

ПРОСПЕКТ

за допускане до търговия на регулиран пазар на
емисия обикновени корпоративни облигации с емитент
„ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ” ЕАД

Общ размер на заема: 4,000,000 евро
Брой облигации: 4 000 броя
ISIN BG2100001119

ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

Този Документ е изготвен в съответствие с:

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

Наредба № 2 от 17 септември 2003 година 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.

Този Документ за предлаганите ценни книжа съдържа цялата информация за емисията, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително за основните рискове, свързани с предлаганите ценни книжа. Този Документ за предлаганите ценни книжа заедно с Регистрационният документ и Резюмето към тях представляват Проспект за публично предлагане на ценни книжа. В интерес на инвеститорите е да се запознаят както с настоящия документ, така и с Регистрационния документ на емитента, преди да вземат инвестиционно решение.

Комисията за Финансов Надзор е потвърдила Проспекта с Решение № 46 – Е/25 януари 2011 г., но не носи отговорност за верността на представената в него информация.

Членовете на Съвета на Директорите на Емитента отговарят солидарно за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Съставителите на финансовите отчети отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети, а регистрираните одитори – за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети.

15 август 2011 г.

Потенциалните инвеститори могат да получат безплатно копие на този документ, както и на целия Проспект от офиса на Емитента на адрес: гр. София, р-н „Искър”, бул. „Христофор Колумб” № 43, лице за контакт: Илиян Динев, тел.: + 3952 9651 551, e-mail: dinev@tls.bg, всеки работен ден от 10.00 до 17.00 часа.

Този документ, както и останалите части на Проспекта, могат да бъдат получени от публичния регистър на Комисията за Финансов Надзор (www.fcs.bg), след одобряването на Проспекта и от „Българска Фондова Борса” АД (www.bse-sofia.bg) след допускането на ценните книжа до търговия на регулирания пазар.

СЪДЪРЖАНИЕ:

1.	ОТГОВОРНИ ЛИЦА	4
2.	РИСКОВИ ФАКТОРИ.....	4
3.	КЛЮЧОВА ИНФОРМАЦИЯ	7
3.1.	Интереси на физически и юридически лица, участващи в емисията/предлагането	7
3.2.	Обосновка на предлагането и използване на постъпленията.....	8
4.	ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА	9
4.1.	Вид и клас на ценните книжа	9
4.2.	Законодателство.....	9
4.3.	Форма на ценните книжа	9
4.4.	Валута на емисията.....	9
4.5.	Субординация	9
4.6.	Права и задължения по ценните книжа.....	10
4.7.	Номинален лихвен процент и условия, свързани с платимата лихва.....	12
4.8.	Дата на падежа и договорености за амортизация на заема.....	14
4.9.	Индикация за доходността.....	15
4.10.	Представителство на държателите на ценните книжа	16
4.11.	Решения, разрешения и одобрения	17
4.12.	Очаквана дата на емисията	17
4.13.	Ограничения върху свободната прехвърляемост	17
4.14.	Данъчно облагане	19
5.	СРОКОВЕ И УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО.....	22
5.1.	Условия, очакван график и други данни за предлагането	22
5.1.1.	Условия, на които се подчинява предлагането	22
5.1.2.	Обща сума на емисията	22
5.1.3.	Период на предлагането	22
5.1.4.	Намаляване на предлагането.....	22
5.1.5.	Минимална/максимална стойност за инвестиране	22
5.1.6.	Начин и срокове за заплащане и доставка на ценните книжа.....	22
5.1.7.	Публикуване на резултатите от предлагането.....	23
5.1.8.	Право за закупуване преди други	23
5.2.	План за пласиране и разпределение.....	23
5.3.	Ценообразуване	23
5.4.	Пласиране и поемане.....	24
6.	ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ТЪРГОВИЯТА	24
7.	ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	24

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

Този Документ за предлаганите ценни книжа, като част от Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни облигации на „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ” ЕАД („ДЖИ ПИ ЕС”, „Емитента”, „Дружеството”) е изготвен от Илиян Зафиров Динев, изпълнителен член на Съвета на директорите и представляващ дружеството.

Като цяло отговорен за информацията в Проспекта е Емитентът - „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ” ЕАД, със седалище в гр. София, в качеството му на лице, което иска допускане на издадените от него облигациите до търговия на регулиран пазар.

Членовете на Съвета на директорите на Емитента – Ваньо Стоянов Иванов, Сирма Димитрова Лепоева и Илиян Зафиров Динев отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

Николай Дачев (счетоводител), в качеството си на лице по чл. 34, ал. 2 от Закона за счетоводството в Емитента, отговаря солидарно с предходните лица за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Емитента, информация от които е включена в настоящия Проспект.

Одитор на „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ” ЕАД е дипломираният експерт-счетоводител и регистриран одитор Петранка Георгиева Иванова, диплома № 314. Одиторът е член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България. Одиторът отговаря солидарно с посочените по-горе лица за вреди, причинени от одитираните от него финансови отчети на Емитента.

В съответствие с чл. 81, ал. 5 от ЗППЦК описаните по-горе лица, отговорни за съдържанието на Проспекта, декларират, че доколкото им е известно и след като са положили всички разумни усилия да се уверят в това, информацията в Проспекта, съответно в определени части от него, за които те отговарят (членовете на Съвета на директорите отговарят за цялата информация в Проспекта, лицето по чл. 34, ал. 2 от Закона за счетоводството – за информацията от съставените от него финансовите отчети, включена в Проспекта, одиторът – за информацията от одитираните от него финансови отчети, включена в Проспекта), е вярна и пълна като съответства на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Декларациите са представени в отделно приложение към Проспекта и са неразделна част от него.

2. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Инвестирането в корпоративни облигации е свързано със значителни рискове, с които всеки инвеститор трябва да се запознае преди да вземе инвестиционно решение. Освен рисковете, свързани с дейността на Емитента и описани в Регистрационния документ, т. 4 „Рискови фактори”, всеки инвеститор следва да бъде информиран и за характера на рисковете, на които е изложен в качеството си на инвеститор в настоящите корпоративни облигации. Препоръчително е всеки инвеститор внимателно да прочете представената по-долу информация и да разглежда възможната инвестиция в зависимост от собствените си инвестиционни ограничения, готовността си за поемане на риск и очакваната възвращаемост на инвестицията.

След допускане на емисията до търговия на регулиран пазар всеки инвеститор следва да се запознае с историческите данни за търговията на „БФБ-София” АД с цел по-ясно разбиране и приемане на описаните по-долу рискове.

КРЕДИТЕН РИСК

Облигационерите от тази емисия облигации са изложени на риск, след настъпване на съответния падеж, да не получат навреме или изцяло полагащите им се лихвени и/или главнични плащания.

Задълженията на Емитента по тази облигационна емисия не са обезпечени по никакъв начин с конкретни негови активи или с активи или гаранции, предоставени от трети страни. Поради това оценката на кредитния риск следва да има ключова тежест в крайното инвестиционно решение. Оценката на кредитния риск изисква детайлно познаване на бизнеса на Емитента, на неговата финансова позиция, текущи доходи, парични потоци и платежоспособност. Тази информация е подробно разгледана в Регистрационния документ, част от този Проспект. В тази връзка следва да се отбележи, че дружеството има чиста кредитна история. Посочената по-горе информация следва да не се разглежда единствено на историческа база. Всеки инвеститор трябва да си изгради обоснована представа за бъдещото развитие на Емитента и за възможностите му в бъдеще да генерира достатъчно парични потоци с цел обслужване на плащанията по тази облигационна емисия.

