

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

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

Този Документ е изготвен в съответствие с:

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

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

Този Регистрационен документ съдържа цялата информация за емитента на ценните книжа, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително за основните рискове, свързани с емитента и неговата дейност. Този Регистрационен документ заедно с Документа за ценните книжа и Резюме то към тях представляват Проспект за публично предлагане на ценни книжа. В интерес на инвеститорите е да се запознаят както с настоящия документ, така и с Документа за ценните книжа, преди да вземат инвестиционно решение.

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

17 май 2010

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.	ОТГОВОРНИ ЛИЦА	4
2.	ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ	4
3.	ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	5
4.	РИСКОВИ ФАКТОРИ.....	7
5.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	12
5.1.	История и развитие на емитента	12
5.2.	Инвестиции	13
6.	ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ	14
6.1.	Основни дейности	14
6.2.	Главни пазари	20
7.	ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА	22
8.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ	22
9.	ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ	23
10.	АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ	23
11.	ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ	25
12.	МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ.....	25
13.	ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ	26
13.1.	Историческа финансова информация	26
13.1.1.	Активи и задължения	26
13.1.2.	Финансово състояние	29
13.1.3.	Печалби и загуби.....	29
13.1.4.	Задлъжнялост към датата на Проспекта	30
13.2.	Финансови отчети.....	31
13.3.	Одитирана историческа годишна финансова информация	31
13.4.	Дата на последната финансова информация.....	32
13.5.	Междинна и друга финансова информация	32
13.6.	Правни и арбитражни производства	32
13.7.	Значителна промяна във финансовата или търговска позиция	32
14.	ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	37
14.1.	Акционерен капитал.....	37
14.2.	Учредителен договор и устав	37
15.	ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ	38
16.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ, И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС	38
17.	ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ.....	38

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

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

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

2. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

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 № 0314, 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.

3. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

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 / Доходи (нетно)	3.4%	-9.4%	4.1%
Нетна печалба / Доходи (нетно)	-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 дружеството 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%

4. РИСКОВИ ФАКТОРИ

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

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

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

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

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

(a) ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК

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

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

(b) МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСКОВЕ

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

Основни макроикономически показатели		2005	2006	2007	2008	2009
БВП в текущи цени	млн. лв.	42,797	49,361	56,520	66,728	66,256
Реален ръст на БВП	(%)	6.2	6.3	6.2	6.0	-5.0
БВП на глава от населението	лв.	5,529	6,411	7,379	8,711	8,735
Инфлация в края на годината	(%)	6.5	6.5	12.5	7.8	0.6
Ниво на безработица	(%)	10.7	9.1	6.9	6.3	9.1
Средномесечна работна заплата	лв.	324	360	431	545	591
Бюджетен излишък / дефицит	(% от БВП)	1.9	3.0	0.1	1.8	-3.9
Брутен външен дълг	(% от БВП)	70.9	82.0	100.4	108.7	111.3
Държавен дълг	(% от БВП)	23.8	18.0	14.2	11.4	12.3
Текуща сметка	(% от БВП)	- 12.4	- 18.4	- 26.8	-24.0	-9.4
Преки инвестиции	млн. лв.	3,152	6,221	9,052	6,696	3,212

(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. В страна със силно отворена икономика като България, нестабилността на местната валута е в състояние да инициира лесно обща икономическа нестабилност и обратно – стабилността на местната валута да се превърне в основа на общоикономическата стабилност. Фиксирането на курса на лева към германската марка (DEM), а по-късно към единната европейска валута (EUR) доведе до ограничаване на колебанията в курса на лева спрямо основните чуждестранни валути в рамките на колебанията между самите основни валути спрямо еврото.

(d) ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Сравнително ниската степен на инфлация след 1998 позволи на икономическите субекти да генерират неинфлационни доходи от дейността си и значително улесни прогнозирането на краткосрочните и средносрочните бъдещи резултати. Въпреки положителните тенденции, касаещи индекса на инфлацията, отвореността на българската икономика, зависимостта ѝ от енергийни източници и фиксирания курс BGN/EUR, поражда риск от внос на инфлация. Следва да се има предвид, че през 2007 бе отбелязано рязко повишаване на инфлацията, която достигна 12.5%, последвано от намаление до 0.6% през 2009 г. Основна причина за това са отчетените през последните тримесечия спадове на БВП на страната, което предполага наличието на рецесия в икономиката. От друга страна, ниските нива на инфлация не кореспондират с относително високите лихви по банковите депозити (над 5.0%) и кредити (над 9.0%). Предвид това всеки инвеститор в български ценни книжа би трябвало добре да осмисли и отчете както текущите нива на инфлационния риск, така и бъдещите възможности за неговото проявление.

(e) ЛИХВЕН РИСК

Лихвеният риск е свързан с възможността нетните доходи на компаниите да намалят в следствие на повишение на лихвените равнища, при които Емитентът може да финансира своята дейност. Лихвеният риск се включва в категорията на макроикономическите рискове, поради факта, че основна предпоставка за промяна в лихвените равнища е появата на нестабилност във финансовата система като цяло. Този риск може да се управлява посредством балансираното използване на различни източници на финансов ресурс. Типичен пример за проявлението на този риск е глобалната икономическа криза, предизвикана от ликвидни проблеми на големи ипотечни институции в САЩ и Европа. В резултат на кризата лихвените надбавки за кредитен риск бяха

преосмислени и повишени в глобален мащаб. Ефектът от тази криза има осезателно проявление в Източна Европа и на Балканите, изразено в ограничаване свободния достъп до заемни средства.

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

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

(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.

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

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.

Основният фирмен риск за емитента, като холдингово дружество, е свързан с възможността за намаляване на приходите от продажби и печалбите на дружествата, в които участва. Това оказва влияние върху получаваните дивиденди от тези дружества. В тази връзка фирменият риск може да окаже влияние върху размера на индивидуалните приходи на емитента, както и върху рентабилността и платежоспособността му. За тази цел е необходимо да се анализират подробно главните фактори, които пораждат несигурност в ритмичното генериране на приходи от страна на дъщерните дружества. Тази несигурност може да бъде измерена чрез променливостта на получаваните приходи в течение на времето. Това означава, че колкото по-променливи и непостоянни са приходите на дадено дружество, толкова по-голяма е несигурността дружеството да реализира положителен финансов резултат, т.е. рискът за инвеститорите, респективно кредиторите ще бъде по-висок.

