



Специализирани Бизнес Системи®

1517 София, ул. "Бесарабия" №24; тел: (02) 91 945

<http://www.sbs.bg>; E-mail: sbs@sbs.bg

ПРОСПЕКТ

**Специализирани Бизнес Системи АД
ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА
Част III от Проспекта за Първично Публично Предлагане на
Акции**

| | |
|------------------------|--|
| Вид | АКЦИИ, БЕЗНАЛИЧНИ СВОБОДНОПРЕХВЪРЛЯЕМИ, С ПРАВО НА ГЛАС |
| Брой | 33 620 |
| Присвоен номер по ISIN | BG1100093068 |

| | ЗА ЕДНА АКЦИЯ | ОБЩО |
|--|----------------------|---------------|
| Номинална стойност | 50 лв. | 1 681 000 лв. |
| Емисионна стойност | 68 лв. | 2 286 160 лв. |
| Възнаграждение на инвестиционния посредник | 0.238 лв. | 8 000 лв. |
| Общо разходи по публичното предлагане | 0.406 лв. | 13 633 лв. |
| Нетни приходи от публичното предлагане | 67.594 лв. | 2 272 527 лв. |

| | |
|---|--|
| Начален/Краен срок на публичното предлагане | Записването на акциите започва на първия работен ден след изтичането на 7 (седем) дни от обнародването на съобщението за публичното предлагане по чл. 92а от ЗППЦК и продължава 14 (четирнадесет) дни. |
| Инвестиционен посредник по емисията | ИП КАПМАН АД, гр. СОФИЯ 1301, ул. ТРИ УШИ №8 ЕТ.6 |

Проспектът съдържа цялата информация за "Специализирани Бизнес Системи" АД, необходима за вземане на решение за инвестиране в емитираните от Дружеството акции, включително основните рискове, свързани с Дружеството и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят внимателно с всички части на Проспекта, включително този Документ за предлаганите ценни книжа и с Регистрационния документ на Дружеството, преди да вземат инвестиционно решение.

Комисията за финансов надзор е потвърдила Документа за предлаганите ценни книжа с решение № 689-Е от 22.05.2007г., което не е препоръка за инвестиране в предлаганите акции. Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на предоставената в Документа информация.

Членовете на Съвета на директорите на "Специализирани Бизнес Системи" АД и инвестиционният посредник "Капман" АД, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Документа за предлаганите ценни книжа. Съставителите на годишния финансов отчет на Дружеството отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а аудиторите – за вредите причинени от одитираните от тях финансови отчети.

12 Февруари 2007



Членовете на Съвета на директорите на “Специализирани Бизнес Системи” АД отговарящи солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта са:

Кирил Николов Желязков – Изпълнителен директор и Председател на Съвета на директорите
Борислав Иванов Братанов – Член на Съвета на директорите;
Чавдар Тодоров Тодоров – Независим член на Съвета на директорите;

Инвестиционният посредник, отговарящ солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта е:

ИП “Капман” АД със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. Три Уши 8, ет. 6

Съставител на годишния финансов отчет на Дружеството, отговарящ солидарно с горепосочените лица за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството е:

Лилия Миткова Паскова, в качеството и на управител на “СК ПЕРФЕКТА” ООД – Съставител на годишните финансови отчети на “Специализирани Бизнес Системи” АД

Одитори, отговарящи солидарно с горепосочените лица за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети са:

“Силвикс” ООД- специализирано одиторско предприятие с рег.№091 и адрес-гр.София, ул.”Акад.Н.Обрешков”№8А, тел: (+359 2) 870 60 13 и факс: (+359 2) 870 80 52, представлявано от Виолета Михайлова, регистриран одитор рег.№0059 за одитираните отчети за 2005г. и 2006г.

Иванка Мънчева Николова, дипломиран експерт-счетоводител, диплома 0482/99г. с адрес: с.Бузовград, обл.Стара Загора, за одитираните отчети за 2003г. и 2004г.



СЪДЪРЖАНИЕ:

| | |
|--|-----------|
| I. ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО. ОСНОВНИ ПАРТНЬОРИ. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА | 7 |
| 1.1. Име и функция на членовете на управителния и на контролния орган и прокуристите, ако има такива | 7 |
| 1.2. Информация за основните банки, инвестиционни посредници и правни консултанти, с които емитентът има трайни отношения, правните консултанти по тази емисия | 7 |
| 1.3. Информация за одиторите на емитента за предходните 3 години. | 8 |
| 1.4. Имената на лицата, отговорни за изготвянето на Документа за предлаганите ценни книжа или на отделни части от него, както и декларация от същите, че при изготвянето му са положили необходимата грижа, и информацията, съдържаща се в него, доколкото им е известно, не е невярна, подвеждаща или непълна. | 8 |
| 1.5. Декларация от предложителя на ценните книжа, ако е налице такъв, че той е солидарно отговорен с лицата по т. 1.4 за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в документа за предлаганите ценни книжа. | 8 |
| II. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ | 9 |
| 2.1. Капитализация и задлъжнялост..... | 9 |
| 2.2. Причини за извършване на публично предлагане на ценни книжа и планирано използване на постъпленията от емисията..... | 10 |
| 2.3. Рискови фактори | 10 |
| 2.3.1. Рискови фактори, характерни за акциите, предмет на публичното предлагане | 10 |
| 2.3.2. Рискове, специфични за отрасъла, в който оперира Дружеството | 11 |
| III. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ..... | 14 |
| IV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ | 15 |
| 4.1. Вид и клас на предлаганите ценни книжа..... | 15 |
| 4.2. Валута на емисията ценни книжа..... | 15 |
| 4.3. Права по предлаганите ценни книжа и ред за упражняването им..... | 15 |
| 4.4. Ако правата, предоставяни от ценните книжа - предмет на публичното предлагане, са или могат да бъдат значително ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа, или от разпоредбите на договор или друг документ, се дава информация за ограничението или за неговото отражение върху правата, предоставяни от ценните книжа, които ще се предлагат публично или ще бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар..... | 15 |
| 4.5. Решения, разрешения и одобрения, свързани с предлагането на ценните книжа..... | 16 |
| 4.6. Ред и ограничения за прехвърляне на ценните книжа..... | 16 |
| 4.7. Основни нормативни актове от съществено значение за инвеститорите | 16 |
| 4.8. Информация за отправени търгови предложения от трети страни относно акциите на емитента и/или негово дъщерно дружество за предходната и текущата година; посочване на цената за изкупуване на акциите по търговото предложение и/или стойността на предложените за замяна акции и резултата от отправените предложения | 17 |
| V. ДАННИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИТЕ. УСЛОВИЯ И СРОК..... | 18 |
| 5.1. Данни за публично предлагане | 18 |
| 5.1.1. Общ брой на акциите, предлагани за търговия | 18 |
| 5.2. Условия и срок на публично предлагане | 18 |





| | |
|--|----|
| 5.2.1. Начален и краен срок на публично предлагане, място и лице, към което могат да се обърнат инвеститорите, проявили интерес към предлаганите ценни книжа | 18 |
| 5.2.2 Удължаване срока на подписката | 18 |
| 5.2.3. Увеличаване/намаляване на броя на предлаганите ценни книжа | 19 |
| 5.2.4. Минимален и максимален брой акции, които могат да бъдат записани или закупени от едно лице | 19 |
| 5.2.5. Условия и ред за записване на акциите | 19 |
| 5.2.6. Плащане на записаните акции. | 21 |
| 5.2.7. Ред, който се прилага, ако всички ценни книжа от емисията бъдат записани преди крайния срок на публичното предлагане; ред, който се прилага, ако до крайния срок на публичното предлагане не бъдат записани всички ценни книжа от емисията; ред, който се прилага, ако до крайния срок на публичното предлагане бъдат записани повече ценни книжа от предлаганите; ред за удовлетворяване на заявките при конкуренция между тях | 21 |
| 5.2.8. Публично обявяване на резултатите от подписката | 22 |
| 5.2.9. Регистриране на новата емисия акции в Централния депозитар. Удостоверителни документи за акциите | 22 |
| 5.2.10. Връщане на внесените парични средства за записаните акции, ако публичното предлагане приключи неуспешно | 22 |
| 5.2.11. Ред за упражняване на правото на предпочитително закупуване на предлаганите ценни книжа (ред за упражняване на правата за записване на ценните книжа по смисъла на § 1, т. 3 ЗППЦК); ред, който се прилага при неупражняване на това право | 22 |
| 5.2.12. Посочване кога и при какви обстоятелства публичното предлагане може да бъде отменено или спряно и дали отмяната може да възникне след започване на търговията | 23 |
| 5.3. План за разпределение на ценните книжа | 23 |
| 5.3.1 Групи потенциални инвеститори, на които се предлагат ценните книжа; ако публичното предлагане се извършва едновременно в две или повече държави, посочване частта от общия брой ценни книжа, които ще се предлагат във всяка от държавите | 23 |
| 5.3.2 Основания за привилегировано предлагане на ценни книжа на определена група инвеститори (например на настоящи акционери, членове на управителните и на контролните органи или настоящи или бивши служители на емитента или на дъщерни дружества) | 23 |
| 5.3.3. Акционери със значително участие или членове на управителните и на контролните органи на емитента възнамеряват да придобият от предлаганите ценни книжа или дали някое лице възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите ценни книжа; | 23 |
| 5.4. Организация на първичното публично предлагане на акциите | 23 |
| 5.4.1. Наименование, седалище и адрес на управление на координатора или пласьорите в различните държави – при международни предлагания. | 23 |
| 5.4.2. Наименование, седалище и адрес на управление на всички разплащателни или депозитарни институции, които участват в предлагането | 24 |
| 5.4.3. Име, съответно наименование, седалище и адрес на управление на лицата, поемащи или гарантиращи емисията ценни книжа, и посочване на частта от емисията, която е поета или гарантирана | 24 |
| 5.4.4. Ако ценните книжа ще се предлагат чрез инвестиционни посредници, описание на плана за разпространение и условията на договора или споразумението с тези лица; посочване на инвестиционните посредници, които ще участват в предлагането, и на количеството, което всеки от тях ще предлага (ако тази информация е известна); кратко | |



