

ПРОСПЕКТ

за допускане до търговия на регулиран пазар на
емисия обикновени корпоративни облигации с емитент
„Специализирани Логистични Системи” АД

Общ размер на заема: 2,000,000 евро
Брой облигации: 2,000 броя
ISIN BG2100004105

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 №/.....2010 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.

17 май 2010

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. + 3952 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 подобрени 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 подобрени финансови данни.....	6
2.3. Капитализация и задлъжнялост.....	7
2.4. Причини за извършване на публичното предлагане и начин на използване на постъпленията от него.....	8
2.5. Рискови фактори.....	8
2.5.1. Рискови фактори за емитента.....	8
2.5.2. Рискови фактори за ценните книжа.....	10
3. Информация за емитента.....	11
3.1. Историческа справка и развитие на емитента.....	11
3.2. Преглед на дейността.....	12
4. Резултати от дейността, финансово състояние и перспективи.....	18
4.1. Финансова информация.....	18
4.1.1. Активи и задължения.....	18
4.1.2. Финансово състояние.....	19
4.1.3. Печалби и загуби.....	20
4.2. Информация за основните тенденции.....	21
5. Основна информация за членовете на управителните и на контролните органи на емитента, висшия ръководен състав и служителите.....	22
6. Информация за акционерите със значително участие.....	22
7. Финансова информация.....	23
7.1. Консолидиран финансов отчет и друга финансова информация.....	23
7.2. Съществени промени, настъпили след датата на публикуване на отчета.....	24
8. Информация за публичното предлагане и допускането до търговия.....	25
8.1. Данни за публичното предлагане и допускането до търговия, условия и срок.....	25
8.1.1. Данни на ценните книжа.....	25
8.1.2. Права и задължения по ценните книжа.....	25
8.1.3. Лихвен процент и изплащане на главницата.....	27
8.1.4. Решения, разрешения и одобрения.....	28
8.1.5. Прехвърляемост.....	28
8.1.6. Данъчно облагане.....	29
8.1.7. Условия, очакван график и други данни за предлагането.....	30
8.2. План за разпределение на ценните книжа.....	31
8.3. Пазари.....	31
8.4. Притежатели на ценни книжа – продавачи.....	31
8.5. Разходи по публичното предлагане и допускането до търговия;.....	32
9. Допълнителна информация.....	32
9.1. Данни за акционерния капитал.....	32
9.2. Кратка информация за устава и учредителния акт.....	32
9.3. Приложения.....	32

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 „Специализирани Логистични Системи” АД („СЛС”, „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 - „Специализирани Логистични Системи” АД, 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 ЗППЩК, 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 „Специализирани Логистични Системи” АД през последните три завършени финансови години, съответно – 2007, 2008 и 2009 години, е дипломираният експерт-счетоводител и регистриран одитор Петранка Георгиева Иванова, диплома № 314, с адрес гр. София, бул. „Цар Борис” III, № 257, вх. А. Одиторът е член на Управителния съвет 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 2,000,000 (два милиона евро), разпределен в 2,000 (две хиляда) 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 04.05.2010 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

Специализирани Логистични Системи АД е холдингово дружество. Емитентът изготвя консолидирани финансови отчети. Годишните финансови отчети за 2007, 2008 и 2009 г. са заверени от регистриран одитор. До датата на проспекта СЛС не е било задължено и не е изготвяло междинни финансови отчети.

хил. лв.	2009	2008	2007
Доходи (нетно)	3,049	2,154	1,258
Финансов резултат от дейността	105	-202	52
Нетна печалба за периода	-292	-913	-217
Нетекущи активи	4,712	5,078	2,637
Текущи активи	3,668	3,143	4,094
Общо активи	8,380	8,221	6,731
Капитал	-149	-380	533
Нетекущи пасиви	6,352	7,259	3,091
Текущи пасиви	2,249	1,357	3,125
Оперативна печалба / Приходи	3,4%	-9,4%	4,1%
Нетна печалба / Приходи	-11,9%	-42,1%	-17,2%

През 2010 г. (след датата на последните финансови отчети) е извършено съществено реструктуриране на групата чрез покупка на 100% от капитала на две нови дружества – Джи Пи Ес Контрол АД и Профоника ЕООД. Участието в дъщерното дружество Ай Ти Софт ЕООД е увеличено до 100%, а всички останали дружества, които са част от групата към 31.12.2009 г. са разпродадени. По-долу е представена историческа финансови информация за трети дружества, които към датата на проспекта формират група СЛС.

хил. лв.	2009	2008
Джи Пи Ес Контрол АД		
Доходи (нетно)	1,745	1,730
Финансов резултат от дейността	49	16
Нетна печалба за периода	42	16
Нетекущи активи	1,274	1,221
Текущи активи	1,020	1,192
Общо активи	2,294	2,413
Капитал	997	955
Нетекущи пасиви	233	306
Текущи пасиви	1,064	1,152

Оперативна печалба / Доходи (нетно)	2.8%	0.9%
Нетна печалба / Доходи (нетно)	2.4%	0.9%
Профоника ЕООД		
Доходи (нетно)	996	281
Финансов резултат от дейността	-398	-131
Нетна печалба за периода	0	0
Нетекущи активи	333	144
Текущи активи	589	339
Общо активи	922	483
Капитал	-182	191
Нетекущи пасиви	0	0
Текущи пасиви	0	0
Оперативна печалба / Доходи (нетно)	-39.9%	-46.6%
Нетна печалба / Доходи (нетно)	-39.9%	-46.6%
Ай Ти Софт ЕООД		
Доходи (нетно)	1,553	2,131
Финансов резултат от дейността	14	12
Нетна печалба за периода	14	12
Нетекущи активи	67	78
Текущи активи	1,775	1,387
Общо активи	1,842	1,465
Капитал	-89	-103
Нетекущи пасиви	1,397	1,447
Текущи пасиви	534	121
Оперативна печалба / Доходи (нетно)	0.9%	0.6%
Нетна печалба / Доходи (нетно)	0.9%	0.6%

2.3. Капитализация и задлъжнялост

Показатели	2009	2008	2007
1. Собствен капитал:	-149	-380	533
2. Нетекущи пасиви	6,352	7,259	3,091
3. Текущи пасиви	2,249	1,357	3,125

4. Общо пасиви (2+3)	8,601	8,616	6,216
5. Общо собствен капитал и пасиви (1+2+3)	8,380	8,221	6,731
6. Нетекущи активи	4,712	5,078	2,637
7. Текущи активи	3,668	3,143	4,094
8. Общо активи (6+7)	8,380	8,221	6,731
9. Нетен оборотен капитал	1,419	1,786	969

Към датата на проспекта не е изготвян консолидиран финансов отчет на текущата група СЛС. В таблицата по-долу е предоставена информация за задлъжнялостта на отделните дружества, формиращи група СЛС.

