

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

РЕЗЮМЕ

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.

Това Резюме следва да се чете като въведение към Проспекта. Резюмето представя накратко основните характеристики и рискове, свързани с дейността на емитента и предлаганите ценни книжа. В интерес на инвеститорите е да се запознаят не само с Резюмето, но и с останалите части на Проспекта, преди да вземат инвестиционно решение. Това Резюме, заедно с Регистрационният документ и Документът за ценните книжа представляват Проспект за публично предлагане на облигации – допускане на ценните книжа до търговия на регулиран пазар.

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

Лицата, които са изготвили Резюмето, включително неговия превод, носят отговорност за вреди само, ако съдържащата се в него информация е заблуждаваща, невярна, или противоречи на другите части на Проспекта.

15 август 2011 г.

За всеки инвеститор, който е предявил иск относно съдържанието на проспекта, може да възникне задължение за заплащане на разноските за превод на проспекта при образуването на съдебното производство.

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. + 395 2 9651 551, e-mail: dinev@tls.bg, всеки работен ден от 10.00 до 16.00 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. Данни за членовете на управителните и на контролните органи, висшия ръководен състав, консултантите и одиторите.....	4
2. Статистически данни за предлагането и срок; най-важната информация относно подбрани финансови данни, капитализация и задлъжнялост; причини за извършване на публичното предлагане и начин на използване на постъпленията от него; рискови фактори.....	5
2.1. Статистически данни за предлагането и срок.....	5
2.2. Информация относно подбрани финансови данни	6
2.3. Причини за извършване на публичното предлагане и начин на използване на постъпленията от него.....	6
2.4. РИСКОВИ ФАКТОРИ	6
2.4.2. НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ.....	9
3. Информация за емитента.....	13
3.1. Историческа справка и развитие на емитента	13
3.2. Информация за неотдавнашни събития имащи отношение към платежоспособността на емитента.....	13
3.3. Преглед на дейността.....	16
4. Резултати от дейността, финансово състояние и перспективи.....	23
4.1. Финансова информация	23
4.1.1. Активи и задължения	23
4.1.2. Финансово състояние.....	25
4.1.3. Печалби и загуби.....	25
4.2. Информация за основните тенденции	27
5. Основна информация за членовете на управителните и на контролните органи на емитента, висшия ръководен състав и служителите.....	27
6. Информация за акционерите със значително участие.....	28
7. Финансова информация.....	29
7.1. Одитирана историческа финансова информация.....	29
7.2. Съществени промени, настъпили след датата на публикуване на последния одитиран отчет	30
8. Информация за публичното предлагане и допускането до търговия	30
8.1. Данни за публичното предлагане и допускането до търговия, условия и срок.....	30
8.1.1. Данни на ценните книжа	30
8.1.2. Права и задължения по ценните книжа.....	31
8.1.3. Лихвен процент и изплащане на главницата.....	33
8.1.4. Решения, разрешения и одобрения.....	34
8.1.5. Прехвърляемост.....	35
8.1.6. Данъчно облагане.....	35
8.1.7. Условия, очакван график и други данни за предлагането.....	37
8.2. План за разпределение на ценните книжа.....	37
8.3. Пазари.....	37
8.4. Притежатели на ценни книжа – продавачи.....	38
8.5. Разходи по публичното предлагане и допускането до търговия;	38
9. Допълнителна информация.....	38
9.1. Данни за акционерния капитал	38
9.2. Кратка информация за устава и учредителния акт.....	38
9.3. Приложения	39

1. Данни за членовете на управителните и на контролните органи, висшия ръководен състав, консултантите и одиторите.

Това Резюме, като част от Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни облигации на „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ“ ЕАД („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 Иванов, Сирма Лепоева и Илиян 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.

В съответствие с чл. 81, ал. 5 от ЗППЦК, отговорните за съдържанието на Проспекта лица (вкл. регистрираният одитор) 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.

Това резюме е изготвено от Илиян Зафиров Динев, изпълнителен член на Съвета на директорите и представляващ дружеството. Включената в документа информацията е базирана на останалите две части от Проспекта – Регистрационен документ и Документ за ценните книжа. Лицата, които са изготвили Резюмето, включително неговия превод, носят отговорност за вреди само ако съдържащата се в него информация е заблуждаваща, невярна или противоречи на другите части на Проспекта.

Одитор на „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ“ ЕАД през последните две завършени финансови години, съответно – 2009 и 2010 години, е дипломираният експерт-счетоводител и регистриран одитор Петранка Георгиева Иванова, диплома № 0314, с адрес: гр. София, бул. „Цар Борис” III, № 257, вх. А. Одиторът е член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България. В посочения период одиторът не е подавал оставка, нито е бил отстраняван или преназначаван.

Одиторът отговаря солидарно с посочените по-горе лица за вреди, причинени от одитираните от него финансови отчети на Емитента, за което е предоставил и съответната декларация, приложена към Проспекта.

2. Статистически данни за предлагането и срок; най-важната информация относно подбрани финансови данни, капитализация и задлъжнялост; причини за извършване на публичното предлагане и начин на използване на постъпленията от него; рискови фактори.

2.1. Статистически данни за предлагането и срок

Облигационният заем е с обща номинална стойност (размер) EUR 4,000,000 (четири милиона евро), разпределен в 4,000 (четири хиляди) 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 са записани и изцяло платени при тяхното първично частно (непублично) предлагане, приключили успешно на 10.01.2011 г. със сключването на облигационния заем и регистрация на Емисията облигации в Централен депозитар АД. Всички облигации от настоящата Емисия могат да се предлагат за продажба на регулиран пазар на ценни книжа след допускането им до търговия.

Емитентът възнамерява да поиска Емисията облигации да бъде допусната до търговия на Неофициален пазар на облигации на „Българска фондова борса – София” АД веднага след потвърждаване на Проспекта от Комисия за финансов надзор.

Началният срок за търговия с облигациите на Емитента на Неофициалния пазар на облигации 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.

След приемане на Емисията за търговия на БФБ-София АД, инвеститорите могат да търгуват облигациите само чрез инвестиционен посредник – член на борсата, след сключване на съответен договор със същия и спазване на други нормативни изисквания. Облигациите се предлагат за търговия единствено на Неофициален пазар на облигации 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. Цената, на която ще се предлагат облигациите от настоящата Емисия, се определя в зависимост от търсенето и предлагането на Неофициален пазар на облигации на „БФБ-София” АД.

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

2.2. Информация относно подобрани финансови данни

Годишните финансови отчети на „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ“ ЕАД за 2009 и 2010 г. са заверени от регистриран одитор. Дружеството не изготвя консолидирани финансови отчети. До датата на проспекта дружеството не е било задължено и не е изготвяло междинни финансови отчети.

Показател (хил. лв.)	Юни 2011	Юни 2010	2010	2009
Доходи (нетно)	658	765	1,535	1,745
Финансов резултат от дейността	(72)	(31)	(76)	49
Нетна печалба за периода	(72)	(31)	(70)	42
Нетекущи активи	8,655	1,151	1,037	1,274
Текущи активи	3,245	2,768	3,184	1,020
Общо активи	11,900	3,919	4,221	2,294
Капитал	855	966	927	997
Нетекущи пасиви	7,914	148	260	233
Текущи пасиви	3,131	2,805	3,034	1,064
Оперативна печалба / Доходи (нетно)	-10,94%	-3,92%	-4,95%	2,81%
Нетна печалба / Доходи (нетно)	-10,94%	-3,92%	-4,56%	2,41%

2.3. Причини за извършване на публичното предлагане и начин на използване на постъпленията от него

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.

2.4. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Рисковете, на които могат да бъдат изложени инвестиращите в ценни книжа на Емитента могат да бъдат разделени по различни критерии в зависимост от техния характер, проявление, особености на дружеството, промени в капитала на Емитента и възможността рискът да бъде елиминиран или не.

Практическо приложение в конкретния случай намира разделянето на рисковете в зависимост от възможността или невъзможността рискът да бъде преодолян, респективно елиминиран. Този критерий разделя рисковете на систематични и несистематични:

- ◆ Систематични рискове – рискове, които зависят от общите колебания в икономиката като цяло. Емитентът не би могъл да влияе върху тях, но може да ги отчете и да се съобразява с тях;
- ◆ Несистематични рискове – представляват частта от общия риск, специфичен за самото дружество и отрасъла, в който то осъществява дейността си.

2.4.1 СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Систематичните рискове са тези, които действат извън емитента и/или отрасъла и които могат да окажат влияние върху дейността и състоянието на дружеството. Тези рискове са свързани със състоянието на макроикономическа среда, политическата стабилност и процеси, регионалното развитие и др. Влиянието на систематичните рискове може да бъде ограничено чрез събирането и анализирането на текущата информация за макро-средата, както и чрез използването на прогнози от независими източници за състоянието на системата като цяло.

(а) ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК

Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната върху стопанския и инвестиционния процес като цяло и по-конкретно върху възвръщаемостта от инвестициите. Степента на политическия риск се определя с вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна икономическа политика и като следствие от това - негативни промени в инвестиционния климат. Други фактори, които също влияят на този риск, са евентуалните законодателни промени и по-точно тези, които касаят стопанския и инвестиционния климат в страната.

Република България е страна с политическа и институционална стабилност основана на съвременни конституционни принципи, като многопартийна парламентарна система, свободни избори, етническа толерантност и ясно изразена система на разделение на властите. България е член на НАТО и от 1 януари 2007 година е член на Европейския Съюз (ЕС). Стремехът към европейска интеграция, наличието на доминираща политическа формация, строгата фискална дисциплина и умереният дефицит създават прогнозируемост и минимизират политическия риск.

(б) РИСК ОТ ЕФЕКТИТЕ, СВЪРЗАНИ С ГЛОБАЛНАТА ФИНАНСОВО-ИКОНОМИЧЕСКА КРИЗА

Световната икономическа криза, започнала през 2007 г., доведе в много държави по света (вкл. САЩ, страните от ЕС, Русия и Япония) до сериозен спад на икономическото развитие и увеличаване на безработицата, ограничен достъп до финансов ресурс и сериозен спад в цените на финансовите активи в световен мащаб. Финансовата криза, също така, оказва много негативно влияние върху глобалния финансов пазар като цяло, изразяващо се в недоверие от страна на инвеститорите във финансовите пазари и намаляване на инвестициите във финансови инструменти. В резултат на това компаниите от финансовия сектор изпаднаха в състояние трудно да поддържат ликвидност и да набират капитал.

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

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

(в) МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСКОВЕ

Повече от десетилетие след въвеждането на валутния борд, икономиката на България бе една от най-бързо развиващите се в Централна и Източна Европа (ЦИЕ). В периода до 2008 г. бяха отчетени пет последователни години с ръст на БВП над 6.0%. Основни рискове пред развитието на икономиката остават нарастващият дефицит по текущата сметка, като пряк резултат от кредитната експанзия в страната, и външните рискове, свързани с развитието на глобалната икономическа криза – загубата на ликвидност на финансовите пазара, масовото изтегляне на

капитали от развиващите се пазари, ограниченото кредитиране и растящите кредитни спредове в резултат на преценка на кредитните рискове.