| | |
|--|-----------|
| описание на плана за дистрибуция на ценните книжа, които няма да се предлагат чрез инвестиционни посредници, ако има такива | 24 |
| 5.4.5. Описание на съществените особености на първичното публично предлагане заедно с количеството ценни книжа, с чието пласиране се ангажират инвестиционните посредници по силата на договор с емитента или с настоящи притежатели на ценни книжа, включително посочване дали инвестиционните посредници действат като поематели и ще запишат и заплатят всички ценни книжа, които не са записани от инвеститорите, или действат като агенти, задължени само да положат "най-големи усилия" за пласиране на ценните книжа инвестиционен посредник, обслужващ увеличаването на капитала. | 24 |
| 5.5. Цена..... | 25 |
| 5.5.1. Емисионна стойност (цена) на акциите..... | 25 |
| 5.5.2. Разходи за сметка на инвеститорите..... | 25 |
| 5.6. Приемане за търговия на регулиран пазар..... | 25 |
| 5.7. Притежатели на ценни книжа | 25 |
| 5.8. Разходи по публичното предлагане | 25 |
| 5.9. Разводняване на стойността на акциите..... | 26 |
| VI. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ | 28 |
| 6.1. Съдебна регистрация на емитента, предмет на дейност..... | 28 |
| 6.2. Законодателство, което може да засегне вноса или износа на капитали | 28 |
| 6.3. Данъчно облагане на притежателите на ценни книжа..... | 29 |
| 6.4. Когато в документа са включени изявление или доклад на експерт, се посочват името, адресът и квалификацията му, като се отбелязва, че в документа се включват такива изявления или доклад, формата и контекстът, в който са включени, със съгласието на лицето, което е удостоверило съдържанието на съответната част от документа. | 31 |
| 6.5. Запознаване на инвеститорите с настоящия документ | 31 |



Инвеститорите могат да получат Регистрационния документ, както и Документа за предлаганите ценни книжа и Резюмето на проспекта от:

| | |
|---|---|
| <p>ЕМИТЕНТА</p>  | <p>“СПЕЦИАЛИЗИРАНИ БИЗНЕС СИСТЕМИ” АД</p> <p>1517 гр. София, ул. ”Бесарабия” №24 тел.: (+359 2) 91 945; Факс: (+359 2) 945 5959 От 9,30-18,00</p> <p>Лице за контакт: Кирил Желязков – Изпълнителен директор</p> <p>Интернет адрес: www.sbs.bg E-mail: sbs@sbs.bg</p> |
| <p>УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК</p>  | <p>ИП ”КАПМАН” АД</p> <p>Гр. София 1421, ул. ”Три уши” №8, ет.6 Тел.: (+359 2) 810 60, Факс (+359 2) 810 60 33 От 9,30-18,00</p> <p>Лице за контакт: Антон Домозетски</p> <p>Интернет адрес: www.capman.bg E-mail: mail@capmanbg.com</p> |

“Специализирани Бизнес Системи” АД и упълномощеният инвестиционен посредник ”Капман” АД информира потенциалните инвеститори, че инвестирането в предлаганите ценни книжа е свързано с определени рискове.

Рисковите фактори, специфични за предлаганите ценни книжа, са разгледани подробно на стр. 10 –13 стр. от настоящия документ.



I. ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО. ОСНОВНИ ПАРТНЬОРИ. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

1.1. Име и функция на членовете на управителния и на контролния орган и прокуристите, ако има такива

Органите за управление на “Специализирани Бизнес Системи” АД са Общото събрание и Съвет на директорите. Дружеството има едностепенна система на управление.

Членове на Съвета на директорите на Дружеството са:

- Кирил Николов Желязков – Изпълнителен директор и Председател на Съвета на директорите
- Борислав Иванов Братанов – Член на Съвета на директорите;
- Чавдар Тодоров Тодоров – Независим член на Съвета на директорите;

Дружеството се представлява и управлява от Изпълнителния директор Кирил Николов Желязков.

Към датата на изготвяне на настоящия документ Съветът на директорите не е упълномощил **прокурист** или друг търговски пълномощник на “Специализирани Бизнес Системи” АД.

1.2. Информация за основните банки, инвестиционни посредници и правни консултанти, с които емитентът има трайни отношения, правните консултанти по тази емисия

Банки

“Ейч Ви Би Банк Биохим” АД
седалище и адрес на управление:
гр. София, ул. “Иван Вазов” 1,
Тел: (+359 2) 926 96 63
факс: (+359 2) 926 9561

“Централна кооперативна банка” АД-
седалище и адрес на управление:
гр. София, ул. “Стефан Караджа” 2
Тел. (+359 2) 926 65 00

“Банка Пиреос България” АД
седалище и адрес на управление:
гр. София, бул. “Витоша” 3
Тел: (+359 2) 980 56 54
факс: (+359 2) 981 85 79

Инвестиционен посредник

ИП “Капман” АД
седалище и адрес на управление



гр.София, ул."Три уши" №8, ет.6
Тел: (+359 2) 810 60
Факс: (+359 2) 810 60 44

Правен консултант, с който дружеството има трайни отношения и който е консултант по тази емисия

Милена Илиева Илиева
адрес: гр.София 1517 ул."Бесарабия"№24
Тел.: (+359 2) 91 945

Не са налице други правни консултанти, с които Дружеството има трайни отношения или са консултанти по тази емисия.

1.3. Информация за одиторите на емитента за предходните 3 години.

Одитор на дружеството за 2003 и 2004 година е дипломиран експерт-счетоводител Иванка Мънчева Николова, диплома 0482/99г. с адрес: с.Бузовград, обл.Стара Загора.

Одитор на дружеството за 2005 и 2006г. е "Силвикс"ООД- специализирано одиторско предприятие с рег.№091 и адрес-гр.София, ул."Акад.Н.Обрешков"№8А, тел: (+359 2) 870 60 13 и факс: (+359 2) 870 80 52.

1.4. Имената на лицата, отговорни за изготвянето на Документа за предлаганите ценни книжа или на отделни части от него, както и декларация от същите, че при изготвянето му са положили необходимата грижа, и информацията, съдържаща се в него, доколкото им е известно, не е невярна, подвеждаща или непълна.

Лица, отговорни за изготвянето на Документа за предлаганите ценни книжа:

Николай Петков Ялъмов - Изпълнителен Директор на ИП"Капман" АД –за икономическата част;
Милена Илиева Илиева - Правен консултант –за юридическата част

С подписа си на последна страница от документа за предлаганите ценни книжа, Милена Илиева Илиева и Николай Петков Ялъмов декларират, че:

- При изготвянето на документа за предлаганите ценни книжа са положили необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона;
- Доколкото им е известно, информацията в документа за предлаганите ценни книжа не е невярна, подвеждаща или непълна и коректно представя съществените за инвеститорите обстоятелства относно Дружеството.

С подписа си на последна страница от документа за предлаганите ценни книжа, Кирил Николов Желязков, в качеството му на Представяващ "Специализирани Бизнес Системи" АД декларира, че:

- Проспектът, респективно отделна част от него съответства на изискванията на закона

1.5. Декларация от предложителя на ценните книжа, ако е налице такъв, че той е солидарно отговорен с лицата по т. 1.4 за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в документа за предлаганите ценни книжа.

Не е налице предложител на ценните книжа по настоящата емисия по смисъла на § 1.т.5 от Допълнителните разпоредби на Наредба 2 за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

**II. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ****2.1. Капитализация и задлъжнялост**

Таблица 1 по-долу представя капитализацията и задлъжнялостта на Дружеството на база одитирани неконсолидирани финансови отчети за 2003, 2004 и 2005 г. и 2006 г.

Таблица 1

| в хил. лева | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Собствен капитал | 1 253 | 1 574 | 1 666 | 3 822 |
| Записан основен капитал | 1 500 | 1 500 | 1 500 | 3 319 |
| Невнесен капитал | -290 | 0 | 0 | 0 |
| Резерви | 0 | 0 | 14 | 319 |
| Неразпределена печалба | 30 | 48 | 34 | 0 |
| Непокрита загуба | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Текуща печалба | 13 | 26 | 118 | 184 |
| Дългосрочни пасиви | 0 | 0 | 3 | 220 |
| Краткосрочни пасиви | 544 | 1 332 | 1 758 | 1 378 |
| Коефициент на финансова автономност | 2.303 | 1.182 | 0.946 | 2.392 |
| Коефициент на задлъжнялост | 0.434 | 0.846 | 1.057 | 0.418 |

Таблица 1.1 по-долу представя капитализацията и задлъжнялостта на Дружеството на база одитирани консолидирани финансови отчети за 2003, 2004 и 2005 г. и неодитиран консолидиран финансов отчет за 2006 г.

Таблица 1.1

| в хил. лева | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Собствен капитал | 1330 | 1 644 | 1 777 | 3863 |
| Записан основен капитал | 1 500 | 1 500 | 1 500 | 3319 |
| Невнесен капитал | -290 | 0 | 0 | 0 |
| Резерви | 38 | 23 | 151 | 488 |
| Неразпределена печалба | 32 | 57 | 47 | 19 |
| Непокрита загуба | -5 | -2 | -7 | -103 |
| Текуща печалба | 28 | 24 | 28 | 112 |
| Капитал, непринадлежащ на групата | 27 | 42 | 58 | 28 |
| Дългосрочни пасиви | 101 | 111 | 3 | 220 |
| Краткосрочни пасиви | 564 | 1 449 | 1 843 | 1437 |
| Коефициент на финансова автономност | 2.000 | 1.054 | 0.964 | 2.331 |
| Коефициент на задлъжнялост | 0.500 | 0.949 | 1.037 | 0.429 |



Отношенията, характеризиращи собствения капитал и дълга показват как дружеството финансира своята дейност и ролята на собствения капитал в дейността на дружеството.