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

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

Специализирани логистични системи АД, като холдингово дружество, развива основната си дейност в сферата на рисковите инвестиции чрез покупката, реструктурирането и продажбата на участия в отделни дружества или цели бизнес-структури. Текущите проекти на дружеството са насочени към ИТ сектора и сектора на телекомуникациите и по-конкретно към разработване, производство, продажба и последващо обслужване на системи за мониторинг, управление и охрана на авто-паркове (т. нар. „джи пи ес“ услуги), разработването на софтуер за различни финансови институции и ИТ телефония. Успешното осъществяване на дейността и генерирането на стабилни приходи е в пряка връзка с развитието на клиентска база от платежоспособни клиенти и с подобряване на комплексното обслужване на съществуващите в момента потребители.

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

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

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

от бизнес риска Ако за фирмата съществува малък бизнес риск, то може да се очаква, че инвеститорите биха били съгласни да поемат по-голям финансов риск и обратно.

(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;

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

МЕХАНИЗМИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ И МИНИМИЗИРАНЕ НА РИСКА

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

- ◆ текущ мониторинг на пазара - извършване на маркетингови проучвания и изследвания за развитието на пазара
- ◆ поддържане на умерена ценова политика;
- ◆ придържане към разумна инвестиционна политика;
- ◆ оптимизиране на структурата, качеството и възвръщаемостта на активите;
- ◆ оптимизиране структурата на привлечените средства с оглед осигуряване на ликвидност и намаляване на финансовите разходи на дружеството.
- ◆ ефективно управление на паричните потоци;
- ◆ оптимизиране на разходите за администрация, управление и за външни услуги.
- ◆ използване на висококвалифицирани специалисти при вземане на управленски решения на стратегическо ниво и засилен контрол при прилагане на приетите планове и стратегии за развитие;

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

5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

5.1. История и развитие на емитента

Юридическото и търговското наименование на Емитента е „Специализирани Логистични Системи” АД.

Дружеството е учредено през 1996г. под наименование „Старком консулт” АД. То е вписано в регистъра на търговските дружества при Софийски градски съд - фирмено дело № 1295/1996г, със седалище и адрес на управление: гр. Костинброд, ул. „Иван Вазов” № 10, и предмет на дейност: консултантска дейност, сделки с интелектуална собственост, издателска дейност, представителство на местни и чуждестранни лица. Първоначално регистрираният капитал на дружеството е 10 000 000 /десет милиона/ лева (неденоминирани), разпределен в 10 000 поименни акции с номинална стойност 1 000 лева всяка една.

С решение № 2 на Софийски градски съд от 12.12.1997г. капиталът на дружеството е увеличен на 535 000 000 /петстотин тридесет и пет милиона/ лева чрез издаването на 525 000 /петстотин двадесет и пет хиляди/ броя поименни акции по 1 000 /хиляда/ лева всяка една. С решение № 5 на Софийски градски съд от 21.07.2000г. капиталът на дружеството е приведен в съответствие със Закона за деноминацията на лева и се променя от 535 000 000 /петстотин тридесет и пет милиона/ лева на 535 000 /петстотин тридесет и пет хиляди/ лева (деноминирани).

С решение на Общото събрание на акционерите, проведено на 19 март 2010г., наименованието на Емитента от „Старком консулт” АД се променя на „Специализирани Логистични Системи АД”.

През април 2010г. седалището и адресът на управление на дружеството се променят на гр. София, район Искър, бул. „Христофор Колумб” № 43.

Към датата на настоящия документ 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.

5.2. Инвестиции

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

В края на 2009 г. СЛС АД притежава неконтролиращи участия в асоциирани и други дружества на асоциирани предприятия на стойност 513 хил. лв. Участията са закупени с цел генериране на капиталови печалби при последваща продажба.

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. Съгласно финансовите отчети на дружествата към 31.12.2009 г. Джи Пи Ес Контрол АД разполага със

нетекущи активи на обща стойност 1,274 хил. лв., като 98% от тях са машини и съоръжения, Ай Ти Софт ЕООД има нетекущи активи в несъществен размер – 31 хил. лв., а нетекущите активи на Профоника ЕООД представляват 293 хил. лв., от които 231 хил. лв. са инвестициите в машини и съоръжения.

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. 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.

Емитентът не е в състояние да изготви точна прогноза относно влиянието на извършените покупки/продажби на участия върху общия размер на контролираните от групата дълготрайни активи. За целта е необходимо проучване на закупените компании в детайли. 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. Емитентът, в качеството му на холдингово дружество, ще балансира и координира текущите инвестиции на дъщерните дружества. Основната цел на бъдещата дейност е стабилизация на текущите финансови показатели, както на отделните дъщерни дружества, така и на групата като цяло и подобряване на общата капитализация. За целта е емитиран облигационен заем в размер на 2 млн. евро, предмет на настоящото публично предлагане.

6. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

6.1. Основни дейности

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 „Fixy 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 „Fixy”, чрез която може да се контролират и управляват автопаркове в реално време на територията на България и Европа;

- ◆ GPS система за градски транспорт „Fixy 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 от 27% на годишна база до 1,553 хил. лв. Основна причина за регистрирания спад е понижената реализация на собствена продукция (GPS устройства) вследствие на намалените продажби на нови автомобили в страната. През 2009 г. продажбите на нови автомобили в България отчитат понижение от 54% и, съответно продадените от Ай Ти Софт ЕООД GPS устройства също отчитат спад от 56%.

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 непрекъсната 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, Алианц, 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 е мощна технология с богата функционалност.