Основни макроикономически показатели		2006	2007	2008	2009	2010
БВП в текущи цени	млн. лв.	51,783	60,185	69,295	68,322	70,474
Реален ръст на БВП	(%)	6.5	6.4	6.2	-5.5	0.2
БВП на глава от населението	лв.	6,411	7,379	8,753	8,735	9,362
Инфлация в края на годината	(%)	6.5	12.5	7.8	0.6	4.5
Ниво на безработица	(%)	9.1	6.9	6.3	9.1	9.2
Средномесечна работна заплата	лв.	360	431	545	609	647
Бюджетен излишък / дефицит	(% от БВП)	1.9	1.1	1.7	-4.7	-3.2
Брутен външен дълг	(% от БВП)	82.0	94.3	104.7	108.2	102.5
Държавен дълг	(% от БВП)	23.4	18.6	15.5	15.6	16.7
Текуща сметка	(% от БВП)	- 17.6	- 25.2	-23.0	-8.9	-1.0
Преки инвестиции	млн. лв.	6,222	9,052	6,728	2,412	1,639

(d) ВАЛУТЕН РИСК

Валутният риск се свързва с възможността приходите и разходите на икономическите субекти в страната да бъдат повлияни от промените на валутния курс на националната валута (BGN) спрямо други валути. В страна със силно отворена икономика като България, нестабилността на местната валута е в състояние да инициира лесно обща икономическа нестабилност и обратно – стабилността на местната валута да се превърне в основа на общоикономическата стабилност. Фиксирането на курса на лева към германската марка (DEM), а по-късно към единната европейска валута (EUR) доведе до ограничаване на колебанията в курса на лева спрямо основните чуждестранни валути в рамките на колебанията между самите основни валути спрямо еврото.

(e) ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Сравнително ниската степен на инфлация след 1998 година позволи на икономическите субекти да генерират неинфлационни доходи от дейността си и значително улесни прогнозирането на краткосрочните и средносрочните бъдещи резултати. Въпреки положителните тенденции, касаещи индекса на инфлацията, отвореността на българската икономика, зависимостта ѝ от енергийни източници и фиксирания курс BGN/EUR, поражда риск от внос на инфлация. Следва да се има предвид, че през 2007 бе отбелязано рязко повишаване на инфлацията, която достигна 12.5%, последвано от намаление до 0.6% през 2009 г. Основна причина за това бяха отчетените няколко поредни тримесечни спада на БВП на страната, което предположи наличието на рецесия в икономиката. Възстановяването на икономиката, което започна втората половина на 2010 г. доведе до плавно нарастване на инфлационните нива, като за първото тримесечие на 2011 г. инфлацията достигна 2.2%. Предвид това всеки инвеститор в български ценни книжа би трябвало добре да осмисли и отчете както текущите нива на инфлационния риск, така и бъдещите възможности за неговото проявление.

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.

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.

(f) ЛИХВЕН РИСК

Лихвеният риск е свързан с възможността нетните доходи на компаниите да намалеят в следствие на повишение на лихвените равнища, при които Емитентът може да финансира своята дейност. Лихвеният риск се включва в категорията на макроикономическите рискове, поради факта, че основна предпоставка за промяна в лихвените равнища е появата на нестабилност във финансовата система като цяло. Този риск може да се управлява посредством балансираното използване на различни източници на финансов ресурс. Типичен пример за проявлението на този риск е глобалната икономическа криза, предизвикана от ликвидни проблеми на големи ипотечни институции в САЩ и Европа. В резултат на кризата лихвените надбавки за кредитен риск бяха преосмислени и повишени в глобален мащаб. Ефектът от тази криза има осезателно проявление в Източна Европа и на Балканите, изразено в ограничаване свободния достъп до заемни средства.

2.4.2. НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Това са рисковете, които представляват частта от общия инвестиционен риск, специфични за самата фирма и отрасъла. Несистематичните рискове могат да бъдат разделени на два вида: секторен (отраслов) риск, касаещ несигурността в развитието на отрасъла като цяло, и общофирмен риск, произтичащ от спецификите на конкретното дружество.

(a) СЕКТОРЕН РИСК

Към датата на проспекта Емитентът извършва дейност в сектора на ИТ услугите.

Рискът в секторите на информационните технологии, и по-конкретно в продажбите на GPS системи и софтуер, се поражда основно от влиянието на технологичните промени в отрасъла, силната конкуренция, промените в търсенето и предлагането, достъпа до финансиране, агресивността на отделните мениджъри и т.н.

Услугите свързани с управление и мониторинг на превозни средства са пряко свързани с автомобилния сектор, който е един от най-тежко пострадалите сектори в периода на глобалната икономическа криза. Рязкото свиване на инвестициите в автомобилния сектор доведоха до спадове на приходите от продажби на GPS устройства и на съпътстващия ги логистичен софтуер. Извършва се цялостно реструктуриране на автомобилния бранш и намаляване на производството. Най-оптимистичните очаквания са свързани със стабилизиране на автомобилния бранш през 2011 г. От друга страна, в периоди на криза компаниите за транспорт и логистика на стоки се фокусират основно върху намаляване на разходите чрез оптимизация и контрол на наличния парк, което е предпоставка за увеличаване на приходите от текущи GPS услуги.

(b) ФИРМЕН РИСК

Фирменият риск е свързан с естеството на дейност на дружеството, като за всяко дружество е важно възвръщаемостта от инвестираните средства и ресурси да съответства на риска, свързан с тази инвестиция.

Основният фирмен риск за емитента е свързан с възможността за намаляване на приходите от продажби и реализиране на отрицателен финансов резултат от дейността. Това оказва влияние върху получаваните дивиденди, а като цяло и върху рентабилността и платежоспособността на компанията. За тази цел е необходимо да се анализират подробно главните фактори, които пораждат несигурност в ритмичното генериране на приходи. Тази несигурност може да бъде измерена чрез променливостта на получаваните приходи в течение на времето. Това означава, че колкото по-променливи и по-непостоянни са приходите на дадено дружество, толкова по-голяма е несигурността дружеството да реализира положителен финансов резултат, т.е. рискът за инвеститорите, респективно кредиторите ще бъде по-висок.

Фирменият риск обединява **БИЗНЕС РИСКА** и **ФИНАНСОВИЯ РИСК**.

БИЗНЕС РИСКЪТ се предопределя от самото естество на дейност на компанията. Този риск се дефинира като несигурност, свързана с получаването на приходи, присъщи както за отрасъла, в който фирмата функционира, така и за начина на производството на стоките и услугите.

„ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ” ЕАД развива основната си дейност в сферата на информационните технологии чрез проектиране, изграждане и внедряване на информационни и телекомуникационни системи и мрежи, локализация и мониторинг на обекти на територията на България и други страни за контрол на транзитни товари, контрол на акцизни товари, контрол на моторни превозни средства, контрол на плавателни съдове, контрол на товари по железниците и др. Успешното осъществяване на дейността и генерирането на стабилни приходи е в пряка връзка с развитието на клиентска база от платежоспособни клиенти и с подобряване на комплексното обслужване на съществуващите в момента потребители.

Върху бизнес средата в бранша влияят и чисто вътрешни фактори, свързани с популателната способност на фирмите, достъпа до финансиране, бизнес настроенятия, ликвидни проблеми и други. Промените в популателната способност на клиентите е движещ фактор в продажбите на GPS системи. Подобрената икономическа активност в периода до 2008 г. доведе до значителен ръст на този вид услуги в страната. Съответно, последвалата глобална икономическа криза и влошените очаквания за развитие на бизнес средата имат негативно отражение върху бранша.

Намаляването на общия бизнес риск в сферата на GPS услугите е пряко свързан с наличието на дългосрочни договори с възлови клиенти. Най-вероятният за проявление риск е забавянето на абонаментните плащания на по-малките клиенти, като в отделни случаи е възможно заплащането на месечните такси за обслужване да се забави с месеци. В период на икономическа нестабилност продуктът, който предлага фирмата е пряко свързан с намаляване на разходите на клиентите ползващи услугите. Излизането на пазара в Италия и Румъния, дава възможност за увеличаване на диверсификация на клиентската база чрез продажбите на нови системи, които впоследствие се обслужват от територията на България.

ФИНАНСОВИЯТ РИСК представлява допълнителната несигурност по отношение на инвеститора за получаването на приходи в случаите, когато фирмата използва привлечени или заемни средства. Тази допълнителна финансова несигурност допълва бизнес риска. Когато част от средствата, които фирмата използва при осъществяване на дейността си, са под формата на заеми или дългови ценни книжа, то плащанията за тези средства представляват фиксирано задължение. Чрез показателите за финансова автономност и финансова задължнялост се отчита съотношението между собствени и привлечени средства в капиталовата структура на дружеството. Високото равнище на коефициента за финансова автономност, респективно ниското равнище на коефициента за финансова задължнялост са един вид гаранция както за инвеститорите /кредиторите/, така и за самите собственици, за възможността на дружеството да плаща регулярно своите дългосрочни задължения. Показателите за дела на капитала, получен чрез дългови ценни книжа и/или заеми показват каква част от общия капитал съставляват привлечените средства. Колкото по-голям е делът на дългосрочния дълг в сравнение със собствения капитал, толкова по-голяма ще бъде вероятността от провал при изплащането на фиксираните задължения. Увеличението на стойността на този показател показва и увеличаване на финансовия риск. Друга група показатели се отнасят до потока от приходи, чрез който става възможно плащането на задълженията на фирмата. Показател, който може да се използва, е показателят за изплащане на фиксираните плащания (лихвите). Този показател показва колко пъти фиксираните лихвени плащания се съдържат в стойността на дохода преди плащането на лихвите и облагането му с данъци. Същият дава добра индикация за способността на фирмата да изплаща дългосрочните си задължения. Ефектът от използването на привлечени средства (дълг) от предприятието с оглед увеличаване на крайния нетен доход от общо въввлечените в дейността средства (собствен капитал и привлечени средства) се нарича финансов ливъридж. Ползата от използването на финансовия ливъридж се явява тогава, когато дружеството печели от влагането на привлечените средства повече, отколкото са разходите (лихвите) по тяхното привличане. Индикатор за риска в случая е степента на финансов ливъридж, която се изразява като отношение на дохода преди плащане на лихви и данъци към дохода преди плащането на данъци. Когато дадена фирма постига по-висока

доходност от използването на привлечени средства в капиталовата си структура, отколкото са разходите по тях, ливъриджът е оправдан и би следвало да се разглежда в положителен аспект (с уговорката нивото на ливъридж да не дава драстично негативно отражение на други финансови показатели на компанията). Приемливата или “нормалната” степен на финансовия риск зависи и от бизнес риска. Ако за фирмата съществува малък бизнес риск, то може да се очаква, че инвеститорите биха били съгласни да поемат по-голям финансов риск и обратно.

