите). Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие, то да участва в общото събрание и да упражни правото си на глас, след надлежната му легитимация.

#### **2.3.2. Право на дивидент**

Всяка акция дава право на дивидент, съразмерно с номиналната ѝ стойност. "Интерскай" АД разпределя дивиденти по реда и при условията, предвидени в Търговския закон, Закона за публичното предлагане на ценни книжа, приетите въз основа на него наредби и Устава на дружеството.

Според чл. 67 от Устава на дружеството, дивидентите се разпределят по решение на Общото събрание въз основа на предложение на Съвета на директорите. Общото събрание взема решение за разпределяне на дивидент след одобрение на счетоводните отчети. В съответствие с изискването на чл. 115в от ЗППЦК, право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на ЦД, като акционери на 14 –ия ден след деня на ОСА, на което е приет годишният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. ЦД предоставя на дружеството списък на акционерите към горепосочената дата.

#### **2.3.3. Право на ликвидационен дял**

Всяка акция дава право на ликвидационен дял в размер, пропорционален на притежаваните от акционера акции. Това право е условно – то възниква и може да бъде упражнено само в случай, че (и доколкото) при ликвидацията на дружеството след



## Регистрационен документ

---

удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите и до размера на това имущество.

С право на ликвидационен дял разполагат само лицата, вписани в регистрите на ЦД като акционери към момента на прекратяване на дружеството.

### **2.3.4. Допълнителни права, които дават акциите:**

- право на всеки акционер при увеличение на капитала да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението;
- право на участие в управлението, чрез решаване на въпросите от компетентността на ОСА.
- право на информация, в това число и правото на предварително запознаване с писмените материали по обявения дневен ред на ОСА и свободното им получаване при поискване.

### **2.3.5. Права на миноритарните акционери:**

А) Акционери, притежаващи заедно или поотделно не по-малко от 5% (пет процента) от капитала на дружеството, могат:

- при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на дружеството, да предявят пред съда искове на дружеството срещу трети лица. Като страна се призовава и дружеството;
- да предявят иск пред окръжния съд по седалището на дружеството за обезщетение на вреди, причинени на дружеството от действия или бездействия на членовете на Съвета на директорите и на прокуристите на Дружеството;
- да искат от Общото събрание или от окръжния съд назначаването на контролори, които да проверят цялата счетоводна документация на дружеството и да изготвят доклад за констатациите си;
- да искат от окръжния съд свикване на Общо събрание или овластяване на техен представител да свика Общо събрание по определен от тях дневен ред;
- да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на Общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския закон;
- ако дружеството има сключен договор за съвместно предприятие, акционери, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5% (пет процента) от капитала на Дружеството могат да предявят иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството за обезщетение на вреди, причинени на дружеството от действия или бездействия на лицата, управляващи съвместното предприятие.

Б) Акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5% (пет процента) от капитала на дружеството, могат:

- да поискат от съвета на директорите свикване на Общо събрание. Ако в едномесечен срок от искането, то не бъде удовлетворено или ако Общото събрание не бъде проведено в тримесечен срок от заявяване на искането, окръжният съд по седалището на дружеството свиква Общо събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието.

**2.4 Описание на това какво действие е необходимо за промяна на правата на държателите на акциите, указвайки къде условията са по-значителни, отколкото се изисква по закон**





## Регистрационен документ

---

Уставът на Дружеството не съдържа специфични разпоредби относно действия, необходими за промяна на правата на държателите на акциите, различни от тези, предвидени в действащото законодателство.

### **2.5. Описание на условията за свикване на годишното общо събрание на акционерите и извънредните общи събрания на акционерите, включително условията за участие в събранието.**

Условията по свикване и провеждане на Общото събрание са разписани в чл.55-60 от Устава на дружеството.

Съгласно чл. 55, ал.1 от Устава, Общото събрание на акционерите се свиква по решение на Съвата на директорите с покана, обявена в Търгодския регистър. Общото събрание на публичното дружество се провежда по неговото седалище. Съветът на директорите може да поиска свикване и на извънредно заседание:

- по собствена преценка;
- когато загубите надхвърлят 1/4 (една четвърт) от капитала;
- в други законоустановени случаи.

Съгласно чл. 77 от Устава, редовното Общо събрание се провежда до края на първото полугодие след приключване на отчетната година.