FIXY 4.0 е GPS система, особено подходяща за транспортни, дистрибуторски, куриерски или спедиторски фирми, полиция, пожарна и спешна помощ. Системата е идеалното решение за транспортни мениджъри и собственици на фирми, които искат да оптимизират транспортната си дейност, да уплътнят работното време на персонала си, да повишат качеството на предлаганите от тях услуги, да намалят разходите за гориво и други оперативни разходи. FIXY 4.0 контролира извършената работа и следи за отклонения от предварително зададена програма. Програмата отчита с точност часовете работа на персонала в работно или извън работно време. FIXY 4.0 спомага за точното изпълнение на бизнес процесите, намалява времетраенето на бизнес циклите, повишава качеството на работа, което от своя страна води до икономия на средства и повишаване нормата на печалба.

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

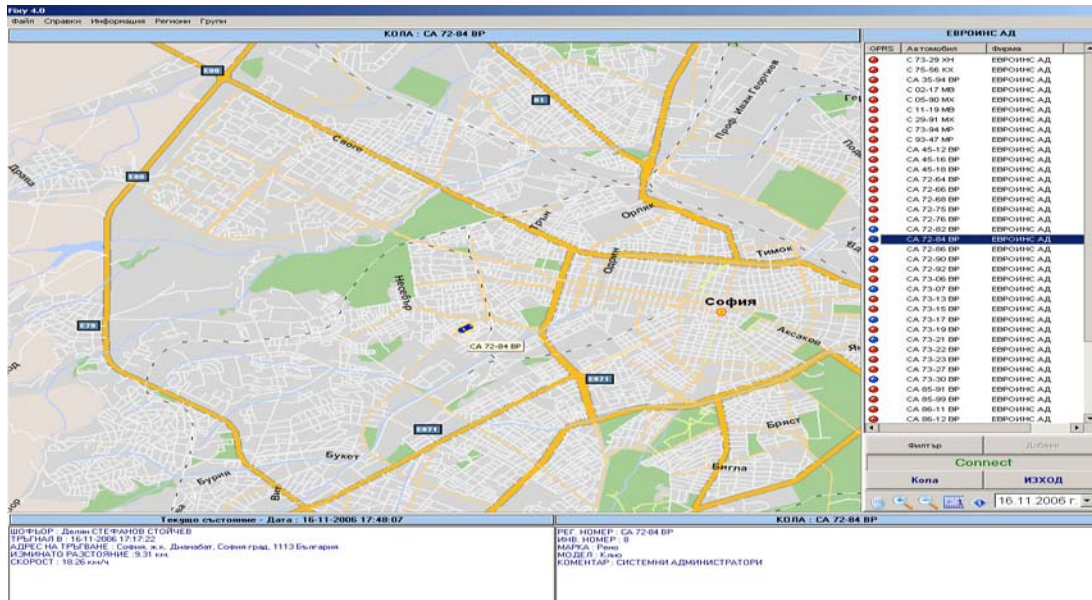
Системата FIXY е разработена така, че да гарантира на клиентите максимална сигурност и защита на данните. От една страна това се осигурява, чрез използването на VPN¹ връзка за достъп до

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

централния сървър на Джи Пи Ес Контрол АД, а от друга - чрез нивата на достъп до програмата от страна на потребителите.

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

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

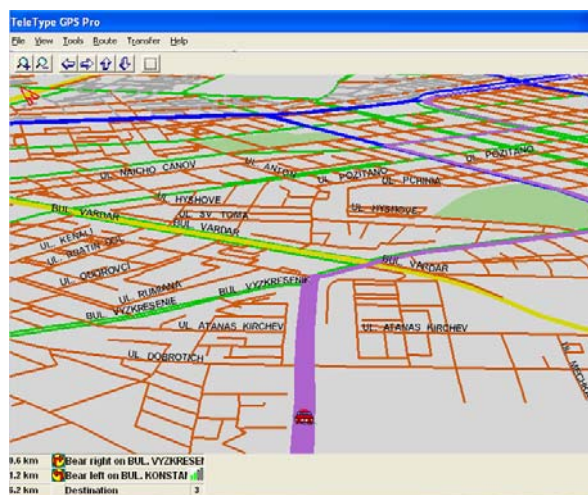


Втората по важност услуга, предлагана от Джи Пи Ес Контрол АД, е диспечерската система за охрана FIXY GUARD. Джи Пи Ес Контрол АД разполага с диспечерски център, който 24 часа в денонощието, при неоторизиран достъп, предприема необходимите мерки и действия за предотвратяване неправомерното посегателството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

- ◆ Моментална реакция на системата при опит за кражба в рамките на 5 до 15 секунди след началото на събитието.
- ◆ Светкавична реакция на най-близките дежурни коли на охранителните организации и/или районните подразделения на МВР, които в значителна степен предотвратяват опита за кражба на автомобила. В много от случаите клиента може още да не знае за посегателството върху автомобила му.
- ◆ Имобилайзер, който затруднява нарушителите и осигурява допълнително време за реакция.
- ◆ 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. Точното определяне местоположението на превозното средство дава необходимата информация в нужния момент и позволява вземането на необходимите мерки за защита на собствеността. FIXY-POINT FINDER показва точното местоположение на търсения автомобил. Системата разполага с електронни карти на България и Европа, с чиято помощ може да се определи с голяма точност местоположението на търсеното превозно средство.

Дружеството притежава сервизни центрове във всички по-големи градове в страната.

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

Джи Пи Ес Контрол АД и Ай Ти Софт ЕООД участват на престижното изложение СеВІТ в гр. Хановер, Германия.

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.

Освен в София, компанията разполага с офиси в Пловдив, Варна, Бургас, Велико Търново, Благоевград и Враца.

6.2. Главни пазари

Емитентът оперира изключително на българския пазар и осъществява инвестиции единствено в компании, регистрирани по българското законодателство.

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 продукцията - 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%.

Пазарът на софтуерните услуги е относително развит. В страната е налице висока конкуренция между множество софтуерни компании. 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 под 1%. През 2009 г. най-малко забавяне има в сектора на софтуера, където се набляга на гъвкави предложения като софтуер под наем.

Ай Ти Софт ЕООД реализира своите продукти основно във компании, които са част от групата на Еврохолд. При маркетизирането на своите продукти извън групата на Еврохолд, компанията се сблъсква със силната конкуренция на софтуер пазара в България, който се характеризира с наличието на малки местни компании и продукти, внасяни от големи международни ИТ компании.