(c) ВАЛУТЕН РИСК

Като цяло, дейността на емитента не генерира валутен риск, тъй като основните парични потоци на дружеството са деноминирани в лева и евро.

(d) ЛИКВИДЕН РИСК

Ликвидният риск е свързан с възможността дружеството да не погаси в договорения размер и/или срок свои задължения, поради липсата на достатъчно ликвидни средства. Наличието на добри финансови показатели за рентабилност и капитализация на дружеството не са гарант за безпроблемно посрещане на текущите плащания.

(e) РИСК ОТ ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА СДЕЛКИ МЕЖДУ ЕМИТЕНТА И СВЪРЗАНИТЕ С НЕГО ДРУЖЕСТВА ПРИ УСЛОВИЯ, РАЗЛИЧАВАЩИ СЕ ОТ ПАЗАРНИТЕ

Този риск е свързан с възможността финансовото състояние и резултатите от дейността на емитента да бъдат повлияни от осъществяването на сделки между дружествата, свързани с него, условията на които се различават от пазарните, както и от съществуването на неуредени салда по такива сделки. Рискът е минимизиран, тъй като сделките между свързани лица в групата се сключват по пазарни цени и условия, а чрез непрекъснат мониторинг и контрол на сделките между дружествата от групата се ограничава и влиянието на тези сделки върху финансовото състояние и резултатите от дейността на Джи Пи Ес Контрол.

(f) 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.

(g) РИСК ОТ КОНКУРЕНЦИЯ

Рискът от конкуренция е свързан с възможността компанията да загуби пазарен дял поради неспособност за вземане предвид промените в пазарите и действията на конкурентите по подходящ начин. Самият риск може да се прояви чрез поява на нови конкуренти, засилване на интензитета на съперничество между съществуващите поради предоставяне на лоша услуга в сравнение с конкуренцията, чрез предоставяне на продукт или услуга на по-висока цена, в сравнение с конкурентите, или чрез пропускане на дадена възможност в определен пазарен сегмент, която конкурентът не е пропуснал. На пазара на джи пи ес услуги доминират няколко големи фирми, а останалите нямат сериозно присъствие, поради значително по-малките възможности за развитие на дейността, с които разполагат. Конкурентната позиция на компанията може да бъде повлияна чрез обучение, маркетинг, местоположение, политики, брандиране, назначаване на персонал и схеми за възнаграждения и стимули.

Рискът от възникване на нелоялна конкуренция е ограничен поради наличие на регулаторен орган – Комисия за защита на конкуренцията, който следи и установява нарушения на свободната конкуренция, извършва секторни анализи и застъпничество за конкуренцията.

(h) ОПЕРАТИВНИ РИСКОВЕ

Оперативните рискове са свързани с управлението на дружеството, а именно:

- ◆ вземане на грешни решения за текущото управление на инвестициите и ликвидността на фирмата както от висшия мениджърски състав, така и от оперативните служители на холдинга;
- ◆ невъзможността на мениджмънта да стартира реализацията на планирани проекти или липса на подходящо ръководство за конкретните проекти;
- ◆ възможни технически грешки на единната информационна система;
- ◆ възможни грешки на системата за вътрешен контрол;
- ◆ напускане на ключови служители и невъзможност да се назначи персонал с нужните качества;
- ◆ риск от прекомерно нарастване на разходите за управление и администрация, водещ до намаляване на общата рентабилност на компанията;

Лицата, които биха инвестирали в ценни книжа на дружеството очакват върху инвестицията да влияят основните рискове, свързани с дейността на дружеството - емитент. Реалното настъпване на тези рискове през периода на притежаване на ценните книжа води до намаляване на постъпленията за Емитента.

МЕХАНИЗМИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ И МИНИМИЗИРАНЕ НА РИСКА

Елементите, очертаващи рамката на управление на отделните рискове, са пряко свързани с конкретни процедури за своевременно предотвратяване и решаване на евентуални затруднения в дейността на емитента, които включват следните основни направления:

- ◆ текущ мониторинг на пазара - извършване на маркетингови проучвания и изследвания за развитието на пазара;
- ◆ поддържане на умерена ценова политика;
- ◆ придържане към разумна инвестиционна политика;
- ◆ оптимизиране на структурата, качеството и възвръщаемостта на активите;

- ◆ оптимизиране структурата на привлечените средства с оглед осигуряване на ликвидност и намаляване на финансовите разходи на дружеството;
- ◆ ефективно управление на паричните потоци;
- ◆ оптимизиране на разходите за администрация, управление и за външни услуги;
- ◆ използване на висококвалифицирани специалисти при вземане на управленски решения на стратегическо ниво и засилен контрол при прилагане на приетите планове и стратегии за развитие;

Настъпването на непредвидени събития, неправилната оценка на настоящите тенденции както и множество други микро- и макроикономически фактори, могат да повлияят на преценката на мениджърския екип на дружеството. Единственият начин за преодоляването на този риск е работата с професионалисти с многогодишен опит, както и поддържане от този екип на максимално пълна и актуална информационна база за развитието и тенденциите на пазара в тези области.

3. Информация за емитента

3.1. Историческа справка и развитие на емитента

Юридическото и търговското наименование на Емитента е „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ” ЕАД. Дружеството е учредено през 1997 г. Към датата на настоящия документ Емитентът е регистриран в Търговския регистър към Агенцията по вписванията като еднолично акционерно дружество с ЕИК 121452821 и със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н „Искър”, бул. „Христофор Колумб” № 43. За контакт с Емитента: тел. + 3952 4895 409, електронен адрес maslarska@gpscontrol.bg.

Предметът на дейност на „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ” ЕАД е: проектиране, изграждане и внедряване, при спазване на съответните законови изисквания, на информационни и телекомуникационни системи и мрежи, локализация и мониторинг на обекти на територията на Република България и други страни за контрол на транзитни товари, контрол на акцизни товари, контрол на моторни превозни средства, контрол на плавателни съдове, контрол на товари по железниците, други незабранени от закона дейности, свързани с локализация на обекти, консултантска дейност, търговско представителство и посредничество, всякаква друга търговска, незабранена от закон търговска дейност при спазване на законовите изисквания за нейното извършване.

Капиталът на дружеството е в размер на 835 000 /осемстотин тридесет и пет хиляди/ лева, разпределен в 835 000 /осемстотин тридесет и пет хиляди/ броя налични, поименни акции, с право на глас, право на дивидент и на ликвидационен дял, с номинална стойност 1 /един/ лев всяка една.

Съществуването на „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ” ЕАД и дейността му не са ограничени със срок.

Емитентът упражнява своята дейност съгласно законодателството на Република България.

От вписването на „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ” ЕАД в регистъра на търговските дружества при Софийски градски съд през 1997г. до настоящия момент:

- не е учредяван залог на предприятието;
- няма подадени искиви молби за откриване на производство по несъстоятелност.

3.2. Информация за неотдавнашни събития имащи отношение към платежоспособността на емитента

Към края на 2010 година „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ” ЕАД има дългосрочни задължения по получени заеми за оборотни средства от трети лица в размер на 122 хил.лв. Текущото състояние

на заема включва главница 117 хил.лв. и лихви 5 хил. лв. по договор за заем от 15.02.2010 г. за срок от две години при 5% годишна лихва. Заемът е необезпечен. При забава в плащането на главницата и лихвите, получателя дължи законната лихва върху просрочените суми. Задълженията по този договор не трябва да се обслужват във връзка с клауза в договора за заем с Банка ДСК ЕАД, който изтича на 18.12.2011г. Полученият кредит за оборотни средства от банка ДСК е изплатен изцяло на 20.12.2011 г., с което клаузата забраняваща обслужването на заема в размер на 122 хил. лв. отпада, като в началото на 2012 г. натрупаните задължения по него ще бъдат погасени.

Дружеството е получило банкови заеми както следва: 1,900 хил.лв. със срок на погасяване 31.12.2011г. и 280 хил.лв. със срок на погасяване 18.12.2011г. Полученият заем от Интернешънъл Асет Банк в размер на 1,900 хил.лв. е предоговорен за още една година до 31.12.2012 г. Полученият банков заем в размер на 280 хил. лв. от банка ДСК към датата на подаване на коригирания проспект е изцяло погасен.

Предвид настъпилата криза в Европа дружеството взе решение временно да забави планираните инвестиции за разширяване на клоновата мрежа в чужбина. Инвестиционните планове ще бъдат реализирани през първото полугодие на 2012 г. Очакванията на ръководството, са че към средата на 2012 г. на пазара в Румъния компанията ще успее да постигне част от поставените цели, за което са взети необходимите мерки:

- Сменен е директора на фирмата в Румъния.
- Нает е самостоятелен офис на представително място.
- Изработени са и е регистрирана уеб страница и собствен домейн.
- Компанията участва в най-голямото техническо изложение в Румъния през месец октомври 2011 г.
- Коригирана е ценовата политика, като е съобразена с настъпилата криза и ценовите нива в Румъния.

Планираните инвестиции ще бъдат реализирани с набраните парични средства от текущата облигационна емисия, които към настоящия момент предвид отлагането на инвестициите са дадени на заем на компанията – майка на Емитента, и които ще бъдат върнати изцяло или частично при поискване във всеки един момент.

Увеличението на текущите вземания през 2010 г. спрямо 2009 г. се дължи основно на предоставени краткосрочни заеми на трети лица в размер на 1,780 хил.лв. с цел рационално използване на паричния ресурс и получаване на приходи от лихви. Сумата представлява главница 1,753 хил.лв. и лихви 27 хил.лв. (по данни към 31.12.2010 г.) по договор за заем от 20.01.2010г. за срок до 31.01.2011г. Сред изтичане на първоначалния срок, договора е подновен при същите условия до 31.12.2011г. Годишната лихва е 8%. Заемът е необезпечен. При забава в плащането на главницата и лихвите, получателя дължи наказателна надбавка от 18% върху просрочените суми. Към датата на подаване на коригирания проспект заемът е обслужван коректно, като главницата е намалена до 1,214 хил. лв. а задължението по лихви е изцяло погасено. Заемът е предоговорен за още една година със срок до 31.12.2012 г.

През периода на първото полугодие на 2011 г. е възникнало вземане за Емитента в размер на 7,786 хил.лв. при лимит от 8 000 хил.лв. за срок от пет години. С оглед на временно отложените инвестиции Емитента е предоставил тези средства на заем на свързано лице - Специализирани Логистични Системи АД при 7,5 % годишна лихва с цел рационално използване на паричния ресурс и получаване на приходи от лихви. Главницата по заема може да бъде погасявана по всяко време изцяло или на части при поискване от Емитента. При забава на плащането СЛС дължи лихва за забава върху просрочените суми. Заемът е необезпечен поради обстоятелството, че Специализирани Логистични Системи АД е едноличен собственик на Джи Пи Ес Контрол ЕАД. Историческа финансова информация и информация за рисковете характерни за дейността на дружеството – майка на Емитента подробно могат да бъдат разгледани в публични електронни регистри

на КФН www.fsc.bg и БФБ-София АД www.bse-sofia.bg. Специализирани Логистични Системи АД, като емитент на облигационна емисия е поднадзорно лице на Комисията за финансов надзор и разкрива регулярно информация за своята дейност съгласно изискванията на закона.