Съгласно чл. 55, ал. 2 от Устава на „Интерскай” АД, Общото събрание може да се свика и по искане на акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала на дружеството. Ако в срок от един месец искането на акционерите, притежаващи поне 5 на сто от капитала не бъде удовлетворено, или ако Общото събрание не бъде проведено в 3-месечен срок от заявяване на искането, окръжният съд свиква Общото събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието.

Съгласно чл. 118, ал.2, т.3 и 4 от ЗППЦК акционери, които заедно или поотделно притежават поне 5 на сто от капитала на дружеството могат, да искат от окръжния съд свикване на общо събрание или овластяване на техен представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред; или да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския закон.

Съдържанието на поканата за свикване на Общото събрание се определя съгласно изискванията на чл. 115, ал. 2 от ЗППЦК и приложимите нормативни разпоредби. Съгласно чл. 115, ал. 4 от ЗППЦК дружеството е длъжно да обяви поканата в Търговския регистър и да я оповести при условията и по реда на чл. 100т, ал. 1 и 3 от ЗППЦК най-малко 30 дни преди откриване на събранието. Съгласно чл. 115, ал. 5 на ЗППЦК поканата, заедно с материалите за Общото събрание, се изпращат в Комисията за финансов надзор най-малко 30 дни преди провеждане на събранието и се публикува на интернет страницата на дружеството за времето от обявяването ѝ в търговския регистър до приключването на общото събрание. Освен информацията по чл. 223, ал. 4 от Търговския закон поканата за общото събрание включва информация относно броя на акциите и правата на глас в общото събрание, правото на акционерите да участват и да поставят въпроси на общото събрание, правото да включват въпроси в дневния ред, правилата за гласуване, образци на пълномощни, датата по чл. 115б, ал. 1 ЗППЦК, с указание, че само лицата, които са акционери към тази дата, имат право да участват и





## Регистрационен документ

---

гласуват, място и начин на получаване на писмените материали за събранието и интернет страницата, на която е публикувана информацията за събранието.

Съгласно чл. 58, ал. 3 от Устава на „Интерскай” АД писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание, трябва да бъдат предоставени на разположение на акционерите най-късно до датата на обнародването или изпращане изпращането на поканите за свикването му. Когато дневният ред включва избор на членове на съвета на директорите, материалите по ал. 3 на чл. 58 от Устава, включват и данни за имената, постоянния адрес и професионалната квалификация на лицата, предложени за членове като правилото се прилага и когато въпросът е включен допълнително в дневния ред.

Правото на глас в Общото събрание се упражнява от лицата, вписани в регистъра на „Централен депозитар” АД като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание. Акционерите участват в Общото събрание лично за физически лица или чрез законния представител за юридически лица..

Съгласно чл. 62 от Устава на дружеството всеки акционер има право да упълномощи писмено лице, което да го представлява на общото събрание, а пълномощното трябва да отговаря по форма и съдържание на изискванията на ЗППЦК. Пълномощното трябва да бъде за конкретно общо събрание, да е изрично и да има съдържани съгласно изискванията на чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК. Пълномощникът може да представлява повече от един акционер в Общото събрание. В този случай пълномощникът може да гласува по различен начин по акциите, притежавани от отделните акционери, които представлява.

Членовете на Съвета на директорите могат да присъстват на Общото събрание, но без право на глас, освен ако са акционери.

Съгласно чл. 67 от Устава на “Интерскай” АД, Общото събрание на акционерите има следната компетентност:

1. изменя и допълва Устава на дружеството;
2. увеличава и намалява капитала;
3. преобразува и прекратява дружество;
4. избира и освобождава членовете на Съвета на директорите;
5. определя възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, на които няма да бъде възложено управлението, включително правото им да получават част от печалбата на дружеството, както и да придобиват акции и облигации на дружеството;
6. назначава и освобождава дипломирани експерт-счетоводители;
7. одобрява годишния финансов отчет след заверка от назначения експерт-счетоводител, взема решение за разпределение на печалбата, за попълване на фонд „Резервен” и за изплащане на дивидент;
8. решава издаването на облигации;
9. назначава ликвидатори при прекратяване на дружеството, освен в случай на несъстоятелност;
10. освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;
11. решава и други въпроси, предоставени в неговата компетентност от закона и устава.

Съгласно чл. 65, ал.1 от Устава, за провеждане на заседанието на Общото събрание се изисква да бъдат представени повече от половината акции с право на глас. При липса на кворум може да се насрочи ново заседание, не по-рано от 14



## Регистрационен документ

---

(четирнадесет) дни и то е законно, независимо от представения на него капитал. Датата на новото заседание може да се posi и в поканата за първото заседание. В дневния ред на новото заседание не могат да се включват точки по реда на чл. 223а от Търговския закон. .