Новозакупеното дружество Профоника ЕООД оперира основно на телекомуникационния пазар. Докладите на европейските комисии наблюдаващи българския телекомуникационен пазар отчитат, че страната ни е най-изоставащата страна от Европейския съюз по отношение на развитието на този пазар за 2009 година. Като основна причина за това слабо развитие се изтъква липсата на свободна конкуренция в определени сегменти на пазара и неефективната регулация от страна на държавните органи. Основната критика е към сегмента на предлагане на фиксирани телефони, който е традиционно доминиран от Виваком и където липсва достатъчно конкуренция.

Като цяло Българският телекомуникационен пазар е белязан от силна конкуренция и доминиране от трите основни фирми-доставчици на пазара – Виваком, Глобул и М-тел. Тези основни участници налагат като цяло развитието на пазара и неговите тенденции. Те са единствените фирми притежаващи лиценз за мобилен оператор в България. Една от основните тенденции в последните години е регулярното намаление на цените на телекомуникационни услуги и разнообразяването на предлаганите услуги, като основната причина за това е силната конкуренция, която притиска операторите да предлагат все по-добри цени и условия. Като цяло пазарът в България вече е доста наситен, което прави намирането на нови клиенти все по-трудно. Една от алтернативите за увеличаване на пазарния дял остава привличането на клиенти от конкурентите, което бе значително улеснено след промяната в закона изискваща улесняване и опростяване на процедурата по запазване на номера при преминаване от един оператор на друг.

Друга важна тенденция на пазара е, че фирмите на пазара не отделят много за инвестиране в доразвиване на мрежите си, а предпочитат да навлизат в незапълнени до момента ниши. В тази посока се развиват и много по-малки фирми, като Профоника ЕООД, които се специализират в предлагането на по-специфични услуги целящи запълването на конкретна ниша на пазара. Концентрирането върху по-специфичните нужди на отделни групи клиенти предлага една много добра възможност на този изключително конкурентен пазар. Профоника ЕООД е системен интегратор и използва интернет пренос на данните, което позволява предлагането на качествени и изгодни пакети от услуги на малки, средни и големи фирми, които оптимизират техните разходи и удовлетворяват най-точно техните нужди. Фирмата използва услугите на големите мобилни оператори, като ги доразвива и групира в пакети, които най-точно да отговарят на нуждите на нейните клиенти. Предвид състоянието и развитието на пазара, точно специализирането в конкретна ниша представлява една от най-добрите стратегии за развитие, особено на по-малките компании. Имайки предвид икономическата криза в последните две години и факта, че всички фирми търсят начин да намалят и оптимизират своите разходи, това допълнително подпомага развитието на пазарния дял на системните интегратори като Профоника ЕООД, които предлагат все по-нови и специализирани за нуждите на конкретния клиент пакети от продукти. Ето защо очакванията за развитието на този сегмент са положителни въпреки продължаващата криза в страната.

Джи Пи Ес Контрол АД оперира на пазара за GPS услуги. Като цяло пазарът за GPS услуги и устройства е в началните етапи на своето развитие. Основни услуги се предлагат в две насоки: охрана и логистика.

Основен конкурент на пазара е Джи Пи Ес България – дъщерно дружество на М-Тел. За 2007 година, то има около 7,000 абоната. За разлика от Джи Пи Ес Контрол, Джи Пи Ес България предлага на клиентите си само вносни GPS устройства. По преценка на съставилите пазарния дял на Джи Пи Ес Контрол към датата на проспекта е около 25%.

7. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

Емитентът е дружество от холдингов тип, чийто основни активи са инвестиции в компании от телекомуникационния сектор.

Към датата на настоящия документ „Специализирани Логистични Системи” АД е едноличен собственик на капитала на следните дружества: Джи Пи Ес Контрол АД, Ай Ти Софт ЕООД и Профоника ЕООД. Емитентът заедно с трите си дъщерни дружества образува т.нар. „група СЛС”. От своя страна Емитентът е дъщерно дружество на мажоритарния си собственик Shipka Business Solutions B.V., Холандия. В този смисъл групата СЛС се явява под-група на групата “Shipka”. Но тъй като Shipka Business Solutions B.V., Холандия няма участия в други дружества и не извършва активна дейност извън управлението на група СЛС, то описаната в този документ дейност на група СЛС е идентична с дейността на група Shipka. Не съществуват други юридически дружества, които да упражняват пряк или непряк контрол върху дейността както на група Shipka, така и на група СЛС.

АЙ ТИ СОФТ ЕООД, гр. София, ЕИК 121376448, е създадено през 1997 г. Основната дейност на дружеството 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 приложения за контрол, охрана и логистика на автомобилния парк, както на българския, така и на европейския пазар.

ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ АД, гр. София, ЕКИ 121452821, 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.

ПРОФОНИКА ЕООД, гр. София, ЕИК 831742114, е създадено през 1995г. Основната дейност на дружеството е концентрирана в изграждането, експлоатирането и поддържането на сигурността на информационни и комуникационни инфраструктури.

SHIPKA BUSINESS SOLUTIONS B.V., Холандия е вписано в Търговския регистър към Търговската камара на Кралство Холандия под № 34315935. Вписването е извършено на 03.11.2008 г. Дружеството е вписано с предмет на дейност: да участва в, да финансира или да има друг интерес в или да извършва управлението на други дружества или предприятия; да предоставя гаранции, дава обезпечения, гарантира изпълнението или по друг начин поема отговорност, било заедно или поотделно или по друг начин за и по отношение на дъщерни дружества; да извършва други дейности, които в най - широк смисъл са свързани или могат да бъдат обвързани с предмета на дейност.

Текущата организационна структура на група Shipka е формирана през 2010 г., когато са закупено контролното участие в емитента СЛС, съответно емитентът е закупил участия в горепосочените три дружества.

8. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

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.