ЛИХВЕН РИСК

Лихвеният риск е свързан с неблагоприятна промяна в цената на облигациите, в резултат на изменение в лихвените равнища. При повишаване на лихвените нива, очакваната доходност до падежа на ценните книжа с фиксиран доход се повишава, което води до понижаване на пазарната цена и обратно - при понижаване на лихвените равнища – очакваната доходност до падежа на облигациите с фиксирана доходност намалява и цената им се повишава..

Всеки инвеститор може самостоятелно да изследва проявлението на лихвения риск чрез обикновено дисконтиране на паричните потоци по облигационния заем с различни норми на възвръщаемост. Предлагащите обикновени облигации са с фиксиран купон, който не се променя през срока на облигациите. Паричните потоци по заема са фиксирани и това предполага относително висока чувствителност на пазарната цена спрямо промяната на лихвените нива.

ЛИКВИДЕН РИСК

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

Решението на Емитента за допускане на емисията до търговия на “БФБ – София” АД е подход за намаляване на ликвидния риск чрез улесняване на достъпа на широк кръг инвеститори до търговията с ценните книжа.

ВАЛУТЕН РИСК

Настоящата емисия корпоративни облигации е деноминирана в евро (EUR). Наличието и поддържането на действащата система на фиксиран валутен курс между лев и евро и запазването на режима на валутен борд до приемането на страната в Евроразоната, определят липсата на съществен валутен риск за инвеститори, чиито първоначални средства са в лева и/или евро. Валутен риск от инвестицията съществува за инвеститори, чиито първоначални средства са деноминирани в щатски долари или друга валута, различна от лев и евро поради постоянните движения на валутните курсове. Инвеститори, които поемат валутен риск при покупката на тази емисия облигации могат да увеличат или намалят доходността от инвестицията си вследствие на засилване или отслабване на курса на еврото спрямо валутата, в която са деноминирани личните средства на инвеститора. Валутният риск от инвестицията би могъл да се намали, чрез използване на редица валутни инструменти за неговото минимизиране (хеджиране).

РИСК ПРИ РЕИНВЕСТИРАНЕ

Рискът при реинвестиране представлява вероятността бъдещите 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 очакваната доходност до падежа и обратно.

РИСК ОТ ПРЕДПЛАЩАНЕ

Риск от предплащане съществува, когато в условията на емисията е предвидена опция в полза на Емитента за обратно изкупуване на облигациите преди падежа. При упражняване на тази опция, инвеститорът няма да може да изпълни първоначалните си инвестиционни намерения. Облигационерите, инвестирани в настоящата емисия, са изложени на риск от предплащане, тъй като в условията на облигационния заем е включена опция за предсрочното му изкупуване. Емитентът има право да погаси предсрочно част или цялата главница на облигационния заем. Предсрочното погасяване, пълно или частично, се извършва на датите на лихвените плащания, ведно със съответното лихвено плащане, при условие че не по-късно от 14 дни преди датата на лихвеното плащане емитентът е обявил частта от облигационния заем, която желае да погаси. Частичното погасяване се извършва на цена 100% от обявената за погасяване номинална стойност, едновременно и поравно между всички облигации. Опцията за предсрочно погасяване води до трудно предвидими или непредвидими парични потоци от инвестицията, тъй като чрез предсрочното погасяване се съкращава животът на облигацията. От друга страна в случай на предсрочно погасяване на главницата съществува риск за облигационерите да вложат получените средства в инструменти или проекти, носещи по-малка доходност от тази на облигациите от настоящата емисия (реинвестиционен риск). Освен това потенциалът за увеличение на цената е лимитиран.

ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

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

Пример за проявление на инфлационния риск е регистрираното през 2007 г. рязко повишаване на инфлацията, която достигна 12,5%. Въпреки, че през следващите години нивото на инфлация се нормализира, всеки инвеститор в български ценни книжа би трябвало отчете този риск.

РИСК ОТ ПРОМЯНА В ПАРАМЕТРИТЕ НА ЕМИСИЯТА

Този риск се свързва с възможността определени условия по облигационната емисия да бъдат променени, след издаването и допускането ѝ до търговия на регулиран пазар.

Промени в параметрите на настоящата емисия облигации могат да се извършат само при наличие на решения на компетентните за това органи, в съответствие с действащото към момента на приемането им законодателство, съгласно изискванията и по реда и условията, посочени в т. 4.6. от настоящия документ и с цел защита интересите на облигационерите.

Промените са допустими при настъпване на някое от следните условия, въз основа на които може да се направи обоснован извод, че измененията ще са в интерес на Емитента и облигационерите:

- промяна на икономическата обстановка в сектора, в който „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ“ ЕАД извършва основната си дейност;
- настъпване на съществена промяна в паричните потоци или в друг финансов показател на Емитента.

Допустими са промени в следните параметри на емисията:

- отлагане падежа на емисията, промяна в лихвения процент, доходността, периодичността и/или условията на лихвените плащания и главничното плащане, отмяна на опцията за обратно изкупуване,
- учредяване на обезпечение за вземанията на облигационерите и избор на довереник с правата и задълженията, предвидени в глава шеста, Раздел V от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, и др.

Евентуалната промяна в падежа на емисията, лихвения процент, периодичността и/или условията на лихвените плащания и главничното плащане, носи риск от неблагоприятно за акционерите изменение в очакваните от тях парични потоци, както и задълбочава риска за тях при реинвестиране.

РИСК ОТ НЕОБСЛУЖВАНЕ НА ПРЕДОСТАВЕНИ ЗАЕМИ НА СВЪРЗАНО ЛИЦЕ

Взаимоотношенията със свързани лица произтичат по договори за временна финансова помощ на дъщерните дружества и по повод сделки свързани с обичайната търговска дейност на дъщерните компании.

В рамките на икономическата група на Емитента се извършват постоянно сделки между дружеството-майка и дъщерните дружества и между самите дъщерни дружества, произтичащи от естеството на основната им дейност. Всички сделки със свързани лица се осъществяват при условия, които не се различават от обичайните пазарни цени и спазвайки МСС 24.

Дружеството – майка „Специализирани Логистични Системи” АД осъществява дейност чрез дъщерните си дружества, което означава, че финансовите му резултати са пряко зависими от финансовите резултати, развитието и перспективите на дъщерните дружества. Лоши резултати на едно или няколко дъщерни дружества би могло да доведе до влошаване на финансовите резултати на консолидирана база и нарушаване на ликвидността на компаниите.

Специализирани Логистични Системи АД се стреми да минимизира този риск чрез оптимално управление на паричните потоци в самата група. Групата прилага подход, който да осигури необходимия ликвиден ресурс, за да се посрещнат настъпилите задължения при нормални или извънредни условия, без да се реализират неприемливи загуби или да се накърни репутацията на отделните дружества и икономическата група като цяло.

Дружествата правят финансово планиране, с което да посрещат изплащането на разходи и текущите си задължения за период от деветдесет дни, включително обслужването на финансовите задължения. Това финансово планиране минимизира или напълно изключва потенциалния ефект от възникването на извънредни обстоятелства.

3. КЛЮЧОВА ИНФОРМАЦИЯ

3.1. Интереси на физически и юридически лица, участващи в емисията/предлагането

Съставителят на Проспекта, съответно и на този документ, Илиян Зафиров Динев е законен представител на „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ” ЕАД. Възнаграждението на съставителя не зависи нито от допускането до търговия на регулиран пазар на настоящата емисия облигации, нито е зависило от резултатите на приключилата преди това подписка за първично частно предлагане. Съставителят на този документът не притежава облигации от настоящата емисия.

