

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ОБЛИГАЦИИ (ДОПУСКАНЕ НА ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР)

ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНЕ НА 1,500 БРОЯ ОБЛИГАЦИИ ISIN: BG2100033070

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

и

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

28 Март 2008

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

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

Настоящият Документ за ценните книжа заедно с Регистрационния документ и Резюмето към тях представляват Проспект за Публично Предлагане на Облигации

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА С №/.....2008 г., НО НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА ПРЕДСТАВЕНАТА В НЕГО ИНФОРМАЦИЯ.

Членовете на Съвета на директорите на “СПОРТ ДЕПО” АД отговарят солидарно за вредите причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

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

ОСНОВНИ ПАРАМЕТРИ НА ЕМИСИЯТА

Емитент	СПОРТ ДЕПО АД
Пореден номер на емисията	Първа
Вид на облигациите	Обикновени, лихвоносни, обезпечени, безналични, неконвертируеми, свободно прехвърляеми. Облигациите от Емисията са от един клас и дават еднакви права на притежателите си. Не се предвиждат ограничения за прехвърлянето на облигации от Емисията;
Валута на емисията	Евро (EUR)
Размер на облигационния заем	EUR 1,500,000 /един милион и петстотин хиляди/ евро
Брой облигации	1,500 (хиляда и петстотин) броя
Номинална стойност на една облигация	EUR 1 000 (хиляда) евро
Срок до падежа	3 (три) години
Вид на купона	плаващ
Купон	3М EURIBOR + надбавка от 3.45% годишно, на база Act/365
Лихвени плащания / лихвена конвенция	3 (три) месеца / реален брой дни в периода върху 365 - брой дни в годината.
Изплащане на главницата	Главницата е платима на четири равни части платими заедно с дължимите лихви на датите на последните четири лихвени плащания през третата година от облигационния заем.
Агент по плащанията	Централен депозитар АД
Обезпечение / застраховка	Всички плащания по емисията (лихвени плащания и плащане на главницата) са застраховани в ЗД „ЕВРО ИНС“ АД срещу риска от неплащане. Застрахователната полица е предадена на довереника на облигационерите.
Начин на първично предлагане	Първично частно предлагане
Вторична търговия	Българска Фондова Борса София АД
Допълнителни условия	Емитентът се задължава да спазва следните финансови показатели до погасяване на облигационния заем: 1) Пасиви към Активи ¹ = максимална стойност 0.85 2) Коефициент на покритие на разходите за лихви ² = минимална стойност 2.00
Дата на емитиране	29 ноември 2007 година
Падеж	29 ноември 2010 година
Банка Довереник	Банка Пиреос България АД

¹ Член 100б (1) т. 2 ЗППЦК

² Коефициент за покритие на разходите за лихви (член 100(б) (1) т.2 ЗППЦК – печалбата от обичайна дейност, увеличена с разходите за лихви, се разделя на разходите за лихви.

СЪДЪРЖАНИЕ:

I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА	5
II. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	5
III. РИСКОВИ ФАКТОРИ	7
IV. КЛЮЧОВА ИНФОРМАЦИЯ	10
IV.1. ИНТЕРЕСИ НА ФИЗИЧЕСКИ И ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, УЧАСТВАЩИ В ПРЕДЛАГАНЕТО	10
IV.2. ОБОСНОВКА НА ПРЕДЛАГАНЕТО	10
V. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА	12
V.1. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ	12
V.2. ПРАВА ПО ЦЕННИТЕ КНИЖА	13
V.2.1. Индивидуални права	13
V.2.2. Колективни права	14
V.3. НОМИНАЛЕН ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ И УСЛОВИЯ, СВЪРЗАНИ С ПЛАТИМАТА ЛИХВА	15
V.4. ДАТА НА ПАДЕЖА, АМОРТИЗАЦИЯ НА ЗАЕМА И ПРОЦЕДУРИ ЗА ПОГАСЯВАНЕ	18
V.5. ИНДИКАЦИЯ ЗА ДОХОДНОСТТА	19
V.6. ПРЕДСТАВЯНЕ НА ДЪРЖАТЕЛИТЕ НА ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА	20
V.7. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГАРАНЦИИТЕ / ОБЕЗПЕЧЕНИЯТА	21
V.8. РЕШЕНИЕ, ОТОРИЗАЦИИ И ОДОБРЕНИЯ	24
V.9. ДАТА НА ЕМИСИЯТА	25
V.10. ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ СВОБОДНАТА ПРЕХВЪРЛИМОСТ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	25
V.11. ДАНЪЦИ ПРИ ИЗТОЧНИКА	27
VI. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО	29
VI.1. УСЛОВИЯ, ОЧАКВАН ГРАФИК И ДРУГИ ИЗИСКВАНИЯ	29
VI.1.1. Условия, на които се подчинава предлагането	29
VI.1.2. Обща сума на емисията	29
VI.1.3. Период на предлагането	29
VI.1.4. Възможност за намаляване на подписката и възстановяване на надплатените суми	29
VI.1.5. Минимален и максимален брой облигации, които могат да бъдат закупени от едно лице	30
VI.1.6. Заплащане и доставка	30
VI.1.7. Публикуване на резултатите	30
VI.1.8. Процедура за упражняване на правата по подписката и третиране на неупражнените права	30
VI.2. ПЛАСИРАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	31
VI.3. ЦЕНООБРАЗУВАНЕ	31
VI.4. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ	31
VII. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ТЪРГОВИЯТА	31
VIII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	32
IX. ДЕКЛАРАЦИИ	33

Таблица 1 Избрана финансова информация	5
--	---

Таблица 2 Капитализация и задлъжнялост	6
--	---

Инвеститорите, проявили интерес към Документа за предлаганите ценни книжа могат да се запознаят с оригинала на документа, както и да получат бесплатно копие и допълнителна информация по него в офисите на:

ПУБЛИЧНО ДРУЖЕСТВО



гр. София 1766, Бизнес парк София, сграда Спорт Депо

Тел.: (+359 2); 976 45 22

Факс: (+359 2) 976 45 45

Лица за контакт: Боряна Славова
от 9.30 – 17.00

E-mail: boriana.slavova@sportdepot.bg

Интернет адрес: www.sportdepot.bg

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК



Гр. София 1463, бул. "Патриарх Евтимий" 84

Тел. (+359 2) 9805657, от 9.30 – 17.30

Лица за контакт: Георги Боцев

E-mail: contact@euro-fin.com

Проспектът за публично предлагане /допускане до търговия на регулиран пазар/ на настоящите облигации на "Спорт Депо" АД може да бъде получен и от "Българска фондова борса – София" АД от датата на допускане на настоящите ценни книжа до борсова търговия, както и от Комисията за финансов надзор от датата на потвърждаване на настоящия Проспект.

СПОРТ ДЕПО АД ИНФОРМИРА ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В ЦЕННИ КНИЖА Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ, КОИТО СА РАЗГЛЕДАНИ ПОДРОБНО НА СТРАНИЦА 7 И СЛЕДВАЩИТЕ ОТ НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ.

I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

Този документ е изготвен съвместно от Боряна Славова, като финансов директор на „Спорт Депо“ АД, и Георги Боцев - директор инвестиционно банкиране и развитие в „Евро-Финанс“ АД.

Включената в документа информацията е предоставена на съставителите от Емитента или е набрана от публични източници.

Отговорен за информацията в настоящия документ е Спорт Депо АД, със седалище в гр. София, в качеството му на Емитент на ценни книжа и лице, което иска допускане на ценните книжа до търговия на регулиран пазар.

Членовете на Съвета на директорите Красимир Петков (Председател и Изпълнителен директор), Таня Петкова (Заместник - председател) и Боряна Славова (член на СД) отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в проспекта.

Адриан Йорданов (Главен счетоводител), в качеството си на лице по чл. 34, ал. 2 от Закона за счетоводството, отговаря солидарно с предходните лица за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Емитента.

Регистрираният одитор Розмари Гюзелева отговаря солидарно за вредите, причинени от одитираните от нея финансови отчети.

Допускането на ценните книжа до търговия на регулиран пазар не представлява „първично публично предлагане“ по смисъла на ЗППЦК и не изисква определянето на упълномощен инвестиционен посредник за извършването на определени технически действия по предлагането.

Декларациите по чл. 81, ал. 5 от ЗППЦК на отговорните лица са приложени към Проспекта и са неразделна част от него.

II. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Посочените по-долу избрани финансови данни са извлечение от одитираните финансови отчети на **СПОРТ ДЕПО АД** за последните 3 /три/ финансови години. Дружеството не изготвя консолидиран финансов отчет на основание чл.37в от Закона за счетоводството.

Годишните финансови отчети (по МСС) към 31.12.2005 г., 31.12.2006 г. и 31.12.2007 г. са приложени към настоящия проспект.

Таблица 1 Избрана финансова информация

Наименование	31.12.2005 (BGN '000)	31.12.2006 (BGN '000)	31.12.2007 (BGN '000)
Приходи от продажби	6 583	9 206	14 401
Печалба /загуба преди облагане с данъци	303	1 388	2 589
Нетна печалба/загуба	257	1 176	2 330

Наименование	31.12.2005 (BGN '000)	31.12.2006 (BGN '000)	31.12.2007 (BGN '000)
Сума на активите	2 890	5 989	13 153
Нетни активи	822	1 998	4 267
Брой акции (дялове -2004 г)	500	500	1 100 000
Номинал	10	10	1
Печалба на акция (лева)	514.60	2352.70	2.12
Дивидент на акция (лева)	0	120.00	0

За периода 2005 – 2007 години развитието на основните финансови показатели на СПОРТ ДЕПО АД показват ясно изразена тенденция на нарастване. Приходите от основна дейност нарастват повече от два пъти. Към 31.12.2007 година нетната печалба е 2330 хил. лева, като бележи значителен ръст в сравнение с 2005 година. През 2007 година дружеството е разпределило дивидент на едноличния собственик от печалбата за 2006г в размер на 60,000 лв. Дружеството не е разпределяло дивидент от печалбата за 2005г. и 2007г.