“Специализирани Бизнес Системи”АД финансира своето развитие със собствени и заемни средства. Пряк източник на финансиране са положителните парични потоци от финансова дейност.

2.2. Причини за извършване на публично предлагане на ценни книжа и планирано използване на постъпленията от емисията

Съветът на директорите на “Специализирани Бизнес Системи”АД желае дружеството да стане публично с цел осигуряване на достъп до ценните книжа на широк кръг инвеститори, запознаване на инвестиционната общност с текущата дейност на дружеството и перспективите за неговото развитие.

От друга страна, средствата набрани чрез първичното публично предлагане ще бъдат използвани за финансиране проектите на дружеството.

Очакваната нетна сума на приходите от първичното публично предлагане, при условие че бъде записан целият размер на предлаганата емисия акции (след приспадане на разходите по неговото извършване) е в размер на 2 272 527 лв.

Набраните от емисията средства ще бъдат използвани за финансиране на инвестиционната дейност на дружеството в следната последователност:

- Над 1 500 000 лв. – разширяване на съществуваща собствена лизингова програма;
- До 500 000 лв. за разширяване на продуктовото портфолио;
- Придобиване на дялови участия в други дружества в сектора на информационни технологии и офис автоматизация с цел консолидиране на пазара и повишаване на пазарния дял и конкурентноспособността на дружеството
- Маркетинг и реклама на компютърна техника и автомобили.

Дружеството не възнамерява да използва приходите от публичното предлагане за пряко или непряко придобиване на активи извън обичайната си дейност, както и за погасяване на задължения.

2.3. Рискови фактори

2.3.1. Рискови фактори, характерни за акциите, предмет на публичното предлагане

Инвестицията в акции е свързана с висока степен на риск. Освен рисковете, свързани с дейността на емитента, описани в регистрационния документ (точка II.2.2. стр.22 -25). Всеки инвеститор следва да бъде информиран и за характера и спецификата на рисковете, на които е изложен в качеството си на инвеститор в акции, описани в настоящия проспект.

Ценови риск

Емитираните от нас акции ще се търгуват на фондовата борса. На вторичния пазар цената на една ценна книга може да се променя драстично в посока увеличение или намаление, понякога много бързо и непредвидимо. Ние не можем да влияем пряко върху тези цени, макар и те да се определят от инвеститорите на база публично оповестената информация за финансовите резултати на Дружеството, както и техните очаквания за бъдещото му развитие. Възможно е цената на акциите да падне под цената, по която инвеститорите са ги придобили и те да претърпят загуби.

Върху борсовата цена на акциите на Дружеството ще оказват влияние и общите тенденции на пазара на ценни книжа, както и доходността, която се реализира при алтернативни инвестиции. Така например, евентуалното увеличение на пазарните лихвени проценти може да има за резултат потенциалните купувачи да изискват по-висок доход от акциите на Дружеството и това да има неблагоприятен ефект върху тяхната пазарна цена.



Ликвиден риск

Ликвидният риск произтича от липсата на активна търговия с акциите на Дружеството. Поради това акционерите на Дружеството могат да не успеят да продадат в желания момент всички или част от акциите си, или да са принудени да ги продадат на значително по-ниска цена, отколкото е тяхната справедлива стойност или последна борсова цена.

Ние не можем да Ви уверим, че инвеститорският интерес към акциите на “Специализирани Бизнес Системи” АД ще доведе до активна борсова търговия и ликвиден пазар на акциите.

Инфлационен риск

Ако инфлацията в страната нарасне над очакваното, реалната доходност от акциите може да намалее, вследствие повишение на общото ценово равнище в страната. През последните години, в условията на валутен борд и рестриктивна фискална политика, инфлацията в страната бе поддържана на сравнително ниско равнище, като нашите очаквания са инфлацията да остане ниска и през следващите години.

Валутен риск

Акциите на Дружеството са деноминирани в български лева. Поради това за инвеститори, използващи друга валута като референтна такава, съществува риск от промяна на съотношението на българския лев спрямо тази валута. Българският лев е обвързан с еврото в съотношение 1 евро: 1.95583 лева в условията на валутен борд. На практика, валутният риск на инвеститор във валута различна от лева се свежда до този на еврото спрямо тази валута, дотолкова, доколкото системата на валутния борд в България е стабилна.

Риск от неизплащане на дивидент

За всички обикновени акции е характерен риска от несигурност при получаване на дивидент (променливост в размера на дивидента) и в частност неговото неизплащане. Всяка акция дава право на дивидент, съизмерно с номиналната ѝ стойност. Размерът на дивидента е променлива величина, която зависи от размера на печалбата на компанията, необходимостта от нови инвестиции, изменението на паричните потоци и пряко от решението за разпределение на печалбата от Общото събрание на акционерите. Способността на компанията да генерира печалба е обект на специфични рискове, свързани с дейността на емитента, разгледани по-долу.

2.3.2. Рискове, специфични за отрасъла, в който оперира Дружеството

Това са рисковете, специфични за самото Дружество и отрасъла, в който работи. Микроикономическият риск може да бъде разделен на отраслов (секторен), фирмен и операционен риск.

Отраслов (секторен) риск

Секторният риск се поражда от влиянието на технологичните промени в отрасъла върху доходите и паричните потоци в този отрасъл, некомпетентен мениджмънт, силна конкуренция на външни производители и др.

По отношение на вътрешния пазар на информационни технологии могат да бъдат отбелязани следните особености:



- Нивото на задоволяване на българския пазар с компютри е значително по-ниско от това в останалите членки на Европейския съюз, което предопределя ниска наситеност на пазара и възможността за растеж;
- Периодът за морално остаряване на компютърна техника е максимум две години, което дава възможност за подмяната на съществуващите с нови;
- След приемането на България в Европейския съюз се очаква в страната да навлязат нови западни инвеститори, които изискват глобални информационни системи и решения за контрол върху стоково-материалните ценности и пари;
- Продължава реализирането на мащабни за страната търгове, финансирани по програмата ФАР и се очаква стартирането на програми по европейските структурни фондове.

Фирмен риск

Фирменият риск е свързан с естеството на дейност на дружеството. За всяко дружество е важно възвръщаемостта от инвестираните средства и ресурси да съответства на риска, свързан с тази инвестиция. Вероятността на тази възвръщаемост може да бъде отчетена чрез дисперсията и стандартното отклонение. Чрез тях се отчита разсейването на всички вариантни стойности на възвръщаемостта от изчислената среднопретеглена величина и се дава специфична оценка на количествените аспекти на риска.

Основният фирмен риск е свързан с възможността дружеството да предлага продукти и услуги, за които има платежоспособно търсене на пазара. Предлаганите от “Специализирани Бизнес Системи” АД продукти и услуги се характеризират с постоянно нарастващо търсене на вътрешния пазар през последните години. Допълнително увеличаване обема на продажбите и оттам – минимизиране на фирмения риск, ще окаже стартирането на собствена лизингова програма през втората половина на 2007г.

Друг специфичен риск е рискът, свързан с бъдещата лизингова програма на дружеството, т.е. риска дружеството да съумява навреме и в пълен размер да реализира вземанията си по продажбите от финансовия лизинг. Минимизирането на този риск се свързва със застраховката на лизинговите договори срещу неплащане на дължимите от страна на лизингополучателите лизингови вноски (с единствено изключение при повреда или унищожаване на лизингованото оборудване в резултат на фабричен дефект или при други гаранционни условия).

Друг специфичен риск за Дружеството е **кредитния**. Той измерва възможността “Специализирани Бизнес Системи” АД да се финансира в кратки срокове и на приемливи лихвени нива с помощта на заемни средства. Към настоящия момент е налице значително предлагане на кредити в банковата система, но това може да бъде променено с рестрикции наложени от националната банка.

Доколкото Дружеството се финансира с привлечен капитал, евентуално увеличение на пазарните лихвени процентни ще доведе до увеличение на разходите по обслужването му и това представлява **лихвения** риск за емитента.

Ликвидният риск се свързва с вероятността Дружеството да изпадне в ситуация за невъзможност да обслужва задълженията си. “Специализирани Бизнес Системи” АД, поддържат приемливи стойности на коефициенти за ликвидност, посочени в Таблица 6 и Таблица 6А от настоящия документ.

Валутният риск е свързан с цените на стоките и услугите, определяни във валути, различни от евро и реализирани зад граница. Евентуални отрицателни курсови разлики биха намалили финансовия резултат и биха влошили финансовите резултати на Дружеството. Като се има, предвид че “Специализирани Бизнес Системи” АД извършва продажби предимно в България и на територията на Европейския съюз, където цените се договарят в евро, може да се каже, че валутният риск е сведен до приемлив минимум. Основни начини за ограничаване на този риск са: хеджиране на валутен риск и договаряне на цени на продажби зад граница в евро.

Всички изброени по-горе общофирмени рискове могат да окажат влияние върху ръста на продажбите на “Специализирани Бизнес Системи” АД, както и върху промяната на неговата



рентабилност от дейността. За целта е необходимо да се анализират подробно главните фактори, които пораждаат несигурност в ритмичното генериране на приходи от страна на фирмата. 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/кредиторите е по-висок.

Операционен риск

Операционният риск представлява риск от загуба, произтичащ от недобре функциониращи вътрешни процеси, системи и хора, или от външни събития.

Операционният риск се свързва с възможността за отклонение на действителните от очакваните резултати от дейността в резултат на грешки и неправилно функциониране на системи, хора и процеси. Загубата е финансовият ефект, свързан с проявление на операционни събития и отразен във финансовите отчети на дружествата. В този смисъл не се включват пропуснати алтернативни ползи, нереализирани приходи, както и разходи, свързани с програми по ограничаване на операционните рискове.

Дефиницията на операционния риск включва следните основни източници на риск за “Специализирани Бизнес Системи” АД – персонал, процеси, системи и външни събития.