За проведеното заседание на ОСА се съставя протокол в съответствие с приложимото право. В протокола се записват резултатите от гласуването по всяка точка от дневния ред като изрично се посочва информацията относно броя на акциите, по които са подадени действителни гласове, каква част от капитала представляват, общия брой на действително подадените гласове, броя подадени гласове „за” и „против” и, ако е необходимо - броя на въздържалите се. Дружеството е длъжно да изпрати на КФН протокола от заседанието на общото събрание в срок три работни дни от провеждането на събранието, както и да го публикува на своята интернет страница за срок, не по-кратък от една година. Протоколите и документите, свързани с ОСА, се пазят най – малко 5 (пет) години.

### **2.6 Кратко описание на всяка разпоредба на учредителния договор, устава, хартата, или правилниците за вътрешния ред на емитента, която би довела до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на емитента**

В Устава на дружеството или правилниците за вътрешния ред на емитента не са предвидени разпоредби, които биха довели до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на емитента.

### **2.7 Указание за учредителния договор, устава, хартата, или правилниците, ако има такива, които управляват праг на собственост, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена**

Съгласно чл.23 от Устава, всеки акционер, който придобие или прехвърли пряко и/или по чл. 146 ЗППЦК право на глас в Общото събрание на публичното дружество, е длъжен да уведоми комисията и публичното дружество, когато:

1. в резултат на придобиването или прехвърлянето правото му на глас достигне, надхвърли или падне под 5 на сто или число, кратно на 5 на сто, от броя на гласовете в общото събрание на дружеството;

2. правото му на глас надхвърли, достигне или падне под праговете по т. 1 в резултат на събития, които водят до промени в общия брой на правата на глас въз основа на информацията, оповестена съгласно чл. 112д от ЗППЦК.

Задължението по чл. 145, ал. 1 от ЗППЦК се отнася и за всяко лице, което има право да придобие, прехвърли или да упражнява правата на глас в Общото събрание на публично дружество в един или повече от следните случаи:

1. права на глас, притежавани от трето лице, с което лицето е сключило споразумение за следване на трайна обща политика по управлението на дружеството чрез съвместно упражняване на притежаваните от тях права на глас;

2. права на глас, притежавани от трето лице, с което лицето е сключило споразумение, предвиждащо временно прехвърляне на правата на глас;



## Регистрационен документ

---

3. права на глас, свързани с акции, предоставени като обезпечение на лицето, при условие че може да контролира правата на глас и изрично е декларирало намерението си да ги упражнява;

4. права на глас, свързани с акции, предоставени за ползване на лицето;

5. права на глас, които се притежават или могат да бъдат упражнявани съгласно т. 1 - 4, от дружество, върху което лицето упражнява контрол;

6. права на глас, свързани с акции, депозирани в лицето, които то може да упражнява по своя преценка без специални нареждания от акционерите;

7. права на глас, притежавани от трети лица от тяхно име, но за сметка на лицето;

8. права на глас, които лицето може да упражнява в качеството му на представител, когато то може да ги упражнява по своя преценка, без специални нареждания от акционерите.

Съгласно чл. 114б от ЗППЦК, членовете на управителните и контролните органи на публичното дружество, неговият прокурист и лицата, които пряко или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в Общото събрание на дружеството или го контролират, са длъжни да декларират пред управителния орган на публичното дружество, както и пред комисията и регулирания пазар, където са допуснати до търговия акциите на дружеството, информация:

1. за юридическите лица, в които притежават пряко или непряко поне 25 на сто от гласовете в Общото събрание или върху които имат контрол;

2. за юридическите лица, в чиито управителни или контролни органи участват, или чиито прокуристи са;

3. за известните им настоящи и бъдещи сделки, за които считат, че могат да бъдат признати за заинтересовани лица.

Членовете на управителните и контролните органи на публичното дружество и неговият прокурист са длъжни да декларират горепосочените обстоятелства в 7-дневен срок от избирането им, а лица, които пряко или непряко притежават поне 25 на сто от гласовете в Общото събрание на дружеството или го контролират – в 7-дневен срок от придобиване на гласовете, съответно на контрола.

**2.8 Описание на условията, наложени от учредителния договор, устава, хартата или правилниците, които управляват промени в капитала, когато такива условия са по-строги отколкото се изисква по закон**

Уставът на дружеството не предвижда условия за промени в капитала на дружеството, които да са по-рестриктивни от условията на действащото законодателство.