Този проспект е изготвен единствено в интерес на инвеститорите, записали облигации в процеса на емитиране на облигационния заем. Счита се, че след допускането на облигациите до търговия на регулиран пазар ще се подобри тяхната обща ликвидност.

Не са известни други интереси, включително конфликтни такива, които да са съществени за емисията/предлагането.

3.2. Обосновка на предлагането и използване на постъпленията

Проспектът за допускане на облигации на „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ“ ЕАД 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. Дружеството не очаква да получи приходи от допускането за търговия на регулиран пазар на емисията облигации.

Искането за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа има за цел да осигури ликвидност при търгуване с облигациите на компанията и осигуряване на достъп до тях на по-широк кръг от инвеститори. Постъпленията от първичното частно предлагане имаха за цел рефинансиране на текущи банкови задължения, разширяване на клоновата мрежа в чужбина и осигуряване на текущи оборотни средства. Понастоящем поради допълване целта на облигационния заем, както следва: *рефинансиране на текущи банкови задължения, разширяване на клоновата мрежа в чужбина и осигуряване на текущи оборотни средства, както и финансиране на дружества от икономическата група на Специализирани Логистични Системи АД*, Емитентът получи принципното съгласие на облигационерите, представляващи 100 % от облигационната емисия, за допълване целта на облигационния заем, както и потвърждение за начина, по който са изразходвани средствата набрани от облигационния заем до момента. Дружеството е уведомено от облигационерите, че ще гласуват „За” на заседанието на общото събрание на облигационерите, което ще бъде свикано от техния представител в рамките на месец януари 2012 година във връзка с вземане на решения за допълване целта на заема и потвърждение на начина, по който са изразходвани средствата набрани от облигационния заем до момента.

За Емитента възникват следните разходи, във връзка с искането за допускането до търговия на емисията облигации:

Такса на КФН за потвърждение на проспекта	Еднократно или на годишна база (лева)	За целия 5-годишен период (лева)
Такса на КФН за потвърждение на проспекта	5 000.00	5 000.00
Годишна такса за поддържане на регистрация на „БФБ-София” АД - неофициален пазар	1 000.00	5 000.00
Годишна такса за общ финансов надзор от КФН	450.00	2 250.00
Общо разходи	6 450.00	12 250.00

Не са предвидени специфични разходи от Емитента, които да се поемат от инвеститорите при публичното предлагане. Инвеститорите дължат такси при осъществяване на сделките на регулиран пазар съгласно Тарифата на „БФБ – София” АД и Тарифата на инвестиционния посредник, с който осъществяват сделката.

4. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА

4.1. Вид и клас на ценните книжа

Предмет на допускане до търговия на регулиран пазар е емисия корпоративни облигации с обща номинална стойност EUR 4 000 000 (четири милиона) евро. Общият брой на облигациите от емисията е 4 000 (четири хиляди) броя с емисионна стойност EUR 1 000 /хиляда/ евро всяка една. Облигациите от настоящата емисия са обикновени, поименни, безналични, лихвоносни, необезпечени, неконвертируеми и свободнопрехвърляеми, с падеж 60 месеца от датата на издаване на емисията. Облигациите са от един клас и дават еднакви права на притежателите си.

Международният код за идентификация на ценните книжа (ISIN – International Security Identification Number) е BG2100001119.

4.2. Законодателство

Облигациите от настоящата емисия са издадени съгласно законодателството на Република България, а именно: Закон за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и подзаконовите нормативни актове към него, Закон за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и подзаконовите нормативни актове към него, Закон за Комисията за финансов надзор, Закон за корпоративното подоходно облагане, Закон за данъците върху доходите на физическите лица, Закон за мерките срещу изпирането на пари, Търговски закон, Наредба № 38 от 25.07.2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, 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, Правилник на Централен депозитар АД и Правилник за дейността на „БФБ – София” АД.

Облигациите от настоящата емисия няма да бъдат предмет на международно предлагане.

4.3. Форма на ценните книжа

Облигациите от настоящата емисия са поименни и безналични, регистрирани в Централен депозитар АД с адрес: гр. София, ул. “Три уши” № 10, ет. 4.

4.4. Валута на емисията

Облигационната емисия на „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ” ЕАД е деноминирана в евро /EUR/.

4.5. Субординация

Настоящата емисия облигации е първа за Емитента, поради което облигационерите нямат специални права по отношение на предходни емисии облигации на дружеството.

Съгласно чл. 207, т. 2 от Търговския закон, Емитентът може да издава в бъдеще нови облигации с привилегирован режим на изплащане, само ако е налице съгласие на общите събрания на облигационерите от предходни неизплатени емисии.

При вземане на решение за издаване на нова емисия обикновени облигации, общите събрания на облигационерите от предходни неизплатени емисии могат да дадат становище относно издаването на новата емисия облигации, което обаче няма обвързващ задължителен характер.

Изпълнението на задълженията на Емитента по облигациите от настоящата емисия не е подчинено на изпълнението на други задължения на Емитента, било то и по последващи облигационни емисии.

4.6. Права и задължения по ценните книжа

Облигационерите по настоящата емисия, като страни по договора за облигационен заем, се явяват кредитори на Емитента, в което си качество имат два вида права: индивидуални и колективни. Правата, предоставяни от предлаганите облигации, 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.

ИНДИВИДУАЛНИ ПРАВА НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ:

- **Право на вземане върху главница:** Право да получат плащане по главница имат притежателите на облигации, които са вписани като такива в книгата на облигационерите, издадена от Централен депозитар АД, 4 (четири) работни дни преди датата на съответното главнично плащане. Агент по плащанията на главницата е Централен депозитар АД.
- **Право на вземане за лихва:** Право да получат лихвени плащания имат притежателите на облигации, които са вписани като такива в книгата на облигационерите, издадена от Централен депозитар АД, 4 (четири) работни дни преди датата на съответно лихвено плащане. Агент по плащанията на лихвите е Централен депозитар АД.
- **Право на участие и право на глас в Общото събрание на облигационерите:** Всяка облигация дава възможност за участие и право на 1 /един/ глас в Общото събрание на облигационерите.
- **Право да се поиска издаване на заповед за изпълнение:** Облигационерите имат право да поискат издаване на заповед за изпълнение за дължимите им суми на основание чл. 417, т. 9 от Гражданския процесуален кодекс въз основа на притежаваните от тях облигации.
- **Право на удовлетворяване при ликвидация или несъстоятелност:** Облигационерите имат предимствено право на удовлетворяване при ликвидация или несъстоятелност на дружеството преди удовлетворяване вземанията на акционерите.

КОЛЕКТИВНИ ПРАВА НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ

Колективните права се упражняват чрез Общото събрание на облигационерите. Облигационерите от всяка една емисия образуват група за защита на интересите си пред дружеството. Групата на облигационерите от настоящата емисия облигации формира свое общо събрание на облигационерите, което избира представители на облигационерите.

- **Право на съвещателен глас:** Общото събрание на акционерите е длъжно да разгледа решенията (становището) на Общото събрание на облигационерите относно предложенията за изменение на предмета на дейност, вида или преобразуване на дружеството, съответно за издаване на нова емисия привилегирани облигации /чл. 214, ал. 6 във връзка с ал. 3 на същата разпоредба от Търговския закон/.
- **Право на решаващ глас:** Нищожно е всяко решение на дружеството за издаване на нови облигации с привилегирован режим на изплащане, без да е налице съгласието на общите събрания на облигационерите от предходните неизплатени емисии облигации, т.е конкретно в този случай решението, съответно становището на Общото събрание на облигационерите, има задължителен обвързващ характер /чл. 207, т. 2 от Търговския закон/.
- **Права на представителите на облигационерите:** Представителите на облигационерите имат право на съвещателен глас при вземане на решения от Общото събрание на акционерите, засягащи изпълнението на задълженията по облигационния заем /чл. 212, ал. 2 от Търговския закон/.