В таблицата по-долу е дадена финансова информация за дружеството – майка на Емитента към 30.09.2011г.

	в хил. лв.	30.9.2011	31.12.2010
Всичко Активи		12,785	4,822
Нетекущи Активи		8,649	4,106
Текущи Активи		4,136	716
Собствен Капитал		235	301
Всичко Пасиви		12,550	4,521
Нетекущи Пасиви		11,408	4,152
Текущи Пасиви		1,142	369

Предоставеният от Джи Пи Ес Контрол АД заем на Специализирани Логистични Системи АД в размер на 7,786 хил.лв. е обслужван и към настоящия момент на подаване на коригирания проспект задълженията за лихви са погасени.

При финансовите взаимоотношения и паричните потоци в групата „Специализирани Логистични Системи” са характерни сделките между компанията-майка и дъщерните дружества, при които чрез вътрешногрупови заеми се управлява ликвидността на отделните дружества и се провежда инвестиционна политика и подsigуряване на оборотни средства. Всички заеми предоставени от и на „СЛС” са сключени без да се изисква обезпечение по тях и при лихвени условия, които са съобразени с пазарните условия за страната.

Специализирани Логистични Системи АД е приела политика за 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.

Въпреки намалелите приходи на Емитента след настъпилата финансова криза в Европа, ръководството на компанията няма притеснения за обслужване на облигационния заем. Целта на емитирания облигационен заем е рефинансиране на текущи банкови задължения, разширяване на клоновата мрежа в чужбина, осигуряване на текущи оборотни средства, както и в допълнение финансиране на дружества от икономическата група на СЛС. Поради това, че Емитента към настоящия момент е използвал набраните средства за погасяване на заема от банка ДСК и финансиране на дружества от икономическата група на СЛС, чрез предоставен заем на СЛС и е отложил временно инвестициите в чужбина не нарушава паричните потоци на компанията и тя без проблем обслужва емитирания облигационен заем. От една страна предоставения заем на „СЛС” АД е лихвоносен, и само той е достатъчен да обслужва лихвите по облигационния заем, от друга страна този заем ще бъде върнат изцяло или на части при взимане на решение за инвестиране на пазарите в Румъния и Италия – по предварителен план средата на 2012 г. Излизането на пазара в Италия и Румъния, дава на Емитента възможност за увеличаване на диверсификация на клиентската база чрез продажбите на нови системи, които впоследствие се обслужват от територията на България. Въпреки настъпилата криза вижданията на мениджмънта за обслужване на облигационния заем, са че чрез развитие на пазарите в Румъния и Италия приходите на дружеството ще растат. В Румъния дружеството вече е сключило договор с застрахователната

компания Евроинс Румъния и лизинговата Евролийз ауто Румъния, като на всички автомобили, които те застраховат и съответно лизинговат ще се продават GPS устройства, предлагани от Джи Пи Ес Контрол АД. Към настоящият момент поделението в Румъния преговаря и с други застрахователни и лизингови компании за предлагане на GPS услуги. Мениджмънта на дружество счита, че въпреки настъпилата криза в Европа и спада на приходите в България, чрез разрастването на външни пазари няма да има затруднения при обслужване на настоящия облигационен заем.

3.3. Преглед на дейността

„ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ” ЕАД е компания, оперираща в сферата на информационните технологии. Дружеството е ангажирано основно в проектиране, изграждане и внедряване на информационни и телекомуникационни системи и мрежи, локализация и мониторинг на обекти, което включва контрол на транзитни и акцизни товари, моторни превозни средства, плавателни съдове, товари по железниците и др. Компанията е една от първите фирми в България, опериращи в сферата на GPS приложенията за контрол, охрана и логистика на автомобилния парк. Дружеството оперира 24-часов диспечерски център, който, съвместно с органите на реда, реагира своевременно при опит за неправомерно посегателство върху автомобили или товари. Централният диспечерски център има непрекъсната връзка с регионалните центрове и телефонна връзка с други центрове в Европа. „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ” ЕАД е включено в списъка с фирми, чиито услуги са задължителен елемент при сключването на застраховка на скъпи и рискови автомобили в застрахователните дружества Евроинс, Алианс, Булстрад и Витоша.

Продуктите и услугите, които предлага компанията са:

- GPS устройства
- GPS софтуер
- Дисплеи и сензори
- Системи за контрол, управление и охрана (FIXY)
- Навигационна система (iGo)

Като част от високотехнологичния холдинг Специализирани Логистични Системи АД (СЛС), „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ” ЕАД активно си взаимодейства с другите дъщерни дружества от холдинга. Основна роля в продажбите на компанията имат произведените от Ай Ти Софт ЕООД GPS устройства от серията „МС”, софтуерната програма за логистика „FIXY” и софтуерната програма за охрана FIXY Guard.

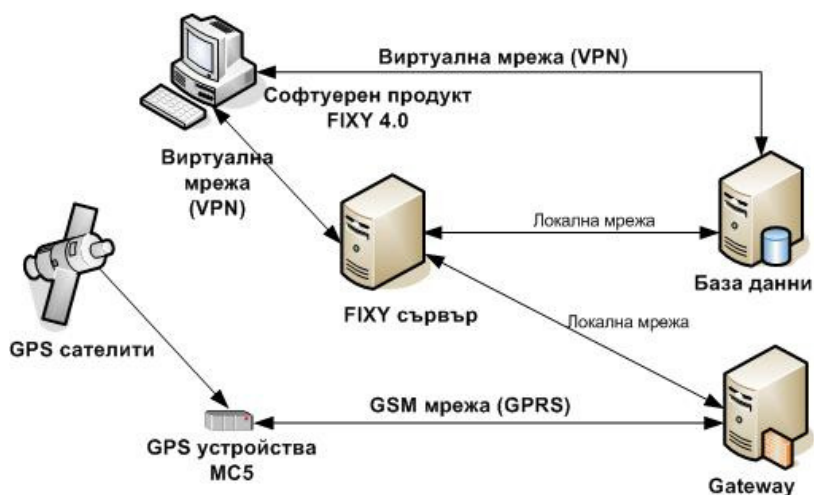
FIXY е мощна технология с богата функционалност.

FIXY 5.3 е GPS система, особено подходяща за транспортни, дистрибуторски, куриерски или спедиторски фирми, полиция, пожарна и спешна помощ. Системата е насочена към транспортни мениджъри и собственици на фирми, които целят оптимизация на транспортната дейност, уплътняване на работното време на персонала, повишаване качеството на предлаганите услуги, намаляване разходите за гориво и други оперативни разходи. FIXY 5.3 контролира извършената работа и следи за отклонения от предварително зададена програма. Програмата отчита с точност часовете работа на персонала в работно или извън работно време. FIXY 5.3 спомага за точното изпълнение на бизнес процесите, намалява времетраенето на бизнес циклите, повишава качеството на работа, което от своя страна води до икономия на средства и повишаване нормата на печалба.

С внедряването на системата FIXY 5.3 клиентът получава следните възможности:

- ◆ постоянно наблюдение на работещите единици

- ◆ постоянна информация за текущото им местоположение, дата, час, скорост и посока на движение
- ◆ съхраняване и анализ на получената информация
- ◆ изготвяне на пътни листа с включен в тях прогнозен разход на гориво
- ◆ изготвяне на справка за изминат маршрут в извън и в работно време
- ◆ лимитиране на изминати километри
- ◆ изготвяне на справка за надвишен/ ненадвишен лимит километри
- ◆ изготвяне на цялостни справки за направен маршрут и включен в тях прогнозен разход на гориво, по критерии: шофьор и/ или автомобил
- ◆ генериране на пълен отчет за избран минал ден за всички автомобили и шофьори с включен в тях прогнозен разход на гориво
- ◆ проиграване на маршрут за избран минал период от време, по критерии: шофьор и автомобил
- ◆ асоцииране на различен тип събития към МПС, като системата автоматично алармира потребителя при възникване на някое от тях
- ◆ генериране на справки за възникнали събития и аларми за определен период
- ◆ дефиниране на региони, полигони, линии и точки на електронната карта
- ◆ автоматична идентификация на водача чрез RFID карта
- ◆ измерване на разстояния/ маршрути по електронната карта
- ◆ пълна информация за шофьора на МПС
- ◆ прогнозен контрол на разхода на гориво
- ◆ блокиране на неоторизиран опит за достъп до МПС
- ◆ различни нива на достъп за потребителите и т.н.



Системата се състои от софтуерна и хардуерна част:

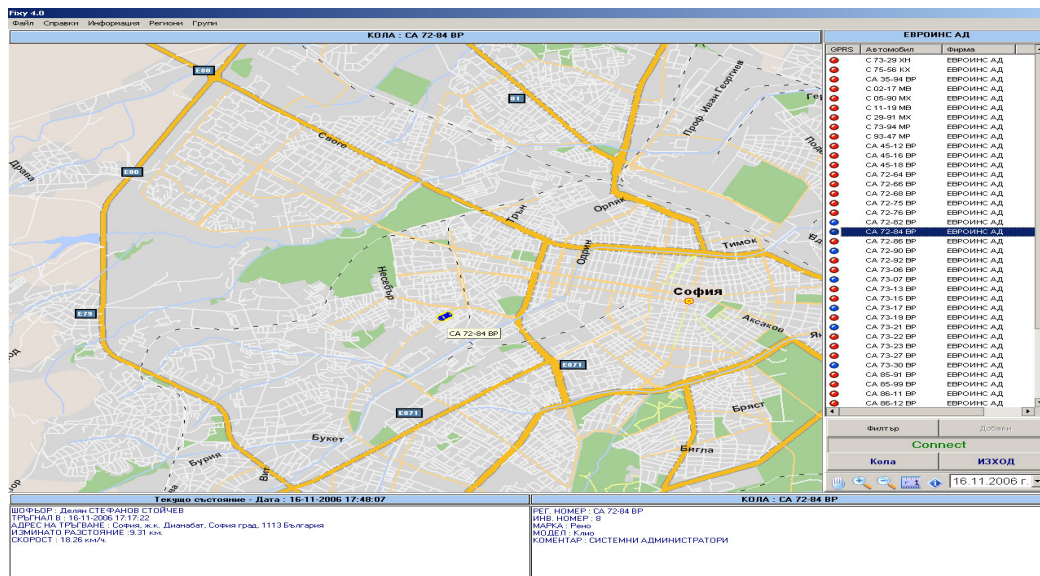
- ◆ Хардуер MC 5 – мултифункционално GPS устройство, което се монтира в автомобила, събира постъпващата от сателитите информация, както и данните от включени към устройството външни датчици и я трансферира посредством GPRS канал и Интернет до компютъра на клиента.