Ай Ти Софт ЕООД е сключил договори за поддръжка на софтуер с дружества от Румъния и Македония. Очаква се постъпленията от тези договори да формират около 20% от приходите на дружеството за текущата 2010 г.

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). С цел предоставяне на по-качествено обслужване на клиентите мениджърите възнамеряват да подготвят компанията за сертифициране по ITIL® - IT Infrastructure Library.

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.

9. ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ

Дружеството не представя прогнози за печалбите.

10. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ

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
Период на заемане на длъжността:	От: 19.03.2010 г. Настоящият мандат на лицето изтича: 19.03.2013 г.
Служебен адрес:	Гр. София 1592, бул. “Христофор Колумб” № 43
Основни функции и отговорности:	Цялостно ръководство и представителство на Емитента
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
Роднински връзки с друг член на Съвета на директорите или ръководния състав на Емитента:	Няма
Наказателна, административнонаказателна и професионална отговорност през	Лицето: <ul style="list-style-type: none"> ◆ не е осъждано за измама и/или друго престъпление; ◆ не са му налагани административни наказания или

последните 5 години:	<p>принудителни административни мерки, в т.ч. санкции от професионална организация във връзка с дейността му;</p> <ul style="list-style-type: none"> ◆ в качеството си на отговорно лице не е въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик; ◆ не е лишавано от съд от правото да участва в управлението на дадено дружество, съответно да заема материалноотговорна длъжност.
Име:	Ваньо Стоянов Иванов
Длъжност в Емитента:	Председател на Съвета на директорите
Период на заемане на длъжността:	От: 19.03.2010 г. Настоящият мандат на лицето изтича: 19.03.2013 г.
Служебен адрес:	Гр. София 1592, бул. "Христофор Колумб" № 43
Основни функции и отговорности:	Цялостно ръководство на Емитента
Данни за значителни участия в управлението, дейността и/или собствеността на други дружества:	Джи Пи Ес Контрол АД – Председател на Съвета на директорите
Роднински връзки с друг член на Съвета на директорите или ръководния състав на Емитента:	Няма
Наказателна, административнонаказателна и професионална отговорност през последните 5 години:	<p>Лицето:</p> <ul style="list-style-type: none"> ◆ не е осъждано за измама и/или друго престъпление; ◆ не са му налагани административни наказания или принудителни административни мерки, в т.ч. санкции от професионална организация във връзка с дейността му; ◆ в качеството си на отговорно лице не е въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик; ◆ не е лишавано от съд от правото да участва в управлението на дадено дружество, съответно да заема материалноотговорна длъжност.
Име:	Сирма Димитрова Лепоева
Длъжност в Емитента:	Заместник - председател на Съвета на директорите
Период на заемане на длъжността:	От: 19.03.2010 г. Настоящият мандат на лицето изтича: 19.03.2013 г.
Служебен адрес:	Гр. София 1592, бул. "Христофор Колумб" № 43
Основни функции и отговорности:	Цялостно ръководство на Емитента
Данни за значителни участия в управлението, дейността и/или собствеността на други дружества:	Джи Пи Ес Контрол АД – Заместник - председател на Съвета на директорите
Роднински връзки с друг член на Съвета на директорите или ръководния състав на Емитента:	Няма
Наказателна, административнонаказателна и професионална отговорност през последните 5 години:	<p>Лицето:</p> <ul style="list-style-type: none"> ◆ не е осъждано за измама и/или друго престъпление; ◆ не са му налагани административни наказания или

последните 5 години:

принудителни административни мерки, в т.ч. санкции от професионална организация във връзка с дейността му;

- ◆ в качеството си на отговорно лице не е въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик;
- ◆ не е лишавано от съд от правото да участва в управлението на дадено дружество, съответно да заема материалноотговорна длъжност.

Илиян Динев е инженер с дългогодишен управленски опит в дружества, осъществяващи дейност в сферата на проектирането, изграждането и внедряването на информационни и телекомуникационни системи, оптически прибори и нестандартно оборудване.

Ваньо Иванов е също инженер, квалифициран в областта на компютърните системи. Има дългогодишен опит като системен оператор, специалист по техническа осигуреност на компютърните системи, ръководител развойна дейност и хардуер.

Сирма Лепоева е инженер, специалист по комуникациите с корпоративни клиенти.

Представителството на „Специализирани Логистични Системи” АД се осъществява от Илиян Зафиров Динев.

Дейността на Емитента не е зависима от индивидуалния професионален опит или квалификация на други служители извън горепосочените.

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.

Не съществуват споразумения между акционери, клиенти, облигационери, кредитори и/или други лица, съгласно които да е избирано или назначавано на длъжност някое от горепосочените лица.

11. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ

Съгласно Устава на „Специализирани логистични системи” АД /приет на заседание на Общото събрание на акционерите, проведено на 27.04.2010г./ членовете на Съвета на директорите се избират за срок от три години и могат да бъдат преизбрани без ограничение. Датите, на които изтичат текущите срокове за заемане на длъжността от настоящите членове на Съвета на директорите на Емитента са посочени в т. 10 от настоящия документ.

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.

12. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

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.

Не съществуват други лица упражняващи пряк или 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.

Не е известна информация за договорености, действието на които може да доведе до промяна на контрола на Емитента.

13. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ

13.1. Историческа 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.

13.1.1. 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%. В същото време се забелязва промяна във вътрешната структура на активите. В края на 2007 г. дялът на нетекущите активи в общия размер на активите е 39%, като нараства рязко през следващата 2008 г. до 62%. Основна причина за този ръст е увеличаването на портфейла от лизинговани транспортни средства през 2008 г. с 2,174 хил. лв. През следващата 2009 г. част от изхабените вече транспортни средства са продадени, което води на намаляване както на общия размер на нетекущите активи, така и на дела им спрямо всички активи на дружеството до 56%.

<i>Нетекущи активи</i>	<i>2009</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>
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

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 на 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. Емитентът е притежавал и по-крупни инвестиции на българската борса, които са закрити напълно през януари 2008 г. С част от изтеглените парични средства е подпомогната оперативната дейност на София моторс ЕООД.