Таблица 2 Капитализация и задлъжнялост

Показатели	31.12.2005 (BGN '000)	31.12.2006 (BGN '000)	31.12.2007 (BGN '000)
1. Собствен капитал:	822	1998	4267
2. Нетекущи пасиви	0	21	3025
3. Текущи пасиви	2068	3970	5861
4. Общо пасиви (2+3)	2068	3991	8886
5. Общо собствен капитал и пасиви (1+2+3)	2890	5989	13153
6. Нетекущи активи	70	338	693
7. Текущи активи	2820	5651	12460
8. Общо активи (6+7)	2890	5989	13153
9. Нетен оборотен капитал	752	1681	6599
Коефициент на финансова автономност (1/4)	0.40	0.50	0.48
Коефициент на задлъжнялост (4/1)	2.52	2.00	2.08
10. Обезпечени пасиви	0	21	128
11. Дял на обезпечените пасиви (10/4)	0	0.53%	1.44%
12. Условни пасиви	0	1956	3520

В периода 2005 - 2007 години коефициентът на задлъжнялост показва намаление от 2.52 до 2.08 през 2007 година. Особеностите на основната дейност на Дружеството изискват привличане както на краткосрочен, талка и на дългосрочен финансов ресурс. През 2005 и 2006 години, компанията привлича единствено краткосрочен заем капитал съобразно натрупаната печалба и ръста на собствения му капитал. През 2007 година е емитиран първия облигационен заем /настоящата емисия ценни книжа/. Реализирането на висок ръст на приходите от продажби и увеличение на нетния финансов резултат от 1176 хил. лева през 2006 год и 2330 хил. лева през 2007 г. и постигната стабилност на показателите за финансова автономност (около 0.50) и задлъжнялост улеснява достъпа на дружеството до кредитни ресурси.

III. РИСКОВИ ФАКТОРИ

ИНВЕСТИРАНЕТО В КОРПОРАТИВНИ ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА - ОБЛИГАЦИИ Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ СЛЕДВА ДА БЪДАТ ИНФОРМИРАНИ И ОСМИСЛЯТ ХАРАКТЕРА И СПЕЦИФИКАТА НА РИСКОВЕТЕ НА КОИТО СА ИЗЛОЖЕНИ В КАЧЕСТВОТО СИ НА ИНВЕСТИТОРИ В НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ ОБЛИГАЦИИ, ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ.

Освен рисковете, свързани с дейността на Емитента и описани в Регистрационния документ на Емитента (на стр. 6 и следващите), всеки инвеститор следва да бъде информиран и за характера и спецификата на рисковете, на които е изложен в качеството си на инвеститор в дългови ценни книжа, описани в настоящия документ.

След допускане на Емисията до търговия на регулиран пазар е препоръчително всеки инвеститор да се запознае в исторически план с търговията на БФБ-София АД с цел по-ясно разбиране и приемане на описаните по-долу рискове от инвестиране в облигациите на дружеството.

Препоръчително е всеки инвеститор внимателно да прочете представената по-долу информация за рисковите фактори характерни за настоящата Емисия ценни книжа и да разглежда възможната инвестиция в зависимост от собствените си инвестиционни ограничения и готовността си за поемане на риск при дадена възвращаемостта.

КРЕДИТЕН РИСК

Облигационерите от настоящата Емисия са изложени на риск да не се изплати навреме или изцяло от страна на Емитента полагащите се лихвени плащания и/или главницата по облигационния заем след настъпване на падежа. В този контекст, за да защити интересите на облигационерите, Дружеството – Емитент е сключило застрахователен договор “Облигационен заем” със застрахователно дружество “ЕВРО ИНС” АД в полза на Банка Пиреос България АД, в качеството ѝ на банка – довереник на облигационерите. В случаите на застрахователно събитие застрахователят дължи на застрахования застрахователно обезщетение в размер на дължимите плащания на всяка главница и/или договорна лихва по облигационния заем, съгласно условията, описани в полицата (приложена към настоящия документ). При настъпване на неизпълнение по облигационния заем, банката – довереник ще пристъпи към реализиране на обезпечението и с осигурените средства ще погаси дължимите суми към облигационерите.

В тази връзка трябва да се отбележи, че Дружеството има чиста кредитна история. През последните три години Спорт Депо е получило банкови заеми, които е обслужвало редовно.

Очаква се инвестиционната програма на Дружеството, целяща разширяване на веригата магазини “Спорт Депо” в България и региона да увеличи значително продажбите на Компанията, като паричният поток от основна дейност да нарасне значително, като по-този начин подобри кредитоспособността на Емитента.

ЛИХВЕН (ЦЕНОВИ) РИСК

Лихвеният или ценови риск е свързан с неблагоприятна промяна в цената на облигациите, в резултат на изменение в лихвените равнища. Предвид плаващия купон на настоящата Емисия този риск е минимизиран и при повишение на пазарните лихвени равнища, купонът по облигациите съответно ще се повиши и обратно, като това движение ще повлияе на доходността от ценните книжа.

Оценката на лихвения риск за инвеститорите се свежда до измерване на зависимостта между промяната на цените на облигациите и тяхната доходност, на база изискваната от инвеститора норма на възвращаемост. Един от начините за това е чрез определяне цената на облигациите по формулата за настоящата стойност на генерираните бъдещите парични потоци от инвестицията при определена норма на възвращаемост.

Показаната формула индикира връзката цена – доходност на облигация с *фиксиран купон (плаващият купон следва да бъде прогнозиран)* с дванадесет тримесечни плащания на купона и четири равни плащания на главницата, считано от деветото лихвено плащане.

$$PV = \sum_{n=1}^{12} \frac{CPN_n}{\left(\frac{1+YTM}{4}\right)^n} + \sum_{n=9}^{12} \frac{PNOM_n}{\left(\frac{1+YTM}{4}\right)^n}$$

където,

PV – цена на облигацията (настояща стойност на генерираните от облигацията бъдещи парични потоци);

CPN – купонно плащане (парични потоци от лихвените плащания);

NOM – номинална стойност на главницата на облигационния заем;

PNOM – номинална стойност на главницата на падеж – n (PNOM= NOM/4)

YTM – изискуема норма на възвращаемост на годишна база (доходност до падежа);

(4) - брой купонни плащания през годината

n – поредност на купонните/главничните плащания (12 купонни плащания/4 главнични плащания).

За оценка на лихвения риск на облигациите се използва дюрацията. Дюрацията представя променливостта на цената и доходността на пазара, представлява средно претегления срок до падежа на паричните потоци на облигацията и изразява периода от време, необходим да се изплати инвестицията в облигации. Теглата са процентното съотношение между сегашната стойност на всеки паричен поток и цената на облигацията. Дюрацията се използва за да се определи връзката между промените в доходността и цената на облигацията и се представя от следното уравнение:

$$\Delta P = \Delta Y * - \frac{1}{(1+YTM)} * D \quad \text{или} \quad \Delta P = \Delta Y * - MD$$

където,

ΔP – промяна в цената на облигацията в проценти

YTM – доходност до падежа

ΔY – промяна в доходността на пазара

D – дюрация (Макоули)

MD – компонент на уравнението (модифицирана дюрация)

ЛИКВИДЕН РИСК

Ликвидният риск е свързан с наличието на ниска степен или липсата на пазарно търсене на настоящите облигации. Ликвидността на пазара на ценни книжа изразява потенциалната възможност за покупка или продажба в кратки срокове и обичайни обеми на дадените ценни книжа на вторичния пазар. При ниска степен на ликвидност, инвеститорите в облигационната емисия чиито инвестиционен хоризонт е по-къс от срока до падежа на облигациите могат да не успеят да продадат в желания момент всички или част от облигациите си или са принудени да ги продадат на значително по-ниска цена от тяхната справедлива стойност или последна пазарна цена. Това може да доведе до невъзможност за реализиране на капиталови печалби или до невъзможност за предотвратяване на загуби от страна инвеститорите.

Решението на Емитента за допускане на Емисията до търговия на “Българска фондова борса – София” АД е подход за ограничаване на ликвидния риск чрез достъпа на широк кръг инвеститори до търговия с ценните книжа.

ВАЛУТЕН РИСК ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ

Настоящата Емисия корпоративни облигации е деноминирана в евро (EUR). Наличието и поддържането на действащата система на фиксиран валутен курс между лева и евро и запазването на режима на валутен борд до приемането на страната в Еврорезоната, определят липсата на валутен риск за инвеститори, чийто първоначални средства са в лева и/или евро. Валутен риск от инвестицията съществува за инвеститори, чийто първоначални средства са деноминирани в щатски долари или друга валута, различна от лев и евро поради постоянните движения на валутните курсове. Инвеститори, които поемат валутен риск при покупката на настоящата Емисия облигации могат да увеличат или намалят доходността от инвестицията си в следствие на засилване или отслабване на курса на еврото спрямо валутата, в която са деноминирани средствата на инвеститора.

Валутният риск от инвестицията би могъл да се намали, чрез използване на валутни инструменти за неговото минимизиране (хеджиране).

РИСК ПРИ РЕИНВЕСТИРАНЕ

Рискът при реинвестиране представлява възможността паричните постъпления (плащания), получавани по време на периода на държане на облигацията да бъдат реинвестирани при доходност, различна от доходност до падежа реализирана при първоначалната инвестиция в облигациите. Ако сумите от купонните плащания се реинвестират на нива, по-ниски от първоначалната доходност до падежа, ефективният доход от инвестицията ще бъде по-нисък от първоначалната доходност до падежа и обратно.

РИСК ОТ ПРЕДПЛАЩАНЕ

Риск от предплащане съществува, когато в условията на емисията е предвидена опция за обратно изкупуване на дълговите ценни книжа преди падежа и тя е упражнена, при което инвеститорът не може да изпълни първоначалните си инвестиционни намерения. Облигационерите, инвестирани в настоящата Емисия, не са изложени на риск от предплащане, тъй като Емитентът не предвижда опция за обратно изкупуване на облигациите преди падежа.

ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Сравнително ниската степен на инфлация след 1998 г. 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 икономиката, зависимостта и от енергийни източници и фиксирания курс BGN/EUR, поражда риск от внос на инфлация. Следва да се има предвид, че през настоящата 2007г. бе отбелязано рязко повишаване на инфлацията, която отбеляза 12,5% през м. декември на база същия месец през предходната 2006г. Въпреки твърденията на анализатори, че отбелязаният пик е еднократен и че подобни нива не се очакват в бъдеще, всеки инвеститор в български ценни книжа би трябвало добре да осмисли и отчете този риск.

