

СПЕЦИАЛИЗИРАНИ ЛОГИСТИЧНИ СИСТЕМИ АД

Проспект

за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни облигации

Предмет на допускане до търговия на регулиран пазар е емисия корпоративни облигации с обща номинална и емисионна стойност BGN 7 500 000 (седем милиона и петстотин хиляди) лева. Общият брой на облигациите от емисията е 7 500 (седем хиляди и петстотин) броя с номинална и емисионна стойност BGN 1 000 (хиляда) лева всяка една. Облигациите от настоящата втора емисия са обикновени, безналични, лихвоносни, необезпечени, неконвертируеми и свободнопрехвърляеми, с падеж 60 месеца от датата на издаване на емисията. Облигациите са от един клас и дават еднакви права на притежателите си.

ISIN BG2100004170

Част II

Регистрационен документ

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;

Регламент (ЕС) № 486/2012 на Комисията от 30 март 2012 година за изменение на Регламент (ЕО) № 809/2004 по отношение на формата и съдържанието на проспекта, основния проспект, резюмето и окончателните условия, както и по отношение на изискванията за оповестяване;

Регламент (ЕС) №862/2012 на Комисията от 4 юни 2012 г. за изменение на Регламент (ЕС) №809/2004 по отношение на информацията за съгласието за използване на проспект, информацията за базисните индекси и изискването за доклад, подготвен от независими счетоводители или одитори;

и

Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор от 17 септември 2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация (загл. изм. – ДВ, бр. 63 от 12.08.2016 г.)

08 Септември 2017 г.

Настоящият Регистрационен документ съдържа цялата информация за Емитента на ценните книжа, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с Емитента и неговата дейност.

В интерес на инвеститорите е да се запознаят с настоящия Регистрационен документ и с Документа за ценните книжа, преди да вземат инвестиционно решение.

Настоящият Регистрационен документ ведно с Документа за предлаганите ценни книжа и Резюмето към тях представляват Проспект за публично предлагане на корпоративни облигации.

**КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА
С РЕШЕНИЕ №/....., КАТО 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.

СЪДЪРЖАНИЕ:

I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА	5
II. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ	6
III. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	7
IV. РИСКОВИ ФАКТОРИ	14
1. СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ	15
2. НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ	18
Риск от невъзможност или затруднение за дружеството да събира вземанията си	22
Зависимост от темповете на икономически растеж	22
3. МЕХАНИЗМИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ И МИНИМИЗИРАНЕ НА РИСКА	24
V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	26
a. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА	26
e. ЗНАЧИМИ СЪБИТИЯ В ИСТОРИЯТА НА ЕМИТЕНТА КЪМ ДАТАТА НА ПРОСПЕКТА, КОИТО В ЗНАЧИТЕЛНА СТЕПЕН ИМАТ ОТНОШЕНИЕ КЪМ ОЦЕНКАТА НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА НА ЕМИТЕНТА	27
1) ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ПОЛУЧЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ЗАЕМИ	27
a. ЕМИТИРАНИ ОБЛИГАЦИОННИ ЗАЕМИ	27
VI. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ	31
1. ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ	32
3. ВЛИЯНИЕ НА МАКРОИКОНОМИЧЕСКАТА СРЕДА	39
4. ГЛАВНИ ПАЗАРИ И ПАЗАРЕН ДЯЛ	39
5. КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ	41
VII. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА	43
VIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ	45
IX. ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ	46
X. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ	47
1. ДАННИ ЗА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО	47

2. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ	50
XI. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ	51
XII. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ	51
XIII. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ.....	53
1. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА	60
2. ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВАТА ИЛИ ТЪРГОВСКА ПОЗИЦИЯ НА ЕМИТЕНТА	60
XIV. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	61
1. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ	61
2. УЧРЕДИТЕЛЕН ДОГОВОР И УСТАВ НА ЕМИТЕНТА	61
3. ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ И СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ	62
XV. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ	67
XVI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЯ ОТ ЕКСПЕРТИ, И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС	67
XVII. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ.....	68
XVIII. ДЕКЛАРАЦИИ	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.