ПРЕДСРОЧНА ИЗИСКУЕМОСТ

Облигационният заем става предсрочно изискуем при настъпване на следните случаи на неизпълнение:

- Емитентът не изпълни което и да било свое задължение за лихвено плащане и това неизпълнение (пълно или частично) продължи повече от 30 (тридесет) дни. След изтичане на посочения срок облигационният заем става предсрочно изискуем в пълен размер. До окончателното изплащане на всички задължения по облигационния заем Емитентът дължи на облигационерите и законната лихва за забава.
- За Емитента е открито производство по прекратяване и ликвидация (с изключение на случаите на прекратяване поради вливане, сливане или друга форма на преобразуване);
- Срещу Емитента е открито производство по несъстоятелност.

Облигационният заем може да бъде обявен за предсрочно изискуем от Общото събрание на облигационерите, в случай че Емитентът допусне нарушение на един или повече от финансовите показатели по емисията, посочени по-долу, и същите не са приведени в рамките на определените нива в срок от 3 месеца от констатиране на нарушението. След изтичане на посочения срок Емитентът предоставя на представителя на облигационерите доклад за причините, довели до нарушаване на финансовите показатели и за възможността си да продължи текущото обслужване на облигационния заем. След запознаване с доклада представителят на облигационерите свиква Общо събрание на облигационерите, което може да обяви облигационният заем за предсрочно изискуем.

ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ЕМИТЕНТА ЗА СПАЗВАНЕ НА ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

На основание чл. 100б, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК Емитентът определя следните нива на финансови показатели, които ще бъдат следени в срока на облигационната емисия:

- Коефициент „Пасиви / Активи” – максимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – 0.95.
- Коефициент „Покритие на разходите за лихви”, изчислен като печалбата от обичайната дейност преди амортизации, се раздели на нетните разходи за лихви - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – 1.10.

След като емисията бъде допусната до търговия на регулиран пазар финансовите показатели ще се изчисляват в края на всяко шестмесечие.

Емитентът ще публикува отчети по чл. 100б, ал. 3 от ЗППЦК за спазване на условията по облигационния заем в срок до 30 дни от изготвяне на финансовия отчет за съответното шестмесечие.

ИЗВЪРШВАНЕ НА ПРОМЕНИ В УСЛОВИЯТА НА ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ

В Предложението за записване на настоящата емисия корпоративни облигации при условията на частно предлагане не са предвидени изрично условия и ред за промяна в параметрите на облигационния заем. Поради тази причина посочените по-долу в настоящия документ ред и условия за промяна в конкретните параметри на облигационния заем се прилагат само при наличие на предварително принципно съгласие на Общото събрание на облигационерите за допустимост на евентуални бъдещи промени в условията на облигационната емисия. Общото събрание на облигационерите взема решение относно принципната допустимост на промени в условията на облигационната емисия с мнозинство 100% от представените облигации.

Такова предварително съгласие е предоставено с решение на Общото събрание на облигационерите на Емитента по Протокол от 24.02.2012 г. като същият е представен в приложение към настоящия документ и представлява неразделна част от същия.

Ред и условия за извършване на промени в конкретните параметри на облигационния заем

Описаните по-долу ред и условия за промени в конкретните параметри на облигационния заем са приложими само при наличие на посоченото по-горе предварително съгласие на Общото събрание на облигационерите за принципната допустимост на евентуални бъдещи промени в условията на облигационната емисия.

Промени в конкретните условия на настоящата емисия облигации (доколкото е допустимо от действащото законодателство) могат да се извършат по изключение, след издаването и допускането ѝ до търговия на регулиран пазар, с цел защита интересите на облигационерите. Промени могат да се предприемат по отношение на следните параметри на емисията:

- отлагане падежа на емисията, промяна в лихвения процент, доходността, периодичността и/или условията на лихвените плащания и главничното плащане, отмяна на опцията за обратно изкупуване;
- учредяване на обезпечение за вземанията на облигационерите и избор на довереник с правата и задълженията, предвидени в глава шеста, Раздел V от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, и др.

Промените могат да се извършат при настъпване на някое от следните условия, въз основа на които може да се направи обоснован извод, че измененията ще са в интерес на Емитента и облигационерите:

- промяна на икономическата обстановка в сектора, в който „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ“ ЕАД извършва основната си дейност;
- настъпване на съществена промяна в паричните потоци или в друг финансов показател на Емитента.

Промени в конкретните условия на облигационния заем могат да се извършат само при кумулативното наличие на съгласие за това от страна на Общото събрание на облигационерите и решение на Едноличния собственик на капитала на „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ“ ЕАД. Общото събрание на облигационерите дава съгласие за промяна в конкретни параметри на облигационната емисия с мнозинство 2/3 от представените облигации. Събранието е законно, ако на него е представена най-малко 1/2 от облигационния заем.

4.7. Номинален лихвен процент и условия, свързани с платимата лихва

Лихвените плащания по облигационния заем се определят на базата на фиксирана годишна лихва в размер на **7.0 %**. Лихвените плащания се изчисляват като проста лихва върху непогасената част от номиналната стойност на всяка една облигация, притежавана от всеки инвеститор, за отделните 6-месечни периоди при лихвена конвенция Actual/Actual – реален брой дни в лихвения период върху реален брой дни в годината. Дължимата сума се закръглява до втория знак след десетичната запетая.

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

$$CPN = (N * 7.0\%) * \frac{D_p}{D_y}$$

където:

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

N – остатъчната номинална стойност на една облигация;
D_p – реален брой дни в периода на лихвеното плащане
D_y – реален брой дни в съответната година от живота на облигацията

Срокът на облигационния заем е 60 (шестдесет) месеца от датата на издаване на облигационната емисия – 10.01.2011г. Датата на падежа на облигационния заем е 10.01.2016г.

Главницата по облигационния заем е платима еднократно на падежа ведно с последното лихвено плащане. Ако датата на падежа е неработен ден, плащането ще се извърши на първия следващ работен ден.

Лихвените (купонните) плащания по облигационната емисия са платими на всеки 6 (шест) месеца, считано от датата на издаване на емисията – 10.01.2011 г., изчислени върху номиналната стойност на всяка облигация.

ДАТА	КУПОННО ПЛАЩАНЕ	ГЛАВНИЧНО ПЛАЩАНЕ
10 юли 2011	1	–
10 януари 2012	2	–
10 юли 2012	3	–
10 януари 2013	4	–
10 юли 2013	5	–
10 януари 2014	6	–
10 юли 2014	7	–
10 януари 2015	8	–
10 юли 2015	9	–
10 януари 2016	10	EUR 4 000 000

Ако посочените дати на плащане на лихвата съвпадат с неработен ден, плащанията се извършват на следващия работен ден. По-долу е представен погасителният план на настоящата облигационна емисия. Лихвените плащания са изчислени на база на номиналния лихвен купон – 7.0 % годишно.