<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>	2009	2008	2007
Търговски и други задължения	6,348	7,103	3,009
Други нетекущи пасиви	0	156	82
Предплатени приходи	4	0	0
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.

Съществена част (21%) от пасивите на групата СЛС са търговски задължения към Старком Холдинг АД, основен акционер и контролиращ Еврохолд България АД. Към 31.12.2009 г. общият размер на търговските задължения към Старком Холдинг АД е 1,802 хил. лв., от които краткосрочната част е 430 хил. лв. Търговските задължения възникват основно в периода до 2007 г., когато Ай Ти Софт ЕООД получава дългосрочно търговско финансиране от Старком Холдинг АД. Цел на финансирането е разширяване на производствения процес на GPS устройства. Направени са значителни инвестиции в материали за производство на устройствата. Част от произведените устройства са реализирани на преференциални цени в различни дружества от групата на Еврохолд България АД – застрахователи, лизингови компании, Джи Пи Ес контрол АД. Настъпилата икономическа криза и регистрирания спад в продажбите на нови автомобили през 2009 г. и 2010 г. са причина за рязко намаляване на продажбите на GPS устройства. СЛС, в качеството му на дружество-майка има готовност и възнамерява да подпомогне Ай Ти Софт ЕООД за погасяване на търговския заем в случай, че възстановяването на автомобилния пазар се забави. От началото на 2010 г. Ай Ти Софт ЕООД вече погаси две други краткосрочни търговски задължения към дружества от групата на Еврохолд България АД – 200 хил. лв. заем към Еспас Ауто АД и 200 хил. лв. заем към Джи Пи Ес контрол АД.

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.

<i>Текущи пасиви</i>	2009	2008	2007
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.

13.1.2. 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. Непрекъснато се увеличава отрицателната част от собствения капитал, принадлежаща на малцинството. Причина за тази тенденция е реализирането на загуби предимно от дружествата, в които емитентът е съдружник с трети лица и не е едноличен собственик на капитала.

<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.

13.1.3. 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 ст-ст 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. Общо за периода 2007 – 2009 г. приходите нарастват със 142%, а разходите за дейността със 125%. По-ниският ръст на разходите се дължи на ограниченото нарастване на разходите за персонал, които отчитат спад през последната година.

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 трите последователни години е отрицателен (- 45 хил. лв.).

<i>Разходи за дейността</i>	<i>2009</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>
Разходи за дейността, в т.ч.:	-1,533	-1,362	-680
Разходи за материали	-177	-160	-51
Разходи за външни услуги	-545	-377	-169
Разходи за персонала	-810	-824	-454
Други разход	-21	-1	-6
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. Финансовите разходи отчитат намаление през последната година, но тяхното влияние върху нетната печалба остава решаващо. 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>	<i>2009</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>
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. Настъпилите промени са описани по-долу в т. 13.7. „Значителна промяна във финансовата или търговска позиция”.

13.1.4. Задлъжнялост към датата на Проспекта

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

Основните задължения на групата СЛС са по емитирания облигационен заем с титуляр СЛС. Заемът е с левова равностойност от 3,912 хил. лв. Друго съществено задължение е отпуснатият на 26.02.2010г. краткосрочен банков заем от Уникредит Булбанк АД на дружеството Джи Пи еС контрол АД. Банковият заем е с размер 1,750 хил. лв.

Към датата на проспекта вътрешно груповите задължения възлизат на 2,160 хил. лв. под формата на отпуснати кредити от СЛС на Ай Ти Софт ЕООД – 839 хил. лв. и на Джи Пи ЕС контрол АД – 1,329 хил. лв.

Съотношението Пасиви/Активи на група СЛС на брутна база е 0.88. След елиминиране на вътрешно груповите задължение това съотношение е 0.86. Съгласно условията на емитирания облигационен заем емитентът е поел ангажимент за поддържане на съотношението Пасиви/Активи в размер по-малък от 0.90.

13.2. Финансови отчети

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:

- a) Баланс;
- б) Отчет за доходите;
- в) Отчет за паричните потоци;
- г) Отчет за собствения капитал
- д) Пояснителни бележки и счетоводни политики;

Към всеки годишен финансов отчет са приложени още:

- е) Доклад за дейността и
- ж) 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.

13.3. Одитирана историческа годишна финансова информация

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.

В този документ не е включена друга одитирана информация.

13.4. Дата на последната финансова информация

Представената в настоящия проспект финансова информация е актуална към 31.12.2009, към която дата е изготвен и последният одитиран годишен финансов отчет.

13.5. Междинна и друга финансова информация

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.

13.6. Правни и арбитражни производства

Специализирани Логистични Системи АД, нито което и да е друго дружество от групата на емитента, не е и не е било страна по каквито и да било съдебни, административни или арбитражни производства, 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.

13.7. Значителна промяна във финансовата или търговска позиция

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.

Предвид настъпилите съществени промени във финансовите параметри на групата и с цел формирането на по-ясна представата в инвеститорите за потенциалното им влияние върху крайните финансови отчети, в таблицата по-долу са представени основни показатели за 2009 г. на дружествата от текущата структура на емитента, чиято дейност занапред ще бъде определяща за цялата група. Данните са извлечени от финансови отчети на трите дружества. Поради разнородната дейност на дружествата, финансовите данните са представени в универсален вид като са използвани формите на финансови отчети, одобрени от Зам. Председател, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност” на Комисията за Финансов Надзор. Получените данни в графата „Група СЛС” са механичен сбор от данните на отделните дружества „Ай Ти Софт” ЕООД, „Джи Пи Ес Контрол” АД, „Профоника” ЕООД и индивидуалния неконсолидиран отчет на Специализирани Логистични Системи АД без отчитане на всички вътрешни обороти и разчети. Вътрешни обороти биха съществували само между дружествата „Джи Пи Ес Контрол” АД и „Ай Ти Софт” ЕООД. По Преценка на съставителя, тези обороти представляват около 15% от оборота на така представената група.

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.

Не са настъпвали други съществени промени във финансовата или търговска позиция на Емитента.