IV. КЛЮЧОВА ИНФОРМАЦИЯ

IV.1. ИНТЕРЕСИ НА ФИЗИЧЕСКИ И ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, УЧАСТВАЩИ В ПРЕДЛАГАНЕТО

На емитента не е известно наличието на интереси (включително конфликтни) на физически и/или юридически лица, които са съществени за настоящата емисия облигации и нейното допускане до търговия на регулиран пазар.

Емитентът възнамерява да поиска Емисията да бъде допусната до търговия на Неофициален пазар на облигации на Българска фондова борса - София АД след получаване на потвърждение на настоящия Проспект от Комисия за финансов надзор. След приемане на Емисията за търговия на БФБ-София АД, инвеститорите могат да търгуват облигациите само чрез инвестиционен посредник – член на борсата. Облигациите се предлагат за търговия единствено на Неофициален пазар на БФБ-София АД. Всички инвеститори, закупили облигации от настоящата Емисия и регистрирани в книгата на облигационерите, водена от Централен депозитар АД към датата на допускане на Емисията до търговия на БФБ-София АД, могат да предложат ценните книжа от Емисията за продажба.

Облигациите от настоящата Емисия се предлагат до всички потенциални инвеститори. Не е предвидено привилегировано предлагане на ценните книжа от настоящата Емисия. В решението на Общото събрание на акционерите на Емитента няма поставени условия и/или ограничения за записване на Облигации от акционери на “Спорт Депо” АД, членове на нейния управителен орган или свързани с нея лица, както и относно други лица - участници в процедурата по записване на Облигации.

Цената, на която ще се предлагат облигациите от настоящата Емисия, се определя в зависимост от търсенето и предлагането на Неофициален пазар на „БФБ-София” АД.

Няма инвестиционни посредници, които поемат задължения да осигуряват ликвидност чрез котировки “купува” и “продава” за облигациите от настоящата Емисия.

IV.2. ОБОСНОВКА НА ПРЕДЛАГАНЕТО

Проспектът за допускане на облигации на “Спорт депо” АД до търговия на регулиран пазар има за цел регистрация на облигациите на Емитента за търговия на “Неофициален пазар” на БФБ София АД. Настоящото предлагане няма за цел набиране на допълнителни средства и по своята същност не е първично публично предлагане. Настоящото допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа има за цел да осигури ликвидност на облигационерите при търгуване с облигациите на компанията. Постъпленията от първичното публично предлагане при условията на частно предлагане имаха за цел финансиране на основната дейност на Дружеството. Осигуреният финансов ресурс чрез първичното частно предлагане е необходим за разширяване на собствената верига магазини за спортни стоки за всички спортове СПОРТ ДЕПО. Плановите на компанията са през 2008 година да има магазин от веригата във всички големи областни градове, наред с вече изградените в София, Пловдив, Варна и Стара Загора.

ПРИБЛИЗИТЕЛНИ РАЗХОДИ ЗА ДОПУСКАНЕ НА ОБЛИГАЦИИТЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР

Разходи	За година (лева)	За целия период – 3 год. (лева)
Такса на КФН за потвърждение на проспекта	3 333.75	3 333.75
Такса за издаване на удостоверение за регистрация на “Неофициален пазар” на БФБ-София АД	50	50
Годишна такса за поддържане на регистрация на БФБ-София АД - неофициален пазар	120	360
Годишна такса за общ финансов надзор от КФН	300	900
Общо разходи	3,803.75	4,643.75

V. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА

V.1. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ

Вид и клас на ценните книжа	Облигациите от настоящата Емисия са обикновени, неконвертируеми, безналични, лихвоносни, обезпечени и свободно прехвърляеми с падеж 36 месеца от датата на издаването им. Облигациите от Емисията са от един клас и дават еднакви права на притежателите си.
Обща номинална стойност, брой ценни книжа, емисионна стойност	Предмет на допускане до търговия на регулиран пазар е Емисията Облигации с обща номинална от 1 500 000 (един милион и петстотин хиляди) евро. Общият брой на облигациите от Емисията е 1 500 (хиляда и петстотин) броя с емисионна стойност от 1 000 /хиляда/ евро всяка.
ISIN	Международен код за идентификация на ценните книжа (ISIN – International Security Identification Number) ISIN BG2100033070
Законодателство, по което са издадени ценните книжа	<p>Облигациите на дружеството са издадени според законодателството на Република България и няма да са обект на международно предлагане.</p> <p>Важни въпроси за инвеститорите във връзка с допуснати за търговия до регулиран пазар облигации се уреждат в следните нормативни актове:</p> <ul style="list-style-type: none">☞ Закон за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и всички наредби и указания на Комисията по финансов надзор по прилагането му;☞ Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа;☞ Наредба № 38 от 25.07.2007 г. на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници;☞ Закон за Комисията по финансов надзор☞ Закон за пазарите на финансовите инструменти☞ Закон за корпоративното подоходно облагане;☞ Закон за данъците върху доходите на физическите лица;☞ Валутен закон;☞ Търговски закон;☞ Закон за мерките против изпирането на пари;☞ Правилник на Централен депозитар и съответните му приложения;☞ Правилник на БФБ – София АД и съответните му приложения;☞ Регламент ЕО № 809/2004

ФОРМА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	Облигациите са поименни, безналични, регистрирани в Централен Депозитар АД с адрес Гр. София ул. "Три уши" № 10, ет.4 , телефони (+359 2) 939 1995 и (+359 2) 4001 255.
ВАЛУТА	Облигационната Емисия на "Спорт Депо" АД е деноминирана в евро /EUR/.
ПОДРЕЖДАНЕ ПО НИВО НА СУБОРДИНИРАНОСТ НА ДОПУСКАНИТЕ ДО ТЪРГОВИЯ ЦЕННИ КНИЖА	<p>Облигационерите от настоящата Емисия имат предвидените в закона права спрямо Дружеството - Емитент и нямат специални права по отношение на облигационерите от последващи емисии на Дружеството. Съгласно чл. 207 т.2 от ТЗ, Емитентът може да издава в бъдеще нови облигации с привилегирован режим на изплащане, само ако е налице съгласие на облигационерите от предходни неизплатени емисии. Тъй като облигациите от настоящата Емисия са обикновени, при вземане на решение от Общото събрание на акционерите на Дружеството за издаване на нова емисията обикновени облигации, облигационерите от настоящата Емисия дават становище относно решението за издаване на новата емисия облигации, като Общото събрание на акционерите не е длъжно да се съобрази с него.</p> <p>Изпълнението на задълженията на Емитента по облигациите от тази Емисия не е подчинено на изпълнението на други задължения на Емитента, включително на други задължения, произтичащи от по-рано емитирани облигационни заеми, както и не е подчинено на изпълнението на задълженията и по последващи облигационни емисии.</p>

V.2. ПРАВА ПО ЦЕННИТЕ КНИЖА

Облигационерът, като страна по договора за облигационен заем е кредитор на Емитента, в което си качество има два вида права: индивидуални и колективни.

V.2.1. ИНДИВИДУАЛНИ ПРАВА

Право на вземане за главницата, равна на номиналната стойност притежаваните облигации	за Право да получат плащане по главница имат притежателите на облигации, които са вписани като такива в книгата на облигационерите, издадена от Централен депозитар АД, <u>1 (един) работен ден</u> преди датата на съответното главнично плащане. Агент по плащанията на главницата и лихвата е "Централен депозитар" АД.
Право на вземане за лихва	Право да получат лихвени плащания имат облигационерите, вписани като такива в книгата на облигационерите, издадена от Централен депозитар АД, <u>1 (един) работен ден</u> преди датата на съответно лихвено плащане. Агент по плащанията на главницата и лихвата е "Централен

Право на удовлетворение от обезпечението – застраховка на плащанията

При неизпълнение на задължения по плащания по емисията от страна емитента – банката довереник следва да упражни правата по застрахователната полица и да извърши необходимите действия за удовлетворяване на облигационерите по реда и при условията, предвидени в действащото законодателство.

Право на участие и право на глас в Общото събрание на облигационерите

- Право на участие и право на глас в Общото събрание на облигационерите на издателя, където всяка облигация дава право на един глас;

- Право да гласуват на Общото събрание на облигационерите решение, съдържащо становището на облигационерите относно предложения за изменение на предмета на дейност, вида или преобразуване на дружеството - Емитент на облигациите, както и относно предложения за издаване на нови емисии привилегировани облигации, като Общото събрание на акционерите е длъжно да разгледа решението на Общото събрание на облигационерите;

Право да искат издаването на изпълнителен лист

Право да искат издаването на изпълнителен лист за дължимите им суми по реда на чл. 237, ал. 1, буква “е” от Гражданския процесуален кодекс въз основа на притежаваните облигации, които представляват не съдебно изпълнително основание

Право на удовлетворяване при ликвидация или несъстоятелност

Предимствено право на удовлетворяване при ликвидация или несъстоятелност на дружеството преди вземанията на акционерите.

V.2.2. КОЛЕКТИВНИ ПРАВА

Колективните права се упражняват чрез Общото събрание на облигационерите. Тъй като облигационерите от всяка емисия имат собствени интереси, те образуват група за защита на интересите си пред дружеството. Групата на облигационерите от настоящата Емисия облигации формира свое общо събрание на облигационерите. В отношенията си с емитента групата на облигационерите се представлява от банка-довереник по смисъла на ЗППЦК. Облигационерите упражняват право на решаващ глас при вземане на решение за издаване на нова емисия привилегировани облигации. Съгласно чл. 207, т. 2 от ТЗ всяко решение на Дружеството за издаване на нови облигации с привилегирован режим на изплащане, без да е налице съгласието на Общите събрания на предходни неизплатени емисии облигации, е нищожно.

Съгласно чл. 214, ал. 6 от ТЗ, във връзка с ал. 3, т. 1 и т. 2, Общото събрание на акционерите е длъжно да разгледа решенията на Общото събрание на облигационерите относно предложения за изменение на предмета на дейност, вида или преобразуване на дружеството или относно издаване на нова емисия привилегировани облигации.