Дати на плащания	Реален брой дни в периода	Купон /%/	Лихвено плащане	Сума на лихвено плащане /EUR/	Сума на главнично плащане /EUR/	Общо плащания /EUR/	Остатъчна стойност /EUR//
10 юли 2011	181	7.0 %	1	138,849		138,849	4 000 000
10 януари 2012	184	7.0 %	2	141,151		141,151	4 000 000
10 юли 2012	182	7.0 %	3	139,235		139,235	4 000 000
10 януари 2013	184	7.0 %	4	140,765		140,765	4 000 000
10 юли 2013	181	7.0 %	5	138,849		138,849	4 000 000
10 януари 2014	184	7.0 %	6	141,151		141,151	4 000 000
10 юли 2014	181	7.0 %	7	138,849		138,849	4 000 000

10 януари 2015	184	7.0 %	8	141,151		141,151	4 000 000
10 юли 2015	181	7.0 %	9	138,849		138,849	4 000 000
10 януари 2016	184	7.0 %	10	141,151	4 000 000	4 141 151	0
Общо					4 000 000		

Съгласно Закона за задълженията и договорите вземанията за лихви се погасяват с кратката 3 годишна давност (чл. 111, б. “в” ЗЗД), а вземанията за главница – с общата 5 годишна давност (чл. 110 ЗЗД).

Задължението за изплащане на облигационния заем /лихви и главница/ се носи единствено от Емитента – издател на облигациите.

Изплащането на облигационния заем ще бъде направено чрез Агента по плащането – Централен депозитар АД. Всички плащания по емисията са платими в евро /EUR/. В случай, че датата на плащане е неработен ден, плащането ще се извършва на следващия работен ден.

Задължението на Емитента за погасяване на главнично и/или лихвено плащане по облигациите се изпълнява чрез превод към Централен Депозитар АД, четири дни преди датата на падежа и/или съответното лихвено плащане, като Централен Депозитар АД 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 чрез Централен Депозитар АД, 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 или главнично плащане и уведомяват за това Централен депозитар АД.

Облигационерите, които не съхраняват ценните книжа по сметки при инвестиционни посредници ще получат дължимото плащане чрез банка, която ще бъде определена от Емитента и обявена в съобщението за съответното лихвено/главнично плащане.

Право да получат лихвено/главнично плащане имат притежателите на облигации, които са вписани като такива в книгата на облигационерите, издадена от Централен депозитар АД, 4 (четири) работни дни преди датата на съответното лихвено/главнично плащане.

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

Условията и редът за промяна на лихвения процент, периодичността и/или условията на лихвените плащания са разгледани в т. 4.6. от настоящия документ.

4.8. Дата на падежа и договорености за амортизация на заема

Матуритетът на облигационния заем е 60 (шестдесет) месеца или 5 (пет) години, считано от датата на издаване на емисията.

ДАТА НА ИЗДАВАНЕ НА ЕМИСИЯТА – 10 януари 2011 г.

ДАТА НА ПАДЕЖ НА ЕМИСИЯТА – 10 януари 2016 г.

Главницата по облигационния заем е платима еднократно на падежа ведно с последното лихвено плащане

- 60-ти месец - EUR 4 000 000 /четири милиона/ евро.

Настоящата облигационна емисия е предвидена с опция за предсрочно погасяване на облигационния заем. Емитентът има право да погаси предсрочно част или цялата главница на облигационния заем. Предсрочното погасяване, пълно или частично, се извършва на датите на лихвените плащания, ведно със съответното лихвено плащане, при условие че не по-късно от 14

дни преди датата на лихвеното плащане, Емитентът е обявил частта от облигационния заем, която желае да погаси. Частичното погасяване се извършва на цена 100% от обявената за погасяване номинална стойност, едновременно и поравно между всички облигации.

Плащанията по емисията ще се извършват при спазване на реда и условията, посочени в предходната точка.

Изпълнението на задълженията на Емитента за плащане на главница по облигациите от тази емисия не може да бъде искано предсрочно (преди падежа на облигацията), освен в определените от закона случаи, при които се предвижда възможност за предсрочна изискуемост, съответно в Случаите на неизпълнение, посочени по-горе в точка 4.6.

Условията и реда за промяна на главничното плащане и отмяна на опцията за обратно изкупуване от Емитента са разгледани в т. 4.6. от настоящия документ.

4.9. Индикация за доходността

Доходността на облигациите може да се представя под формата на “доходност до падежа”, доходност за периода на държание, текуща доходност и др.

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 косвено 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 визуализира връзката цена – доходност на облигация с фиксиран купон, с десет полугодишни плащания на купона и изплащане на главницата наведнъж, заедно с последното лихвено плащане.

$$PV = \sum_{n=1}^{10} \frac{CPN}{\left(1 + \frac{YTM}{2}\right)^n} + \sum_{n=9}^{10} \frac{\frac{NOM}{2}}{\left(1 + \frac{YTM}{2}\right)^n}$$

където:

PV – текуща пазарна цена на облигацията

CPN – сума на купонно плащане съобразно неизплатената част на номинала

YTM – проста годишна доходност до падежа в %

n - пореден номер на купонното плащане

NOM – номинален размер на главницата

Горната формула предполага, че всички текущи парични потоци генерирани от облигациите ще могат да бъдат реинвестирани при получената доходност до падежа.

Доходността до падежа при емитиране на облигацията към момента на емитиране, представен като проста годишна доходност, е 7,0% и съвпада с така определеното купонно плащане, поради емитиране на облигациите по номиналната им стойност. Капитализираната годишна доходност е 7,12%.

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 капитализираната доходност за периода на притежание съобразно цена на закупуване и цена на продаване на облигацията. Изчислението на доходността се извършва по формула подобна на горната, като амортизационните плащания на главницата се заменят с продажната цена (броя на купонните плащания се определя в зависимост от периода на притежание).

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

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

където,

CPN – купонно плащане от 7,0%

P_m – пазарна цена на облигацията

Условията и редът за промяна на лихвения процент, периодичността и/или условията на лихвените плащания, съответно на доходността, са разгледани в т. 4.6. от настоящия документ.

4.10. Представителство на държателите на ценните книжа

Всички облигационери по настоящата емисия, като страни по договора за облигационен заем, се явяват кредитори на Емитента, в което си качество имат два вида права: индивидуални и колективни, разгледани в т. 4.6. от настоящия документ.

Колективните права се упражняват чрез Общото събрание на облигационерите. Облигационерите от всяка отделна емисия образуват група за защита на интересите си пред дружеството.

В отношенията си с Емитента групата на облигационерите се представлява от представител/и, избран/и от Общото събрание на облигационерите. Представителите на облигационерите могат да извършват действия за защита на интересите на облигационерите в съответствие с решенията на Общото събрание на облигационерите и съобразно закона.

На 31.01.2011г. от 10.00ч., по седалището и адреса на управление на Емитента в гр. София, бул. „Г.М.Димитров” № 16, се проведе първото Общо събрание на облигационерите по емисия корпоративни облигации на „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ” ЕАД с ISIN код BG2100001119, дата на издаване 10 януари 2011 г. и с обща номинална стойност EUR 4 000 000 (четири милиона) евро. На събранието за единствен представител на облигационерите по настоящата емисия е избран Велислав Милков Христов, бизнес адрес: гр. София 1592, бул. „Христофор Колумб” № 43, тел.: 02/9651473, ел. поща: v_chistov@euroins.bg.

Възнаграждението на представителя на облигационерите е за сметка на Емитента, съгласно договореност помежду им.

Общото събрание на облигационерите се свиква от представителя на облигационерите чрез покана, обявена в търговския регистър най-малко 10 дни преди събранието. Общото събрание може да се свика и по искане на облигационерите, които представят най-малко 1/10 от емисията облигации, или по искане на ликвидаторите на дружеството, ако е открита процедура по ликвидация.