	<i>СЛС неконс. база</i>	<i>Ай Ти Софт</i>	<i>Джи Пи Ес контрол</i>	<i>Профоника</i>	<i>ОБЩО</i>
Собствен капитала	367	-80	1,352	-309	1,330
Нетекущи пасиви	3,912	1,392	223	1,009	6,536
Текущи пасиви	543	419	2,486	242	3,690
Общо Пасиви	4,455	1,811	2,709	1,251	10,226
Общо Активи	4,822	1,731	4,061	942	11,556

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

Проспектът за допускане на облигации на „Специализирани Логистични Системи” АД до търговия на регулиран пазар има за цел регистрация на облигациите на Емитента за търговия на “Неофициален пазар” на БФБ София АД. Настоящото предлагане няма за цел набиране на допълнителни средства и по своята същност не е първично публично предлагане. Дружеството не очаква да получи приходи от допускането за търговия на регулиран пазар на емисията облигации.

2.5. Рискови фактори

2.5.1. Рискови фактори за емитента

Рисковете, влияещи върху дейността 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 риска да бъде елиминиран или не.

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

(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.

(b) МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСКОВЕ

Макроикономическата среда, поддържането на фискална дисциплина в условията на глобална икономическа криза, стратегическите регионални преимущества на страната могат да бъдат важен притегателен фактор за чуждестранните и местните инвестиции.

(c) 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.

(d) ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите.

(e) 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.

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Това са рисковете, които представляват частта от общия инвестиционен риск, специфични за самата фирма и отрасъла.

(f) СЕКТОРЕН РИСК

Към датата на проспекта основните сектори, в които групата на емитента извършва дейност са секторите на телекомуникациите и на ИТ услугите.

Рискът в секторите на информационните технологии и телекомуникациите, 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.

Глобалната икономическа криза се отразява двузначно върху сектора на информационните технологии. От една страна някои от компаниите, потребители на ИТ услуги, съкратиха драстично бюджетите си за този вид дейност, което възпрепятства реализирането на нови проекти. От друга страна, много компании предприемат политика за общо съкращаване на разходите, която включва и оптимизиране на разходите за комуникации (глас и данни), за печат и други. Това отваря пазарна ниша за компании – системни интегратори.

(g) 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.

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.

ФИНАНСОВИЯТ РИСК представлява допълнителната несигурност по отношение на инвеститора за получаването на приходи в случаите, когато фирмата използва привлечени или заемни средства.

(h) ВАЛУТЕН РИСК

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

(i) 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.

(j) 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.

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.

2.5.2. Рискови фактори за ценните книжа

Инвестирането в корпоративни облигации е свързано със значителни рискове, с които всеки инвеститор трябва да се запознае преди да вземе инвестиционно решение.

(a) КРЕДИТЕН РИСК

Облигационерите от тази емисия облигации са изложени на риск, след настъпване на съответния падеж, да не получат навреме или изцяло полагащите им се лихвени и/или главнични плащания. Задълженията на Емитента по тази облигационна емисия не са обезпечени по никакъв начин с конкретни негови активи или с активи или гаранции, предоставени от трети страни.

(b) ЛИХВЕН РИСК

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

(c) ЛИКВИДЕН РИСК

Ликвидният риск е свързан с наличието на ниска степен или липсата на пазарно търсене на настоящите облигации.

(d) ВАЛУТЕН РИСК

Настоящата Емисия корпоративни облигации е деноминирана в евро (EUR). Системата на фиксиран валутен курс между лева и евро и запазването на режима на валутен борд до приемането на страната в Еврзоната, определят липсата на съществен валутен риск за инвеститори, чийто първоначални средства са в лева и/или евро.

(e) РИСК ПРИ РЕИНВЕСТИРАНЕ

Рискът при реинвестиране представлява вероятността бъдещите паричните постъпления (плащания), получавани по време на периода на държане на облигацията да бъдат реинвестирани при доходност, различна от доходност до падежа реализирана при първоначалната инвестиция в облигациите.

(f) РИСК ОТ ПРЕДПЛАЩАНЕ

Облигационерите, инвестирани в настоящата емисия, не са изложени на риск от предплащане, тъй като в условията на облигационния заем не е включена опция за предсрочното му изкупуване.

(g) ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите.

3. Информация за емитента

3.1. Историческа справка и развитие на емитента

Юридическото и търговското наименование на Емитента е „Специализирани Логистични Системи” АД. Дружеството е учредено през 1996г. Емитентът е регистриран в Търговския регистър към Агенцията по вписванията като акционерно дружество с ЕИК 122022915 и със седалище и адрес на управление: гр. София 1592, район Искър, бул. „Христофор Колумб” № 43. За контакт с Емитента: тел. + 3952 9651 551, електронен адрес dinev@tls.bg.

Предметът на дейност на Специализирани Логистични Системи АД 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, всякакви незабранени от закона дейности, свързани с локализация на обекти, консултантска дейност, търговско представителство и посредничество, научно – развойна дейност, всякаква друга незабранена от закона търговска дейност при спазване на законовите изисквания за нейното извършване.

Капиталът на дружеството е в размер на 535 000 /петстотин тридесет и пет хиляди/ лева, разпределен в 535 000 /петстотин тридесет и пет хиляди/ броя налични, поименни акции, с право на глас и с номинална стойност 1 /един/ лев всяка една.