ИНВЕСТИТОРИТЕ, ПРОЯВИЛИ ИНТЕРЕС КЪМ ЕМИТЕНТА НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА МОГАТ ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ОРИГИНАЛА НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ И ОСТАНАЛИТЕ ЧАСТИ НА ПРОСПЕКТА, КАКТО И ДА ПОЛУЧАТ БЕЗПЛАТНО КОПИЕ И ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ТЯХ НА СЛЕДНИЯ АДРЕС ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ НА ЕМИТЕНТА:



„Специализирани Логистични Системи” АД

гр. София, бул. „Христофор Колумб” №43

Тел.: +359 02 9651 551

от 9.00 – 17.30 ч.

Лице за контакт: Илиян Динев

Интернет адрес: www.slsys.bg

E-mail: office@slsys.bg

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

„Специализирани Логистични Системи“ АД информира потенциалните инвеститори, че инвестирането в предлаганите ценни книжа е свързано с определени рискове.

Рисковите фактори, специфични за дейността на емитента, са разгледани подробно на стр.15 и следващите от настоящия документ.

I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

Регистрационният документ, като част от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни облигации на „Специализирани Логистични Системи” АД е изготвен от Илиян Динев - Изпълнителен член на Съвета на директорите на Емитента. Илиян Динев, като съставител на Регистрационния документ, с подписа си на последната страница от същия, декларира, че, доколкото му е известно и след като е положил всички разумни усилия да се увери в това, съдържащата се в този документ информация е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Отговорен за информацията в целия Проспект е „Специализирани Логистични Системи” АД като Емитент на облигациите от настоящата емисия и лице, което иска допускане на ценните книжа до търговия на регулиран пазар.

Включената в Проспекта информация е предоставена на съставителя от Емитента или е събрана от публични източници.

Членовете на Съвета на директорите на Емитента, а именно: Илиян Зафиров Динев (Изпълнителен директор), Ваньо Стоянов Иванов и Диана Тодорова Валентинова, отговарят солидарно за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

Николай Дачев в качеството си на Главен счетоводител на Емитента и съставител на годишните одитирани консолидирани финансови отчети на Дружеството за 2015 г. и 2016 г. и междинните неодитирани консолидирани финансови отчети към 30.06.2016 г. и 30.06.2017 г. в качеството си на лице по чл. 17, ал. 1 от Закона за счетоводството в Емитента, отговаря солидарно с предходно посочените отговорни лица за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Емитента, информация от които е включена в Проспекта.

Магдалена Цветкова, в качеството си на регистриран одитор на Емитента, заверил годишните консолидирани финансови отчети на Дружеството за 2015 г. и 2016 г., отговаря солидарно с предходно посочените отговорни лица за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в одитираните консолидирани финансови отчети на Емитента за 2015 г. и 2016 г., информация от които е включена в Проспекта.

В съответствие с чл. 81, ал. 5 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), всички посочени по-горе отговорни за съдържанието на Проспекта лица декларират, че доколкото им е известно и след като са положили всички разумни усилия да се уверят в това информацията в Проспекта, съответно в определените части от него, за които те отговарят (членовете на Съвета на директорите отговарят за цялата информация в Проспекта; лицата по чл. 17, ал. 1 от Закона за счетоводството – за информацията от съставените от тях консолидирани финансови отчети, включена в Проспекта; регистрираният одитор – за информацията от одитираните от него консолидирани 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 по чл. 81, ал. 5 от ЗППЦК от посочените по-горе отговорни лица са представени като отделни приложения към Проспекта и представляват неразделна част от същия.

II. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

Одитор на „Специализирани Логистични Системи“ АД за 2015 г. и 2016 г. е дипломираният експерт-счетоводител и регистриран одитор Магдалена Цветкова, регистриран в Института на дипломираните експерт-счетоводители в България, диплома № 0659, с адрес: гр. София, кв. Манастирски ливади Б, бл.61, вх. А, ет.5, ап.15.

В периода обхванат от историческата финансова информация одитора на Емитента Магдалена Цветкова не е подавала оставка.

Одиторът Магдалена Цветкова отговаря солидарно с посочените по-горе отговорни лица за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в одитираните консолидирани финансови отчети на Емитента за 2015 г. и 2016 г., информация от които е включена в настоящия Проспект.

Декларацията по чл. 81, ал. 5 ЗППЦК от регистрирания одитор, съгласно която информацията от одитираните от същия консолидирани финансови отчети, включена в Проспекта, е вярна и пълна като съответства на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл, е представена като приложение към Проспекта и е неразделна част от него.

III. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

В следващите таблици са представени основни ключови показатели от одитираните годишни консолидирани финансови отчети за 2015 г. и 2016 г., както и междинните неаудитирани консолидирани финансови отчети към 30.06.2016 г. и 30.06.2017 г. на „Специализирани Логистични Системи“ АД. Консолидираните финансови отчети са изготвени в съответствие с приложимите счетоводни стандарти. Годишните консолидирани финансови отчети за 2015 г. и 2016 г. са заверени от регистриран одитор.

ИНФОРМАЦИЯ ОТ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА „СПЕЦИАЛИЗИРАНИ ЛОГИСТИЧНИ СИСТЕМИ“ АД

Показател (хил.лв)	Отчетен период			
	2015 г.	2016 г.	30.6.2016 г.	30.6.2017 г.
	одитиран	одитиран	неодитиран	неодитиран
Приходи от дейността	6 132	6 328	3 062	3 099
Балансова стойност на продадените стоки	(291)	(232)	(145)	(77)
Общо приходи от оперативна дейност (нето) (1)	5 841	6 096	2 917	3 022
Финансови приходи	2 816	5 045	2 428	1 261
Общо приходи за дейността	8 657	11 141	5 345	4 283
Общо разходи за оперативна дейност	(6 266)	(5 394)	(2 360)	(2 699)
Финансови разходи	(969)	(793)	(386)	(815)
Общо разходи за дейността	(7 235)	(6 187)	(2 746)	(3 514)
Друг всеобхватен доход от преизчисления на финансовите отчети в чуждестранна валута	(1)	(2)	(1)	-
Разходи за данъци	(94)	(129)	0	-
<i>Печалба за годината (2)</i>	<i>1 327</i>	<i>4 823</i>	<i>2 598</i>	<i>769</i>
Брой акции (3)	535	535	535	535
Печалба на 1 (една) акция (2:3)	2,48	9,01	4,86	1,44
Нетна рентабилност на приходите (2:1)	0,23	0,79	0,89	0,25

Източник: „Специализирани Логистични Системи“ АД

През второто тримесечие на 2017 г., общите приходи на Групата са в размер на 4 283 хил. лв., от които нетни приходи от продажби 3 022 хил. лв., и финансови приходи 1 261 хил. лв. За същия период на 2016 г. консолидираните приходи са в размер на 5 345 хил. лв., от които нетните приходи от продажби са в размер на 2 917 хил. лв. и 2 428 хил. лв. финансови приходи. Намалението на приходите в сравнение с предходния период на 2016 г. е с 19,87%.

Общите разходи на Групата към 30.06.2017 г., са в размер на 3 514 хил. лв., от които разходите за основна дейност са 2 699 хил. лв. и финансови разходи 815 хил. лв. За сравнение през същия период на 2016 година общите консолидирани разходи са в размер на 2 746 хил. лв., от които разходите за основна дейност са 2 360 хил. лв. и финансови разходи 386 хил. лв. Увеличението на разходите в сравнение с предходния период на 2016 г. е с 27,97%.

Към 30.06.2017 г. Групата формира положителен финансов резултат преди облагане с данъци в размер на 769 хил. лв., от които 774 хил. лв. за Групата и загуба от 5 хил. лв. за неконтролиращо участие. За сравнение през същия период на предходната година консолидираната печалба е в размер на 2 597 хил. лв.

Показател (хил.лв)	Отчетен период			
	2015 г. одитиран	2016 г. одитиран	30.6.2016 г. неодитиран	30.6.2017 г. неодитиран
Текущи активи	8 610	9 282	9 152	12 243
Нетекущи активи	12 439	15 950	13 052	20 964
Сума на активите	21 049	25 232	22 204	33 207
Текущи пасиви	4 995	6 679	4 364	6 752
Нетекущи пасиви	12 002	11 036	11 190	18 071
Общо пасиви (1)	16 997	17 715	15 554	24 823
Основен акционерен капитал	535	535	535	535
Резерви	168	168	168	535
Натрупани печалби/(загуби), нето	2 948	6 782	5 545	7 287
<i>Неконтролиращо участие</i>	<i>401</i>	<i>32</i>	<i>402</i>	<i>27</i>
Общо Собствен капитал (2)	4 052	7 517	6 650	8 384
Коефициент на финансова автономност (2/1)	0,24	0,42	0,43	0,34
Коефициент на задлъжнялост (1/2)	4,19	2,36	2,34	2,96

Източник: „Специализирани Логистични Системи“ АД

Към края на първо шестмесечие на 2017 г. активите на Групата възлизат на 33 207 хил. лв., от които нетекущи активи 20 964 хил. лв. и текущи активи 12 243 хил. лв. За сравнение в края на 2016 година консолидираните активи са в размер на 25 232 хил. лв., от които нетекущите активи са 15 950 хил. лв., а текущите 9 282 хил. лв. Груповите активи за последния отчетен период съпоставени със същите към 31.12.2016 г., отбелязват ръст от 31,61%.