- **Персонал** - може да предизвика проблеми в управлението на Дружеството, организационната му структура или други неблагоприятни събития, свързани с дейността на персонала. Проявлението на тези рискове се дължи на липса на опит, недостатъчно ефективно обучение на персонала, неадекватни контролни механизми, невнимание, умисъл, недостиг на персонал или други фактори;
- **Процеси** - отнасят се до риска, произтичащ от нарушения в установените процеси, неспазване на указанията и провежданите политики;
- **Системи** – системният риск се свързва с частично или цялостно прекъсване на системите по отношение обслужване на вътрешните и външните операции на емитента;
- **Външни събития** - могат да включват измами от външни лица, предумишлени действия, природни бедствия, тероризъм или вандализъм.

“Специализирани Бизнес Системи” АД се стреми да ограничава въздействието на основните операционни рискове като се стреми да осигури адекватно заплащане и прилага гъвкави схеми за стимулиране на служителите. 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 Дружеството, които включват следните основни направления: пазарен дял; инвестиционна политика; финансови показатели; оптимизиране структурата, качеството и възвращаемостта на активите на дружеството; оптимизиране структурата на привлечените средства с оглед осигуряване на ликвидност и намаляване на финансовите разходи на дружеството.

Дейността на “Специализирани Бизнес Системи” АД по отношение управлението на риска е съсредоточена в няколко направления, някои от които са ценова политика, цялостна политика по управлението на активите и пасивите на дружеството, ефективно управление на паричните потоци и др.



III. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ

Никой от посочените в този документ експерти и консултанти, участвали в изготвянето на Документа за предлаганите ценни книжа не притежава значителен брой акции на емитента или на негови дъщерни дружества и няма пряк или непряк икономически интерес в емитента или възнаграждението му зависи от успеха на предлагането на ценни книжа. Не са известни конфликти на интереси, свързани с емисията.

Възнаграждението на инвестиционния посредник не зависи от успеха на публично предлагане на акциите на “Специализирани Бизнес Системи” АД.



IV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

4.1. Вид и клас на предлаганите ценни книжа

Предмет на първичното публично предлагане са 33 620 безналични обикновени акции от емисията увеличение на капитала на Дружеството. Акции от тази емисия са от същия клас, както вече издадените акции на дружеството. Номиналната стойност на предлаганите акции е 50 (петдесет) лева. Емисионната стойност е 68 (шестдесет и осем) лева.

Акциите на Дружеството ще се предлагат само на “Българска Фондова Борса-София” АД и няма да са предмет на международно предлагане.

4.2. Валута на емисията ценни книжа

Настоящата емисия акции е деноминирана в български лева. Всички плащания по емисията са в български лева.

4.3. Права по предлаганите ценни книжа и ред за упражняването им

Всяка обикновена акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Съгласно чл. 110, ал. 3 във връзка с чл.110, ал.1, т.1 от ЗППЦК “Специализирани Бизнес Системи” АД ще придобие статут на публично дружество след вписването на увеличението на капитала му в търговския регистър. След придобиване на публичния статут, дружеството ще прилага уставът с приетите под условие промени от Общото Събрание на акционерите от дата 21.07.2006г.

Право на глас

След като Дружеството придобие статут на публично и в съответствие с разпоредбите на ЗППЦК, правото на глас ще упражняват лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание.

Право на дивидент

Съгласно приетите под условие промени в устава (по-конкретно чл.91), след като Дружеството придобие статут на публично, разпределянето на дивиденти ще се извършва в съответствие с разпоредбите на действащия ЗППЦК и приетият ред за изплащане на дивиденти, уреден в Наредба №8 за Централния депозитар на ценни книжа. Съгласно ЗППЦК, правото да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-ия ден след деня на Общото събрание, на което е приет годишният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. Дружеството е длъжно незабавно да уведоми Комисията за финансов надзор, Централния депозитар и регулирания пазар за решението на общото събрание относно вида и размера на дивидента, както и относно условията и реда за неговото изплащане. Дружеството осигурява изплащането на акционерите на гласувания на Общото събрание дивидент в тримесечен срок от провеждането на събранието.

Право на ликвидационен дял

Всяка обикновена акция дава право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност.

4.4. Ако правата, предоставяни от ценните книжа - предмет на публичното предлагане, са или могат да бъдат значително ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа, или от разпоредбите на договор или друг документ, се дава информация за ограничението или за неговото отражение върху правата, предоставяни от ценните книжа, които ще се предлагат публично или ще бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар



Правата, предоставяни от ценните книжа - предмет на настоящето публично предлагане не са и не могат да бъдат ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа, или от разпоредбите на договор или друг документ.

4.5. Решения, разрешения и одобрения, свързани с предлагането на ценните книжа

Акциите от тази емисия се предлагат на основание решение на Общото събрание на “Специализирани Бизнес Системи” АД от 21.07.2006 г.

Увеличаването на капитала чрез издаване на акциите от тази емисия се извършва чрез първично публично предлагане на акциите на неопределен кръг лица.

Проспектът за публично предлагане на ценни книжа, част от който е настоящия Документ за предлаганите ценни книжа, е потвърден от Комисията за финансов надзор с Решение №

4.6. Ред и ограничения за прехвърляне на ценните книжа

Издадените от Дружеството акции се прехвърлят свободно, без ограничения и условия, при спазване на нормативните разпоредби (вж. по-долу). Прехвърлянето на акциите се счита за извършено от момента на регистрация на сделката в Централния депозитар.

Вторичната търговия (покупко-продажби) с акции на Дружеството се извършва само на БФБ чрез лицензиран инвестиционен посредник. За да закупят или продадат акции на борсата, инвеститорите следва да подадат поръчки “купува” или “продава” на инвестиционния посредник, на който са клиенти. След сключване на борсовата сделка инвестиционният посредник извършва необходимите действия за регистрация на сделката в Централния депозитар и извършване на нейния сетълмент (изпълнението на сключената сделка), с което акциите се прехвърлят от сметката на продавача в сметката на купувача, както и се заверява сметката на продавача с размера на цената на ценните книжа.

Изключение от горното правило, че търговия с акции на Дружеството се извършва само на БФБ, е налице относно покупко-продажбите на акции между физически лица. Последните имат право да сключват такива сделки и пряко помежду си. За да се осъществи обаче прехвърлянето на акциите в Централния депозитар, физическите лица, страни по сделката, следва да представят данни и документи на лицензиран инвестиционен посредник, извършващ дейност като регистрационен агент. Инвестиционният посредник регистрира (обявява) сделката на БФБ и извършва необходимите действия за регистрация на сделката в Централния депозитар и нейния сетълмент. По аналогичен ред, чрез инвестиционен посредник-регистрационен агент, се извършва и прехвърлянето на акции в случаите на дарение и наследяване.

Инвестиционният посредник регистрира (обявява) сделката на БФБ и извършва необходимите действия за регистрация на сделката в Централния депозитар и нейния сетълмент. По аналогичен ред, чрез инвестиционен посредник-регистрационен агент, се извършва и прехвърлянето на акции в случаите на дарение и наследяване.

Сключването на сделки с акциите на Дружеството (както и с акциите на всяко публично и инвестиционно дружество) е строго и детайлно регулирано от разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа и наредбите относно прилагането му, Правилника на БФБ и правилата на Централния депозитар. Повече информация относно прехвърляне на акциите можете да получите от лицата за контакт, посочени в края на настоящия Документ за предлаганите ценни книжа, както и от всеки инвестиционен посредник.

4.7. Основни нормативни актове от съществено значение за инвеститорите

Важни въпроси за инвеститорите във връзка с публично предлагане на акциите на Дружеството се уреждат в следните нормативни актове:



1. Търговски закон;
2. Закон за публичното предлагане на ценни книжа и всички наредби и указания на Комисията за финансов надзор;
3. Наредба № 2 от 17.09.2003 г. на КФН за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа;
4. Закон за Комисията за финансов надзор;
5. Правилник на Централен депозитар-АД и съответните му приложения;
6. Правилник на БФБ-София АД и съответните му приложения;
7. Закон за корпоративното подоходно облагане;
8. Закона за данъците върху доходите на физическите лица;
9. Валутен закон;
10. Закон за мерките против изпирането на пари;
11. Наредба №22 от 29.07.2005г. за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на КФН;
12. Наредба №15 от 05.05.2004г. за воденето и съхраняването на регистрите от Комисията за финансов надзор и за подлежащите на вписване обстоятелства.

Разпоредбите на Раздел I от глава единадесета на ЗППЦК и на Наредбата от 24.11.2000г. за разкриване на дялово участие в публично и инвестиционно дружество уреждат изискванията за разкриване на значително участие в Дружеството.

Сделките на Дружеството със собствени акции са уредени в чл. 111, ал. 2 и 5 от ЗППЦК и в Търговския закон.

Задължителните търгови предлагания са уредени в чл. 149, чл. 150 – 157а от ЗППЦК, в Наредба за изискванията към съдържанието на обосновката на цената на акциите на публично дружество, включително към прилагането на оценъчни методи, в случаите на преобразуване, договор за съвместно предприятие и търгово предлагане (обн.ДВ, бр.13 от11.02.2003г.), както и в Наредба №13 от 22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции.

Условията за отписване на дружества от регистъра за публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за КФН, са уредени в чл. 119 от ЗППЦК и в Наредба №22 от 29.07.2005г. за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Комисията за финансов надзор.

4.8. Информация за отправени търгови предложения от трети страни относно акциите на емитента и/или негово дъщерно дружество за предходната и текущата година; посочване на цената за изкупуване на акциите по търговото предложение и/или стойността на предложените за замяна акции и резултата от отправените предложения

Не са отправени търгови предложения от трети лица към “Специализирани Бизнес Системи”АД и/или негови дъщерни дружества, както и от “Специализирани Бизнес Системи”АД и/или негово дъщерно дружество към други дружества през предходната и текущата финансова година.



V. ДАННИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИТЕ. УСЛОВИЯ И СРОК.

5.1. Данни за публично предлагане

5.1.1. Общ брой на акциите, предлагани за търговия

Предмет на първично публично предлагане са 33 620 (тридесет и три хиляди шестстотин и двадесет) броя обикновени акции от новата емисия за увеличаване на капитала на Дружеството. Всичките 33 620 броя акции се предлагат на инвеститорите за записване. Предлаганите акции са с номинална стойност от 50 (петдесет) лева и с емисионна стойност от 68 (шестдесет и осем) лева всяка.

След приключване на подписката и вписване на увеличаването на капитала в търговския регистър, “Специализирани Бизнес Системи” АД ще стане публично дружество (съгласно чл. 110, ал. 3 във вр. с чл. 110, ал.1, т. 1 от ЗППЦК). Всички издадени от Дружеството обикновени акции ще се предлагат за търговия на БФБ.

5.2. Условия и срок на публично предлагане

5.2.1. Начален и краен срок на публично предлагане, място и лице, към което могат да се обърнат инвеститорите, проявили интерес към предлаганите ценни книжа

При настоящото увеличаване на капитала на Дружеството разпоредбата на чл. 194, ал. 1 от Търговския закон не се прилага и акционерите нямат право на предпочитително придобиване на част от новите акции, съответстваща на дела им в капитала преди увеличението. Капиталът се увеличава по реда и при условията на чл. 5, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК.

Всички лица, които желаят, могат да запишат акции от новата емисия на Дружеството по емисионна стойност от 68 (шестдесет и осем) лева на акция.

Инвеститорите, проявили интерес относно записване на предлаганите ценни книжа, могат да се обърнат към инвестиционния посредник, обслужващ увеличението на капитала: ИП “Капман” АД, адрес: гр. София, ул. “Три Уши” № 8, тел.: (+359 2) 810 60, лице за контакт: Антон Домозетски.

5.2.1.1. Начален срок на подписката.

Това е първият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни от датата на обнародване на съобщението за публичното предлагане по чл. 92а ЗППЦК в "Държавен вестник" и публикацията му в един централен ежедневник. Ако обнародването и публикацията на съобщението са на различни дати – подписката започва на първия работен ден, следващ изтичането на 7 дни от по-късната от двете дати.

5.2.1.2. Краен срок на подписката.

Крайният срок за записване на акции е на 14 (четирнадесет) ден след началото на подписката по т.5.2.1.1. Ако този ден е неприсъствен, срокът изтича в края на първия следващ присъствен ден.

Не се допуска записване на акции преди началния и след крайния срок на подписката.

5.2.2 Удължаване срока на подписката.

Разпоредбата на чл. 84, ал. 1 и 2 от ЗППЦК предвижда принципната възможност срокът на подписката да бъде удължен еднократно и до 60 дни, като се внесат съответните поправки в проспекта и се уведоми КФН. В този случай последният ден от удължения срок се смята за краен срок



на подписката. Емитентът или предложителят незабавно обявява в комисията по местата на подписката, както и в средствата за масово осведомяване за удължаването на срока.

Дружеството не възнамерява да удължава или намалява определените в т. 5.2.1. срокове за записване на акциите.

5.2.3. Увеличаване/намаляване на броя на предлаганите ценни книжа

Не се предвижда възможност за намаляване или увеличаване на броя предлагани акции.

5.2.4. Минимален и максимален брой акции, които могат да бъдат записани или закупени от едно лице

Минималният брой акции, които могат да бъдат записани или закупени от едно лице е 1 (една) акция. Няма ограничение за максималния брой акции.

5.2.5. Условия и ред за записване на акциите.

Лицата, които желаят да запишат акции, могат да направят това в срока за записване на акции (срока на подписката) по т. 5.2.1.1 и 5.2.1.2. по-горе.

Заявки за записване. Записването на акции се извършва чрез подаване на писмени заявки за записване на акции до инвестиционен посредник “Капман” АД, упълномощен да обслужва увеличението на капитала в рамките на работното време.

Заявки за записване на акции /попълнени и подписани от инвеститора/ могат да се подават и чрез всеки лицензиран инвестиционен посредник, който ги предава на упълномощения инвестиционен посредник за обслужване на увеличението на капитала ИП “Капман” АД. В случай на частично удовлетворяване на заявките (при свръхзаписване), надвнесените от клиентите суми ще бъдат възстановени по посочената от тях в заявките за записване банкова сметка от “Специализирани Бизнес Системи” АД, съгласно изготвен списък от ИП Капман АД за удовлетворяване на заявките. В случай че публичното предлагане приключи неуспешно, връщането на внесените парични средства за записаните акции ще се извърши съгласно т.5.2.10 от настоящия документ

Съдържание на заявките за записване на акции. Приложения.

Заявката за записване на акции трябва да съдържа поне:

1. трите имена, ЕГН, местожителство и адрес, съответно наименование, идентификационен код БУЛСТАТ, седалище и адрес на клиента и на неговия представител, а ако клиентът е чуждестранно лице - аналогични идентификационни данни;

2. емитент, ISIN код на емисия и брой на акциите, за които се отнася заявката;

3. банкова сметка, по която да бъдат връщани внесени суми в случаите на свръхзаписване, както и в случаите на неуспешно приключила подписка по т. 5.2.10 по-долу;

4. дата, час и място на подаване на заявката;

5. подпис на лицето, което подава заявката.

Към заявката се прилагат:

а) за български юридически лица - оригинал или нотариално заверено копие на удостоверение за актуална съдебна регистрация, издадено не по-рано от 6 месеца преди датата на подаване на писмената заявка, заверени от законния им представител копия от документи за БУЛСТАТ и данъчната регистрация; както и копие от документа за самоличност на лицето, което подава заявката, заверено от него;



б) за чуждестранни юридически лица – копие от регистрационния акт (или друг идентичен удостоверителен документ) на съответния чужд език, легализиран превод на текста на регистрационния акт, съдържащ пълното наименование на юридическото лице; дата на издаване и държава на регистрация; адрес на юридическото лице; имената на лицата, овластени да го представляват, както и копие от документа за самоличност на лицето, което подава заявката, заверено от него;

в) за български физически лица – заверено от тях копие от документа им за самоличност;

г) за чуждестранни физически лица – легализиран оригинален превод на страниците на паспорта, съдържащи информация за пълното име; номер на паспорта; дата на издаване /ако има такава в паспорта/; дата на изтичане /ако има такава/; националност; адрес /ако има такъв в паспорта/ и обикновено копие на преведените страници на паспорта, съдържащи друга информация и снимка на лицето;

д) оригинал на платежно нареждане или вносна бележка за внесени 100% от емисионната стойност на записваните акции.

Подаване на заявките за записване.

Подаване на заявки лично от инвеститора

Юридическите лица (местни и чуждестранни) подават заявки чрез законните си представители, които се легитимират с документ за самоличност (копие от него се прилага към заявката) и удостоверение за актуална съдебна регистрация, съответно регистрационен акт, на юридическото лице.

Българските физически лица се легитимират чрез документ за самоличност, а чуждестранните физически лица - с оригиналния си чуждестранен паспорт.

Подаване на заявки чрез пълномощник

Заявката може да бъде подадена и чрез пълномощник, който се легитимира с документ за самоличност и нотариално заверено изрично пълномощно, и прилага документите, изброени в т. 5.2.5 по-горе в съответствие с упълномощителя (местно или чуждестранно, юридическо или физическо лице). В този случай копията от документите за самоличност на законните представители на юридическите лица, съответно на упълномощителите – физически лица, се заверяват от пълномощника. Ако пълномощното не е на български език, то трябва да бъде легализирано и преведено от заклет преводач.

Подаване на заявки чрез инвестиционен посредник

Заявката може да бъде подадена и чрез лицензиран инвестиционен посредник, чийто клиент е лицето, желаещо да запише акции. В този случай съответният инвестиционен посредник предава на упълномощения ИП “Капман” АД подписаната от клиента си заявка, заедно с приложенията към нея по т. 5.2.5 по-горе. В този случай пълномощно не е необходимо.

Неоттегляемост на заявките за записване на акции.

По дефиниция (§ 1, т. 10 от ДР на ЗППЦК) записването е безусловно и неотменяемо волеизявление за придобиване на ценни книжа в процес на издаване и за заплащане на емисионната им стойност. Инвеститорът не може да оттегли заявката си за записване на акции. Инвеститорът има право да се откаже от ценните книжа по реда и при условията на чл. 85, ал. 6 от ЗППЦК.

Особено условие за действителност на записването.

Записването на акции се счита за действително, само ако е внесена цялата емисионна стойност на записваните акции към момента на подаване на заявката за записване на акции при условията, посочени в т. 5.2.5. При частично заплащане на емисионната стойност се считат записани съответния брой, акции за които същата е изплатена изцяло. Заявки за записване на акции, чиято емисионна стойност не е платена по посочения ред, се считат за недействителни.

5.2.6. Плащане на записаните акции.

Внасянето на емисионната стойност на записваните акции е условие за действителност на записването. Лицата, които са записали акции, внасят сумите в определена от “Специализирани Бизнес Системи” АД специална сметка в “Ейч Ви Би Банк Биохим” АД, която ще бъде посочена в съобщението за публичното предлагане по чл. 92а от ЗППЦК.

Специалната сметка трябва да бъде заверена от лицето, записващо акциите, към момента на подаване на заявката за записване на акции. Допустимо е плащането на емисионната стойност да бъде извършено и от трето лице, в полза на лицето, записващо акции.

Удостоверителен документ за направените вноски е платежният документ (платежно нареждане, вносна бележка или друг аналогичен документ, в който трябва да бъдат посочени името/фирмата на лицето, записващо акции, неговият ЕГН/БУЛСТАТ – за български лица, броят на записаните акции, общият размер на вноската). Инвеститорът получава удостоверителния документ от обслужващата банка, чрез която нарежда плащането или внася дължимата сума, и прилага екземпляр от него към заявката по реда на т. 5.2.5.