Съществуването на Специализирани Логистични Системи АД и дейността му не са ограничени със срок.

Емитентът упражнява своята дейност съгласно законодателството на Република България.

От вписването на Специализирани Логистични Системи АД в регистъра на търговските дружества при Софийски градски съд през 1996г. до настоящия момент:

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

В началото на 2010г. дружеството попада под контрола на нов мажоритарен собственик, а впоследствие е извършена и значителна реорганизация на дейността. Предвид негативните финансови резултати през последните години е извършена промяна в ръководството на емитента. Преосмислена е изцяло бизнес стратегията на СЛС. Предметът на дейност е прецизиран във формата описана по-горе. Съгласно новия предмет на дейност основното бизнес направление е проектиране, изграждане и внедряване на информационни и телекомуникационни системи и мрежи. Предприети са действия за продажбата на всички нерентабилни и/или неперспективни проекти, съответно – разширени са инвестиции в сектора на телекомуникациите. Издаден е облигационен заем в размер на 2 млн. евро, предмет на това публично предлагане.

Настъпилите промени са описани подробно в т. 13.7 „Значителна промяна във финансовата или търговска позиция”. Паралелно с това, подобна информация е включена и в други точки на проспекта, когато по мнение на съставителите е преценено, че промените през 2010 г. ще повлияят значително върху смисъла на представената информацията.

3.2. Преглед на дейността

Специализирани Логистични Системи АД е дружество от холдингов тип, чиито инвестиции са насочени основно в секторите на високите технологии и финансовите иновации. Дружеството се стреми да управлява активно своя портфейл от участия. Основната дейност е насочена към покупката на цели компании и/или частични участия в компании, които работят в перспективни бизнес сектори и едновременно с това оперират с ниска, и дори отрицателна, норма на печалба. СЛС се опитва да окрупни и реструктурира подобни бизнес-единици с цел подобряване на общата рентабилност. В случай на неуспех или влошаване на общите финансови перспективи дружествата могат да бъдат продадени или ликвидирани. В отделни случаи СЛС има готовност самостоятелно да учреди и развива нови дружества, готови да предлагат на пазара достатъчно иновативни решения.

До края на 2009 г. основните инвестиции са насочени към сектора за лизинг на машини и съоръжения и по-конкретно към оперативния лизинг на нови автомобили. Тази дейност е концентрирана в дъщерното дружество „София моторс” ЕООД. Основни клиенти на дружеството са физически лица, които наемат автомобилите краткосрочно и компании, за които оперативният лизинг е удобна и гъвкава форма за използване на дълготрайните активи. Доставчици на автомобилите са предимно дружества от групата на Еврохолд България АД, които доставят автомобилите на финансов лизинг. Главната цел на „София моторс” ЕООД е формирането на значителни маржове между приходите от оперативното отдаване под наем и разходите за обслужване на финансов лизинг. През последните години оперативният лизинг изпитва значителни затруднения. Ограниченият достъп до кредитиране възпрепятства ръста на компанията и достигането на т. нар. „критичен минимум” на портфейла, а повишените лихвени разходи намаляват оперативния марж. Дружеството не успява да генерира достатъчни печалби и да поддържа положителни парични потоци. Перспективите в сектора са влошени, поради което „София моторс” ЕООД е продадено в началото на 2010 г.

Втората по важност инвестиция на СЛС в същия период е контролното участие в Ай Ти Софт ЕООД. Неговата дейност също е свързана с част от дружествата в групата на Еврохолд България. Ай Ти Софт ЕООД разработва софтуер за оперативно управление и контрол на застрахователни и лизингови компании и софтуер за управление и логистика на автопаркове. Важни клиенти за Ай Ти Софт ЕООД са ЗД Евроинс АД, Евролийз ауто АД и Джи Пи Ес Контрол АД – компании от групата на Еврохолд България. По поръчка на Джи Пи Ес Контрол АД е разработен логистичния софтуер и хардуерните GPS устройства. През последните години интеграцията на двете дружества се засилва като през 2010 г. СЛС взима стратегическо решение за концентрация на дейността в сектора на GPS услуги като закупува Джи Пи Ес Контрол АД и остатъчните дялове в Ай Ти Софт ЕООД.

В края на 2009 г. СЛС притежава контролни участия и в следните дружества: Ей Си Ем консулт ЕООД, Евроауто ООД, Евролоджистик технолоджис ООД, Индипендънт бродкаст България ООД, Евролийз такси ЕООД. Дружествата са създадени/закупени с цел тестване на различни

инвестиционни проекти, които обаче впоследствие са замразени и не развиват дейност през последните години. Сумарно петте дружества притежават активи в размер на 1,447 хи.лв. и отрицателен собствен капитал от -194 хил. лв. Участията в дружествата са разпродадени през 2010г.

Към дата на проспекта основни активи на СЛС са инвестиции в три компании от телекомуникационния и ИТ сектора - Ай Ти Софт ЕООД, Джи Пи Ес Контрол АД и Профоника ЕООД.

Основната дейност на **АЙ ТИ СОФТ ЕООД** е съсредоточена в проектиране, изграждане и внедряване на информационни и телекомуникационни системи, както и мрежи за локализация и наблюдение на обекти на територията на Република България и други страни. Фирмата е специализирана в производството на GPS устройства и приложения за контрол, охрана и логистика на автомобилния парк.

Основните продукти разработени и предлагани от фирмата са:

- ◆ собствени устройства за GPS охрана на автомобили;
- ◆ устройства за GPS навигация на различни водещи компании;
- ◆ GPS система за охрана на автомобили „Fixu security”. Системата дава възможност за 24 часов мониторинг на автомобили, връзка с полиция и реакция в реално време на опити за отнемане на автомобил;
- ◆ GPS система за логистика „Fixu”, чрез която може да се контролират и управляват автопаркове в реално време на територията на България и Европа;
- ◆ GPS система за градски транспорт „Fixu Trans” – диспечерска система за управление на градски транспорт в реално време, даваща възможност за мониторинг и контрол и превантивни съобщения за предупреждение и закъснение на превозните средства, включително и информация на спиркови табла;
- ◆ Софтуерен продукт „Инакс” – мащабен софтуерен продукт за организация на цялостната дейност на застрахователна компания. Софтуерът дава възможност за издаване на полици в реално време, пълен контрол и анализ на дейността на застрахователя;
- ◆ Софтуерен продукт „Лизинг” – насочен основно към лизингови компании, дава възможност за пълна логистика и анализ на лизинговия портфейл от момента на предоставяне на услугата, през ежемесечните вноски, такси, застраховки до окончателното изплащане.