Облигационерите притежават и *предимствено право на удовлетворяване* при ликвидация или несъстоятелност на дружеството преди вземанията на акционерите.

Облигационерите не притежават права, насочени към акционерите на Дружеството. Единственото задължено към Облигационерите лице е самото Дружество.

Притежателите на облигации имат и всички останали права, съгласно действащото законодателство.

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

V.3. НОМИНАЛЕН ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ И УСЛОВИЯ, СВЪРЗАНИ С ПЛАТИМАТА ЛИХВА

Лихвеното плащане се изчислява като проста лихва върху непогасената част от номиналната стойност на всяка една облигация, притежавана от всеки инвеститор, за отделните тримесечни периоди при лихвена конвенция Actual/365 – брой реални дни в лихвения период на база 365 дни в годината.

Лихвените плащания по облигационния заем се определят на базата на плаваща лихва в размер **3 (месечен) EURIBOR + надбавка от 3.45%** на база Act/365 (реален брой дни в лихвения период / 365 дни в годината). Дължимата сума се закръглява до втория знак след десетичната запетая.

Изчисляването на дължимата лихва за всеки един от следващите тримесечни периоди се представя от формулата:

$$CPN = (N * c) * \frac{m}{365}$$

Където:

CPN – купонно плащане (парични потоци от лихвените плащания);

N – номинална стойност на една облигация;

c – съответният купонов процент

m – реален брой дни в периода на лихвеното плащане

Лихвеният купон се изчислява на базата на индекса EURIBOR. EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate) е средното лихвено равнище, при който се оферират условията и сключват междубанковите депозити в евро, от една първокласна, на друга първокласна банка в Евророната.

Срокът на облигационния заем е 36 (тридесет и шест) месеца след датата на издаване (сключване) на облигационната емисия – 29.11.2007 година. Датата на падежа на облигационния заем е 36 месеца след датата на сключване на облигационната емисия – 29.11.2010 г.

Главницата на облигационния заем ще бъде погасена на четири равни части по EUR 375 000 платими заедно с дължимите лихви на датите на последните четири лихвени плащания през последната година от облигационния заем.

Ако посочените дати на плащане на главницата съвпадат с неработен ден, плащания се извършват на следващия работен ден.

Лихвените (купонните) плащания по настоящата облигационна емисия са тримесечни, изчислени върху номиналната стойност на всяка облигация. Лихвените плащания ще

бъдат извършвани на всеки 3 (три) месеца след датата на издаване на Емисията – 29.11.2007 г.

ДАТА	КУПОННО ПЛАЩАНЕ	ГЛАВНИЧНО ПЛАЩАНЕ
29 Февруари 2008 г.	1	
29 Май 2008 г.	2	
29 Август 2008 г.	3	
29 Ноември 2008 г.	4	
1 Март 2009 г.	5	
29 Май 2009 г.	6	
29 Август 2009 г.	7	
29 Ноември 2009 г.	8	
1 Март 2010 г.	9	1
29 Май 2010 г.	10	2
29 Август 2010 г.	11	3
29 Ноември 2010 г.	12	4

Ако посочените дати на плащане на лихвата съвпадат с неработен ден, плащания се извършват на следващия работен ден.

По-долу е представен **примерен** погасителен план на настоящата облигационна Емисия. Първото лихвено задължение е изчислено на база на номиналния лихвен купон за първия лихвен период – 8.163% годишно (EURIBOR 4.713% + 3.45% (345 базисни точки), определен на база 3М EURIBOR към 26.11.2007г.). Емитентът е погасил първото лихвено плащане. Примерният погасителен план е изчислен на база на номиналния лихвен купон за **втория** лихвен период – 7.832% годишно (EURIBOR 4.382% + 3.45% (345 базисни точки), определен на база 3М EURIBOR към 26.02.2008г.)

Действителният погасителен план ще се различава от представения примерен план поради променливия характер на купона, дължащ се на промените в купонната база (3М EURIBOR).

Дати на плащания	Реален брой дни в периода	Брой дни в годината	Купон /%/	Сума на лихвено плащане /EUR/	Сума на главнично плащане /EUR/	Общо плащания /EUR/	Остатъчна стойност /EUR/
29.02.2008	92	365	8.163%	30 863		30 863	1 500 000
29.05.2008	90	365	7.832%	28 967		30 192	1 500 000
29.08.2008	92	365	7.832%	29 611		30 863	1 500 000
29.11.2008	92	365	7.832%	29 611		30 863	1 500 000
01.03.2009	92	365	7.832%	29 611		30 863	1 500 000
29.05.2009	89	365	7.832%	28 646		29 856	1 500 000
29.08.2009	92	365	7.832%	29 611		30 863	1 500 000
29.11.2009	92	365	7.832%	29 611		30 863	1 500 000
01.03.2010	92	365	7.832%	29 611	375 000	405 863	1 125 000
29.05.2010	89	365	7.832%	21 484	375 000	404 856	750 000
29.08.2010	92	365	7.832%	14 806	375 000	405 863	375 000
29.11.2010	92	365	7.832%	7 403	375 000	405 863	0
Общо				309 838	1 500 000	1 867 670	

ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ ПО ЧЛ. 100Б., АЛ.1, Т. 2 ОТ ЗППЦК

а. МАКСИМАЛНО СЪОТНОШЕНИЕ НА ПАСИВИ КЪМ АКТИВИ

Емитентът се задължава да поддържа максимална стойност на съотношението пасиви към активи в размер на 0.85 до пълното погасяване на облигациите от настоящата емисия.

б. МИНИМАЛНА СТОЙНОСТ НА КОЕФИЦИЕНТА НА ПОКРИТИЕ НА РАЗХОДИТЕ ЗА ЛИХВИ

Емитентът се задължава да поддържа минимална стойност на коефициента на покритие на разходите за лихви в размер на 2.00 до пълното погасяване на облигациите от настоящата емисия. Коефициентът се изчислява като увеличената с разходите за лихви печалба от обичайната дейност се раздели на разходите за лихви.

СРОК НА ВАЛИДНОСТ НА ВЗЕМАНИЯТА ПО ЛИХВИ И ПОГАСЯВАНЕ НА ГЛАВНИЦАТА

Според Закона за задълженията и договорите искът за плащане на лихви се погасява с кратката 3 годишна давност, а искът за главницата - с общата 5 годишна давност.

Задължението за изплащането на облигационния заем е единствено на Издателя.

Изплащането на облигационния заем ще бъде направено чрез Агента по плащането – “Централен депозитар” АД.

Задължението на Издателя за погасяване на съответното главнично и/или лихвено плащане по Облигациите се изпълнява чрез банков превод към Централен Депозитар, който разпределя дължимата сума по сметка на попечителите (инвестиционните посредници) съобразно притежаваните за тяхна сметка и за сметка на техни клиенти облигации.

За да получат плащанията по Облигациите от настоящата Емисия – главница и лихви, облигационерите трябва да имат открити сметки при инвестиционни посредници - членове на Централен депозитар АД.

Инвестиционните посредници заверяват сметката на клиента непосредствено след получаване на съответното лихвено/главнично плащане и уведомяват за това Централен депозитар АД.

Право да получат лихвено/главнично плащане имат Облигационерите, придобили Облигации от тази Емисия в срок не по-късно от 1 (един) работен ден преди датата на съответното лихвено/главнично плащане и преди датата на падежа на Емисията. Посочените по-горе в текста срокове са съобразени с разпоредбите на чл.37 и чл.38 от Наредба 8 от 12.11.2003 г. за Централния Депозитар на ценни книжа.

Притежанието на облигациите се удостоверява с официално извлечение от книгата за безналични облигации, която се води от “Централен депозитар” АД.

ОПИСАНИЕ НА БАЗИСНИЯ ИНСТРУМЕНТ, НА КОЙТО Е БАЗИРАН ЛИХВЕНИЯ ПРОЦЕНТ

Стойността на тримесечния EURIBOR, необходима за изчисляване на лихвата, приложима за новия период, се взема от страницата [EURIBOR=] в REUTERS (цена на предлагания ресурс) в 16.00 часа местно време, с точност до третия знак след десетичната запетая, три работни дни преди датата на лихвеното плащане.

EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate) е лихвеният процент по който в Евророната една първокласна банка предлага на друга първокласна банка междубанкови срочни депозити в евро. Този индекс се явява база за сравнение (бенчмарк), използван на паричните пазари в Европейския съюз от началото на 1999 година. Всеки ден в 12.00 часа на обяд REUTERS изчислява и обявява стойностите на EURIBOR.

Допълнителна информация за индекса и за движението му може да бъде получена от REUTERS, Bloomberg, както и от интернет страницата <http://www.euribor.org/>.

Всекидневните стойности на EURIBOR могат да бъдат открити и на страницата на Българска Народна Банка www.bnb.bg.

След последваща регистрация на Емисията за търговия на “БФБ – София” АД, облигационерите от настоящата Емисия ще бъдат уведомявани за размера на дължимия купон за всеки следващ 3-месечен лихвен период от бюлетина на “БФБ – София” АД.

V.4. ДАТА НА ПАДЕЖА, АМОРТИЗАЦИЯ НА ЗАЕМА И ПРОЦЕДУРИ ЗА ПОГАСЯВАНЕ

ДАТА НА ИЗДАВАНЕ НА ЕМИСИЯТА - 29 ноември 2007 год.

ДАТА НА КРАЕН ПАДЕЖ НА ЕМИСИЯТА – 29 ноември 2010 год.

Изплащането на главницата по облигациите ще бъде направено на четири вноски на датите на последните четири лихвени плащания както следва:

- ⇒ 27-ти месец – EUR 375,000 (триста седемдесет и пет хиляди евро)
- ⇒ 30-ти месец – EUR 375,000 (триста седемдесет и пет хиляди евро)
- ⇒ 33-ти месец – EUR 375,000 (триста седемдесет и пет хиляди евро)
- ⇒ 36-ти месец – EUR 375,000 (триста седемдесет и пет хиляди евро)

Не са предвидени опции за предсрочно погасяване на Облигацията.