Собственият капитал на Групата се увеличава с 11,53% от 7 517 хил. лв. за 2016 година до 8 384 хил. лв. към 30.06.2017 година.

Консолидираните пасиви към края на отчетния период са в размер на 24 823 хил. лв., от които нетекущите пасиви са 18 071 хил. лв. и текущи 6 752 хил. лв. За сравнение в края на 2016 г. пасивите на Групата са в размер на 17 715 хил. лв., от които нетекущите пасиви са 11 036 хил. лв., а текущите 6 679 хил. лв. Груповите пасиви за последния отчетен период съпоставени със същите към 31.12.2016 г., отбелязват ръст от 40,12%.

„Специализирани Логистични Системи“ АД, притежава инвестиции в няколко дъщерни дружества. Дейността на дъщерните дружества е от значение за финансовото състояние на Емитента. Информация за финансовото състояние на дъщерните компании е предоставена в таблиците по-долу.

В следващата таблица са представени данни от годишните индивидуални одитирани финансови отчети на „Джи Пи Ес Контрол“ ЕАД, за 2015 г. и 2016 г. и междинните индивидуални неодитирани финансови отчети към 30.06.2016 г. и 30.06.2017 г.

Джи Пи Ес Контрол ЕАД				
Показател	Отчетен период			
	2015 г.	2016 г.	30.6.2016 г.	30.6.2017 г.
(хил.лв.)	одитиран	одитиран	неодитиран	неодитиран
Нетни приходи от оперативна дейност	1 119	1 327	597	666
Финансови приходи	524	492	258	255
Общо приходи за периода (1)	1 643	1 819	855	921
Оперативни разходи	(1 119)	(1 292)	(579)	(561)
Финансови разходи	(556)	(403)	(202)	(196)
Общо разходи за периода	(1 675)	(1 695)	(781)	(757)
Печалба/Загуба за годината (2)	(31)	112	74	164
Сума на активите в т.ч. (3)	8 663	8 847	8 635	9 033
Нетекучи активи	7 015	6 878	6 917	6 876
Текущи активи	1 648	1 969	1 718	2 157
Общо пасиви в т.ч. (4)	8 277	8 349	8 175	8 371
Нетекучи пасиви	7 842	7 628	7 833	7 334
Текущи пасиви	435	721	342	1 037
Собствен капитал (5)	386	498	460	662
Коефициент на финансова автономност (5/4)	0,05	0,06	0,06	0,08
Коефициент на задлъжнялост (4/5)	21,44	16,77	17,77	12,65
Собствен капитал/Активи	0,04	0,06	0,05	0,07
Пасиви/Активи	0,96	0,94	0,95	0,93
Текущи пасиви/Пасиви	0,05	0,09	0,04	0,12
Нетна рентабилност на приходите (2:1)	(0,02)	0,06	0,09	0,18
Нетна рентабилност на собствения капитал (2:5)	(0,08)	0,22	0,16	0,25
Нетна рентабилност на пасивите (2:4)	0,00	0,01	0,01	0,02
Нетна рентабилност на активите (2:3)	0,00	0,01	0,01	0,02

*Изменението на балансовите позиции за периода завършващ на 30.06.2017 г. е изчислено спрямо стойностите към 31.12.2016 г.

В следващата таблица са представени данни от годишните индивидуални одитирани финансови отчети на „Ай Ти Софт“ ЕАД за 2015 г. и 2016 г. и междинните индивидуални неодитирани финансови отчети към 30.06.2016 г. и 30.06.2017 г.