Приходи от продажби на Ай Ти Софт ЕООД за 2009 г. отчитат намаление. Основна причина за регистрирания спад е понижената реализация на собствена продукция (GPS устройства) вследствие на намалените продажби на нови автомобили в страната.

Към 31.12.2009 г. СЛС е мажоритарен собственик на Ай Ти Софт ЕООД. През м. Април 2010 г. участието в Ай Ти Софт ЕООД е консолидирано до 100%.

ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ АД е създадено през 2001 г. Дружеството предлага услуги по проектиране, изграждане и внедряване на информационни и телекомуникационни системи и мрежи за локализация, мониторинг и контрол на транзитни товари, акцизни товари, моторни превозни средства, плавателни съдове, товари по железниците и др. Компанията е една от първите фирми в България опериращи в полето на GPS приложенията за контрол, охрана и логистика на автомобилния парк.

Джи Пи Ес Контрол АД 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 непрекъснатата връзка с регионалните центрове и телефонна връзка с други центрове в Европа. Джи Пи Ес Контрол АД 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.

Основна роля в продажбите на компанията имат произведените от Ай Ти Софт ЕООД GPS устройства от серията „МС” и софтуерната програма за логистика „FIXY”.

FIXY 4.0 е GPS система, особено подходяща за транспортни, дистрибуторски, куриерски или спедиторски фирми, полиция, пожарна и спешна помощ.

С внедряването на системата FIXY 4.0 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 МС 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 4.0 – 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 АД, а от друга - чрез нивата на достъп до програмата от страна на потребителите.

Втората по важност услуга, предлагана от Джи Пи Ес Контрол АД, е диспечерската система за охрана FIXY GUARD. Джи Пи Ес Контрол АД 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. Системата притежава следните функционалности:

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

- ◆ 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.
- ◆ 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 АД 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 АД предлага карти на България (подробни карти на по-големите градове), както и карти на цяла Западна Европа. Джи Пи Ес Контрол АД 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 АД. 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.

През 2006 година Джи Пи Ес Контрол АД и Ай Ти Софт ЕООД печелят едно от най-престижните отличия – Златен медал и Диплом връчван от Международния Технически Панаир в гр. Пловдив.

Сред основните клиенти на Джи Пи Ес Контрол АД 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 АД извън страната са Microsoft Corporation, Owasys, Enaikoon, Liberty, C Projekt GmbH, Teletype, Thebecom BV, Ergologica SA, SGS Technology, IGISA GmbH Austria и др.

ПРОФОНИКА ЕООД развива основната си дейност в сферата на информационните технологии и по-специално в системната интеграция. Компанията изгражда, поддържа и консултира проекти, свързани с компютърен хардуер и мрежи, пренос и разпределение на данни и глас, сигурност на информационни и комуникационни инфраструктури.

Профоника ЕООД има сключен дългосрочен договор, като системен интегратор на Авто Юнион Център - бизнес-сграда клас „А” с обща площ 26,000 кв.м. В сградата е изградена система за мониторинг и контрол, която позволява бързото отстраняване на възникнали проблеми.

Профоника ЕООД предлага/търгува с иновационни продукти за пренос на гласови сигнали и видео изображения - IP телефонни апарати и IP телефонни централи, адаптери за аналогови телефони, ISDN GSM гейтове. Продуктите се характеризират с пълна съвместимост с наложените стандарти в индустрията и са проектирани така, че да се възползват максимално от възможностите на широко честотните мрежи.

Профоника ЕООД работи при преференциални условия с повечето големи телекомуникационни оператори в страната – Vivacom, Globul, SpectrumNet, Orbitel и други. По този начин компанията може да предложи на клиентите си качествени услуги на конкурентни цени.

Профоника ЕООД е ексклузивен представител за страната EPYGI, YeaLink, Hypermedia Systems, NIKVISION. От 2008 г. дружеството е дилър на Hewlett-Packard, Microsoft, Canon, APC UPS, Xerox, D-Link, Adobe, F-Secure.

Съгласно консолидираните отчети на емитента, в периода 2007 - 2009 година основните инвестиции на групата са насочени главно в машини, съоръжения и оборудване, които представляват 86% от нетекущите активи за 2009 г., съответно 86% за 2008 г. и 83% за 2007 г. Групата няма инвестиции в земя и сгради. Представените в баланса нематериални активи представляват програмни продукти, използвани в текущата дейност на дружествата от групата.

Значителна част от инвестициите в машини, съоръжения и оборудване е направена в периода 2007-2008 г., когато са закупени транспортни средства с обща покупна стойност 4,205 хил. лв. Транспортните средства са закупени с цел отдаването им на оперативен лизинг. Към 31.12.2009 г. балансовата стойност на лизингованите транспортни средства е 3,630 хил. лв., което представлява дял от 71 % от общия обем на нетекущите активи на групата.

Нетекущи активи	2009	2008	2007
Земи и сгради	0	0	0
Машини, съоръжения и оборудване	4,037	4,378	2,198
Нематериални активи	5	7	4
Финансови активи	513	516	458
Активи по отсрочен данък	56	46	15
Търговски и други вземания	65	431	0
Търговска Репутация	36	-300	-38
Общо нетекущи активи	4,712	5,078	2,637

През 2010 г. (след датата на последните финансови отчети) са извършени покупки на контролни участия в две дружества – Джи Пи Ес Контрол АД и Профоника ЕООД, а участието в Ай Ти Софт ЕООД е увеличено до 100%. Общата стойност на закупените участия е 955,000 хил. лв.