Представителят на облигационерите е длъжен да свика Общо събрание на облигационерите при уведомяване от управителния орган на Емитента за: предложение за изменение на предмета на дейност, вида или преобразуване на дружеството и предложение за издаване на нова емисия привилегирани облигации.

За самото провеждане на Общо събрание на облигационерите се прилагат съответно правилата за общо събрание на акционерите, предвидени в Търговския закон. Всяка емисия облигации образува отделно общо събрание.

Притежателите на облигации от настоящата емисия имат достъп до цялата налична информация, отнасяща се до представителството на облигационерите в офиса на „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ” ЕАД на адрес: гр. София, бул. “Христофор Колумб” № 43.

4.11. Решения, разрешения и одобрения

Облигациите са издадени при условията на първично частно /непублично/ предлагане на под 100 лица – предварително определен кръг от инвеститори, в съответствие с решение по Протокол от заседание на Съвета на директорите на „Специализирани Логистични Системи” АД – Едноличен собственик на капитала на „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ” ЕАД, проведено на 03.01.2011г. В цитираното решение са посочени параметрите на облигационния заем.

След успешното приключване на първичното частно предлагане, Съветът на директорите на „Специализирани Логистични Системи” АД – Едноличен собственик на капитала на „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ” ЕАД, на заседание, проведено на 15.08.2011 г., взе решение за въвеждане на облигациите от настоящата емисия за търговия на регулиран пазар и за одобряване и приемане на изготвения от представляващия дружеството – Илиян Зафиров Динев, Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на издадената емисия корпоративни облигации. На проведено на 28.10.2011 г. заседание Съветът на директорите на Едноличния собственик на капитала на Емитента прие коригирана версия на Проспекта в съответствие с получени от КФН указания.

Облигациите по настоящата емисия ще се търгуват на регулиран пазар при наличие на потвърден от Комисията за финансов надзор Проспект за допускане на ценните книжа до търговия на регулиран пазар, вписване на емисията в регистъра на КФН с цел търговия на регулиран пазар и решение на Съвета на директорите на “БФБ – София” АД за допускане на облигациите до търговия на регулиран пазар.

4.12. Очаквана дата на емисията

Очаква се емисията да бъде приета за търговия на регулиран пазар до средата на месец януари 2012г.

4.13. Ограничения върху свободната прехвърляемост

Облигациите от настоящата емисия могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателя им и по реда, предвиден в ЗПФИ и подзаконовите нормативни актове към него, Правилника за дейността на „БФБ – София” АД и Правилника на Централен депозитар АД.

След потвърждаване на Проспекта за предлаганите облигации от Комисията за финансов надзор и допускането им до търговия на регулиран пазар, същите ще се търгуват на “БФБ-София” АД - Неофициален пазар на облигации, както и извънборсово (т.нар. ОТС пазар), чрез лицензиран инвестиционен посредник - член на борсата.

За да закупят или продадат облигации на борсата или извънборсово, инвеститорите и облигационерите подават нареждания за покупка или продажба до инвестиционен посредник, с който имат сключен договор за извършване на инвестиционни услуги. При сключване на сделка инвестиционният посредник осъществява необходимите действия за регистрация и сетълмент на сделката в Централен депозитар АД. Централен депозитар АД регистрира сделките за прехвърляне на облигациите при наличие на необходимите финансови инструменти и дължимите срещу тях парични средства. Той извършва вписване на прехвърлителната сделка в книгата за безналични облигации на Емитента, като едновременно заверява сметката за безналични облигации на приобретателя с придобитите облигации и задължава сметката за безналични облигации на продавача с прехвърлените облигации. Ако са налице необходимите облигации и парични средства Централен депозитар АД приключва сделката в 2-дневен срок от сключването ѝ (Т+2). Правата на притежателя на облигации се удостоверяват с издадена от Централен депозитар АД депозитарна разписка или друг документ за регистрация с равностойно правно значение. Документът за регистрация се предава на новия притежател на облигациите чрез инвестиционен посредник или банка, която извършва дейност като инвестиционен посредник, въз основа на сключен с облигационера договор за инвестиционни услуги.

Инвестиционните посредници имат задължение да изискват от клиентите си, съответно от техните представители/пълномощници да декларират дали:

- притежават вътрешна информация за финансовите инструменти, за които се отнася нареждането, и за техния емитент.
- 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.
- сделката – предмет на поръчката, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти.

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

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

Финансовите инструменти могат да бъдат предмет както на залог по смисъла на Закона за особените залози, така и на договор за финансово обезпечение с предоставяне на залог по смисъла на Закона за договорите за финансово обезпечение.

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

- 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;
- залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози.

Страните по договор за сделки с финансови инструменти, предварително сключени пряко между страните, съответно лицата, които искат прехвърляне на безналични финансови инструменти при дарение и наследяване, промяна на данни за притежателите на безналични финансови инструменти, поправка на сгрешени данни, издаване на дубликати от удостоверителни документи и други подобни действия, ползват услугите на инвестиционен посредник – регистрационен агент към Централен депозитар АД.

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

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 /"Free of payment"/, инвестиционният посредник може да не изиска плащане от купувача при наличие на изрично писмено съгласие на продавача. Правилата на „БФБ-София“ АД допускат сключване на сделки "Free of Payment".

В съответствие с действащите към момента на издаване на настоящия документ правила на „БФБ-София“ АД и Централен депозитар АД разплащанията по сделки с облигации се извършва в български лева /BGN/ по фиксинг.

4.14. Данъчно облагане

Настоящото изложение относно дължимите данъци има за цел единствено да послужи като общи насоки и не следва да се счита за правен или данъчен съвет. Препоръчително е потенциалните инвеститори да се консултират с данъчни и правни консултанти относно общите данъчни последици, включително относно данъчното облагане в Република България на доходите, свързани с придобиването и разпореждането с ценни книжа.

Предлагането на облигациите от настоящата емисия се извършва на българския регулиран пазар на ценни книжа, с оглед на което по отношение на реализирания от тях доход, приложение намира българското данъчно законодателство.

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)**.

В този случай Емитентът няма задължение за удържане на данък при източника.

Местно физическо лице по смисъла на чл. 4, ал. 1 от ЗДДФЛ, без оглед на гражданството, 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 период¹, или 3) което е изпратено в чужбина от българската държава, от нейни органи и/или организации, от български предприятия, и членовете на неговото семейство, или 4) чийто център на жизнените интереси се намира в България². Не е местно физическо лице, което има постоянен адрес в България, но центърът на жизнените му интереси не се намира в страната.

Съгласно разпоредбата на чл. 13, ал. 1, т. 9 от ЗДДФЛ не подлежат на облагане лихвите и отстъпките от български държавни, общински и корпоративни облигации, както и от подобни облигации, емитирани съгласно законодателството на друга държава - членка на Европейския съюз, или на държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство. Следователно доходите на физическите лица, получени 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.

Доходите, получени от местни физически лица под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване на облигациите, подлежат на данъчно облагане по реда на ЗДДФЛ, като в съответните нормативноустановени срокове, лицето следва да декларира тези доходи и да плати дължимия данък.

Необходимо е да се има предвид, че съгласно разпоредбата на чл. 13, ал. 1, т. 3 ЗДДФЛ не са облагаеми доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 11 от допълнителните разпоредби на ЗДДФЛ. В цитирания текст от допълнителните разпоредби обаче не се включват доходите от разпореждане с облигации и други дългови ценни книжа, въпреки че същите са финансови инструменти по смисъла на Закона за пазарите на финансови инструменти, с оглед на което разпоредбата не може да намери приложение по отношение доходите от разпореждане с облигации от настоящата емисия.