“Ейч Ви Би Банк Биохим” АД блокира сумите, постъпили по специалната набирателна сметка, до вписването на увеличението на капитала в търговския регистър или до възстановяването им в по реда на т. 5.2.10. Това не се отнася за надвнесените суми, подлежащи на възстановяване по реда на т. 5.2.7.

Съгласно чл.89, ал.2 от ЗППЦК, набраните парични средства по специалната сметка не могат да се използват преди приключване на подписката и вписване на увеличението на капитала в търговския регистър.

5.2.7. Ред, който се прилага, ако всички ценни книжа от емисията бъдат записани преди крайния срок на публичното предлагане; ред, който се прилага, ако до крайния срок на публичното предлагане не бъдат записани всички ценни книжа от емисията; ред, който се прилага, ако до крайния срок на публичното предлагане бъдат записани повече ценни книжа от предлаганите; ред за удовлетворяване на заявките при конкуренция между тях

Ако преди крайния срок на подписката бъдат подадени заявки за записване на повече от предложените акции /свръхзаписване/, подписката не се прекратява. Приемането на заявки за записване на акции продължава до обявения краен срок по т. 5.2.1.2 по-горе.

В случай на свръхзаписване, всички подадени заявки за записване на акции се удовлетворяват пропорционално, като:

- а) се сумира общия брой записвани и платени акции по всички подадени заявки;
- б) се изчисли в процент дела на записваните акции по всяка заявка от общия брой записвани акции по всички подадени заявки по т. “а”, и
- в) полученият процентен дял по т. “б” за всяка заявка се приложи към общия брой предложени акции от тази емисия.

Във всички случаи, включително и при свръхзаписване, в срок до 3 (три) работни дни след крайния срок за записване на акции по т. 5.2.1.2, ИП “Капман” АД изпраща потвърждение до инвеститорите относно броя акции, които имат право да получат. Надвнесени суми, включително и при свръхзаписване, се връщат на инвеститорите в срок до 7 дни от крайния срок за записване на акции по т. 5.2.1.2, чрез превод по банковата сметка, посочена в заявката за записване (т. 5.2.5.)

Потвържденията са писмени и се изпращат на адреса на инвеститора, посочен в заявката за записване на акции, както и на адреса на инвестиционния посредник, ако заявката е подадена чрез такъв. Ако в заявката е посочен електронен адрес (e-mail) на инвеститора, потвърждението се изпраща и на този адрес.

Минималният праг, при който подписката ще се счита за успешна е 25 000 (двадесет и пет хиляди) акции, ако до крайния срок на подписката не бъдат записани всички предложени акции. Капиталът се увеличава до размера на записаните и платени акции.



5.2.8. Публично обявяване на резултатите от подписката.

В 7-дневен срок от приключване на първичното публично предлагане на акции, Дружеството ще изпрати уведомление до КФН относно резултата от публичното предлагане, съдържащо информация относно датата на приключване на публичното предлагане; общия брой записани акции; сумата, получена срещу записаните акции; размера на комисионните възнаграждения и други разходи по публичното предлагане, вкл. платените на КФН такси. Към уведомлението Дружеството ще приложи удостоверение от Централния депозитар за регистриране на емисията и банково удостоверение от “Ейч Ви Би Банк Биохим” АД, удостоверяващо извършените вноски по записаните акции (чл. 24, ал. 1 от Наредба № 2 от 17.09.2003г. за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриване на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа). След вписване на дружеството като публично и решението на КФН за вписване на емисията в регистъра по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН емисията ще бъде заявена за търговия на БФБ. Посочените обстоятелства ще бъдат оповестени и чрез публикации във в. “Пари” и в. “Дневник”.

5.2.9. Регистриране на новата емисия акции в Централния депозитар. Удостоверителни документи за акциите.

След вписване на увеличението на капитала в търговския регистър, Дружеството регистрира емисията акции в Централния депозитар, след което последният издава в 14-дневен срок депозитарни разписки на акционерите за притежаваните от тях новоиздадени акции по лични сметки. Разписките могат бъдат получавани от акционерите или от упълномощени от тях с изрично нотариално заверено пълномощно лица, безсрочно, в офиса на упълномощения ИП “Капман” АД, в който е подадена заявката за записване на акции, като раздаването ще започне в двуседмичен срок от издаването на депозитарните разписки.

5.2.10. Връщане на внесените парични средства за записаните акции, ако публичното предлагане приключи неуспешно.

Ако подписката приключи неуспешно, в деня на уведомлението по т. 5.2.8 по-горе Дружеството или ИП “Капман” АД публикуват покана в два централни ежедневника (в. “Пари” и в. “Дневник”) към лицата, записали ценни книжа, включително да обяви по местата на подписката условията и реда за връщане на набраните суми, за което уведомяват и “Ейч Ви Би Банк Биохим” АД. Внесените суми, заедно с начислените от банката лихви (ако има такива), ще бъдат възстановявани на инвеститорите, от “Специализирани Бизнес Системи” АД, съгласно изготвен списък на подадените заявки за записване от ИП Капман АД в срок от един месец от уведомлението до КФН по т. 5.2.8 по-горе.

В случай че увеличаването на капитала не бъде вписано в търговския регистър, Дружеството уведомява КФН и публикува в посочените ежедневници съобщение в 7-дневен срок от съдебното решение за отказ и възстановява получените суми в 30-дневен срок от уведомлението по същия ред.

5.2.11. Ред за упражняване на правото на предпочитателно закупуване на предлаганите ценни книжа (ред за упражняване на правата за записване на ценните книжа по смисъла на § 1, т. 3 ЗППЦК); ред, който се прилага при неупражняване на това право

Досегашните акционери на дружеството нямат право на предпочитателно придобиване на новите акции, тъй като това право е отменено по решение на Общото събрание съгласно чл. 194, ал. 4 от Търговския закон.

Досегашните акционери на Дружеството имат право да участват в увеличението на капитала при равни условия с всички останали инвеститори.

Всички инвеститори (включително индивидуални, професионални и институционални, местни и чуждестранни) имат възможност при равни условия да участват в увеличението на капитала



на Дружеството, като запишат акции по емисионна стойност от 68 (шестдесет и осем). Публичното предлагане ще се извършва само в Република България.

5.2.12. Посочване кога и при какви обстоятелства публичното предлагане може да бъде отменено или спряно и дали отмяната може да възникне след започване на търговията

Публичното предлагане може да бъде спряно от Комисията за финансов надзор по реда на чл.212, ал.1, т.4 и чл.92з, ал.1, т.4 и чл. 92ж ал.4 от ЗППЦК и чл.37, ал.1, т.2 от ЗПЗФИ.

5.3. План за разпределение на ценните книжа

5.3.1 Групи потенциални инвеститори, на които се предлагат ценните книжа; ако публичното предлагане се извършва едновременно в две или повече държави, посочване частта от общия брой ценни книжа, които ще се предлагат във всяка от държавите

Всички инвеститори (включително индивидуални, професионални и институционални, местни и чуждестранни) имат възможност при равни условия да участват в увеличението на капитала на Дружеството, като запишат акции по емисионна стойност от 68 (шестдесет и осем) лева. Публичното предлагане ще се извършва само в Република България.

5.3.2 Основания за привилегировано предлагане на ценни книжа на определена група инвеститори (например на настоящи акционери, членове на управителните и на контролните органи или настоящи или бивши служители на емитента или на дъщерни дружества)

Досегашните акционери, членовете на управителните и контролните органи на дружеството, както и бившите служители на “Специализирани Бизнес Системи” АД и на неговите дъщерни дружества нямат право на предпочитателно придобиване на новите акции, тъй като това право е отменено по решение на Общото събрание съгласно чл. 194, ал. 4 от Търговския закон. (по Протокол от проведено редовното годишно общо събрание на „Специализирани Бизнес системи” АД, гр. София на дата 21.07.2006г.)

Досегашните акционери, членовете на управителните и контролните органи на дружеството, както и бившите служители на “Специализирани Бизнес Системи” АД и на неговите дъщерни дружества имат право да участват в увеличението на капитала при равни условия с всички останали инвеститори.

5.3.3. Акционери със значително участие или членове на управителните и на контролните органи на емитента възнамеряват да придобият от предлаганите ценни книжа или дали някое лице възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите ценни книжа;

Доколкото е известно на Дружеството, акционери със значително участие и членове на Съвета на директорите на Дружеството не са заявили намерения да придобиват от предлаганите акции, както и никое лице не е заявило намерение да придобие повече от 5 на сто от предлаганите акции. Акционерите със значително участие и членовете на Съвета на Директорите на Дружеството имат право да участват в увеличението на капитала при равни условия с всички останали инвеститори.

5.4. Организация на първичното публично предлагане на акциите

5.4.1. Наименование, седалище и адрес на управление на координатора или пласьорите в различните държави – при международни предлагания.

Първичното публично предлагане ще бъде извършено само на територията на Република България.



5.4.2. Наименование, седалище и адрес на управление на всички разплащателни или депозитарни институции, които участват в предлагането

Банката, в която е открита специалната сметка, по която ще се внася емисионната стойност на записваните акции е: “Ейч Ви Би Банк Биохим” АД, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. “Иван Вазов” 1.

Депозитарна институция относно предлаганите акции е “Централен депозитар” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Средец, “Три уши” № 10, ет.4.

5.4.3. Име, съответно наименование, седалище и адрес на управление на лицата, поемащи или гарантиращи емисията ценни книжа, и посочване на частта от емисията, която е поета или гарантирана.

Няма лица поемащи или гарантиращи тази емисия ценни книжа.