Паралелно с покупката на горните дружества е извършена продажба на участия в шест дъщерни компании, включително на компанията за лизинг на автомобили. Продадените дружества притежават дълготрайни активи с обща балансова стойност в размер на 4,115 хил. лв.

През 2010 г. две от новозакупените дружества са извършвали инвестиции в дълготрайни активи – Джи Пи Ес контрол АД е закупило оборудване за GPS устройства на стойност 24 хил. лв, а Профоника ЕООД е закупило IT оборудване и хардуер на стойност 20 хил. лв. Третото дружество в групата – Ай Ти Софт ЕООД, не е извършвало инвестиции през 2010г.

СЛС АД ще изготви първия си междинен консолидиран финансов отчет след края на тримесечието, в което дружеството бъде вписано в регистъра на Комисията по Финансов Надзор

като емитент на ценни книжа. В този отчет ще бъде отчетена промяната в структурата на групата настъпила през 2010 г.

Управителните органи на емитента, съответно на дружествата в групата на СЛС, не са поемали твърди ангажименти, които да са обвързани с извършването на бъдещи инвестиции.

До 31.12.2009 г. (в периода обхванат от историческата финансова информация) всички дъщерни компании на емитента генерират приходи само на българския пазар. В исторически план пазарните дялове на дружествата са ниски (под 1%), поради естеството на фирмената стратегия на емитента – учредяване и развитие на нови бизнес проекти.

Данни за пазарните дялове са указани по преценка на дружеството. Липсват достатъчно надеждни измерители за размерите на отделните бизнес сектори. Единствено в лизинговия сектор се води постоянна статистика за размера на лизинговите портфейли/вземания. По данни на Българска Народна Банка към края на 2009 г. размерът на лизинговия пазар е 5,0 млрд. лева, от които 3,8 млрд. лева са лизингованите транспортни средства. На тази база лизинговият портфейл на най-голямото дружество в структурата на СЛС – София моторс ЕООД представлява 0,1% от общия пазар. БНБ публикува отделни данни и за размера на оперативния лизинг, без да уточнява вида на лизингованите активи. В края на 2009 г. този пазар възлиза на 75 млн. лв. Спрямо този вид данни пазарният дял на София моторс ЕООД в под-сектора на оперативния лизинг е 4.8%.

Към датата на Проспекта Емитентът не притежава участие в София моторс ЕООД. Дружеството е продадено в началото на 2010 г. Второто по големина дружество в групата Ай Ти Софт ЕООД реализира приходи от продажба на продукция - GPS устройства собствено и чуждо производство, и от софтуерни услуги. Ай Ти Софт ЕООД е единственото дружество в страната, което произвежда собствени GPS устройства. На българския пазар се предлагат и GPS устройства на различни водещи производители. Липсват данни за конкретния размер на този пазар. По преценка на дружеството пазарният му дял в тази продуктова ниша е между 1% и 2%. По данни на анализаторската компания IDC общия размер на ИТ пазара през 2009 г. е около 800 млн. долара, като продажбата на софтуер формира 14,5% от пазара. Тези данни отреждат на Ай Ти Софт ЕООД пазарен дял в сферата на софтуера под 1%.

4. Резултати от дейността, финансово състояние и перспективи

4.1. Финансова информация

Представената по-долу финансова информация е базирана на исторически данни за периода 01.01.2007 – 31.12.2009 г. Информацията е извлечена от одитираните финансови отчети на дружеството за 2008 и 2009 години. Представената информация е на консолидирана база, в хиляди лева.

4.1.1. Активи и задължения

Активи

В края на 2009 г. активите на групата СЛС възлизат на 8,380 хил. лв. През последните години активите нарастват постоянно, със средногодишен темп от 11,6%.

<i>Нетекущи активи</i>	<i>2009</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>
Машини, съоръжения и оборудване	4,037	4,378	2,198
Други	675	700	439
Общо нетекущи активи	4,712	5,078	2,637

Вътрешната структура на нетекущите активи е относително постоянна, с доминиращ дял на инвестициите в машини, съоръжения и оборудване (между 83% и 86%), - основно лизинговани транспортни средства, собственост от дъщерното дружество София моторс ЕООД. Делът на транспортните средства спрямо всички машини, съоръжения и оборудване е 97% за 2007 г. и 99% за 2008 г. В края на 2009 г. този дял намалява до 90% в резултат на упоменатите по-горе продажби на амортизирани автомобили.

Средният размер на текущите активи в периода 2007 - 2009 г. е 3,635 хил. лв. Значителен дял от тях (32% за 2009 г.) формират материалните запаси от материали и продукция на дружеството Ай Ти Софт ЕООД. В края на 2009 г. запасите на Ай Ти Софт ЕООД от материали за производство на GPS устройства и готова продукция възлизат на 1,096 хил. лв.

Към 31.12.2009 г. паричните средства и краткосрочните финансови активи на групата формират 48% от всички текущи активи. Най-ликвидни са дружествата Ай Ти Софт ЕООД и София моторс ЕООД, които притежават парични средства в размер на 504 хил. лв. и 529 хил. лв. съответно. Краткосрочните финансови активи представляват малък портфейл от ценни книжа, търгувани на БФБ-София АД.

<i>Текущи активи</i>	<i>2009</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>
Материални запаси	1,190	1,459	1,015
Търговски и други вземания	607	355	1,104
Краткосрочни финансови активи	107	178	1,266
Парични средства и парични еквиваленти	1,605	1,111	706
Предплатени разходи	159	40	3
Общо текущи активи	3,668	3,143	4,094

Пасиви

Общият размер и динамика на нетекущите пасиви са в пряка връзка с динамиката на нетекущите активи. Положителното развитие на лизинговия портфейл до 2008 г. е осигурено чрез покупка на автомобили на финансов лизинг.