Начин за плащане на главницата и лихвите по облигациите

Изплащането на облигационния заем главница и лихви ще бъде направено чрез Агента по плащането – Централен депозитар.

Задължението за изплащането на облигационния заем е единствено на Емитента, който превежда дължимите суми към Централен Депозитар.

Плащанията по настоящата Емисия облигации към облигационерите се извършва от “Централен Депозитар” АД, София, според реда и условията на договора, сключен между Издателя и Централния Депозитар.

Право да получат лихвено/главнично плащане имат Облигационерите, придобили Облигации от тази Емисия в срок не по-късно от 1 (един) работен ден преди датата на съответното лихвено/главнично плащане и преди датата на падежа на Емисията. Посочените по-горе в текста срокове са съобразени с разпоредбите на чл.37 и чл.38 от Наредба 8 от 12.11.2003 г. за Централния Депозитар на ценни книжа.

Притежанието на облигациите се удостоверява с официално извлечение от книгата за безналични облигации, която се води от “Централен депозитар” АД.

За да получат плащанията по Облигациите от настоящата Емисия – главница и лихви, облигационерите трябва да имат открити сметки при банки или инвестиционни посредници, членове на Централен депозитар АД. Извършеното плащане по Облигациите от Централния депозитар се удостоверява с оригинала на нареждането на дължимата от Емитента сума по сметка на Облигационера, от което да е видно, че същото е надлежно изпълнено от Централния депозитар.

Изпълнението на задълженията на Емитента за плащане на главница по облигациите от тази Емисия не може да бъде искано предсрочно (преди съответните дати на главничните плащания), освен в определените от закона случаи, при които се предвижда възможност за предсрочна изискуемост или в Случаите на неизпълнение, посочени по-долу в документа в точка IV.7.

V.5. ИНДИКАЦИЯ ЗА ДОХОДНОСТТА

Доходността на облигациите може да се изчисли по формулата за т. нар. “доходност до падежа”.

Доходността до падежа (yield to maturity) представлява капитализирана норма на дохода който ще се получи ако облигацията се закупи на определена цена и се притежава до падежа на Емисията.

Доходността до падежа се изчислява чрез формулата за изчисление на цената на облигацията и представлява лихвеният процент, който изравнява настоящата стойност на паричните потоци с цената на облигацията. Показаната формула показва връзката цена – доходност на облигация с фиксиран купон (плаващият купон следва да бъде прогнозиран) с дванадесет тримесечни плащания на купона и четири равни плащания на главницата, считано от деветото лихвено плащане.

$$PV = \sum_{n=1}^{12} \frac{CPN_n}{(1+\frac{YTM}{4})^n} + \sum_{n=9}^{12} \frac{PNOM_n}{(1+\frac{YTM}{4})^n}$$

Където:

CPN – купонно плащане

YTM – годишна доходност до падежа в %

n - пореден номер на купонното/главнично плащане

PNOM – размер на плащанията по главницата съобразно т. IV.8

Като

$CPN = (3 \text{ мес. EURIBOR} + 3.45\%) * N * D/A$

където:

D – реален брой дни в периода на лихвено плащане

A – реален брой дни в годината на лихвено плащане

N - номинална стойност на облигационната Емисия

Горната формула предполага, че всички парични потоци, генерирани от облигациите ще бъдат реинвестирани при един и същ лихвен процент.

Реализирания доход от инвестиции в облигации от настоящата Емисия е зависим от периода на държане. При евентуална продажба на цена, по-висока от цената на първоначална покупка, реализираната доходност ще е по-висока от доходността до падежа и обратното.

Доходността за периода на притежание представлява реализираната капитализирана доходност за периода на притежание при определена цена на закупуване и цена на продаване на облигацията. Изчислението на доходността се извършва по идентична на горната формула, като вместо номинална стойност на главницата се дисконтира продажната цена за периода на притежание (броя на купонните плащания е в зависимост от периода на притежание). При евентуална продажба на цена, по-висока от цената на първоначална покупка, реализираната доходност ще е по-висока от доходността до падежа и обратно.

Друг метод за изчисляване дохода от ценните книжа е по формулата за **текуща доходност**. Текущата доходност представлява съотношението между текущото купонно плащане и цената на облигацията или:

$$\text{Текуща доходност} = \frac{\text{CPN}}{P_m} * 100$$

Където,

CPN – купонно плащане

P_m – пазарна цена на облигацията

Към датата на издаване на настоящият облигационен заем (29.11.2007 г.) номиналният лихвен процент (купонът) по Емисията е в размер на 8.163% (3-месечен EURIBOR в размер на 4.713% + надбавка от 3.45%).

Еквивалентният годишен лихвен процент се изчислява по формулата:

$$ER = \left(1 + \frac{\text{CPN}}{n} \right)^n - 1$$

където,

n - брой лихвени плащания годишно (за настоящата Емисия n=4)

ER - еквивалентният годишен лихвен процент

CPN - лихвеният процент (годишния купон) по предложените облигации

Еквивалентният годишен лихвен процент на настоящата Емисия облигации към датата на издаването ѝ е в размер на 8.416%.

Поради променливия характер на лихвата (купона) на настоящата Емисия, зависеща от стойността на тримесечния EURIBOR, стойността на еквивалентния годишен лихвен процент, посочена по-горе, има илюстративен характер и ще се променя в зависимост от промяната на тримесечния EURIBOR.

V.6. ПРЕДСТАВЯНЕ НА ДЪРЖАТЕЛИТЕ НА ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА

Облигационерът, като страна по договора за облигационен заем е кредитор на Емитента, в което си качество има два вида права: индивидуални и колективни.

Индивидуалните права на облигационера се изразяват в право на вземане върху главницата и право на лихвени плащания, според условията на облигационната емисия.

Колективните права се упражняват чрез Общото събрание на облигационерите. Тъй като облигационерите от всяка емисия имат собствени интереси, те образуват група за защита на интересите си пред дружеството. В отношенията си с емитента групата на облигационерите се представлява от банка-довереник по смисъла на ЗППЦК.

На заседание на Съвета на директорите на Спорт Депо, проведено на 8.11.2007 год., Емитентът определи Банка Пиреос България АД за Довереник на облигационерите.

Данни за банката довереник

Наименование	"БАНКА ПИРЕОС БЪЛГАРИЯ" АД
Седалище и адрес на управление	Седалище и адрес на управление гр. София 1407, бул. "Витоша" №3
Номер и партида на вписване в търговския регистър, номер на вписването в Булстат и данъчен номер	Рег. по ф.д. № 24013 по описа на Софийски градски съд за 1993 г., БУЛСТАТ 831633691, данъчен №2220039970
Лице за контакти	Константин Манолов тел. (2) 9690537

На 27.12.2007 г. от 11.00 ч. в гр. София, Бизнес парк София, сграда Спорт Депо се проведе първото Общо събрание на облигационерите на емисия корпоративни

облигации на "Спорт Депо" АД – гр. София с ISIN код BG2100033070, с дата на издаване 29 ноември 2007 г. и с обща номинална стойност 1 500 000 (един милион и петстотин хиляди) евро. На събранието бе взето решение, с което се потвърди избора на Банка Пиреос България АД – със седалище и адрес на управление гр. София, бул. "Витоша" 3, за банка – довереник на облигационерите от настоящата Емисия по смисъла на ЗППЦК.

Притежателите на облигации от настоящата Емисия имат достъп до договорите и цялата налична информация, отнасяща се до представителството на облигационерите в офиса на "Спорт Депо" АД на адрес гр. София, Бизнес парк София, сграда Спорт Депо.

Ограничения в представителството

Представители не могат да бъдат дружеството длъжник, свързани с дружеството длъжник лица, дружествата, които са гарантирали изцяло или отчасти поетите задължения, членовете на Съвета на директорите на Дружеството, както и техни низходящи, възходящи и съпрузи, лицата, на които по закон е забранено да участват в органите за управление на дружеството.

Възнаграждението на представителите на облигационерите се определя от дружеството - Емитент и е за негова сметка. В случай, че дружеството - Емитент не определи възнаграждение, то се определя от общото събрание на облигационерите. При несъгласие с така определен размер на възнаграждението, той се определя от окръжния съд по искане на представителите.

Общото събрание на облигационерите се свиква от представителите на облигационерите чрез покана, обнародвана в "Държавен вестник" най-малко 10 дни преди събранието. Общото събрание може да се свиква и по искане на облигационерите, които представляват най-малко 1/10 от съответната емисия облигации, или на ликвидаторите на дружеството, ако е открита процедура по ликвидация.

Представителите на облигационерите са длъжни да свикат общото събрание на облигационерите при уведомяване от органите за управление на дружеството-Емитент за:

1. предложение за изменение на предмета на дейност, вида или преобразуване на дружеството;
2. предложение за издаване на нова емисия привилегирани облигации.

Всяка емисия облигации образува отделно общо събрание, като за общото събрание на облигационерите се прилагат съответно правилата за общото събрание на акционерите. Общото събрание на акционерите е длъжно да разгледа решението на общото събрание на облигационерите.

Представителите на облигационерите, съгласно чл. 210, ал. 2 от ТЗ, могат да бъдат освободени от задълженията си по решение на Общото събрание на облигационерите.

Притежателите на облигации от настоящата Емисия имат достъп до договорите и цялата налична информация, отнасяща се до представителството на облигационерите в офиса на "Спорт Депо" АД на адрес гр. София, Бизнес парк София, сграда Спорт Депо.

V.7. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГАРАНЦИИТЕ / ОБЕЗПЕЧЕНИЯТА

ХАРАКТЕР НА ГАРАНЦИЯТА

Облигационният заем е обезпечен със застраховка на плащанията (застрахователен договор).

Облигационният заем не е обезпечен с ипотеки, залози, поемане на поръчителство, издаване на банкова гаранция, издаване на записи на заповед.

Спорт Депо АД е сключило застрахователен договор "Облигационен заем" със застрахователно дружество "Евро инс" АД в полза на Банка Пиреос България АД, в качеството ѝ на довереник на облигационерите по настоящата емисия. Застраховката е за сметка на Емитента. Той е сключил договор за застраховка, в качеството си на застрахован със ЗД "Евро инс" АД и е заплатил застрахователната премия за целия срок на емисията.