5.4.4. Ако ценните книжа ще се предлагат чрез инвестиционни посредници, описание на плана за разпространение и условията на договора или споразумението с тези лица; посочване на инвестиционните посредници, които ще участват в предлагането, и на количеството, което всеки от тях ще предлага (ако тази информация е известна); кратко описание на плана за дистрибуция на ценните книжа, които няма да се предлагат чрез инвестиционни посредници, ако има такива

ИП Капман АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. “Три уши” № 8, е упълномощения инвестиционен посредник, обслужващ увеличението на капитала на “Специализирани Бизнес Системи” АД. ИП Капман АД действа като агент по пласиране на емисията и задълженията на ИП Капман АД се свеждат до полагане на “най-големи усилия” за пласиране на цялата емисия от 33 620 (тридесет и три хиляди шестстотин и двадесет)акциите, извършване на всички действия във връзка с обслужването на увеличаването на капитала, включително като предложи, от името и за сметка на Дружеството, на инвеститорите да запишат акциите от увеличението на капитала на Дружеството, срещу заплащане на емисионната стойност на записваните акции, както и извършване на необходимите действия за регистрация на емисията акции в Централния депозитар

Всички ценни книжа ще бъдат предложени чрез ИП Капман АД.

Съгласно договорът сключен със “Специализирани Бизнес Системи” АД, ИП “Капман” АД се задължава да положи “най-големи усилия” по продажбата на акциите, да подпише заедно с дружеството Проспекта и извърши всички необходими действия и представи информация съгласно изискванията на действащото законодателство.

Договорът се прекратява с изпълнението на задълженията на инвестиционния посредник.

5.4.5. Описание на съществените особености на първичното публично предлагане заедно с количеството ценни книжа, с чието пласиране се ангажират инвестиционните посредници по силата на договор с емитента или с настоящи притежатели на ценни книжа, включително посочване дали инвестиционните посредници действат като поематели и ще запишат и заплатят всички ценни книжа, които не са записани от инвеститорите, или действат като агенти, задължени само да положат "най-големи усилия" за пласиране на ценните книжа инвестиционен посредник, обслужващ увеличаването на капитала.



Всички инвеститори (включително индивидуални, професионални и институционални, местни и чуждестранни) имат възможност при равни условия да участват в увеличението на капитала на Дружеството, като запишат акции по емисионна стойност от 68 (шестдесет и осем).

ИП “Капман” АД, по силата на договора си със “Специализирани Бизнес Системи” АД се задължава да положи “най-големи усилия” за пласиране на цялата емисия от 33 620 (тридесет и три хиляди шестстотин и двадесет)акциите.

ИП “Капман” АД не е поемател на емисията акции и задълженията му се свеждат до полагане на “най-големи усилия” за пласиране на акциите.

5.5. Цена

5.5.1. Емисионна стойност (цена) на акциите

Емисионната стойност на всяка една нова акция е 68 (шестдесет и осем) лева.

Емисионната стойност е определена от Общото събрание на Дружеството, съгласно чл. 176 ТЗ, след преценка на определящите фактори, включително като са взети предвид балансовата стойност на активите на акция; историята и резултатите от дейността на Дружеството, както и неговия бизнес потенциал и очакваните парични потоци, приходи и печалба; резултатите и прогнозите за растежа на дружествата от групата, както и резултатите от маркетинговото проучване на интереса на потенциални инвеститори и сондиране на становищата на инвестиционни посредници.

5.5.2. Разходи за сметка на инвеститорите.

За сметка на инвеститорите са разходите, свързани със записване на предлаганите акции, включително за банковите операции по плащане на емисионната им стойност.

5.6. Приемане за търговия на регулиран пазар

Дружеството става публично от вписване в търговския регистър на увеличението на капитала, след което Дружеството в седемдневен срок подава в КФН документи за вписване на целия съдебно регистриран капитал в регистъра воден от КФН съгласно чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор. С решението за вписване на дружеството като публично, в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор, се вписва и емисията ценни книжа и след това дружеството ще заяви емисията акции за търговия на БФБ София.

Няма друга публична или частна подписка за ценни книжа от същия или от друг клас издавана от “Специализирани Бизнес Системи” АД, която да се организира едновременно с издаването на акциите, които се предлагат с настоящия документ за предлаганите акции.

“Специализирани Бизнес Системи” АД не е ангажирало инвестиционни посредници, които да поемат задължение да осигуряват ликвидност на емисията чрез котировки “купува” и “продава”.

5.7. Притежатели на ценни книжа

Емисията, предмет на този проспект, е предмет на първично публично предлагане и няма притежатели на ценни книжа които да са продавачи при публичното предлагане.

5.8. Разходи по публичното предлагане

Общите разходи по първичното публично предлагане на акциите на “Специализирани Бизнес Системи” АД са 13 633 лева и са разпределени, както следва:



| Вид разход | Размер (лева) |
|--|------------------|
| 1. Такса за издаване на регистрационен (ISIN) код на емисията от Централен Депозитар АД | 56 |
| 3. За издаване на потвърждения на Проспект за публично предлагане на ценни книжа на КФН | 2 686 |
| 4. Годишна такса за осъществяване на общ финансов надзор от КФН | 200 |
| 5. Публикация за съобщение за увеличаване на капитала в един централен ежедневник (прогнозна стойност) | 500 |
| 6. Обнародване на съобщение за увеличение на капитала в Държавен вестник | 100 |
| 7. Такса за регистриране на емисия акции на Неофициален пазар на БФБ - София | 600 |
| 8. Такса за издаване на удостоверение от Централен депозитар АД за регистрация на Неофициален пазар на БФБ - София | 37 |
| 9. Такса за депозиране на акциите от увеличението на капитала Централен Депозитар АД | 1 374 |
| 10. Вписване в търговския регистър на увеличението на капитала | 80 |
| 11. Възнаграждение на инвестиционния посредник | 8 000 |
| Общо | 13 633 |

Всички посочени по-горе разходи са за сметка на емитента на ценните книжа.

5.9. Разводняване на стойността на акциите

Съгласно Устава на Дружеството в продължение на 5 (пет) години, считано от 21.07.2006 г., Съветът на директорите може да увеличава капитала на дружеството чрез издаване на нови акции. Общият размер, с който се увеличава капитала на дружеството по реда на предходното изречение в рамките на една година, не може да надхвърля 3 000 000 (три милиона лева), независимо от броя на осъществените емисии (отделни увеличения), с които е реализирано посоченото максимално увеличение. За увеличение на капитала на дружеството в рамките на 1 (една) година с повече от 3 000 000 (три милиона лева) е необходимо решение на общото събрание на акционерите;

Съгласно Устава на Дружеството в продължение на 5 (пет) години, считано от 21.07.2006 г., Съветът на директорите може да взема решение за издаване на варианти, които да дават право да се записват нови акции на дружеството в съотношение, по цена и при други условия, определени от съвета на директорите. В случай че съветът на директорите на дружеството упражни това си право, влиза в сила правото му да вземе решение за увеличение на капитала на дружеството под условие по реда на чл.113, ал.2, т.2 на ЗППЦК по искане на притежателите на поне 1/3 (една трета) от всички издадени варианти. Съветът на директорите може да упражни правото си по предходното изречение при съответно прилагане на чл. 196, ал.1 от Търговския закон, като увеличението на капитала, извършено по този ред, не може да надхвърля сума, равна на сбора от номиналната стойност на новите акции при съотношение 1 (един) вариант – 10 (десет) нови акции.

Поради посочените по горе причини размерът на участието на акционерите може да бъде намален в резултат на бъдещо увеличение на капитала. В случай че вследствие на бъдещо увеличение



Документ за предлаганите ценни книжа

на капитала, броят на издадените акции на Дружеството се увеличава с по-бързи темпове от размера на активите на същото, възможно е да се стигне до намаляване на стойността на активите на акция на Дружеството.



VI. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

6.1. Съдебна регистрация на емитента, предмет на дейност

Емитентът е регистриран по фирмено дело №15526 от 16 декември 1998 по описа на Софийски градски съд, том 532, стр. 90, партиден №48854.

| | |
|----------------|------------|
| Код по БУЛСТАТ | 121814067 |
| Данъчен номер | 2226139179 |

Съгласно Протокола от Учредителното събрание от 15.07.1998г. в приетите решения /т.2 от дневния ред/ и съгласно действащият към момента устав - чл.8 от устава на дружеството предметът на дейност на „Специализирани Бизнес Системи”АД е: внос, износ, производство, бартер, реекспорт, обмен и други външнотърговски сделки с информационна комуникационна техника и технологии, офис автоматизация и оборудване, прибори и резервни части, както и вътрешни доставки, продажби, наем, лизинг, сервиз, обучение, извършване на вътрешни и международни превози с лек и товарен транспорт, спедиторски услуги, строителна и предприемаческа дейност и всякаква друга стопанска дейност, незабранена със закон.

Целите на емитента са записани в първия Устав на акционерното дружество, приет от Учредителното събрание на „Специализирани Бизнес Системи”АД от 15.07.1998г. . в т.3 от дневния ред. В Протокола е записано, че учредителите приемат с единодушие Устав на дружеството. В чл.3 от така приетия първи Устав е записано следното – „С образуването на АД учредителите - акционери целят да постигнат ефективна изява на творческия си, финансов и трудов потенциал и опит да координират усилията си за по-висока възвръщаемост и печалба”. Тази редакция на чл.3 от първия Устав на акционерното дружества е запазена без промени и в действащия към момента Устав (отново в чл.3).

6.2. Законодателство, което може да засегне вноса или износа на капитали

Правният режим на сделките и плащанията между местни и чуждестранни лица, презграничните преводи и плащания, вноса и износа на български левове и чуждестранна валута в наличност се съдържа във Валутния закон и подзаконовите нормативни актове по прилагането му.

При внос и износ на суми в наличност в размер над 8000 лева или тяхната равностойност в чуждестранна валута, местните и чуждестранните физически лица декларират сумата пред митническите органи. При износ на суми в наличност в размер над 25 000 лева или тяхната равностойност в чуждестранна валута, местните и чуждестранните лица декларират пред митническите органи размера и произхода на паричните средства, като представят удостоверение от съответното данъчно подразделение, че нямат просрочени данъчни задължения.