РАЗХОДИ	Джи Пи Ес Контро л АД	Ай Ти Софт ООД	Профон ика ЕООД	СЛС неконс.	Група СЛС	ПРИХОДИ	Джи Пи Ес Контро л АД	Ай Ти Софт ООД	Профон ика ЕООД	СЛС неконс.	Група СЛС
А. Разходи за дейността						А. Приходи от дейността					
I. Разходи по икономически елементи						I. Нетни приходи от продажби на:					
1. Разходи за материали	47	54	19		120	1. Продукция		531			531
2. Разходи за външни услуги	845	136	1 000	2	1983	2. Стоки	410	10	110		530
3. Разходи за амортизации	305	25	47		377	3. Услуги	1700	1 012	861		3573
4. Разходи за възнаграждения	363	652	199		1214	4. Други			25		25
5. Разходи за осигуровки	59	104	33		196	<i>Общо за група I:</i>	2110	1 553	996		4659
6. Балансова стойност на продадени активи	365	8	75		448						
7. Изменение на запасите от продукция		478			478	II. Приходи от финансираня					
8. Други, в т.ч.: обезценка на активи провизии	47		5		52	в т.ч. от правителството					
Общо за група I:	2 031	1 457	1 378	2	4868	III. Финансови приходи					
						1. Приходи от лихви		2			2
						2. Приходи от дивиденди					
II. Финансови разходи						3. Положителни разлики от операции ФИ				127	127
1. Разходи за лихви	30	85	16	27	158	4. Положителни разлики от валутни курсове					
2. Отрицателни разлики от операции с ФИ				81	81	5. Други	5	6			11
3. Отрицателни разлики от валутни курсове		2			2	Общо за група III:	5	8		127	140
4. Други	5	3			8						
Общо за група II:	35	90	16	108	249						
Б. Общо разходи за дейността (I + II)	2 066	1 547	1 394	110	5117	Б. Общо приходи от дейността (I + II + III)	2 115	1 561	996	127	4799
В. Печалба от дейността	49	14		17	80	В. Загуба от дейността			398		398
III. Дял от печалбата на асоциирани и съвместни предприятия						IV. Дял от загубата на асоциирани и съвместни предприятия					
IV. Извънредни разходи						V. Извънредни приходи					
Г. Общо разходи (Б+ III +IV)	2 066	1 547	1 394	110	5117	Г. Общо приходи (Б + IV + V)	2 115	1 561	996	127	4799
Д. Печалба преди облагане с данъци	49	14		17	80	Д. Загуба преди облагане с данъци			398		398
V. Разходи за данъци	7			0	7						
1. Разходи за текущи корпоративни данъци	7										
2. Отсрочени корпоративни данъци											
3. Други											
Е. Печалба след облагане с данъци (Д - V)	42	14		17	73	Е. Загуба след облагане с данъци (Д + V)			398		398
в т.ч. за малцинствено участие						в т.ч. за малцинствено участие					
Ж. Нетна печалба за периода	42	14		17	73	Ж. Нетна загуба за периода			398		398
Всичко (Г+ V + Е):	2 115	1 561	1 394	127	5197	Всичко (Г + Е):	2 115	1 561	1 394	127	5197

АКТИВ	Джи Пи Ес Контрол АД	Ай Ти Софт ООД	Профони ка ЕООД	СЛС неконс.	Група СЛС	СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ	Джи Пи Ес Контрол АД	Ай Ти Софт ООД	Профони ка ЕООД	СЛС неконс.	Група СЛС
А. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ						А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ					
I. Имоти, машини, съоръжения и оборудване						I. Основен капитал					
1. Земи (терени)						Записан и внесен капитал т.ч.:	835	5	389	535	1764
2. Сгради и конструкции						обикновени акции					
3. Машини и оборудване	1184	5	231		1420	привилегирвани акции					
4. Съоръжения			62			Изкупени собствени обикновени акции					
5. Транспортни средства	64	20			84	Изкупени собствени привилегирвани акции					
6. Стопански инвентар						Невнесен капитал					
7. Разходи за придобиване и ликвидация на дълготрайни материални активи		2			2	Общо за група I:	835	5	389	535	1764
8. Други						II. Резерви					
Общо за група I:	1248	27	293		1568	1. Премийни резерви при емитиране на ценни книжа					
II. Инвестиционни имоти						2. Резерв от последващи оценки на активите и пасивите					
III. Биологични активи						3. Целеви резерви, в т.ч.:	21				21
IV. Нематериални активи						общи резерви					
1. Права върху собственост						специализирани резерви					
2. Програмни продукти	1	4			5	други резерви	21				21
3. Продукти от развойна дейност						Общо за група II:	21				21
4. Други	5				5	III. Финансов резултат					
Общо за група IV:	6	4			10	1. Натрупана печалба (загуба) в т.ч.:	99	-108	-173	-60	-242
V. Търговска репутация						неразпределена печалба	198	22	85	191	496
1. Положителна репутация				37	37	непокрита загуба	-99	-130	-258	-251	-738
2. Отрицателна репутация						еднократен ефект от промени в счетоводната политика					
Общо за група V:				36	36	2. Текуща печалба	42	14		127	183
VI. Финансови активи						3. Текуща загуба			-398	-110	-508
1. Инвестиции в:	20			764	784	Общо за група III:	141	-94	-571	-43	-567
дъщерни предприятия	20			251	271						
смесени предприятия						ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А" (I+II+III):	997	-89	-182	492	1218
асоциирани предприятия				396	396	Б. МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ					
други предприятия				117	117						
2. Държани до настъпване на падеж				0	0	В. НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ					
държавни ценни книжа						I. Търговски и други задължения					
облигации, в т.ч.:						1. Задължения към свързани предприятия	65				65
общински облигации						2. Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции		25			25
други инвестиции, държани до настъпване на падеж						3. Задължения по ЗУНК					
3. Други						4. Задължения по получени търговски заеми					
Общо за група VI:	20			764	784	5. Задължения по облигационни заеми					
VII. Търговски и други вземания											