Ай Ти Софт ЕООД				
Показател (хил.лв.)	Отчетен период			
	2015 г.	2016 г.	30.6.2016 г.	30.6.2017 г.
	одитиран	одитиран	неодитиран	неодитиран
Нетни приходи от оперативна дейност	3 160	3 322	1 594	1 656
Финансови приходи	113	130	65	71
Общо приходи за периода (1)	3 273	3 452	1 659	1 727
Оперативни разходи	(2 787)	(2 411)	(1 063)	(1 217)
Финансови разходи	(43)	(44)	(22)	(22)
Общо разходи за периода	(2 830)	(2 455)	(1 085)	(1 239)
Печалба/Загуба за годината (2)	383	895	574	488
Сума на активите в т.ч. (3)	3 500	4 048	4 011	4 421
Нетекучи активи	293	334	185	289
Текущи активи	3 207	3 714	3 826	4 132
Общо пасиви в т.ч. (4)	1 288	941	1 225	2 826
Нетекучи пасиви	640	19	32	56
Текущи пасиви	648	922	1 193	2 770
Собствен капитал (5)	2 212	3 107	2 786	1 595
Коефициент на финансова автономност (5/4)	1,72	3,30	2,27	0,56
Коефициент на задлъжнялост (4/5)	0,58	0,30	0,44	1,77
Собствен капитал/Активи	0,63	0,77	0,69	0,36
Пасиви/Активи	0,37	0,23	0,31	0,64
Текущи пасиви/Пасиви	0,50	0,98	0,97	0,98
Нетна рентабилност на приходите (2:1)	0,12	0,26	0,35	0,28
Нетна рентабилност на собствения капитал (2:5)	0,17	0,29	0,21	0,31
Нетна рентабилност на пасивите (2:4)	0,30	0,95	0,47	0,17
Нетна рентабилност на активите (2:3)	0,11	0,22	0,14	0,11

В следващата таблица са представени данни от годишните неодитирани индивидуални финансови отчети на „Профоника“ ЕООД, за 2015 г. и 2016 г. и междинните индивидуални финансови отчети към 30.06.2016 г. и 30.06.2017 г. Междинните индивидуални финансови отчети към 30.06.2016 г. и 30.06.2017 г. са неодитирани.

Профоника ЕООД				
Показател (хил.лв.)	Отчетен период			
	2015 г.	2016 г.	30.6.2016 г.	30.6.2017 г.

	неодитиран	неодитиран	неодитиран	неодитиран
Нетни приходи от оперативна дейност	1 726	1 487	770	692
Финансови приходи	47	79	50	1
Общо приходи за периода (1)	1 773	1 566	820	693
Оперативни разходи	(1 907)	(1 617)	(742)	(860)
Финансови разходи	(131)	(122)	(65)	(35)
Общо разходи за периода	(2 038)	(1 739)	(807)	(895)
Печалба/Загуба за годината (2)	(265)	(172)	13	(202)
Сума на активите в т.ч. (3)	1 954	2 299	1 881	1 973
Нетекучи активи	123	853	105	822
Текущи активи	1 831	1 446	1 776	1 151
Общо пасиви в т.ч. (4)	3 426	3 943	3 340	3 819
Нетекучи пасиви	297	64	297	52
Текущи пасиви	3 129	3 879	3 043	3 767
Собствен капитал (5)	(1 472)	(1 644)	(1 459)	(1 846)
Коефициент на финансова автономност (5/4)	(0,43)	(0,42)	(0,44)	(0,48)
Коефициент на задлъжнялост (4/5)	(2,33)	(2,40)	(2,29)	(2,07)
Собствен капитал/Активи	(0,75)	(0,72)	(0,78)	(0,94)
Пасиви/Активи	1,75	1,72	1,78	1,94
Текущи пасиви/Пасиви	0,91	0,98	0,91	0,99
Нетна рентабилност на приходите (2:1)	(0,15)	(0,11)	0,02	(0,29)
Нетна рентабилност на собствения капитал (2:5)	0,18	0,10	(0,01)	0,11
Нетна рентабилност на пасивите (2:4)	(0,08)	(0,04)	0,00	(0,05)
Нетна рентабилност на активите (2:3)	(0,14)	(0,07)	0,01	(0,10)

В следващата таблица са представени данни от годишните неодитирани индивидуални финансови отчети на „Смартнет“ ЕАД, за 2015 г. и 2016 г. и междинните индивидуални финансови отчети към 30.06.2016 г. и 30.06.2017 г. Междинните индивидуални финансови отчети към 30.06.2016 г. и 30.06.2017 г. са неодитирани.