МЕСТНИ ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА

Доходите на облигационерите – местни юридически лица се облагат по реда на **Закона за корпоративно подоходно облагане (ЗКПО)**.

¹ 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.

² 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.

В този случай Емитентът няма задължение за удържане на данък при източника.

Брутният размер на получените лихви по настоящата емисия облигации, както и доходите, реализирани при продажба на облигациите преди падежа от положителната разлика между продажната и покупната цена се включват в облагаемата основа, въз основа на която се формира данъчната основа за определяне на корпоративния данък. Определянето на облагаемата печалба въз основа на счетоводния финансов резултат, определянето, декларирането и внасянето на дължимия корпоративен данък са уредени в ЗКПО.

Към датата на Проспекта данъчната ставка на корпоративния данък е 10 на сто.

Необходимо е да се има предвид, че съгласно чл. 44 от ЗКПО, при определяне на данъчния финансов резултат счетоводният финансов резултат се намалява с печалбата, съответно се увеличава със загубата, от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от допълнителните разпоредби на ЗКПО, определена като положителна, съответно като отрицателна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти. От понятието „разпореждане с финансови инструменти” по смисъла на ЗКПО обаче са извадени облигациите и другите дългови ценни книжа, с оглед на което разпоредбата на чл. 44 от ЗКПО няма да има приложение за случаите на разпореждане с облигациите от настоящата емисия.

Съгласно чл. 160, ал. 1 и чл. 253, ал. 1 от Кодекса за социално осигуряване приходите от фондовете за допълнително задължително и допълнително доброволно пенсионно осигуряване (в т.ч. получените лихви по настоящата емисия облигации, както и доходите от реализираната капиталова печалба при продажбата им) не се облагат с корпоративен данък по реда на ЗКПО. Съответно приходите от инвестиране на активите на пенсионните фондове, разпределени по индивидуалните партии на осигурените лица, не се облагат с данък по реда на ЗДДФЛ.

Съгласно чл. 174 и 175 от ЗКПО колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, лицензираните инвестиционни дружества от затворен тип по реда на Закона за публичното предлагане на ценни книжа и лицензираните дружества със специална инвестиционна цел по Закона за дружествата със специална инвестиционна цел не се облагат с корпоративен данък.

ЧУЖДЕСТРАННИ ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА

Чуждестранните физически лица са носители на задължението за данъци за придобити доходи от източници в Република България.

Доходите от лихви и/или положителни разлики при продажба на облигации (преди падежа на емисията) на инвеститори – чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава извън Европейския съюз или Европейското икономическо пространство, когато не са реализирани чрез определена база в страната, се облагат по реда на ЗДДФЛ с окончателен данък в размер на 10 на сто.

Не се облагат с окончателен данък доходите, освободени от облагане по чл. 13, ал. 1 от ЗДДФЛ /в които се включват и лихвите от облигациите по настоящата емисия/ и начислени/изплатени в полза на чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава - членка на Европейския съюз, или в друга държава - членка на Европейското икономическо пространство. Обстоятелствата, че лицата са установени за данъчни цели в държава – членка на Европейския съюз, или в друга държава – членка на Европейското икономическо пространство, се удостоверяват пред платеца на дохода с документ, издаден от данъчната администрация на държавата, в която лицето е установено за данъчни цели, и декларация от лицето, придобило дохода, че са налице обстоятелствата по чл. 13 от ЗДДФЛ за необлагаем доход.

Окончателният данък за доход от лихви се удържа, внася и декларира от Емитента. Окончателният данък за доход от положителни разлики при продажба на облигации се удържа, внася и декларира от самото лице – получател на дохода, без ангажимент на Емитента.

ЧУЖДЕСТРАННИ ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА

Доходите от лихви и/или положителни разлики от продажба на облигации (преди падежа на емисията) на инвеститори – чуждестранни юридически лица, когато не са реализирани чрез място

на стопанска дейност в страната, се облагат по реда на ЗКПО с данък при източника в размер на 10 на сто.

Съгласно разпоредбата на чл. 200а от ЗКПО данъчната ставка на данъка върху доходите от лихви е 5 на сто, когато едновременно са изпълнени следните условия:

- притежател на дохода е чуждестранно юридическо лице от държава - членка на Европейския съюз, или място на стопанска дейност в държава - членка на Европейския съюз, на чуждестранно юридическо лице от държава - членка на Европейския съюз;
- местното юридическо лице - платец на дохода, или лицето, чието място на стопанска дейност в Република България е платец на дохода, е свързано лице с чуждестранното юридическо лице - притежател на дохода, или с лицето, чието място на стопанска дейност е притежател на дохода.

Данъкът при източника за доход от лихви се удържа, внася и декларира от Емитента. Данъкът при източника за доход от положителни разлики при продажба на облигации се удържа, внася и декларира от самото лице – получател на дохода, без ангажимент на Емитента.

Необходимо е да се има предвид, че съгласно разпоредбата на чл. 196 от ЗКПО не се облагат с данък при източника доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от допълнителните разпоредби на ЗКПО. В цитирания текст от допълнителните разпоредби обаче не се включват доходите от разпореждане с облигации и други дългови ценни книжа, въпреки че същите са финансови инструменти по смисъла на Закона за пазарите на финансови инструменти, с оглед на което разпоредбата не може да намери приложение по отношение доходите от разпореждане с облигации от настоящата емисия.

СПОГОДБИ ЗА ИЗБЯГВАНЕ НА ДВОЙНОТО ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Процедурата и необходимите документи за прилагане на Спогодби за избягване на двойното данъчно облагане (СИДДО) по отношение на доходи от източник в страната, реализирани от чуждестранни лица, са подробно описани в глава XVI, раздел III от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс (ДОПК).

В случай, че има действаща СИДДО между Република България и страната на данъчна регистрация на чуждестранното лице – получател на доход, която съдържа различни правила за облагане от предвидените в ЗДДФЛ и ЗКПО, приложение следва да намери съответната СИДДО, при условие, че се представи надлежно искане за прилагането ѝ.

За прилагане на СИДДО, след възникване на данъчно задължение за доход от източник в страната чуждестранното лице следва да удостовери пред органа по приходите, че:

- е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО;
- е притежател на дохода от източник в Република България;
- не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на Република България, с които съответният доход е действително свързан;
- са изпълнени особените изисквания за прилагане на СИДДО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДДО лица, когато такива особените изисквания се съдържат в съответната СИДДО.

Когато платец начислява на чуждестранно лице доходи от източник в страната с общ размер до 500 000 лв. годишно, горепосочените обстоятелства се удостоверяват пред платеща на дохода – в конкретния случай – Емитента на облигациите. В посочената хипотеза искане за прилагане на СИДДО пред органа по приходите не се подава. Когато общият размер на реализираните доходи надвиши 500 000 лв. в рамките на данъчната година, основанията за прилагане на СИДДО по отношение на общия размер на доходите се удостоверява пред органа по приходите по предвидения в ДОПК ред.

5. СРОКОВЕ И УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

5.1. Условия, очакван график и други данни за предлагането

5.1.1. Условия, на които се подчинява предлагането

Условията и редът за търговия с облигациите от настоящата емисия се определят в Правилника за дейността на „БФБ – София” АД. Други специфични условия за търговия, освен посочените в борсовия правилник, не се предвиждат.

5.1.2. Обща сума на емисията

Облигационният заем е с обща номинална стойност EUR 4 000 000 (четири милиона) евро, разпределен в 4 000 (четири хиляди) броя корпоративни облигации с единична номинална и емисионна стойност EUR 1 000 /хиляда/ евро всяка. Всички облигации от настоящата емисия могат да се предлагат за търговия на регулирания пазар.