<i>Нетекущи пасиви</i>	<i>2009</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>
Търговски и други задължения	6,348	7,103	3,009
Други	4	156	82
Общо нетекущи пасиви	6,352	7,259	3,091

Задълженията по финансов лизинг в края на 2009 г. (дългосрочни и краткосрочни) формират 53% от всички пасиви на емитента (60% за 2008 г.). Общият размер на лизинговите задължения е 4,450 хил. лв. Лизингополучател е София моторс ЕООД. С продажбата на това дружество в началото на 2010 г. тези задължения повече не принадлежат на групата СЛС.

Краткосрочните задължения на групата СЛС към 31.12.2009 г., произхождащи от текущата оперативна дейност (без търговските задължения) възлизат на 539 хил. лв. В края на отчетния период всички дружества в групата са изчистили задълженията си по получени аванси, задълженията към персонала и към осигурителните предприятия. Данъчните задължения са несъществени. Задълженията към доставчици и клиенти отбелязват ръст, като най-голям принос за това са задълженията по стартиращия бизнес на Евролийз такси АД – 139 хил. лв.

<i>Текущи пасиви</i>	<i>2009</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>
Задължения по получени заеми към банки и небанкови финансови институции	70	506	481
Задължения към доставчици и клиенти	443	62	12
Получени аванси	0	72	0
Задължения към персонала	0	42	0
Задължения към осигурителни предприятия	0	16	0
Данъчни задължения	26	41	2
Други	1,710	618	2,630
Общо текущи пасиви	2,249	1,357	3,125

Нетният оборотен капитал на групата се подобрява постоянно. В края на 2009 г. НОК възлиза на 1,419 хил. лв., спрямо 969 хил. лв. в края на 2007 г.

4.1.2. Финансово състояние

Към 31.12.2009 г. собственият капитал на групата на консолидирана база е отрицателен -149 хил. лв. В исторически план размерът на собствения капитал отчита значителни флукуации. Като основна причина може да се посочи регистрираната през 2008 г. загуба от реализация на транспортни средства.

<i>Собствен капитал</i>	<i>2009</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>
Основен акционерен капитал	535	535	535
Натрупани печалби/(загуби), нето	-392	-2	179
Текуща печалба/(загуба)	-292	-913	-181
Общо Собствен капитал	-149	-380	533
Собствен капитал на малцинството	-72	-15	-18

Собственият капитал на емитента на неконсолидирана база към 31.12.2009 г. има положителна стойност и е в размер на 492 хил. лв., при размер от 475 хил. лв. към 31.12.2008 г. и 705 хил. лв. към 31.12.2007 г. През последните години не е извършвано увеличение на капитала.

4.1.3. Печалби и загуби

В периода 2007 - 2009 година нетните приходи от продажби на групата СЛС нарастват с бързи темпове в контраст с развитието на глобалната икономическа криза. През 2008 г. приходите се повишават със 71%, а през следващата 2009 г. с нови 42%. Най-висок принос за развитие на общите доходи от дейността имат приходите от продажби на услуги, чийто дял през 2009 г. достига 98%. Приходите от услуги се реализират от двете водещи дружества в групата – София моторс ЕООД (оперативен лизинг) и Ай Ти Софт ЕООД (софтуерни услуги). През 2009 г. тези дружества за генерирани приходи от услуги в размер на 1,686 хил. лв. и 1,012 хил. лв. съответно. И двете дружества отчитат високи ръстове спрямо предходната 2008 г. През 2009 г. приходите от оперативен лизинг на София моторс ЕООД нарастват с 24% в резултат на разширения през предходната година автопарк. Приходите на Ай Ти Софт ЕООД от софтуерни услуги също нарастват 24%. Известно колебание отчитат приходите от продажба на продукция. Подобни продажби реализира единствено Ай Ти Софт ЕООД под формата на GPS устройства, собствено производство. Причините за този спад са свързани основно с негативните ръстове на пазара на нови автомобили.

<i>Доходи от дейността (нетно)</i>	<i>2009</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>
Доходи от продажба на продукция и стоки (нето), в т.ч.:	11	-419	239
Приходи от продукция	531	1211	782
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	-478	-946	-572
Приходи от продажба стоки	512	416	100
Други приходи	43	228	0
Балансова стойност на продадените стоки и ДМА	-554	-1,100	-71
Приходи от продажба на услуги	2,995	2,345	1,019
ОБЩО доходи от дейността (нетно)	3,049	2,154	1,258

Разходите за дейността (без начислените амортизации) на групата СЛС се движат в унисон с увеличаващите се приходи от продажби и нарастват с 13% през 2009 г. и със 100% през 2008 г.

Брутната рентабилност на групата е много добра. В разглеждания период измерителят ЕБИТДА маржин е 46% през 2007 г., 39% през 2008 г. и 49% през 2009 г. Но тези нива на брутната рентабилност се дължат на високо натоварване на дълготрайните активи на групата (автопарк), изразяващо се, съответно, във високи нива на текущо начисляваната амортизация. В исторически

план оперативната рентабилност на групата след амортизации е ниска, като общият размер на оперативната печалба за трети последователни години е отрицателен (- 45 хил. лв.).

<i>Разходи за дейността</i>	2009	2008	2007
Разходи за дейността	-1,533	-1,362	-680
Печалба преди, лихви данъци и амортизации	1,496	792	578
Разходи за амортизация	-1,391	-994	-526
Оперативна печалба	105	-202	52

Негативно влияние върху крайните финансови резултати имат и високите лихвени разходи на групата за обслужване на финансовия лизинг – 604 хил. лв. през 2009 г. , 734 хил. лв. през 2008 г. и 282 хил. лв. през 2007 г. Въпреки високата брутна рентабилност на продажбите, групата СЛС, и по-конкретно София моторс ЕООД, не успява да достигне желаните нива на ефективност, за да затвори успешно цикъла от финансов към оперативен лизинг.

<i>Финансови резултати</i>	2009	2008	2007
Финансов резултат след облагане с данъци, в. т.ч.:	-363	-907	-217
Финансов резултат за малцинство	-71	6	0
Финансов резултат за групата	-292	-913	-217

Финансовият резултат за групата след облагане с данъци е крайно негативен. Общият размер на натрупаните загуби в периода 2007 – 2009 година достига 1,422 хил. лв., и това налага нуждата от спешно реструктуриране. С цел прекратяване на негативните трендове е извършена промяна в стратегическите планове на групата. Фокусът на дейността е преместен от финансовия сектор към високите технологии.