Смартнет ЕАД				
Показател (хил.лв.)	Отчетен период			
	2015 г.	2016 г.	30.6.2016 г.	30.6.2017 г.
	неодитиран	неодитиран	неодитиран	неодитиран
Нетни приходи от оперативна дейност	-	-	-	-
Финансови приходи	-	-	-	-
Общо приходи за периода (1)	-	-	-	-
Оперативни разходи	-	-	-	-
Финансови разходи	-	-	-	-
Общо разходи за периода	-	-	-	-

Печалба/Загуба за годината (2)	-	-	-	-
Сума на активите в т.ч. (3)	5	5	5	5
Нетекущи активи	-	-	-	-
Текущи активи	5	5	5	5
Общо пасиви в т.ч. (4)	-	-	-	-
Нетекущи пасиви	-	-	-	-
Текущи пасиви	-	-	-	-
Собствен капитал (5)	5	5	5	5
Коефициент на финансова автономност (5/4)	0,00	0,00	0,00	0,00
Коефициент на задлъжнялост (4/5)	0,00	0,00	0,00	0,00
Собствен капитал/Активи	1,00	1,00	1,00	1,00
Пасиви/Активи	0,00	0,00	0,00	0,00
Текущи пасиви/Пасиви	0,00	0,00	0,00	0,00
Нетна рентабилност на приходите (2:1)	0,00	0,00	0,00	0,00
Нетна рентабилност на собствения капитал (2:5)	0,00	0,00	0,00	0,00
Нетна рентабилност на пасивите (2:4)	0,00	0,00	0,00	0,00
Нетна рентабилност на активите (2:3)	0,00	0,00	0,00	0,00

В следващата таблица са представени данни от годишните неаудитирани индивидуални финансови отчети на „Балканска Телекомуникационна Компания“ ЕООД, за 2015 г. и 2016 г. и неаудитирани междинни индивидуални финансови отчети към 30.06.2016 г. и 30.06.2017 г.

Балканска Телекомуникационна Компания ЕООД				
Показател	Отчетен период			
	2015 г.	2016 г.	30.6.2016 г.	30.6.2017 г.
(хил.лв.)	неаудитиран	неаудитиран	неаудитиран	неаудитиран
Нетни приходи от оперативна дейност	220	173	118	65
Финансови приходи	-	-	-	-
Общо приходи за периода (1)	220	173	118	65
Оперативни разходи	166	120	54	43
Финансови разходи	7	7	3	2
Общо разходи за периода	173	127	57	45
Печалба/Загуба за годината (2)	47	46	61	20
Сума на активите в т.ч. (3)	106	102	114	120
Нетекущи активи	25	2	19	2
Текущи активи	81	100	95	118
Общо пасиви в т.ч. (4)	176	126	122	124
Нетекущи пасиви	-	-	-	-

Текущи пасиви	176	126	122	124
Собствен капитал (5)	-70	(24)	-8	(4)
Коефициент на финансова автономност (5/4)	(0,40)	(0,19)	(0,07)	(0,03)
Коефициент на задлъжнялост (4/5)	(2,51)	(5,25)	(15,25)	(31,00)
Собствен капитал/Активи	(0,66)	(0,24)	(0,07)	(0,03)
Пасиви/Активи	1,66	1,24	1,07	1,03
Текущи пасиви/Пасиви	1,00	1,00	1,00	1,00
Нетна рентабилност на приходите (2:1)	0,21	0,27	0,52	0,31
Нетна рентабилност на собствения капитал (2:5)	(0,67)	(1,92)	(7,63)	(5,00)
Нетна рентабилност на пасивите (2:4)	0,27	0,37	0,50	0,16
Нетна рентабилност на активите (2:3)	0,44	0,45	0,54	0,17

IV. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Преди да вземат решение да инвестират в облигации на Емитента, потенциалните инвеститори трябва внимателно да анализират рисковите фактори, описани в този раздел, като неразделна част от останалата информация в Проспекта. Ако някой от рисковете настъпи дори частично или в комбинация с други рискови фактори или обстоятелства, това може да има значителен негативен ефект върху дейността на Емитента, резултатите от неговите операции или финансово състояние. Ако това доведе до намаляване на пазарната цена на облигациите, инвеститорите могат да загубят частично или напълно своите инвестиции. Допълнителни рискове и други несигурни събития, които понастоящем не са известни или се считат за несъществени към датата на Проспекта, също могат да окажат значителен неблагоприятен ефект върху дейността на „Специализирани Логистични Системи“ АД, на резултатите от операциите или финансовото му състояние.