5.1.3. Период на предлагането

Началният срок за търговия с облигациите на Емитента на Неофициален пазар на „БФБ – София” АД е датата на първата котировка, определена от Съвета на директорите на „БФБ – София” АД. Крайният срок за търговия на „БФБ-София” АД е 5 /пет/ работни дни 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.

5.1.4. Намаляване на предлагането

Всички облигации от емисията 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 за намаляване на подписката по-горе е неприложимо.

5.1.5. Минимална/максимална стойност за инвестиране

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.

5.1.6. Начин и срокове за заплащане и доставка на ценните книжа

Търговията с облигациите от настоящата емисия ще се извършва съгласно Правилника за дейността на „БФБ – София” АД и Правилника на Централен депозитар АД. След приемане на облигациите на „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ” ЕАД за търговия на „БФБ – София” АД всеки инвеститор, който желае да придобие или продаде ценни книжа от предлаганата емисия е необходимо да сключи договор за инвестиционни услуги с лицензиран инвестиционен посредник и да подаде нареждане за покупка или продажба, като попълни всички необходими документи, съобразно практиката на избрания инвестиционен посредник и изискванията на нормативната уредба. Инвестиционният посредник е длъжен да въведе поръчката на клиента в търговската система на „БФБ – София” АД. При сключване на сделка борсата и инвестиционният посредник – страни по сделката, извършват необходимите действия за регистрация на сделката в Централен депозитар АД. Централен депозитар АД регистрира сделката в двудневен срок от сключването ѝ 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 сключените сделки ще се извършват съгласно условията на избрания инвестиционен посредник и съобразно стандартните процедури за сетълмент на борсови сделки – от вида „Доставка срещу плащане” през Централен депозитар АД. След приключване на сетълмента Централен Депозитар АД заверява клиентската подсметка на инвеститорите купувачи със закупените от тях облигации. Удостоверителни документи за собственост върху облигациите могат да бъдат заявени за издаване от Централен депозитар АД чрез инвестиционния посредник, чийто услуги инвеститорът използва.

Ценните книжа се предлагат за вторична търговия на всички заинтересовани лица без ограничения и без наличието на права за предпочитително закупуване.

5.1.7. Публикуване на резултатите от предлагането

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

5.1.8. Право за закупуване преди други

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.

5.2. План за пласиране и разпределение

Облигациите се предлагат за търговия свободно и без ограничения на всички категории инвеститори – професионални, непрофесионални и институционални, на регулиран пазар на ценни книжа на територията на Република България, а именно на Неофициален пазар на облигации на „БФБ – София” АД.

Облигациите от настоящата емисия ще се търгуват и извънборсово при спазване на съответните изисквания за оповестяване на сделките и други предвидени в ЗПФИ и борсовия правилник изисквания.

5.3. Ценообразуване

Цената, на която Емитентът ще заяви облигациите за въвеждане на търговия на „БФБ-София” АД ще бъде равна на номиналната им стойност – EUR 1 000 /хиляда/ евро. Цената, на която след това ще се предлагат облигациите за търговия, ще се определя в зависимост от търсенето и предлагането на Неофициален пазар на “БФБ-София” АД.

Всички транзакционни разходи при търговията с облигациите от настоящата емисия са за сметка на инвеститорите. Те се определят съобразно предвидените в тарифите на съответните инвестиционни посредници, чрез които се сключват сделките, стандартни комисионни и възнаграждения, както и съобразно таксите на регулирания пазар, Централен депозитар АД и други. Инвестиционните посредници предоставят на своите клиенти изчерпателна информация за разходите и таксите по сделките в съответствие с нормативните изисквания и договорите с клиентите. Други специфични разходи за инвеститорите, които закупуват ценните книжа от настоящата емисия, освен транзакционните, не се предвиждат.

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). Действащият в България, като страна на предлагане на облигациите от настоящата емисия, правен режим на данъчно облагане на тези доходи, е подробно разгледан по-горе в т. 4.14 “Данъчно облагане” от настоящия документ.

5.4. Пласиране и поемане

Публичното предлагане ще бъде осъществено само на територията на Република България. Всички инвеститори имат възможност при равни условия да участват в търговията с облигациите от настоящата емисията. Не се предвижда глобално предлагане. За емисията ще се иска допускане до търговия единствено на „БФБ – София” АД - Неофициален пазар на облигации. „БФБ – София” АД е със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Три уши” № 10.

Депозитарна институция относно предлаганите облигации е Централен депозитар АД, със седалище и адрес на управление: гр. София 1303, ул. „Три уши” № 10, ет. 4. Централен депозитар АД ще бъде Агент по плащанията при извършване на лихвените и/или главнични плащания към облигационерите, въз основа на сключен договор с Емитента.

Всички облигации от настоящата емисия са записани и изцяло изплатени при тяхното първично частно (непублично) предлагане.

Няма договорени ангажименти и не се планират такива в бъдеще за поемане или пласиране на настоящата емисия облигации.

6. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ТЪРГОВИЯТА

Проспектът за допускане до търговия на регулиран пазар на емисията корпоративни облигации на „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ” ЕАД има за цел регистрация на ценните книжа за търговия на „БФБ – София” АД.

Непосредствено след потвърждаване на настоящия Проспект от Комисията за финансов надзор, облигациите от настоящата емисия ще бъдат заявени за допускане за търговия на „Неофициален пазар на облигации” на „БФБ – София” АД.

Отчитайки предвидените в ЗППЦК, съответно в борсовия правилник, срокове за произнасяне на компетентните органи, Емитентът очаква допускането на облигациите до търговия на регулиран пазар да бъде осъществено до средата на месец януари 2012 г.

Емитентът не предвижда облигациите да бъдат предмет на предлагане на друг регулиран пазар.

Емитентът няма допуснати до търговия на регулиран пазар ценни книжа от друг или същия вид и клас.

Няма инвестиционни посредници, поели задължение да осигуряват ликвидност като маркет-мейкър на облигациите от настоящата емисия чрез поддържане на котировки „купува” и „продава”.

7. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

В настоящия документ не са включвани изявления и/или доклади, изготвени от външни консултанти, експерти или одитори, различни от отговорните за информацията в Проспекта лица, посочени в т. 1 „Отговорни лица” от настоящия документ.

Документът за предлаганите ценни книжа включва само информация, която е предоставена от Емитента или е събрана от публични източници.

Използвана е информация от интернет страниците на:

- ♦ Комисия за Финансов Надзор – www.fsc.bg;
- ♦ Българска Фондова Борса – София – www.bse-sofia.bg;

Отговорните за Проспекта лица с подписа си на последна страница потвърждават, че информацията, получена от горепосочените публични източници е точно възпроизведена и че

доколкото Емитентът е осведомен и може да провери от информацията, публикувана от тези трети страни, не са били пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

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

Емитентът „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ“ ЕАД няма присъден кредитен рейтинг. За облигациите от настоящата емисия също не е поставян рейтинг.

* * *

ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ СЪСТАВИТЕЛЯ:

Долуподписаният Илиян Зафиров Динев, като съставих този документ декларирам, че доколкото ми е известно и след като съм положил всички разумни усилия да се уверя 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.

Изготвил:

Илиян Динев

* * *

ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЕМИТЕНТА:

Долуподписаният Илиян Динев в качеството си на представляващ „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ“ ЕАД декларирам, че настоящият Проспект отговаря на изискванията на закона.

За „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ“ ЕАД:

Илиян Динев

* * *