- ◆ Софтуер FIXY 5.3 – клиентска част, която комуникира с FixyServer приложение и Gateway програма, получаваща данни от GPS устройствата монтирани в МПС, посредством GPRS канал. Получената информация се съхранява и обработва в База данни.

Системата FIXY е разработена така, че да гарантира на клиентите максимална сигурност и защита на данните. От една страна това се осигурява, чрез използването на VPN¹ връзка за достъп до централния сървър на „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ” ЕАД, а от друга - чрез нивата на достъп до програмата от страна на потребителите.

Информацията за местоположението на отделните обекти се получава на всеки 20 секунди посредством GPRS канал за пренос на данни. Обектите се визуализират графично на векторни карти. Ако обекта се движи той ще бъде визуализиран на картата в различен цвят.

Информацията генерирана от системата се визуализира на екрана на компютъра на клиента в реално време. Получените данни се съхраняват грижливо от системата и се използват за различни анализи, справки и отчети.



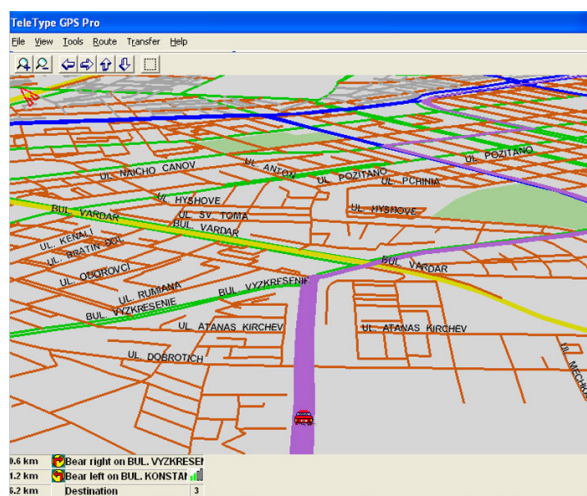
Втората по важност услуга, предлагана от „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ” ЕАД, е диспечерската система за охрана FIXY GUARD. „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ” ЕАД разполага с диспечерски център, който 24 часа в денонощието, при неоторизиран достъп, предприема необходимите мерки и действия за предотвратяване неправомерното посегателство върху въведените в системата автомобили. Ефективността на системата се гарантира и от факта, че компанията разполага с изнесени диспечерски центрове на територията на цялата страна. За нуждите на своята охранителна дейност, фирмата е установила партньорски отношения с множество частни охранителни фирми и структури на МВР, покриващи територията на цялата страна с оперативни групи, готови за незабавна реакция при възникване на критична ситуация. Системата притежава следните функционалности:

- ◆ Моментална реакция на системата при опит за кражба в рамките на 5 до 15 секунди след началото на събитието.
- ◆ Светкавична реакция на най-близките дежурни коли на охранителните организации и/или районните подразделения на МВР, които в значителна степен предотвратяват опита за кражба на автомобила. В много от случаите клиента може още да не знае за посегателството върху автомобила му.
- ◆ Имобилайзер, който затруднява нарушителите и осигурява допълнително време за реакция.

¹ VPN е частна мрежа, която използва публичната телекомуникационна инфраструктура и осигурява защита на предаваната информация, като използва протоколи за тунелиране и криптографски алгоритми.

- ◆ Точността на позициониране на обекта е по-малка от 25м. Надеждността на системата е подсигурана и от факта, че липсват каквито и да е изведени по таблото или на леснодостъпни места елементи от устройството, които могат да доведат до бързото ѝ обезвреждане.
- ◆ Малките габарити на GPS устройството “MC Guard ” осигуряват по-големи възможности за скрито монтиране в автомобила.
- ◆ Автономното захранване дава възможност за реакция при отпадане на външното захранване, включително и предупреждение в центъра за управление.
- ◆ Преминаване на по-високо ниво на защита при продължително отсъствие на собственика, което се осъществява дистанционно чрез команда от контролния център.
- ◆ Идентификацията на оторизираният водач става автоматично, без да е нужно обаждане в центъра за взимане колата под охрана и ново обаждане за свалянето ѝ от охрана.

Друга основна услуга, която „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ” ЕАД предлага е навигационната система за България и Европа TELETYPE. Системата е комбинация от GPS приемник за позициониране и софтуер с векторни карти. Навигационната система е съвременния вариант на компаса. Чрез нея всеки клиент може да локализира местоположението си, да намери адрес и да определи маршрут, по който системата да го насочва докато стигнете целта. Джи Пи Ес Контрол ЕАД предлага карти на България (подробни карти на по-големите градове), както и карти на цяла Западна Европа. Джи Пи Ес Контрол ЕАД работи активно за съставянето на карти за Турция, Румъния, Македония и Сърбия.



FIXY-POINT FINDER е също важна услуга, предлагана от „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ” ЕАД. Това е система за глобално позициониране /GPS/, с помощта на която може да се определи местоположението на всяко превозно средство на територията на България и Европа. Системата работи в режим на SMS, с цел оптимизирането на разходите за пренос на данни. Точното определяне местоположението на превозното средство дава необходимата информация в нужния момент и позволява вземането на необходимите мерки за защита на собствеността. FIXY-POINT FINDER показва точното местоположение на търсения автомобил. Системата разполага с електронни карти на България и Европа, с чиято помощ може да се определи с голяма точност местоположението на търсеното превозно средство.

„ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ” ЕАД предлага и GPS навигации и софтуер. GPS устройствата за навигация, предлагани от дружеството са инсталирани с популярните версии на iGO, като версиите, които се предлагат са класическият iGO My Way, подходящият за начинаещите потребители iGO Amigo или професионалната iGO Primo. Специално разработен за шофьори на камиони, шофьори на автобуси и други професионални водачи е версията "Truck". Програмата iGO е най-гъвкавият и богат на възможности софтуер за GPS навигация, съвместим с Windows CE и други операционни системи (Windows X, Linux, Android и др.).

Навигационният софтуер предлаган от „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ” ЕАД е с вградена подробна пътна карта на България и всички Български градове. Софтуерът изчислява най-подходящия път между две точки, а GPS-ът показва местоположението по време на движението. В софтуера има база данни с адреси, така че избирането на начална и крайна точка от пътуването може да става чрез търсене по адрес, или избиране на точка от картата. Навигационната система е озвучена на 17 езика включително и български, и информира при приближаване на завои по маршрута. В софтуера е въведена информация за това кои улици са еднопосочни, максимална скорост на движение по всяка улица, въвеждане на Points of interest и др. Софтуера предлага възможност за изчисляване на най-къс или най-бърз маршрут.

Друг продукт на компанията е GPS устройството за логистика **MC5**. Това е интелигентно мултифункционално устройство, което е важна част от системата за контрол и управление работата на автомобилен парк FIXY. В устройството има вградена батерия, осигуряваща работата му и след отстраняване на външното захранване. Използваният GSM модем и GPS модул са с високо качество и параметри. Цифровите и аналогови входовете и изходи са общо 16 с цел да се включи към устройството голямо количество периферия. През серийния интерфейс RS232 има възможност за обменяне на данни с компютър или друга апаратура. Разработени са дисплеи, които се захранват и работят изцяло чрез устройството. Устройството притежава уникална система за разпознаване на събития от всякакъв вид и способност за изключително гъвкава реакция – сменяне на режими и интервали на комуникация, приспиване, буфериране и т.н. Така, чрез подходящи предварителни настройки, устройството само преценява в полеви условия, какъв тип връзка да избере и как точно да се държи. Например, за пестене на трафик при изключен двигател, често се преминава в SMS режим. При излизане извън страната се прилагат специални режими за избиране на най-добрата мрежа и обикновено се предпочита буфериране на информацията, която автоматично ще бъде изпратена при завръщане в страната. Протоколите и динамичното променяне на изпращаната информация са изработени за минимизиране на трафика на данни.

Дисплеите и сензорите са друга част от продуктовото портфолио на компанията. Дисплейните системи се състоят от два основни компонента. При шофьорите към устройството MC5 е прикачен дисплей с бутони, чрез който те могат да получават и прашат информация, както и да следят определени параметри на връзката и на превозното средство. В операторския център мониторинга и управлението на автомобилния парк и комуникацията с него се извършва чрез разработения за целта софтуер FIXY. В зависимост от изискванията на клиента, дисплеите и софтуера се различават по бутони, възможни съобщения и автоматични реакции, размери на самия дисплей и т.н. Внедряването на подобна дисплейна система в дадена фирма осигурява съвременен начин на работа и може да оптимизира значително работата и намали разходите, като същевременно премахне остарелите и нестабилни радио канали.

Повечето съвременни електронни устройства имат голям брой входове и изходи, интерфейси и др., към които практически може да бъде закачен сензор или периферия от всякакъв тип. Към мултифункционалното MC5 устройство могат да бъдат закачени многобройни датчици и системи. Също така MC5 устройствата имат специална поддръжка и работни режими с много видове периферия - не само се получава и изпраща информация към нея, а и има специфична комуникация и реакция на устройствата при различната периферия. „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ“ ЕАД предлага сензори със специална поддръжка от MC5 – горивен (измерва входния и изходния поток на гориво към двигателя, чрез което може с точност да се установи реалния разход на гориво), ултразвуков (засича всяко влизане на тяло в затворения обем – отваряне на врата, прозорец и др.), температурен (измерва температурата на хладилно ремарке или на самото превозно средство), шок (отчита кога превозното средство се движи, независимо от въртенето на гумите му) и др.

Друг продукт на ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ е GPS устройство за охрана, което се монтира в автомобила MC Guard.

Персоналното GPS устройство MC 24 служи за локализиране на хора и подвижни обекти. Устройството показва местоположението на даденото лице, автомобил или друг обект, за който е прикрепено. Устройството е подходящо за наблюдение на дейността на служители, които извършват дейности на открито и в автомобил. MC 24 може да се използва и за наблюдение на хора в неравностойно положение, деца, домашни животни. Системата позволява изготвянето на справки за посетени обекти, продължителност на престоя и времето на започване и завършване на определените задачи.

Нов продукт, който предлага компанията е автоматизираната система за управление на градски транспорт FIXY TRANS. Fixy Trans е автоматизирана система за организация, контрол и управление на градския транспорт. Системата е в състояние да обслужва неограничен брой маршрути, превозни средства и превозвачи. Всяко превозно средство може да се наблюдава, контролира и управлява практически в реално време – обновяването на информацията може да

бъде на всяка секунда. Типичната точност на позициониране чрез използвания дванадесет канален GPS приемник е до 5м. Диспечерският пункт освен връзката с всички автомобили, дава възможност и за връзка чрез VPN с изнесени контролни центрове, които могат да бъдат и мобилни.