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. В посочения период е извършено реструктуриране на участията, в резултат на което е подобрена общата капитализация и е намалена дългосрочната задлъжнялост на групата.

През 2010 г. основните дейности на Ай Ти Софт ЕООД ще бъдат насочени в следните направления: подновяване (ъпгрейд) на застрахователния софтуер „Инакс“; подновяване (ъпгрейд) на софтуер „Лизинг“; развитие на софтуер за външна връзка на основна софтуерна система към други външни софтуерни системи с цел мониторинг и контрол.

Заедно с Джи Пи Ес Контрол АД се разработва подновяване (ъпгрейд) през 2010 г. на GPS системата за контрол на градски транспорт.

Приходите на Профоника ЕООД също се очаква да нараснат. От края на 2009 г. дружеството е системен интегратор на бизнес сграда клас „А“. Освен това Профоника ЕООД полага усилия за привличане на нови клиенти и предоставяне на нови услуги (хостинг, допълнителна сигурност на комуникациите и други).

През 2010 г. новата група ще контролира значителен дял от пазара на GPS услуги в страната. По преценка на съставителите, се очаква пазарният дял на Джи Пи Ес Контрол АД 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.

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

Емитентът „Специализирани Логистични Системи” АД 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 „Специализирани Логистични Системи” АД
Данни за значителни участия в управлението, дейността и/или собствеността на други дружества:	<ul style="list-style-type: none">◆ Ай Ти Софт ЕООД – Управител◆ Джи Пи Ес Контрол АД – Изпълнителен директор

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:	Джи Пи Ес Контрол АД – Председател на Съвета на директорите

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:	Джи Пи Ес Контрол АД – Заместник - председател на Съвета на директорите

Представителството на „Специализирани Логистични Системи” АД 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, „Специализирани логистични системи” АД, 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 ”Специализирани логистични системи” АД е 535 000 (петстотин тридесет и пет хиляди) лева, разпределен в 535 000 (петстотин 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.

Съгласно книгата на акционерите, 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 пряк контрол върху Емитента, тъй като притежава пряко повече от 50 на сто от акциите с право на глас на „Специализирани Логистични Системи” АД.

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 СЛС.

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

7. Финансова информация

7.1. Консолидиран финансов отчет и друга финансова информация

Емитентът изготвя консолидирани и неконсолидирани финансови отчети. Представената в Проспекта информация е базирана изключително на консолидираните финансови отчети за периода 2007 – 2009 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 2008 и 2009, 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 31.12.2008 и 31.12.2009. 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 „Специализирани Логистични Системи” АД.

Представената в настоящия проспект финансова информация е актуална към 31.12.2009, 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.

Специализирани Логистични Системи АД не е и не е било страна по каквито и да било съдебни, административни или арбитражни производства, които имат или могат да имат съществено влияние върху финансовото състояние или рентабилността на Емитента.

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

7.2. Съществени промени, настъпили след датата на публикуване на отчета

След датата на последния финансов отчет към 31.12.2009 до датата на настоящия документ са настъпили следните съществени промени във финансовото и търговското състояние на емитента:

1. Продажба на участия:

- ◆ София моторс ЕООД, ЕИК 175104206, продажба на цялото участие възлизащо на 100% от капитала на дружеството за сумата от 10,000 лв.;
- ◆ Евролийз такси ЕООД, ЕИК 175232145, , продажба на цялото участие възлизащо на 100% от капитала на дружеството за сумата от 5,000 лв.;
- ◆ Индипендънт бродкаст България ООД, ЕИК 121861330, продажба цялото участие възлизащо на 52% от капитала за сумата от 9,100 лв.;
- ◆ Евролоджистик технолоджис ООД, ЕИК 121848030, продажба цялото участие възлизащо на 67% от капитала за сумата от 10,000 лв.;
- ◆ Евроауто ООД, ЕИК 121376476, продажба цялото участие възлизащо на 96% от капитала за сумата от 4,800 лв.;
- ◆ Ей Си Ем консулт ЕООД, ЕИК 122052919, продажба цялото участие възлизащо на 100% от капитала за сумата от 5,000 лв.

2. Покупка на участия:

- ◆ Ай Ти Софт ООД, ЕИК 121376448, изкупуване на остатъчните дялове до 100% от капитала за сумата от 5,000 лв. и преобразуване в еднолично дружество с ограничена отговорност. Дяловете са закупени от членовете на съвета на директорите Илиян Динев (28%) и Ваньо Иванов (20%).
- ◆ Джи Пи Ес контрол АД, ЕИК 121452821, покупка на 100% от капитала на за сумата от 850,000 лв. През последните две години Джи Пи Ес контрол АД реализира стабилни приходи – 1,730 хил. лв. през 2008 г. и 1,745 хил. лв. през 2009 г. Рентабилността на дружеството е ниска, като годишната печалба за 2009 г. е 42 хил. лв. при размер на собствения капитал от 997 хил. лв. Дружеството е придобито като част от стратегията за консолидация и интеграция на Ай Ти Софт ЕООД.
- ◆ Профоника ЕООД, ЕИК 831742114, покупка цялото участие възлизащо на 100% от капитала за сумата от 50,000 лв. През 2009 г. приходите от продажби на Профоника ЕООД се увеличават 3,5 пъти спрямо предходната година и достигат 996 хил. лв. Въпреки това през 2009 година дружеството регистрира загуба от 398 хил. лв. Собственият капитал на Профоника ЕООД е отрицателен (-182 хил. лв.), но емитентът счита, че перспективите пред сектора са добри и че дружеството може да подобри финансовите си показатели в кратък срок .

3. Издаване на първи облигационен заем. На 04.05.2010г. СЛС издаде първия си облигационен заем. Заемът е с размер 2,000,000 евро и фиксиран купон от 7,5%. Присвоеният от Централен депозитар АД ISIN код е BG2100004105. Заемът е петгодишен и се погасява еднократно на падежа 04.05.2015 г. Заемът ще се използва за оборотни средства.