1. Вземания от свързани предприятия		36			36	6. Други		1372	775		2147
2. Вземания по търговски заеми						Общо за група I:	65	1397	775		2237
3. Вземания по финансов лизинг											
4. Други						II. Други нетекущи пасиви					
Общо за група VII:		36			36	III. Приходи за бъдещи периоди	183				183
VIII. Разходи за бъдещи периоди		5			5	IV. Пасиви по отсрочени данъци	1				1
IX. Активи по отсрочени данъци						V. Финансирания					
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А" (I+II+III+IV+V+VI+VII+VIII+IX):	1274	72	293	800	2439	ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "В" (I+II+III+IV+V):	249	1397	775		2421
Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ											
I. Материални запаси						Г. ТЕКУЩИ ПАСИВИ					
1. Материали	2	969			971	I. Търговски и други задължения					
2. Продукция		98			98	1. Задължения по получени заеми към банки и небанкови финансови институции	280	45			325
3. Стоки	251	29	126		406	2. Текуща част от нетекущите задължения					
4. Незавършено производство						3. Текущи задължения, в т.ч.:	355	52	329		736
5. Биологични активи						задължения към свързани предприятия	255				
6. Други						задължения по получени търговски заеми					
Общо за група I:	253	1096	126		1475	задължения към доставчици и клиенти	74	52	329		455
II. Търговски и други вземания						получени аванси	9				9
1. Вземания от свързани предприятия	97				97	задължения към персонала					
2. Вземания от клиенти и доставчици	299	159	158		616	задължения към осигурителни предприятия					
3. Предоставени аванси						данъчни задължения	17				17
4. Вземания по предоставени търговски заеми						4. Други	4	14		536	554
5. Съдебни и присъдени вземания						5. Провизии		423			423
6. Данъци за възстановяване		1			1	Общо за група I:	639	534	329	536	2038
7. Вземания от персонала											
8. Други	215	8	118	16	357						
Общо за група II:	611	168	276	16	1071	II. Други текущи пасиви					
III. Финансови активи						III. Приходи за бъдещи периоди	409				409
1. Финансови активи, държани за търгуване в т. ч. дългови ценни книжа						IV. Финансирания					
деривативи											
други						ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "Г" (I+II+III+IV):	1048	534	329	536	2447
2. Финансови активи, обявени за продажба				107	107						
3. Други											
Общо за група III:				107	107						
IV. Парични средства и парични еквиваленти											
1. Парични средства в брой	128	498	194	105	925						
2. Парични средства в безсрочни депозити	14	6	23		43						
3. Блокирани парични средства											
4. Парични еквиваленти											
Общо за група IV:	142	504	217	105	968						
V. Разходи за бъдещи периоди	14	2	10		26						
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "Б" (I+II+III+IV+V)	1020	1770	629	228	3647						
ОБЩО АКТИВИ (А + Б):	2294	1842	922	1028	6086	СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ (А+Б+В+Г):	2294	1842	922	1028	6086

14. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

14.1. Акционерен капитал

Към датата на настоящия документ общият размер на акционерния капитал на Емитента е 535,000 (петстотин тридесет и пет хиляди) лв., разпределен в 535 000 (петстотин тридесет и пет хиляди) броя 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. Първоначалният капитал на Емитента и неговото последващо увеличение са описани в т. 5.1 от настоящия регистрационен документ.

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.

14.2. Учредителен договор и устав

Уставът на „Специализирани Логистични Системи” АД е приет на заседание на Общото събрание на акционерите, проведено на 27.04.2010г. Той е обявен в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с вписване № 20100503151434 от 3 май 2010г.

Уставът на Емитента е съобразен с изискванията на Търговския закон.

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.

На основание чл. 204, ал. 3 във връзка с чл. 196 от Търговския закон за срок от пет години от обявяване на Устава на дружеството в Търговския регистър, Съветът на директорите има право да взема решения за издаване на облигации с обща номинална стойност до EUR 20 000 000 /двадесет милиона/ евро включително, да определя всички задължителни и факултативни параметри на облигационните заеми, да уточнява, допълва и изменя съобразно пазарните условия и инвеститорския интерес всички параметри и условия по облигационните заеми /чл. 24, ал. 3 от Устава на „Специализирани Логистични Системи” АД /.

15. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ

Към датата на изготвяне на Регистрационния документ не са сключвани значителни договори извън обичайната дейност на групата (и не са налице предложения за сключване на такива договори), които да имат съществено влияние върху възможностите на емитента или на групата за обслужване задълженията им по настоящата облигационна емисия.

16. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ, И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС

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

Регистрационният документ включва само информация, която е предоставена от Емитента или е събрана от публични източници.

Използвана е информация от интернет страниците на:

- ◆ Национален статистически институт (www.nsi.bg);
- ◆ Българска Народна Банка (www.bnb.bg);

Отговорните за Проспекта лица с подписа си на последна страница потвърждават, че информацията, получена от горепосочените публични източници е точно възпроизведена и че доколкото Емитентът е осведомен и може да провери от информацията, публикувана от тези трети страни, не са били пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща

17. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ

По време на периода на валидност инвеститорите могат да се запознаят с оригинала на настоящия документ, останалите части на Проспекта, Устава на Емитента, всички писма, доклади и други документи, относими към Проспекта, историческа финансова информация за емитента и за неговите дъщерни дружества, оценки и отчети, както и с другите документи, към които те препращат, както и да получат допълнителна информация по Регистрационния документ и по целия Проспект в офиса на СПЕЦИАЛИЗИРАНИ ЛОГИСТИЧНИ СИСТЕМИ АД 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.

ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ СЪСТАВИТЕЛЯ:

Долуподписаният Илиян Зафиров Динев, като съставих този документ декларирам, че доколкото ми е известно и след като съм положил всички разумни усилия да се уверя в това – съдържащата се информация в настоящия документ е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Изготвил:

Илиян Динев

* * *

ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЕМИТЕНТА:

Долуподписаният Илиян Динев в качеството си на представляващ Специализирани Логистични Системи АД декларирам, че настоящия Проспект отговаря на изискванията на закона.

За Специализирани Логистични Системи АД:

Илиян Динев

/Изпълнителен член на СД и представляващ дружеството/

* * *