## XXII. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ

"Интерскай" АД и неговото дъщерно дружество нямат сключени договори, различни от договорите, сключени по време на обичайната дейност, които биха могли



## Регистрационен документ

---

да бъдат дефинирани като значителни договори или съдържащи задължение или право, съществено за дейността на емитента и/или дъщерното дружество, както към датата на настоящия регистрационен документ, така и за две години, непосредствено предхождащи датата на настоящия регистрационен документ.

### **XXIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА, ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ И ДЕКЛАРАЦИИ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС**

В настоящия документ на "Интерскай" АД не са включени изявления, доклади или други експертни становища, освен тези на експертите изготвили проспекта.

Информацията, използвана за изготвянето на настоящия документ не е получавана от трети лица, с изключение на използваните данни за представяне на тенденциите на пазара в страната, чиито източници са Национален статистически институт, Агенция по заетостта, Българска народна банка, Министерство на финансите и други общоприети публични източници. Експертите, изготвили настоящия документ декларират, че са интерпретирали коректно и точно използваната информация и данни, без да се пропускат факти, които биха ги направили подвеждащи или неточни.

Цитираните разпоредби на Устава на емитента и действащите нормативни и други актове, които регламентират публичното предлагане на ценни книжа в Република България са коректно възпроизведени и не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща

### **XXIV. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ**

По време на периода на валидност на регистрационния документ, следните документи (или копия от тях), когато е приложимо могат да бъдат инспектирани:

1. устава на емитента;
2. одитирани годишни финансови отчети за периода 2010 – 2012 г.
3. междинен финансов отчет на дружеството към 31.03.2013 г.
4. декларации по чл. 81, ал. 5 от ЗППЦК от членовете на Съвета на директорите, съставителите на отчетите и одитора.

Информация може да бъде получена от настоящи и потенциални инвеститори от офиса на дружеството на адрес:

- **Емитента „Интерскай“ АД** - с. Лесново 2119 област София; община Елин Пелин; Летище Лесново; тел.: (+359) 7155 2367 факс: (+359) 7155 2357, електронен адрес (e-mail): [office@intersky.bg](mailto:office@intersky.bg); Лице за контакт: **Катя Йорданова**, всеки работен ден от 10:00 до 17:00 часа. или
- **Инвестиционния посредник „Авал Ин“ АД** - гр. София, бул. „Тодор Александров“ № 73, ет.1; тел.: (+359) 2 987 33 60, (+359) 2 980 48 25; факс: (+359) 2 986 09 11, лице за контакти: Румен Панайотов, всеки работен ден от 9:30 ч. до 17:00 ч.



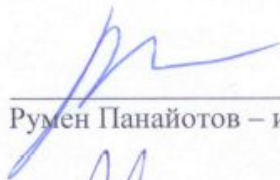
## XXV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯ

Към момента на съставяне на Регистрационния документ „Интерскай” АД има дялово участие в следното дружество:

- 70 % от капитала на „Актив-СИП” ООД със седалище: гр. Варна, район Одесос, ул. „Бенковски” 79. Дружеството е с предмет на дейност: производство и търговия със строителни смеси, вододисперсни мазилки и бои, грундове, латекс и др.; строителна и инженерингова и всяка друга дейност, която не е забранена от закона.

Долуподписаните, Иванка Стоянова - вътрешен контрол и Румен Панайотов - инвестиционен консултант, в качеството си на съставители на този документ, декларираме, че доколкото ни е известно и след като сме положили необходимата грижа и всички разумни усилия да се уверим в това – съдържащата се информация в настоящия документ е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл

**Изготвили Регистрационния документ:**



Румен Панайотов – инвестиционен консултант в ИП „АВАЛ ИН” АД



Иванка Стоянова – Вътрешен контрол в ИП „АВАЛ ИН” АД

Долуподписаните лица, в качеството на представляващи емитента „Интерскай” АД и упълномощения инвестиционен посредник „Авал Ин” АД, декларират, че Проспектът съответства на изискванията на закона:

за „Интерскай” АД:

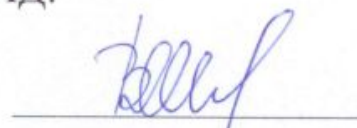


Христо Христов  
Изпълнителен директор

за ИП „Авал Ин” АД:



Бистра Илкова  
Председател на СД



Величка Сахакян  
Изпълнителен директор