ОБХВАТ НА ГАРАНЦИЯТА

В случай на застрахователно събитие застрахователят (Евро инс АД) ще заплати на застрахования (Банка Пиреос България АД) застрахователно обезщетение в размер на дължимите плащания на всяка главница и/или договорна лихва, съгласно условията на описания в полицата облигационен заем на Спор Депо АД.

Тази застраховка покрива риска от неплащане от страна на Спорт Депо АД в полза на всеки облигационер на която и да е дължима и изискуема вноска по главница и/или договорна лихва. Застраховката не покрива лихви за просрочие, неустойки и всякакви други задължения на застрахователя, освен задълженията му за заплащане на главниците и лихвите по записаните облигации.

Главничните плащания са с лимит 1 500 000 евро, а лихвените с лимит до 316 151.10 евро, разпределени както следва:

Дата	Лимит на лихвени плащания /EUR/	Лимит по главнични плащания /EUR/
29.02.2008	30 337.32	
29.05.2008	29 677.81	
29.08.2008	30 337.32	
29.11.2008	30 337.32	
01.03.2009	30 337.32	
29.05.2009	29 348.05	
29.08.2009	30 337.32	
29.11.2009	30 337.32	
01.03.2010	30 337.32	375 000
29.05.2010	22 011.04	375 000
29.08.2010	15 168.66	375 000
29.11.2010	7 584.33	375 000
	316 151.10	1 500 000

Застрахователното събитие се счита за настъпило, ако в срок от 4 (четири) дни преди падежа на което и да е дължимо плащане на главница и/или лихва "СПОРТ ДЕПО" АД не е заверило откритата банковата сметка на "Централен депозитар" АД който обслужва плащанията по облигационния заем с пълния размер на дължимите суми за съответното плащане. При горепосочените условия застрахователното събитие настъпва в 17.30 часа на същия ден.

Застрахователното обезщетение ще бъде равно на разликата между размера на дължимото от емитента плащане и размера на сумата, с която банковата сметка е заверена четири дни преди падежа на съответното плащане.

При настъпване на застрахователното събитие застрахователното обезщетение ще бъде изплатено един ден преди падежа на плащането, след депозиране от Довереника на облигационерите на писмено уведомление за настъпване на застрахователното събитие и заверено извлечение от банковата сметка.

За неуредените в застрахователната полица въпроси се прилагат, доколкото са относими, разпоредбите на Специалните условия по застраховка на кредити „Небанкови заеми“, които са неразделна част от застрахователната полица.

Съгласно разпоредбите Специалните условия по застраховка на кредити „Небанкови заеми“, застрахователят не дължи обезщетение за застрахователно събитие, настъпило при или вследствие на:

1. промени в условията на договора за заем/облигационния заем, в съответните договори за обезпечение, ако има такива, както и в съответните записи на заповед, извършени след сключване на застраховката, без предварително писмено съгласие на застрахователя;
2. забава на застрахования, когато поради забавата заемополучателят не е извършил дължимо плащане;
3. нарушаване на нормативно определени изисквания от страна на застрахования при сключване и по време на изпълнение на договора за заем/облигационен заем.

Оригиналът на застрахователната полица е предаден за съхранение на Довереника на облигационерите.

Заверени копия на Застрахователната полица и Специалните условия по застраховка на кредити „Небанкови заеми“ (Общи условия) са приложени към настоящия документ.

ГАРАНТ

Рискът от неплащане на пълния размер на дължимите суми по главниците на облигациите и/или на пълния размер на лихвените плащания е предмет на застрахователно покритие, съгласно застрахователна полица N:29-00-001246/29.11.2007, сключена между емитента “СПОРТ ДЕПО” АД (Застраховач), “БАНКА ПИРЕОС БЪЛГАРИЯ” АД (Застрахован), действаща като Довереник от името на всички застраховани облигационери, и “ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕВРО ИНС” АД, рег. по ф.д. № 9078 по описа на Софийски градски съд за 1998 г., БУЛСТАТ 121265113, данъчен № 2221109638, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Г. М. Димитров” № 16, с разрешение № 8/15.06.1998 г. за извършване на застрахователна дейност, издадено от Националния съвет по застраховане (Застраховател). Застрахователно дружество ЕВРО ИНС АД е публично дружество. Допълнителна информация за дружеството-гарант може да бъде получена на електронния адрес на Комисията за финансов надзор и адреса на Българска фондова борса АД.

Застрахователната премия е заплатена от и за сметка на емитента “СПОРТ ДЕПО” АД за целия период на облигацията.

МЕСТА, КЪДЕТО Е ОСИГУРЕН ПУБЛИЧЕН ДОСТЪП ДО ДОГОВОРИТЕ ЗА ГАРАНЦИИТЕ, ОБЕЗПЕЧЕНИЯТА И АНГАЖИМЕНТИТЕ

Застрахователната полица и ангажиментите на емитента са описани в настоящия Документ за предлаганите ценни книжа и Договора за поемане на ангажимент за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“.

Документът за предлаганите ценни книжа, Застрахователната полица и Договора за поемане на ангажимент за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“, могат да бъдат получени в офиса Емитента на адрес гр. София 1766, Бизнес Парк София, сграда СПОРТ ДЕПО.

Оригиналът на застрахователната полица е предаден за съхранение на Довереника на облигационерите.

Заверени копия на Застрахователната полица, Специалните условия по застраховка на кредити „Небанкови заеми“ и Договорът за поемане на ангажимент за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“ са представени като приложения към

настоящия документ. Съгласно предвиденото в чл. 100д, ал.2 от ЗППЦК Договорът за изпълнение на функциите „Довереник на облигационерите” е част от Проспекта на облигационната емисия.

ПРЕДСРОЧНА ИЗИСКУЕМОСТ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА ПО ОБЛИГАЦИИТЕ ОТ ЕМИСИЯТА

Всички задължения, произтичащи от облигациите от Емисията, стават изискуеми в Случай на неизпълнение по облигационния заем.

БАНКА ДОВЕРЕНИК

На свое заседание, проведено на 8.11.2007 г. Съветът на директорите определи Банка Пиреос България АД със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. Витоша 3, вписано в Търговския регистър по фирмено дело N 24013 по описа на СГС за 1993 г. за довереник на облигационерите от емисията. Решението е потвърдено на заседание на първото Общо събрание на облигационерите, проведено на 27.12.2007 г. в гр. София, Бизнес Парк София, сграда Спорт Депо. Правата и задълженията на Довереника на Облигационерите от емисията са определени в договор, подписан между него и Емитента.

СЛУЧАИ НА НЕИЗПЪЛНЕНИЕ ПО ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ

Ако едно или повече от изброените по-долу събития, независимо дали е следствие на причина извън контрола на Издателя, (“Случаи на неизпълнение”) настъпи, ще се счита, че е налице неизпълнение на Издателя по облигационния заем:

- ⇒ Издателят не изпълни което и да било свое изискуемо задължение за плащане на лихви или главница по Емисията и това неизпълнение продължи повече от 30 (тридесет) дни от датата на падежа му;
- ⇒ За Издателя е открито производство по прекратяване и ликвидация (с изключение на случаите на прекратяване поради вливане, сливане или друга форма на преобразуване);
- ⇒ Срещу Издателя е открито производство за несъстоятелност;
- ⇒ Емитентът допусне нарушение на изискванията към съответните финансови показатели или не изпълни друго свое задължение по условията на облигационната емисия, така както са формулирани в настоящото Предложение за записване на корпоративни облигации при условията на частно предлагане.

Ако едно или повече от събитията изброени по-горе като Случай на неизпълнение, независимо дали е следствие на причина извън контрола на Емитента, настъпи облигационният заем може да бъде обявен за предсрочно изискуем от Общото събрание на облигационерите без какъвто и да било анализ, представяне, искане за плащане, протест или уведомление и облигационерите ще имат всички права предвидени в закона и това Предложение.

V.8. РЕШЕНИЕ, ОТОРИЗАЦИИ И ОДОБРЕНИЯ

На своето заседание, проведено на 8 ноември 2007г., Съвета на директорите прие решение за издаване и частно предлагане за първоначална продажба на по-малко от 100 (сто) лица (не при условията на публично предлагане по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа) на емисия обикновени, поименни, безналични, лихвоносни, неконвертируеми, свободнопрехвърляеми, обезпечени облигации.

Облигациите са издадени съгласно решение на Съвета на директорите от 8.11.2007г.

Облигациите ще се търгуват на регулиран пазар при наличие на одобрен от страна на Комисията за Финансов Надзор Проспект за публично предлагане и решение на съответния регулиран пазар за допускане на облигациите за търговия.

V.9. ДАТА НА ЕМИСИЯТА

След потвърждаване на проспект за допускане до търговия на регулиран пазар от Комисията за финансов надзор Емитентът поема задължението да иска допускане и да бъдат допуснати в срок не по-дълъг от шест месеца от издаването на облигациите за търговия на „БФБ-София“ АД.

Очаква се емисията да бъде приета за търговия на регулиран пазар до края на месец **май 2008г.**

След приемане на Емисията за търговия на регулиран пазар Емитентът ще представя до 30-то число на месеца, следващ всяко календарно тримесечие писмен отчет за изпълнението на условията по облигационния заем.

V.10. ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ СВОБОДНАТА ПРЕХВЪРЛИМОСТ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Облигациите са свободнопрехвърляеми и не се предвиждат ограничения и други условия за прехвърлянето им. Прехвърлянето на облигациите има действие от момента на регистрацията му от „Централен депозитар“ АД. В случай, че КФН потвърди проспекта, облигациите ще бъдат заявени за приемане за търговия на „БФБ-София“ АД по реда на чл. 152 и сл. от Правилника на „БФБ-София“ АД.