Преводи и плащания към чужбина по банков път се извършват след деклариране на основанието за превода пред съответната банка. При преводи или плащания на валута, равностойността на която надхвърля 25 000 лева, пред банката се представят сведения и документи, определени в Наредба № 28 за информацията, събирана от банките при извършването на презгранични преводи и плащания. Чуждестранно лице, което иска да преведе в чужбина валута, чиято равностойност надхвърля 25 000 лева, и представляваща доход от чуждестранна инвестиция в страната или от прекратяване на такава инвестиция, представя пред банката документи, удостоверяващи извършването на инвестицията, съответно прекратяването ѝ и заплащането на дължимите данъци.



Чуждестранни лица могат да внасят неограничено количество валута по банков път и в наличност. При внос на валута в наличност с легова равностойност над 8000 лева, сумата се декларира пред митническите органи. Чуждестранните лица могат да изнасят парични средства, представляващи доход от акциите им в Дружеството. При износ в наличност над 8000 лева сумата се декларира пред митническите органи. При износ в наличност на суми над 25 000 лева, пред митническите органи се декларира размера и произхода на средствата, и се представя удостоверение за липса на просрочени данъчни задължения. Ако по банков път се превежда в чужбина валутната равностойност на получени дивиденди, основанието за превода е решението за разпределянето им. То се декларира пред банката, а ако сумата във валута надхвърля леговата равностойност на 25 000 лева, пред банката се представят определени сведения и документи. Ако по банков път се превежда в чужбина валутната равностойност на продажната цена на акции, на банката се представят договор и/или поръчка за продажба до инвестиционен посредник и потвърждение за сключена сделка. В случаите, когато се дължат данъци, пред банката се представя и удостоверение за заплащането им.

6.3. Данъчно облагане на притежателите на ценни книжа

Доходът от акции може да бъде под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване (капиталова печалба) или под формата на дивиденди. По-долу е представена информация за общия режим на данъчно облагане на доходите от акции.

Капиталова печалба

Съгласно разпоредбите на Закона за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ), чл.13, ал.1, т.3 не се облагат получените от местни и чуждестранни физически лица доходи от сделки с акции на публични дружества, извършени на регулиран /официален и неофициален/ български пазар на ценни книжа, включително сключени при условията и по реда на търгово предлагане по смисъла на ЗППЦК, с изключение на блокови и други сделки, които само се регистрират на регулирания пазар.

След като "Специализирани Бизнес Системи"АД стане публично дружество, по силата на чл.13, ал.1, т.3 от ЗДДФЛ, доходите на физическите лица от сделки с акции на "Специализирани Бизнес Системи"АД, реализирани на регулирания български пазар на ценни книжа, няма да подлежат на облагане.

Съгласно разпоредбите на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО) чл. 44, когато разпореждането с акции и търгуеми права на акции на публични дружества, акции и дялове на колективни инвестиционни схеми се извършва на регулиран български пазар на ценни книжа, при определяне на данъчния финансов резултат счетоводния финансов резултат:

1. се намалява с печалбата, определена като положителна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези ценни книжа, (по смисъла на т.22 от § 1 от ДР на ЗКПО) и

2. се увеличава със загубата, определена като отрицателна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези ценни книжа.

След като "Специализирани Бизнес Системи"АД стане публично, печалбата на местните юридически лица и местните неперсонифицирани дружества от сделки с акции и търгуеми права на акции на "Специализирани Бизнес Системи"АД, извършени на регулиран български пазар на ценни книжа, е необлагаема.

Дивиденди и ликвидационни дялове

Съгласно чл.38, ал.1 от ЗДДФЛ с окончателен данък се облагат доходи от дивиденди и



ликвидационните дялове в полза на:

1. местно или чуждестранно физическо лице от източник в България;
2. местно физическо лице от източник в чужбина.

Доходите, реализирани от дивиденди от акции на “Специализирани Бизнес Системи”АД и ликвидационни дялове, получени от месни физически лица са облагаеми и се облагат с данък, който се удържа при “Специализирани Бизнес Системи”АД и е окончателен. Размерът на данъка е 7 % (седем на сто) и се начислява върху brutния размер разпределените дивиденди, респективно при ликвидационен дял – разликата между пазарната цена на подлежащото на получаване от съответния акционер и документално доказаната цена на придобиване на акциите му, като се удържа от платеца на дохода към момента на начисляването.

Съгласно чл. 194, ал. 1 от ЗКПО, с данък при източника се облагат дивидентите и ликвидационните дялове, разпределени (персонифицирани) от местни юридически лица в полза на:

1. чуждестранни юридически лица, с изключение на случаите, когато дивидентите се реализират от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната;
2. местни юридически лица, които не са търговци, включително на общини.

Финансовият резултат на акционери в “Специализирани Бизнес Системи”АД – местни юридически лица и местни неперсонифицирани дружества, се намалява с доходите от дивиденди, разпределени от “Специализирани Бизнес Системи”АД – чл.27, ал.1, т.1 от ЗКПО.

Данъкът не се удържа, когато дивидентите и ликвидационните дялове са разпределени в полза на:

1. местно юридическо лице, което участва в капитала на дружеството като представител на държавата;
2. договорен фонд.

Дивиденди от акциите на “Специализирани Бизнес Системи”АД и ликвидационни дялове, начислени в полза на **чуждестранни физически и юридически лица**, с изключение на случаите, когато дивидентите се реализират от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната се облагат с данък при източника в размер на 7% (седем на сто), освен в случаите, когато в спогодба за избягване на двойно данъчно облагане (“СИДДО”) между Република България и страната на данъчна регистрация на лицето – получател на дохода или в друг международен акт, се съдържат различни разпоредби.

Когато в СИДДО между Република България и страната на данъчна регистрация на лицето – получател на дохода или в друг международен акт, влязъл в сила, ратифициран от Република България и обнародван в “Държавен вестник”, се съдържат разпоредби, различни от разпоредбите на ЗКПО и ЗДДФЛ, се прилагат разпоредбите на съответната спогодба или договор. Процедурата по прилагане на данъчните облекчения за чуждестранни лица, предвидени във влезлите в сила СИДДО на доходите на чуждестранни лица е уредена в глава XVI, раздел III на Данъчно-осигурителен процесуален кодекс (ДОПК). Съгласно разпоредбите на ДОПК чуждестранното лице трябва да удостовери пред данъчната администрация, че са налице основания за прилагането на СИДДО, а именно:

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



Документ за предлаганите ценни книжа

удостоверяват и доказват с официални документи, включително извлечения от публични регистри. Представят се документи, удостоверяващи вида, размера и основанието за получаване на дохода. Ако дохода е от дивиденди по безналични обикновени акции, издадени от публично дружество, се прилагат решението на Общото събрание за разпределяне на печалбата, копие от депозитарна разписка, извлечение/удостоверение от ЦД от книгата на акционерите на дружеството и/или други аналогични документи, удостоверяващи броя на притежаване акции и дела им в капитала, както и размера на дължимия дивидент. Удържаният данък се внася в бюджета от платеща на дохода. В случай на неизпълнение на това задължение, Дружеството и получателят на дохода отговарят солидарно за плащането на данъка.

Не подлежат на облагане с данък при източника дивиденди и ликвидационни дялове, начислени от местно лице в полза на чуждестранно лице, местно на държава – членка на Европейския съюз, при условие че чуждестранното лице:

- съгласно данъчното законодателство на страната –членка на Европейския съюз, се смята за местно лице на тази страна за данъчни цели и по силата на спогодба за избягване на двойното данъчно облагане с трета държава не се смята за местно лице на държава извън общността;

- се облага с корпоративен данък или подобен корпоративен данък върху печалбата съгласно местното законодателство на съответната държава, без да има право на избор или освобождаване от облагане с този данък;


- е действителен притежател на дохода и притежава най-малко 20 на сто от дяловете/акциите на местното лице непрекъснато за период не по малък от една година.

6.4. Когато в документа са включени изявление или доклад на експерт, се посочват името, адресът и квалификацията му, като се отбелязва, че в документа се включват такива изявления или доклад, формата и контекстът, в който са включени, със съгласието на лицето, което е удостоверило съдържанието на съответната част от документа.

В проспекта не са включени изявления или доклад на експерт.

6.5. Запознаване на инвеститорите с настоящия документ

Инвеститорите, проявили интерес към предлаганите ценни книжа могат да се запознаят с оригинала на настоящия документ, да получат безплатно копие и допълнителна информация по него в офисите на:

| | |
|---|--|
| <p>ЕМИТЕНТА</p>  | <p>“СПЕЦИАЛИЗИРАНИ БИЗНЕС СИСТЕМИ” АД</p> <p>1517 гр. София, ул. ”Бесарабия” №24</p> <p>тел.: (+359 2) 91 945; Факс: (359 2) 945 5959</p> <p>От 9, 30-18,00</p> <p>Лице за контакт: Кирил Желязков – Изпълнителен директор</p> <p>Интернет адрес: www.sbs.bg</p> <p>E-mail: sbs@sbs.bg</p> |
| <p>УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК</p> | <p>ИП ”КАПМАН” АД</p> <p>Гр. София 1421, ул. ”Три уши” №8, ет.6</p> |



Документ за предлаганите ценни книжа



Тел.: (+359 2) 810 60, Факс (+359 2) 810 60 33

От 9, 30-18,00

Лице за контакт: Антон Домозетски

Интернет адрес: www.capman.bg

E-mail: mail@capmanbg.com



Изготвили Документа за предлаганите ценни книжа:

Милена Илиева
Правен консултант

Николай Ялъмов
Изпълнителен директор ИП "Капман" АД

Долуподписаните лица, в качеството им на представляващи "Специализирани Бизнес Системи" АД и ИП "Капман" АД, с подписа си, положен на 12.02.2007г. декларират, че Проспектът, респективно отделна част от него съответства на изискванията на закона.

За "Специализирани Бизнес Системи" АД:

Кирил Желязков
Изпълнителен директор "Специализирани Бизнес Системи" АД

За ИП "Капман" АД:

Николай Ялъмов
Изпълнителен директор ИП "Капман" АД