Възможностите, които предлага системата са:

- ◆ Местоположение на транспортното средство в реално време;
- ◆ Информация за предварение и закъснение;
- ◆ Информация за престои;
- ◆ Информация за моментна и средна скорост на превозното средство;
- ◆ Извършени курсове за определен интервал от време, по определен маршрут или превозвач;
- ◆ Изминат пробег от всяко транспортно средство;
- ◆ Паник бутон;
- ◆ Информационен дисплей за връзка на водача с центъра;
- ◆ Издаване на разписания;
- ◆ Издаване на наряд;
- ◆ Издаване на пътен лист;
- ◆ Отчет за всички закъснения и предварения на определен маршрут, водач или превозвач;
- ◆ Отчет за изработени часове на всеки водач и изминати километри, други отчети по желание на възложителя;
- ◆ Автоматична идентификация на водача чрез RFID карта;
- ◆ Информация за глоби;
- ◆ Използването на GSM мрежата позволява действие на системата навсякъде в България и чужбина;
- ◆ Задаване на зони;
- ◆ Информация за разход на гориво;
- ◆ Гласова връзка на водача с центъра;
- ◆ Автоматично оповестяване за пристигане на спирка и времето до следващата;
- ◆ Връзка с автоматични спиркови табла за разписанието и времето на пристигане на превозното средство от даден маршрут и други.

Съхранението на базата данни в Microsoft® MS-SQL Server дава възможност за генерирането на практически всякакви допълнителни справки и отчети по задание на възложителя.

FIXY TRANS включва мобилно устройство - MC5 и диспечерски център, а като опция се предлага и изнесен център.

Спрямо системите, базирани на радиомрежа, FIXY TRANS има следните предимства:

- ◆ Спестява средства от стойността на репитерите, значителните наеми за подходящо място на монтажа им, месечните разходи за ток, охрана и поддръжка
- ◆ Висока точност на позициониране и възможност за наблюдение и контрол в реално време – данни на всяка секунда
- ◆ Използването на GSM мрежата премахва териториалните ограничения налагани от радиомрежата
- ◆ Пропадането на сигнала в GSM мрежата е изключително рядко в сравнение с радиомрежата
- ◆ VPN връзката между диспечерския и изнесения център дава сигурна и надеждна защита на данните
- ◆ Гъвкавост на системата за надграждане на допълнителни функции
- ◆ Използване на последно поколение 16 канални GPS приемници
- ◆ Използване на най-модерната GPRS технология за предаване на данни
- ◆ Осигуряване на персонален отговорник на територията на действие на системата за навременна помощ и консултации

- ◆ Висока устойчивост на системата при всякакви метеорологични условия и др.

ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ притежава сервизни центрове във всички по-големи градове в страната.

През 2006 година компанията печели едно от най-престижните отличия – Златен медал и Диплом от Международния Технически Панаир в гр. Пловдив. „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ” ЕАД участва на престижното изложение СеВІТ в гр. Хановер, Германия.

От 2008г. „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ” ЕАД работи по стандарт ISO 9001:2008, а проектираните и произвежданите от компанията GPS/GPRS/GSM устройства за позициониране в реално време MC5, притежават декларация за съответствие CE.

Сред основните клиенти на компанията в България са: Нестле България АД, СДВР София, Уникредит Булбанк, ЦКБ, Арон, Петрол холдинг, Български пощи, Дейта БГ, Елтрейд ООД, Теразини ЕООД, Капитал Лизинг, Контракс ООД, Приста ойл АД, ЗД Евроинс АД, ЗПАД Алианс България, Лимекс ООД, Газтрейд АД, ОК Супертранс, Българска Транспортна Компания, Топлофикация София АД, Такси – С – Експрес АД, Агрима АД, Анди-Л ЕООД, ВВВ Груп АД, Обединена Млечна Компания АД, ЕВРОМАРКЕТ ГРУП, ВиК Варна и др.

Част от партньорите на „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ” ЕАД извън страната са Microsoft Corporation, Owasys, Enaikoon, Liberty, C Projekt GmbH, Teletype, Thebecom BV, Ergologica SA, SGS Technology, IGISA GmbH Austria и др.

Съгласно финансовите отчети на емитента, в периода 2009 – 30.06.2011 година основните инвестиции на дружеството са отчетени като „Други ДМА”, тъй като представляват GPS устройства, монтирани в автомобили, застраховани в Евроинс, като последната заплаща наем за тези устройства за 3-години. Делът на тези устройства се запазва и през двете разглеждани години, като те формират около 90% от нетекущите активи. Дружеството няма инвестиции в земя и сгради. Транспортните средства възлизат на 44 хил. лв. към 31.12.2010 г. и са държани по договори за финансов лизинг. Представените в баланса нематериални активи представляват програмни продукти, използвани в текущата дейност на дружеството.

Анализ на пазарите в Италия и Румъния

Пазарът в Италия е голям, има голяма конкуренция, което води до по-ниска цена на GPS устройствата. От друга страна системите за GPS контрол са на по-ниско технологично ниво от тези предлагани от Емитента. Нашата цел, е чрез по-високо технологична услуга да навлезем в сегмента на малките автопаркове с от 5 до 50 автомобила.

Пазарът в Румъния е сходен с този в Италия. Нашата цел е за навлизане както в сегмента на малките автопаркове с от 5 до 50 автомобила, така и в по-големите автопаркове с морално остарели GPS системи търсещи по-модерни и по-високотехнологични услуги. Компанията разчита на най-новата си разработка, устройство което мери и разхода на гориво. При тенденцията на повишаване на цените на горивото тази услуга е много актуална, поради което усилията на компанията и маркетинговата политика са насочени именно към това устройство. Ръководството разчита да се насочат големи клиенти към компанията търсещи системи за управление на градски транспорт и системи осъществяващи връзка между управлението на автопарка и навигационната система, каквито не се предлагат от друга компания в Румъния.

В таблицата са дадени балансовите стойности на съответните дълготрайни активи в края на всеки отчетен период

Нетекущи активи	Юни 2011	Юни 2010	2010	2009
Машини, оборудване, транспортни средства	52	87	63	106

Други ДМА	780	1,036	932	1,142
Нематериални активи	7	4	10	6
Инвестиции	20	20	20	20
Активи по отсрочен данък	5	-	6	-
Предплатени разходи	5	4	6	-
Общо нетекущи активи	869	1,151	1,037	1,274

Инвестиции в дъщерни предприятия към 15 август 2011 г.

ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ притежава 100% от капитала на GPS Control S.R.L., Италия. Към края на 2009 и края на 2010 г. тази инвестиция възлиза на 20 хил. лв. Към момента дъщерното дружество не развива дейност. Към датата на Проспекта - 15 август 2011 г. дъщерното дружество не развива дейност.

В началото на 2011 г. в групата на ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ е включено и румънското подразделение на дружеството GPS Control R S.R.L. Румъния. Тази компания е 100% собственост на „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ“ ЕАД. Капиталът на GPS Control R S.R.L. е RON 200. Инвестицията на „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ“ ЕАД в GPS Control R S.R.L. е на стойност RON 200.

Управителните органи на емитента не са поемали твърди ангажименти, които да са обвързани с извършването на бъдещи инвестиции. Емитентът ще балансира и координира своите текущи инвестиции. Основната цел на компанията е стабилизирането на текущите финансови показатели и подобряване на капитализацията. За целта е емитиран облигационен заем в размер на 4 млн. евро, предмет на настоящото публично предлагане.

4. Резултати от дейността, финансово състояние и перспективи

4.1. Финансова информация

Представената по-долу финансова информация е базирана на исторически данни за периода 01.01.2009 – 31.12.2010 г. Информацията е извлечена от одитираните финансови отчети на дружеството за 2009 и 2010 години. Представената информация е на неконсолидирана база, в хиляди лева. Дружеството не е било задължено да изготвя консолидирани финансови отчети и не изготвя такива.

4.1.1. Активи и задължения

Активи

В края на 2010 г. активите на „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ“ ЕАД възлизат на 4,221 хил. лв. Спрямо предходната година активите нарастват с 84%, което се дължи на повишението на краткосрочните вземания на дружеството повече от три пъти. Към шестмесечието на 2011 г. активите се увеличават до 11,900 хил. лв. Основна причина за това са възникналите през периода дългосрочни вземания на компанията в размер на 7,786 хил. лв., които представляват предоставен дългосрочен заем по договор от 10.01.2011г. за сумата до 8,000 хил.лв. за срок от 5 години при годишна лихва 7,5%. Заемът е необезпечен. При забава получателя дължи законната лихва върху просрочените суми. Делът на дълготрайните активи в структурата на общите активи намалява през 2010 г. за сметка на значително по-големите краткотрайни активи. В края на 2010 г. делът на краткотрайните активи възлиза на 75.4%, като за предходния период е възлизал на 44.5%. Основна причина за този ръст е увеличаването на другите вземания от трети лица с 1,589 хил. лв.

<i>Нетекущи активи (хил. лв.)</i>	<i>Юни 2011</i>	<i>Юни 2010</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>
Имоти, машини и съоръжения	832	1,123	995	1,248
Нематериални активи	7	4	10	6
Инвестиции	20	20	20	20
Активи по отсрочен данък	5	-	6	-
Предплатени разходи	5	4	6	-
Търговски и други вземания	7,786	-		
Общо нетекущи активи	8,655	1,151	1,037	1,274

Вътрешната структура на нетекущите активи е относително постоянна, с доминиращ дял на инвестициите в машини, съоръжения и оборудване (96% и 98%, съответно за 2010 и 2009 г.) – основно GPS устройства, монтирани в автомобили, застраховани в Евроинс, за които застрахователното дружество заплаща наем. Към 30.06.2011 г. превес в структурата на нетекущите активи взимат търговските и други вземания.

Текущите активи отбелязват значителен ръст за период 2009 – 2010 г., които се дължи на увеличението на търговските и други вземания, като за целия разглеждан период техният дял в структурата на краткотрайните активи е доминиращ. Към края на 2010 г. материалните запаси и в частност запасите на стоки, също бележат сериозен ръст, като тяхната стойност достига 449 хил. лв. спрямо 253 хил. лв. през предходната година, а в края на юни 2011 г. те са в размер на 400 хил. лв.

Паричните средства и краткосрочните финансови активи на дружеството към шестмесечието на 2011 г. нарастват над 3 пъти спрямо 31.12.2010 г.. Те са формирани предимно от парични средства в брой.

<i>Текущи активи (хил. лв.)</i>	<i>Юни 2011</i>	<i>Юни 2010</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>
Материални запаси	400	298	449	253
Търговски и други вземания	2,355	2,079	2,577	625
Парични средства и краткосрочни депозити	490	391	158	142
Общо текущи активи	3,245	2,768	3,184	1,020

Пасиви

Общият размер и пасивите на дружеството нараства почти три пъти, като техният ръст почти изцяло е свързан с динамиката на краткосрочните пасиви.