Придобиването/продажбата на посочените дружества и издаването на облигационния заем ще имат съществено влияние върху резултатите на разширената група на Емитента.

Емитентът не е в състояние да изготви точна прогноза относно влиянието на извършените покупки/продажби на участия върху финансовите показатели на групата. СЛС АД ще изготви първия си междинен консолидиран финансов отчет след края на тримесечието, в което дружеството бъде вписано в регистъра на Комисията по Финансов Надзор като емитент на ценни книжа. В този отчет ще бъде отчетена промяната в структурата на групата настъпила през 2010 г.

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 2 000 000 (два милиона) евро. Общият брой на облигациите от емисията е 2 000 (две 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 **ISIN BG2100004105**.

Облигационната емисия на Специализирани Логистични Системи АД 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 законната 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, 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 – 0.90.
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 – 1.05.

След като емисията бъде допусната до търговия на регулиран пазар финансовите показатели ще се изчисляват в края на всяко шестмесечие, на база консолидираните финансови отчети на Емитента.

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 консолидирания финансов отчет за съответното шестмесечие.

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

На 12.05.2010 г. се проведе първото Общо събрание на облигационерите по емисия корпоративни облигации на „Специализирани Логистични Системи” АД. На събранието за единствен представител на облигационерите по настоящата емисия е избрана Стоянка Дончева Петкова, бизнес адрес: гр. София 1592, бул. „Христофор Колумб” № 43, тел.: 02/9651592, ел. поща: tdpetkova@yahoo.com.

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 **7.5%** на база Акт/ Акт (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 – 04.05.2010 г. Датата на падежа на облигационния заем е 04.05.2015 г.

Главницата на облигационния заем ще бъде погасена на две равни части ведно с последните две лихвени плащания. Ако датата на падежа е неработен ден, плащането ще се извърши на първия следващ работен ден.

Ако посочените дати на плащане на лихвата съвпаднат 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 – 7.5% 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//
04 ноември 2010 г.	184	7.5%	1	75,616		75,616	2 000 000
04 май 2011 г.	181	7.5%	2	74,384		74,384	2 000 000
04 ноември 2011 г.	184	7.5%	3	75,410		75,410	2 000 000
04 май 2012 г.	182	7.5%	4	74,590		74,590	2 000 000
04 ноември 2012 г.	184	7.5%	5	75,616		75,616	2 000 000
04 май 2013 г.	181	7.5%	6	74,384		74,384	2 000 000
04 ноември 2013 г.	184	7.5%	7	75,616		75,616	2 000 000
04 май 2014 г.	181	7.5%	8	74,384		74,384	2 000 000
04 ноември 2014 г.	184	7.5%	9	75,616	1 000 000	1 075 616	1 000 000
04 май 2015 г.	181	7.5%	10	37,192	1 000 000	1 037 192	0
Общо					2 000 000		

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 – 04 май 2010 г.

ДАТА НА ПАДЕЖ НА ЕМИСИЯТА – 04 май 2015 г.

Главницата на облигационния заем ще бъде погасена на две равни части заедно с последните две лихвени плащания, както следва:

- 54-ти месец - EUR 1 000 000 /един милион/ евро;
- 60-ти месец - EUR 1 000 000 /един милион/ евро.

Не са предвидени опции за предсрочно погасяване на облигационния заем.

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 7,5% и съвпада с така определеното купонно плащане, поради емитиране на облигациите по номиналната им стойност. Капитализираната годишна доходност е 7,64%.

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, проведено на 30.04.2010 г.

След успешното приключване на първичното частно предлагане, Съветът на директорите 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 “Българска фондова борса – 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 2 000 000 (два милиона) евро, разпределен в 2 000 (две хиляди) броя корпоративни облигации с единична номинална стойност EUR 1 000 /хиляда/ евро. Емисионната стойност на облигациите е в размер на 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 предпочитително 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 „Специализирани Логистични Системи” АД 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 8,811.66 лв.

9. Допълнителна информация

9.1. Данни за акционерния капитал

Общият размер на акционерния капитал на Емитента е 535,000 лв., разпределен в същия брой налични, поименни акции с право на глас, 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. Към датата на регистрационния документ няма дъщерно дружество на Емитента, което да притежава акции от неговия капитал. Капиталът на дружеството не е увеличаван чрез апортни вноски.

9.2. Кратка информация за устава и учредителния акт

Уставът на „Специализирани Логистични Системи” АД е приет на заседание на Общото събрание на акционерите, проведено на 27.04.2010г.

Съгласно чл. 4 от Устава предметът на дейност на „Специализирани Логистични Системи” АД 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, всякакви незабранени от закона дейности, свързани с локализация на обекти, консултантска дейност, търговско представителство и посредничество, научно-развойна дейност, всякаква друга незабранена от закона търговска дейност при спазване на законовите изисквания за нейното извършване.

Дружеството има едностепенна система на управление. Органите за управление на дружеството са: Общо събрание на акционерите и Съвет на директорите. Те са уредени в раздели VII и VIII от Устава на Емитента.

Общото събрание на акционерите се състои от всички акционери с право на глас. Акционерите – физически лица участват в общото събрание лично или чрез писмено упълномощен представител, а акционерите - юридически лица чрез законните си представители или друго упълномощено от тях лице. Общото събрание на акционерите се провежда най-малко веднъж годишно. Функциите му са подробно посочени в чл. 32 от Устава на Емитента.

Съветът на директорите управлява дейността на дружеството, като изпълнява всички функции и решава всички въпроси, които не са от изключителната компетентност на Общото събрание на акционерите. Неговите правомощия са уредени в чл. 37 от Устава на дружеството. Съветът на директорите се състои от три лица и се избира от Общото събрание на акционерите за срок от три години. Съветът на директорите се събира на редовни заседания най-малко веднъж на три месеца.

9.3. Приложения

Към проспекта са приложени:

1. Декларации от отговорните лица
2. Одитирани консолидирани годишни финансови отчети за 2008г. и 2009 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

* * *