Облигациите от предлаганата Емисия са свободнопрехвърляеми, без ограничения, по строго определен ред от разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа и наредбите по прилагането му, Правилника на БФБ-София АД и Правилника на „Централен депозитар“ АД (ЦД). Инвеститорите, които желаят да се купят или продадат облигации от настоящата емисия, следва да сключат договор с инвестиционен посредник, включително търговска банка, която има разрешение за извършване на сделки с ценни книжа, и да даде на посредника поръчка за покупка или продажба на облигации. Инвестиционният посредник изпълнява поръчката, ако това е възможно. Борсата, както и инвестиционните посредници, чрез които е сключена покупко-продажбата, извършват необходимите действия за регистриране на сделката в „Централен депозитар“ АД. ЦД извършва вписване на прехвърлителната сделка в книгата за безналични облигации на Емитента едновременно със заверяване на сметката за безналични облигации на преобретателя с придобитите облигации, съответно задължаване на сметката за безналични облигации на продавача с прехвърлените облигации.

Централният депозитар регистрира сделката в 2-дневен срок от сключването ѝ (Т+2), ако са налице необходимите облигации и парични средства и не съществуват други пречки за това, и актуализира книгата за безналични облигации на Емитента, която се води от него. Централният депозитар издава непрехвърлим документ за регистрация в полза на купувача на облигациите (депозитарна разписка). Документът за регистрация се предава на новия притежател на облигациите от инвестиционния посредник, с който е сключил договор.

При сключване на договори за дарение и замяна на ценни книжа от настоящата Емисия, както и в случаите на наследяване на починал облигационер, съответните лица заявяват правата си и могат да поискат извършване на съответните вписвания в книгата за безналичните ценни книжа на Емитента, водена от ЦД, включително и за издаване на нов удостоверителен документ за регистрация в полза на купувача на облигациите чрез инвестиционен посредник–регистрационен агент, включително банка, които извършват съответната процедура по наследяването съгласно Правилника на ЦД.

Облигациите от настоящата емисия могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателя им.

Съгласно чл. 35, ал. 1 от Наредба N38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, последните изискват от клиента, съответно от неговия пълномощник, да декларира дали:

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

Инвестиционният посредник проверява в депозитарната институция дали финансовите инструменти, за които се отнася нареждането за продажба, са налични по подсметката на клиента, дали са блокирани и дали върху тях е учреден залог или е наложен запор.

Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане на клиент ако клиентът, съответно неговият представител, откаже да подаде декларация по член 35, ал. 1 от наредба N38, декларирано е, че притежава вътрешна информация или декларира, че сделката – предмет на нареждането представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти. Отказът се удостоверява с отделен документ, подписан от клиента. Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане, ако е декларирано или ако установи, че финансовите инструменти – предмет на нареждането за продажба, не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запор. Поради това облигационери, които са учредили залог върху притежавани от тях облигации или върху притежавани от тях облигации е наложен запор, няма да могат да ги продават, докато не бъде заличен залогът или вдигат запорът.

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

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

Забраната по отношение на поръчка за продажба на финансови инструменти, които не са налични по сметката на клиента, не се прилага в случаите, определени с наредба.

В случай на особен залог на ценни книжа инвестиционният посредник, при който е открита клиентската подсметка на безналичните ценни книжа на залогодателя, изпълнява искането на кредитора за тяхната продажба съгласно предвиденото в договора на инвестиционния посредник със залогодателя и зложния кредитор и превежда сумата от продажбата на ценните книжа по банковата сметка на депозитара. Извън случая от предходното изречение и при условията по член 35 от Закона за особените залози когато залогодателят не окаже необходимото съдействие за изпълнение върху зложното имущество или за запазването му, зложният кредитор въз основа на извлечение от регистъра за вписано обезпечение и за започване на изпълнението може да поиска издаване на заповед за незабавно изпълнение по реда на чл. 418 от Гражданския процесуален кодекс. Предаването на зложното имущество се извършва по реда на чл. 521 от Гражданския процесуален кодекс.

В случаите на изпълнително производство и производство по несъстоятелност инвестиционният посредник изпълнява писмено искане на съдия-изпълнителя,

съответно на синдика, за продажба на ценните книжа на длъжника при съответно прилагане на чл. 3, 30 и 42 от Закона за особените залози.

Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане на клиент за сделки с финансови инструменти, ако това би довело до нарушение на ЗПФИ, ЗПЗФИ, Закона за дружествата със специална и инвестиционна цел или други действащи нормативни актове.

Инвестиционният посредник изисква от клиент, който подава нареждане за покупка на финансови инструменти, да му предостави паричните средства, необходими за плащане по сделката – предмет на нареждането, при подаване на нареждането, освен ако клиентът удостовери, че ще изпълни задължението си за плащане, както и в други случаи, предвидени в наредба.

Преди регистриране на БФБ – София, облигациите от настоящата емисия се търгуват свободно съгласно правилника на Централен Депозитар АД. След регистриране на емисията за търговия на БФБ – София, облигациите ще са свободно прехвърляеми, но търговията с тях ще се извършва единствено на БФБ – София.

ЦД регистрира сделките за прехвърляне на облигации от Емисията при наличие на необходимите облигации и парични средства, при отсъствие на други пречки за регистрацията, и актуализира данните в книгата за безналични ценни книжа на Емитента. Прехвърлянето се счита за извършено от момента на регистрацията на сделката в ЦД. Правата на купувача на облигации се установяват с издадена от ЦД депозитарна разписка или друг документ за регистрацията с равностойно правно значение. Предаването на документа за регистрацията и заплащането на продажната цена се извършва чрез инвестиционен посредник, въз основа на сключен договор.

Ако правилата на мястото на изпълнение, на което ще бъде сключена сделката, допускат сключване на сделка, при която плащането на финансовите инструменти не се осъществява едновременно с тяхното прехвърляне, инвестиционният посредник може да не изиска плащане от купувача при наличие на изрично писмено съгласие на продавача. Това се прилага съответно и при други прехвърлителни сделки с финансови инструменти.

В съответствие с валидните към момента на издаване на настоящия документ правила на Централен депозитар АД плащанията по сделки с облигации се извършва в ледова равностойност.

V.11. ДАНЪЦИ ПРИ ИЗТОЧНИКА

Настоящите корпоративни облигации носят доход на притежателите им под формата на лихва за периода на притежание и/или положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване (в случай на продажба на ценните книжа преди падежа на Емисията).

МЕСТНИ ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА

Доходите на облигационерите – местни физически лица – се облагат по реда на **Закона за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ)**.

Местно физическо лице по смисъла на чл.4. от ЗДДФЛ е лице: 1. което има постоянен адрес в България, или; 2. което пребивава на територията на България повече от 183 дни през всеки 12-месечен период³, или; 3. което е изпратено в чужбина от българската държава, от нейни органи и/или организации, от български предприятия, и

³ За годината, през която пребиваването надхвърли 183 дни. Денят на излизане и денят на влизане в страната се смятат поотделно за дни на пребиваване в страната. Периодът на престой в България единствено с цел обучение или медицинско лечение не се смята за пребиваване в България

членовете на неговото семейство, или; 4. чийто център на жизнени интереси се намира в България⁴.

Не е местно физическо лице лицето, което има постоянен адрес в България, но центърът на жизнените му интереси не се намира в страната.

Съгласно разпоредбите на ЗДДФЛ чл. 13, ал. 1, т. 9 не подлежат на облагане лихвите и отстъпките от български държавни, общински и корпоративни облигации. Следователно дохода на физически лица, получен от лихвени плащания по облигациите, предмет на настоящата Емисия, не подлежат на данъчно облагане съгласно законодателството на страната към датата на изготвяне на настоящия документ. Съгласно чл.12 от ЗДДФЛ доходите, получени от местни физически лица под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване (продажба преди падежа на Емисията) на корпоративните облигации подлежат на деклариране и се включват в годишната данъчна основа.

МЕСТНИ ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА

Облагането на доходите на местните юридически лица е регламентирано от **Закона за корпоративно подоходно облагане (ЗКПО)**. Според неговите разпоредби доходът от облигациите, получен под формата на лихва и под формата на положителна разлика между цената на придобиване и продажната цена, се включва в облагаемата основа, въз основа на която се формира данъчна основа за определяне на корпоративния данък. Към датата на изготвяне на настоящия документ размера на корпоративния данък е 10% от финансовия резултат, преобразуван за данъчни цели по реда на ЗКПО.

Съгласно чл. 160, ал. 1 на Кодекса за социално осигуряване приходите на универсалния и на професионалния пенсионен фонд не се облагат с данък по реда на ЗКПО. Според ал. 2 на същия член от кодекса приходите от инвестиране на активите на универсалния и на професионалния пенсионен фонд, разпределени по индивидуалните партии на осигурените лица, не се облагат с данък по смисъла на ЗДДФЛ.

Съгласно чл. 174 от ЗКПО колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, и лицензираните инвестиционни дружества от затворен тип по реда на Закона за публичното предлагане на ценни книжа не се облагат с корпоративен данък.

Съгласно чл. 175 от ЗКПО лицензираните дружества със специална инвестиционна цел по Закона за дружествата със специална инвестиционна цел не се облагат с корпоративен данък.

ЧУЖДЕСТРАННИ ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА

Доходите на инвеститорите чуждестранни физически лица от лихви и/или положителни разлики от продажба на облигации се облагат по реда на Закона за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ) съгласно чл.37, ал.1, т.3 от ЗДДФЛ във връзка с пар.1, т.7, чл.37, ал.3 и 4 от ЗДДФЛ.

Брутният размер на получените лихви по настоящата Емисия облигации се облага с данък при източника в размер на 10% или се подава искане за прилагане на Спогодба за избягване на двойното данъчно облагане, като е предвидена възможност за чуждестранните лица – местни лица за страни членки на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство, за които този доход е необлагаем. Съгласно чл.37 във връзка с чл.12 от ЗДДФЛ доходите на инвеститорите чуждестранни физически лица от продажба на облигации на регулиран български пазар се облага с данък при източника в размер на 10%, който е окончателен или се подава искане за прилагане на СИДДО.

⁴ Центърът на жизнените интереси се намира в България, когато интересите на лицето са тясно свързани със страната. При тяхното определяне могат да се вземат предвид семейството, собствеността, мястото, от което лицето осъществява трудова, професионална или стопанска дейност, и мястото, от което управлява собствеността си.