<i>Нетекущи пасиви (хил. лв.)</i>	<i>Юни 2011</i>	<i>Юни 2010</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>
Облигационен заем	7,823	-	-	-
Търговски и други задължения	-	-	122	1
Лихвоносни заеми и привлечени средства	-	-	-	-
Задължения по финансов лизинг	34	59	40	49
Предплатени приходи	57	89	98	183

Общо нетекущи пасиви	7,914	148	260	233
-----------------------------	--------------	------------	------------	------------

През 2010 г. дружеството е получило и заем от трети лица, чиято стойност е 122 хил. лв., като този заем формира почти половината от дългосрочните задължения. През предходната година основна част са заемали предплатените приходи и по конкретно абонаментът на GPS услуги.

Краткосрочните задължения на „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ“ ЕАД към 31.12.2010 г. нарастват до 3,034 хил. лв. спрямо 1,064 хил. лв. година по-рано. Този ръст се дължи на получените два банкови заема за оборотни средства. Единият кредит на стойност 1,900 хил. лв., при 7% годишна лихва е отпуснат от Интернешънъл Асет Банк АД за срок до 30.06.2011 г. Обезпечен със запис на заповед, авалирана от Специализирани Логистични Системи АД и държавни ценни книжа, собственост на Евроинс Румъния Асигураре Реасигураре С.А. След срока на договора, заема е предоговорен при същите условия до 31.12.2011г. Другият банков кредит е отпуснат от Банка ДСК АД и е на стойност 280 хил. лв. при годишна лихва от 10.50 % със срок на издължаване до 18.12.2011 г. Търговските и други задължения се удвояват, което се дължи предимно на получените заеми от трети лица, които се уреждат до една година. Краткосрочните предплатени приходи и по конкретно абонаментът на GPS услуги намаляват с 37%.

<i>Текущи пасиви (хил. лв.)</i>	<i>Юни 2011</i>	<i>Юни 2010</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>
Търговски и други задължения	772	377	203	104
Лихвоносни заеми и привлечени средства	2,171	2,140	2,545	551
Задължения по финансов лизинг	10	-	12	-
Предплатени приходи	178	288	274	409
Общо текущи пасиви	3,131	2,805	3,034	1,064

Нетният оборотен капитал на групата се подобрява и към края на 2010 г. възлиза на 150 хил., като в края на 2009 г. той е бил отрицателен.

4.1.2. Финансово състояние

Към 31.12.2010 г. собственият капитал на групата е 927 хил. лв., като предходната година възлиза на 997 хил. лв. Фонд резервен на дружеството отбелязва по-ниска стойност през 2010 г, спрямо 2009 г., поради решението на ОСА загубите на дружеството от минали години да бъдат покрити за сметка на резервите.

<i>Собствен капитал (хил. лв.)</i>	<i>Юни 2011</i>	<i>Юни 2010</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>
Основен акционерен капитал	835	835	835	835
Резерви	2	21	2	21
Неразпределена печалба	18	110	90	141
Общо Собствен капитал	855	966	927	997

През последните години не е извършвано увеличение на капитала.

4.1.3. Печалби и загуби

За 2010 година приходите от продажби на ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ намаляват в синхрон с негативните ръстове на пазара на нови автомобили. Най-висок принос за развитие на общите

доходи от дейността имат приходите от продажби на GPS абонаменти, чийто дял през 2010 г. достига 97%. Продажбите на GPS устройства имат малък дял в структурата на доходите от дейността.

<i>Приходи</i>	<i>Юни 2011</i>	<i>Юни 2010</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>
Доходи от продажба на стоки, в т.ч.:	12	27	49	45
Приходи от продажба на GPS устройства	219	236	488	410
Отчетна стойност на продадените стоки	(207)	(209)	(439)	(365)
Приходи от продажба на услуги (GPS абонамент)	646	738	1,486	1,700
ОБЩО доходи от дейността	658	765	1,535	1,745

Докато приходите от дейността намаляват с 12%, на годишна база и с 14% на шестмесечна база, разходите за дейността (без начислените амортизации) се понижават с 9.7% през 2010 г. и 7.1% за шестмесечието. Като се отчетат и разходите за амортизация, то понижението на общите разходи пада до 5.2% за 2010г. и 5.5% за шестмесечието. В резултат на тези отрицателни тенденции дружеството реализирането отрицателна оперативна печалба.

Брутна рентабилност на компанията е относително стабилна. В разглеждания период измерителят EBITDA маржин възлиза на 22% през 2009 г. и 20% през 2010 г.

<i>Разходи за дейността (хил. лв.)</i>	<i>Юни 2011</i>	<i>Юни 2010</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>
Разходи за дейността, в т.ч.:	567	610	1,229	1,361
Разходи за материали	(9)	(12)	(53)	(47)
Разходи за външни услуги	(354)	(390)	(767)	(845)
Разходи за персонала	(199)	(197)	(394)	(422)
Други разход	(5)	(11)	(15)	(47)
Печалба преди, лихви данъци и амортизации	91	155	306	384
Разходи за амортизация	(172)	(172)	(350)	(305)
Оперативна печалба	(81)	(17)	(42)	79

В синхрон с получените и отпуснатите заеми от и на „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ“ ЕАД нарастват и финансовите разходи и приходи на компанията. Нетният резултат от финансовите операции на дружеството е отрицателен 34 хил. лв. през 2010 г., 30 хил. лв. през 2009 г. и 14 хил. лв. към 30.06.2010 година. Към 30.06.2011г. е положителен 9 хил. лв.

<i>Финансови резултати (хил. лв.)</i>	<i>Юни 2011</i>	<i>Юни 2010</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>
Печалба преди данъци	(72)	(31)	(76)	49
Разходи за данъци	-	-	6	(7)
Финансов резултат	(72)	(31)	(70)	42

Финансовият резултат за групата след облагане с данъци е негативен. Сериозният спад на пазара на нови автомобили, регистриран през 2009 г. се задълбочи и през 2010 г. и подтисна пазара на

GPS продукти и услуги. Въпреки това първите два месеца на 2011 г. дадоха позитивен сигнал за наченки на сериозно възстановяване на пазара.

4.2. Информация за основните тенденции

От датата на последните финансови отчети до датата на проспекта не са настъпвали събития с неблагоприятни ефекти върху дейността на емитента.

Очакванията за „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ“ ЕАД през 2011 г. са дружеството заедно с групата СЛС да контролират значителен дял от пазара на GPS услуги в страната. По преценка на съставителите, се очаква пазарният дял на „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ“ ЕАД да бъде около 25%. Пазарният дял на дружеството намалява плавно през последните години в унисон с рязкото развитие на пазара и навлизането на нови конкуренти.

Предвид настъпилата криза в Европа дружеството взе решение временно да забави планираните инвестиции за разширяване на клоновата мрежа в чужбина. Инвестиционните планове ще бъдат реализирани през първото полугодие на 2012 г. Очакванията на ръководството, са че към средата на 2012 г. на пазара в Румъния компанията ще успее да постигне част от поставените цели, за което са взети необходимите мерки:

- Сменен е директора на фирмата в Румъния.
- Нает е самостоятелен офис на представително място.
- Изработени са и е регистрирана уеб страница и собствен домейн.
- Компанията участва в най-голямото техническо изложение в Румъния през месец октомври 2011 г.
- Коригирана е ценовата политика, като е съобразена с настъпилата криза и ценовите нива в Румъния.

Планираните инвестиции ще бъдат реализирани с набраните парични средства от текущата облигационна емисия, които към настоящия момент предвид отлагането на инвестициите са дадени на заем на компанията – майка на Емитента, и които ще бъдат върнати изцяло или частично при поискване.

Чрез развитие на пазарите в Румъния и Италия приходите на дружеството ще растат. В Румъния дружеството вече е сключило договор със застрахователната компания Евроинс Румъния и лизинговата Евролийз ауто Румъния, като на всички автомобили, които те застраховат и съответно лизинговат ще се продават GPS устройства, предлагани от Джи Пи Ес Контрол АД. Към настоящият момент поделението в Румъния преговаря и с други застрахователни и лизингови компании за предлагане на GPS услуги. Мениджмънта на дружество счита, че въпреки настъпилата криза в Европа и спада на приходите в България, чрез разрастването на външни пазари в Румъния и Италия финансовото състояние на компанията ще се подобри и процента на продажбите ще расте.

5. Основна информация за членовете на управителните и на контролните органи на емитента, висшия ръководен състав и служителите.

Емитентът „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ“ ЕАД е с едностепенна система на управление и се управлява от Съвет на директорите в състав от 3 лица, както следва:

Име:

Илиян Зафиров Динев

Длъжност в Емитента:	Изпълнителен директор и представляващ „Джи Пи Ес Контрол” ЕАД
Данни за значителни участия в управлението, дейността и/или собствеността на други дружества:	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Специализирани Логистични Системи АД, ЕИК 122022915 – Изпълнителен директор; ◆ Ай Ти Софт ЕООД, ЕИК 121376448 – Управител; ◆ СМАРТНЕТ ЕАД, ЕИК 175044225 – Заместник-председател на Съвета на директорите; ◆ Джи Пи Ес Контрол ЕООД, Италия (GPS Control SRL), ЕИК 06347440965

Име:	Ваньо Стоянов Иванов
Длъжност в Емитента:	Председател на Съвета на директорите
Данни за значителни участия в управлението, дейността и/или собствеността на други дружества:	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Специализирани Логистични Системи АД, ЕИК 122022915 – Председател на Съвета на директорите. ◆ Смарт Ай Ти Сълъшънс ЕООД, ЕИК 201289620 – Управител и Едноличен собственик на капитала

Име:	Сирма Димитрова Лепоева
Длъжност в Емитента:	Заместник - председател на Съвета на директорите
Данни за значителни участия в управлението, дейността и/или собствеността на други дружества:	Специализирани Логистични Системи АД, ЕИК 122022915 – Заместник-председател на Съвета на директорите

Представителството на „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ” ЕАД се осъществява от Илиян Зафиров Динев.

Не са известни потенциални конфликти на интереси или възникнали такива по повод изпълнение на задълженията на горепосочените лица към Емитента и техни други частни интереси.

Лицата не са сключвали с Емитента договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

При потвърждаване на настоящия проспект от Комисията за финансов надзор, „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ” ЕАД, като Емитент на ценни книжа, допуснати до търговия на регулиран пазар ще предприеме действия за създаване на Одитен комитет в съответствие с чл. 40е, ал. 2 от Закона за независимия финансов одит.

При допускане на облигациите на дружеството до търговия на регулиран пазар, Емитентът ще спазва и прилага и приетия от „Българска фондова борса – София” АД Национален кодекс за корпоративно управление.

6. Информация за акционерите със значително участие

Към датата на настоящия регистрационен документ капиталът на „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ” ЕАД е 835 000 (осемстотин тридесет и пет хиляди) лева, разпределен в 835 000 (осемстотин тридесет и пет хиляди) броя налични, поименни акции, с номинална стойност един лев всяка една. Всички издадени акции са с право на глас и от един и същи клас.

Едноличен собственик на капитала на „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ” ЕАД е „Специализирани Логистични Системи” АД.

Акционери в „Специализирани Логистични Системи” АД са:

- ◆ Илиян Зафиров Динев – притежава 90 950 броя акции, представляващи 17% от капитала на Емитента;
- ◆ Ваньо Стоянов Иванов - притежава 90 950 броя акции, представляващи 17% от капитала на Емитента;
- ◆ Shipka Business Solutions B.V. (Private Limited Liability Company) - притежава 353 100 броя акции, представляващи 66 % от капитала на Емитента;

Седалището и адресът на управление на Shipka Business Solutions B.V. са Teleportboulevard 140, 1043EJ Amsterdam, Netherlands. Дружеството се управлява и представлява от Трифон Генчев Грудев.

Shipka Business Solutions B.V. упражнява непряк контрол върху Емитента, тъй като притежава пряко повече от 50 на сто от акциите с право на глас на „Специализирани Логистични Системи” АД – Едноличен собственик на капитала на „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ” ЕАД.

От своя страна Shipka Business Solutions B.V е под пълен ефективен контрол на действителния краен собственик Гълъбена Колева Генчева, ЕГН 7910010953, с адрес в град Аксаково, община Аксаково, област Варна, ул. Момина сълза № 18. Предвид това, Гълъбена Колева Генчева упражнява непряк контрол върху дейността на Емитента.

Не съществуват други лица, упражняващи пряк или непряк контрол върху дейността на Емитента.

Емитентът е дружество, регистрирано по Търговския закон и прилага предвидените в закона мерки против злоупотреба с упражнявания върху него контрол. Към датата на изготвяне на настоящия документ не са налице други особени мерки, които да възпрепятстват подобни злоупотреби.

7. Финансова информация

7.1. Одитирана историческа финансова информация

Емитентът не е задължен и не изготвя консолидирани финансови отчети. Представената в Проспекта информация е базирана изключително на неконсолидираните одитирани финансови отчети за периода 2009 – 2010 г.

Годишните финансови отчети са изготвени в съответствие с приложимите международни счетоводни стандарти. Всеки финансов отчет съдържа баланс; отчет за доходите; отчет за паричните потоци; отчет за собствения капитал; пояснителни бележки и счетоводни политики. Към всеки годишен финансов отчет са приложени още доклад за дейността и одиторски доклад.

Годишни финансови отчети за 2009 и 2010, заедно със съответните доклади за дейността и одиторските доклади са приложени към Проспекта и представляват неразделна част от него.

Представените в Регистрационния документ финансови данни на Емитента са извлечени само и единствено от неговите одитирани годишни финансови отчети към 31.12.2009 и 31.12.2010 г. Одиторските доклади са приложени към Проспекта. Докладите са изготвени от назначените от емитента одитори и не съдържат квалифицирани мнения или откази от мнение. По мнение на одиторите, горепосочените доклади дават вярна и честна представа за имуществото и финансовото състояние на „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ” ЕАД.

Представената в настоящия проспект финансова информация е актуална към 31.12.2010, към която дата е изготвен и последният одитиран годишен финансов отчет.

Към този Проспект за допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар не е представена междинна финансова информация. До датата на Проспекта дружеството не е било задължено и не е изготвяло междинни финансови отчети.

За последните 12 месеца „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ” ЕАД, нито което и да е друго дружество от групата на емитента, не е и не е било страна по каквито и да било съдебни, административни или

арбитражни производства (включително всякакви такива висящи производства или опасност за такива, за които Емитентът е осведомен), които имат или могат да имат значителни последици за финансовото състояние или рентабилността на Емитента и/или дружества в групата.

Няма решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация на Емитента.

7.2. Съществени промени, настъпили след датата на публикуване на последния одитиран отчет

На 10.01.2011 г. ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ емитира при частно пласиране облигационен заем в размер на 4 000 000 Евро, разпределен в 4 000 (четири хиляди) броя с емисионна стойност EUR 1 000 /хиляда/ евро всяка една. ISIN кода на емисията е BG2100001119. Лихвените плащания по облигационния заем се определят на базата на фиксирана годишна лихва в размер на 7.0 %.

От 20.01.2011 г. в групата на ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ е включено и румънското подразделение на дружеството GPS Control R S.R.L. Румъния. Тази компания е 100% собственост на „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ“ ЕАД и е с капитал RON 200.

Не са настъпили други съществени промени във финансовото и търговското състояние на емитента след датата на последния финансов отчет към 31.12.2010г. до датата на настоящия документ.

8. Информация за публичното предлагане и допускането до търговия

8.1. Данни за публичното предлагане и допускането до търговия, условия и срок

8.1.1. Данни 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.

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

Облигациите от настоящата емисия са издадени съгласно законодателството на Република България.

Облигациите от настоящата емисия са поименни, безналични, регистрирани в Централен депозитар АД.

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

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.

8.1.2. 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 на вземане за лихва.
- Право на участие и право на глас в Общото събрание на облигационерите
- Право да се поиска издаване на заповед за изпълнение
- Право на удовлетворяване при ликвидация или несъстоятелност

Колективни права на облигационерите

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
- Право на решаващ глас

Представителите на облигационерите имат Право на съвещателен глас при вземане на решения от Общото събрание на акционерите, засягащи изпълнението на задълженията по облигационния заем.

Предсрочна изискуемост

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

1. 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 законовата лихва за забава.
2. За Емитента е открито производство по прекратяване и ликвидация (с изключение на случаите на прекратяване поради вливане, сливане или друга форма на преобразуване);
3. Срещу Емитента е открито производство по несъстоятелност.

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:

1. Коефициент „Пасиви / Активи” – максимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – 0.95.
2. 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 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.

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.

Горепосочените промени 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.

Представителство на държателите на ценните книжа

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

извършва действия за защита на интересите на облигационерите в съответствие с решенията на Общото събрание на облигационерите и съобразно закона.

На 31.01.2011 г. се проведе първото Общо събрание на облигационерите по емисия корпоративни облигации на „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ“ ЕАД. На събранието за единствен представител на облигационерите по настоящата емисия е избрана Велислав Милков Христов, бизнес адрес: гр. София 1592, бул. „Христофор Колумб“ № 43, тел.: 02/9651473, ел. поща: v_chistov@euroins.bg.

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 свиква 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.

8.1.3. Лихвен процент и изплащане на главницата

Лихвените плащания по облигационния заем се определят на базата на фиксирана годишна лихва в размер **7.0%** на база Аст/ Аст (реален брой дни в лихвения период / реален брой дни в годината). Дължимата сума се закръглява до втория знак след десетичната запетая.

Лихвеното плащане се изчислява 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 на база реален брой дни в годината.

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

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.

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		

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.

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.

Матуритетът на облигационния заем е 60 (шестдесет) месеца или 5 (пет) години.

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.

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%.

8.1.4. 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.

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.

8.1.5. Прехвърляемост

Облигациите от настоящата емисия могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателя им и по реда, предвиден в Закона за пазарите на финансови инструменти (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 организирания от “БФБ-София” АД Неофициален пазар на облигации, както и извънборсово (т.нар. ОТС пазар) чрез лицензиран инвестиционен посредник, член на борсата.

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

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.

8.1.6. 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.

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.

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 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.

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.

МЕСТНИ ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА

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

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.

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

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.

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.

Сроковете и редът за удържане, внасяне и деклариране на окончателния данък за доходите на чуждестранни физически лица са уредени в ЗДДФЛ.

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.

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.

Сроковете и редът за удържане, внасяне и деклариране на данъка при източника за доходите на чуждестранни юридически лица са уредени в ЗКПО.

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).

8.1.7. Условия, очакван график и други данни за 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.

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.

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 на 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.

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.

Търговията с облигациите от настоящата емисия ще се извършва съгласно Правилника за дейността на „БФБ – София” АД и Правилника на Централен депозитар АД.

Плащанията по сключените сделки ще се извършват съгласно условията на избрания инвестиционен посредник и съобразно стандартните процедури за сетълмент на борсови сделки – от вида „Доставка срещу плащане” през Централен депозитар АД.

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

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.

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.

8.2. План за разпределение на ценните книжа

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.

8.3. Пазари

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.

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, съответно клас.

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

8.4. Притежатели на ценни книжа – продавачи

Всички облигации от настоящата емисия могат да се предлагат за търговия на регулирания пазар.

8.5. Разходи по публичното предлагане и допускането до търговия;

Общите разходи на емитента по публичното предлагане са 6,450 лв.

9. Допълнителна информация

9.1. Данни за акционерния капитал

Към датата на настоящия документ общият размер на акционерния капитал на Емитента е 835 000 (осемстотин тридесет и пет хиляди) лв., разпределен в 835 000 (осемстотин тридесет и пет хиляди) броя налични, поименни акции с право на глас, право на дивидент и ликвидационен дял, с номинална стойност 1 (един) лев всяка една. Всички акции на Емитента са от един и същи клас и са изцяло изплатени. Целият капитал на дружеството е заплатен с парични средства.

Емитентът не е изкупувал, съответно не притежава собствени акции.

9.2. Кратка информация за устава и учредителния акт

Учредителният акт на „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ” ЕАД е приет с решение на Едноличния собственик на капитала на 30.04.2010г. което е видно от преходните и заключителните разпоредби на самия учредителен акт, както и от временното удостоверение и джирото предоставени в Търговския Регистър. Той е обявен в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с вписване № 20100803172014 от 3 август 2010г.

Съгласно чл. 6 от Учредителния акт предметът на дейност на „ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ” ЕАД е: проектиране, изграждане и внедряване при спазване на съответните законови изисквания на информационни и телекомуникационни системи и мрежи, локализация и мониторинг на обекти на територията на Република България и други страни за контрол на транзитни товари, контрол на акцизни товари, контрол на моторни превозни средства, контрол на плавателни съдове, контрол на товари по железниците, други незабранени от закона дейности, свързани с локализация на обекти, консултантска дейност, търговско представителство и посредничество, всяка друга търговска дейност, незабранена със закона при спазване на законовите изисквания за нейното извършване.

Дружеството има едностепенна система на управление. Органите за управление на дружеството са: Едноличен собственик на капитала и Съвет на директорите. Те са уредени в раздели VI и VII от Учредителния акт на Емитента.

Едноличен собственик на капитала на дружеството е „Специализирани логистични системи” АД, със седалище и адрес на управление в град София, бул. „Христофор Колумб” № 43, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 122022915. Функциите му са подробно посочени в чл. 26 от Учредителния акт на Емитента.

Съветът на директорите управлява и представлява дружеството. Съветът на директорите решава всички въпроси, свързани с дейността на дружеството, освен тези, които по закон, или съгласно учредителния акт на дружеството са от изключителната компетентност на Едноличния собственик

на капитала. Неговите правомощия са уредени в чл. 37 от Учредителния акт на дружеството. Съветът на директорите се състои от три до седем лица и се избира от Едноличния собственик на капитала за срок от пет години, като първият съвет на директорите се избира за срок от три години.

9.3. Приложения

Към проспекта са приложени:

1. Декларации от отговорните лица
2. Одитирани годишни финансови отчети за 2009 г. и 2010 г.

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

* * *