ЧУЖДЕСТРАННИ ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА

Доходите на инвеститорите чуждестранни юридически лица от лихви и/или от положителни разлики при продажба на облигации се облагат по реда на ЗКПО. Съгласно чл.195 във връзка с чл.12, ал.5 и пар.1, т.7 от допълнителните разпоредби на ЗКПО брутния размер на получените лихви по настоящата Емисия облигации се облага с данък при източника 10% или се подава искане за прилагане на СИДДО. Съгласно чл.195 във връзка с чл.12, ал.2 от ЗКПО доходите на инвеститорите чуждестранни юридически лица от продажба на облигации на регулиран български пазар се облага с данък при източника 10%, който е окончателен или се подава искане за прилагане на СИДДО.

Процедурата и необходимите документи за прилагане на СИДДО са описани в раздел III, глава XVI от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс.

Когато в спогодбата за избягване на двойното данъчно облагане или в друг международен договор, влязъл в сила, ратифициран от България, обнародван в „Държавен вестник“, се съдържат разпоредби, различни от разпоредбите на закона, се прилагат разпоредбите на съответната международна спогодба или договор.

VI. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

VI.1. УСЛОВИЯ, ОЧАКВАН ГРАФИК И ДРУГИ ИЗИСКВАНИЯ

VI.1.1. УСЛОВИЯ, НА КОИТО СЕ ПОДЧИНАВА ПРЕДЛАГАНЕТО

Условията и редът за покупка на ценните книжа, предмет на настоящия Проспект, включително условията за попълване на формуляри и представяне на документи от инвеститорите, се определят в Правилника за дейността на Българска фондова борса – София АД.

Условията, редът и срокът за оттегляне на поръчката за покупка на ценните книжа се определят в Правилника за дейността на Българска фондова борса – София АД.

VI.1.2. ОБЩА СУМА НА ЕМИСИЯТА

Облигационният заем е с обща номинална стойност (размер) EUR 1,500,000 (един милион и петстотин хиляди евро), разпределен в 1,500 (хиляда и петстотин) броя корпоративни облигации с единична номинална стойност от 1,000 (хиляда) евро всяка. Емисионната стойност на облигациите е в размер на 1,000 (хиляда) евро всяка.

Всички облигации от настоящата Емисия могат да се предлагат за продажба на регулирания пазар.

VI.1.3. ПЕРИОД НА ПРЕДЛАГАНЕТО

Началният срок за търговия с облигациите на Емитента на Неофициален пазар на Българска фондова борса – София АД е датата на първа котировка, определена от Съвета на директорите на БФБ – София. Крайният срок на търговия на БФБ-София АД е един работен ден преди падежа на облигационната Емисия.

Инвеститорите могат да се обърнат към всички инвестиционни посредници – членове на БФБ-София АД за осъществяване на сделка с предлаганите ценни книжа.

VI.1.4. ВЪЗМОЖНОСТ ЗА НАМАЛЯВАНЕ НА ПОДПИСКАТА И ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ НА НАДПЛАТЕНИТЕ СУМИ

Всички облигации от настоящата Емисия са записани и изцяло платени при тяхното първично частно предлагане. Настоящият Проспект е за допускане на ценни книжа до

търговия на регулиран пазар и изискването за описание на условията по-горе е неприложимо.

VI.1.5. МИНИМАЛЕН И МАКСИМАЛЕН БРОЙ ОБЛИГАЦИИ, КОИТО МОГАТ ДА БЪДАТ ЗАКУПЕНИ ОТ ЕДНО ЛИЦЕ

Минималният брой, който може да бъде закупен от едно лице е 1 (една) облигация. Няма ограничения за максимален брой облигации, които могат да бъдат закупени от едно лице.

VI.1.6. ЗАПЛАЩАНЕ И ДОСТАВКА

Плащанията във връзка със сключените сделки за придобиването на ценни книжа се извършват съгласно правилата на Централния депозитар. След окончателното придобиване на облигациите в Централен Депозитар АД инвеститорът може да изисква от инвестиционния посредник издаване на удостоверителен документ (т.н. депозитарна разписка)

Търговията на емисията ще се извършва съгласно правилника на БФБ – София АД и Централен Депозитар АД (ЦД). След приемане на облигациите на “Спорт Депо” АД за търговия на регулиран пазар на БФБ – София АД всеки инвеститор, който желае да придобие или продаде ценни книжа от предлаганата емисия трябва да сключи договор с лицензиран инвестиционен посредник (ИП) и подаде съответна поръчка за покупка/продажба и попълни необходимите документи, съобразно практиката на избрания ИП и изискванията на нормативната уредба. Инвестиционният посредник е длъжен да въведе поръчката в търговската система на БФБ – София АД. При сключване на сделка Борсата и ИП – страни по сделката извършват необходимите действия за регистрация на сделката в ЦД. ЦД регистрира сделката в двудневен срок от сключването и ако са налице необходимите ценни книжа и парични средства и не съществуват други пречки за това и актуализира книгата за безналични ценни книжа (облигации) на Емитента.

Плащанията по сключени сделки след приемане на облигациите за търговия на регулиран пазар ще се извършва съгласно условията на избрания инвестиционен посредник и съобразно стандартните процедури за сетълмент на борсови сделки – от вида „Доставка срещу плащане” през Централен Депозитар АД. След приключване на сетълмента Централен Депозитар АД заверява клиентската подсметка на инвеститорите купувачи със закупените от тях облигации. Удостоверителни документи за собственост върху книжа от облигационната емисия на Емитента могат да бъдат заявени за издаване от „Централен депозитар” АД чрез инвестиционния посредник, чийто услуги инвеститорът използва.

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

VI.1.7. ПУБЛИКУВАНЕ НА РЕЗУЛТАТИТЕ

Резултатите от продажбата на облигации от настоящата Емисия не подлежат на публично обявяване. Информация за сделките може да се намери в бюлетина на “Българска фондова борса – София” АД.

VI.1.8. ПРОЦЕДУРА ЗА УПРАЖНЯВАНЕ НА ПРАВАТА ПО ПОДПИСКАТА И ТРЕТИРАНЕ НА НЕУПРАЖНЕНИТЕ ПРАВА

Всички облигации от настоящата Емисия са записани и изцяло платени при тяхното първично частно предлагане. Настоящият Проспект е за допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, поради което не се издават права.

VI.2. ПЛАСИРАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Облигациите се предлагат за търговия на всички инвеститори – професионални, непрофесионални и институционални единствено на Неофициален пазар на „БФБ – София” АД.

VI.3. ЦЕНООБРАЗУВАНЕ

Цената на която Емитентът ще предложи облигациите за въвеждане на търговия на „БФБ-София” АД ще бъде номиналната стойност една облигация. Цената, на която ще се предлагат облигациите от настоящата Емисия за търговия, ще се определя в зависимост от търсенето и предлагането на Неофициален пазар на “БФБ-София” АД.

Емитентът не е предвидил специфични разходи за инвеститори, които закупуват ценни книжа от настоящата Емисия. Всички транзакционни разходи при търговията с ценните книжа са за сметка на инвеститорите. Инвеститорите дължат такси за извършените от тях сделки на Неофициален пазар на облигации на “БФБ-София” АД, които се определят в Тарифата на “БФБ-София” АД. При сключване на сделки чрез инвестиционни посредници - членове на “БФБ-София” АД, инвеститорите дължат такси и комисионни съгласно тарифите на инвестиционни посредници с които са сключени сделките. На страните по сделката не се начисляват данъци.

VI.4. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ

Публичното предлагане ще бъде осъществено само на територията на Република България. Всички инвеститори имат възможност при равни условия да участват в Емисията. Не е предвидено глобално предлагане. За Емисията ще се иска допускане до търговия единствено на Неофициален пазар на БФБ – София АД.

Депозитарна институция относно предлаганите облигации е „Централен депозитар” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Три уши” № 4. Същият ще бъде използван от Емитента при извършване на лихвени и други плащания към облигационерите.

Всички облигации от настоящата Емисия са записани и изцяло платени при тяхното първично частно предлагане. Няма договорени ангажименти, и не се планира да има такива в бъдеще, за поемане или пласиране на Емисията.

Дружеството не е сключило споразумение за поемане и няма субекти, съгласяващи се да поемат Емисията.

VII. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ТЪРГОВИЯТА

Проспектът за допускане на облигации на “Спорт Депо” АД до търговия на регулиран пазар и има за цел регистрация на ценните книжа за търговия на “Неофициален пазар” на БФБ София АД.

В случай, че настоящият Проспект бъде одобрен от Комисията за Финансов Надзор, облигациите на “Спорт Депо” АД ще кандидатстват за допускане за търговия на Неофициален пазар на БФБ – София АД.

Дружеството очаква допускането на облигациите за търговия да бъде до края на месец май 2008г. Доколкото е известно на Емитента неговите облигации няма да бъдат предмет на предлагане на друг регулиран пазар.

Няма допуснати до търговия на регулиран пазар ценни книжа на Емитента от същия клас към датата на издаване на настоящия проспект.

Няма инвестиционни посредници, които поемат задължения да осигуряват ликвидност чрез котировки „купува” и „продава” за облигациите от настоящата Емисия.

VIII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

При изготвянето на настоящия Проспект не са използвани услугите на външни консултанти.

В Проспекта няма включени изявления или доклади, написани от дадено лице в качеството си на експерт.

При изготвянето на настоящата Документ за предлаганите дългови ценни книжа е използвана информация предоставена от Емитента, за която Емитентът декларира, че доколкото му е известно представените данни не са неверни, подвеждащи или непълни.

“Спорт Депо” АД няма присъден кредитен рейтинг. За облигациите от настоящата Емисия не е изготвен рейтинг.

IX. ДЕКЛАРАЦИИ

ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ СЪСТАВИТЕЛИТЕ НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ:

Долуподписаните Боряна Славова и Георги Боцев, като съставихме този документ декларираме, че доколкото ни е известно и след като сме положили 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:

Боряна Славова

Георги Боцев

ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЕМИТЕНТА:

Долуподписаният Красимир Петков в качеството си на представляващ Емитента „Спорт депо“ АД декларирам, че настоящия Проспект отговаря на изискванията на закона.

За „Спорт Депо“ АД

Красимир Петков
Изпълнителен директор