Предупреждаваме потенциалните инвеститори, че бъдещите резултати от дейността на Емитента могат съществено да се различават от минали резултати като следствие на настъпване на описаните рискове, или множество други рискови фактори.

Рискът може да бъде както заплаха за финансовото здраве на компанията, така и възможност за постигане на конкурентно предимство. Рискът, свързан с инвестиция, оказва влияние върху стойността на даден актив. Прието е във финансовата теория и практика рискът да се дели на две основни групи – *несистематичен* (*диверсифицируем*) и *систематичен* (*недиверсифицируем*).

Рискът, характеризиращ специфичната изложеност на фирмата на определени видове риск се нарича *несистематичен* (специфичен за фирмата). Например: риск, свързан с управлението и стратегията за развитие на компанията; рискове, свързани със структурата на компанията; риск от промяна в нормативната уредба, касаеща дейността на компанията; риск, свързан с привличането и задържането на квалифицирани кадри и т.н.

Другата група рискове са тези, които проникват в цялата икономика и се отразяват на всички фирми, т. нар. *систематичен* (пазарен) *риск*. Например, повишаването на лихвените нива ще се отрази на всички, макар и в различна степен.

Има и рискове, които в зависимост от обхвата си могат да бъдат както специфични, така и пазарни. Най-общото определение за риска е, че той представлява нежелано отклонение на резултатите от дадено събитие спрямо първоначалните очаквания.

Редът на изброяване на рисковете по-долу не е индикативен за тяхната значимост или степен на влияние върху бъдещите финансови резултати и състояние на Емитента.

1. СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Риск произтичащ от общата макроикономическа, политическа и социална система и правителствените политики

Макроикономическата ситуация и икономическия растеж на България и Европа са от основно значение за развитието на Емитента, като в това число влизат и държавните политики на съответните страни и в частност регулациите и решенията взети от съответните Централни Банки, които влияят на монетарната и лихвената политика, на валутните курсове, данъците, БВП, инфлация, бюджетен дефицит и външен дълг, процента на безработица и структурата на доходите.

Като потенциален вътрешен риск остава теоретичното либерализиране на фискалната политика, което би довело до сериозно допълнително увеличаване на дефицита и нарушаване принципите на валутния борд.

Към макроикономическите рискове се отнасят: политическият; кредитният риск на държавата; инфлационният, валутният, и лихвеният риск; рисковете, свързани с нововъзникващите пазари и рисковете, свързани с българския пазар на ценни книжа.

Политически риск

Това е рискът, произтичащ от политическите процеси в страната – риск от политическа дестабилизация, промени в принципите на управление, в законодателството и икономическата политика. Политическият риск е в пряка зависимост от вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна политика. В резултат възниква опасност от негативни промени в бизнес климата.

Дългосрочният политически климат на България и Европа е стабилен и не предполага големи рискове за бъдещата икономическа политика на страните. Евроинтеграция на страните от региона и последователността им във външната и вътрешната политика гарантират липсата на сътресения и значителни промени в политическия климат.

Безработица

В страните с пазарна икономика безработицата е призната за социален риск по повод на труда. Като обществено оценен риск, безработицата подлежи на задължително обществено осигуряване и обещетяване при определени условия. Цялостната дейност по формирането и провеждането на държавната политика по социалното осигуряване на безработицата, както и насърчаването и подпомагането на безработните лица, при търсенето и започване на работа и/или друг тип икономическа дейност, дава съдържанието на процеса на управлението на този социален риск.

Според последните публикувани данни на НСИ, коефициентът на безработица в страната за първото тримесечие на 2017 г. е 7 %, а броят на хората без работа се равнява на 222 хиляди човека. Мнозинството от незаетите лица са от мъжки пол, между 25 и 34 години, без висше образование и с постоянно местожителство в градските райони на страната.

Източник: www.nsi.bg

Кредитен риск на държавата

Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международните кредитни рейтинги на дадена страна. Ниските кредитни рейтинги на страната могат да доведат до по-високи лихвени нива, по-тежки условия на финансиране на икономическите субекти, в това число и на Емитента.

През месец юни 2017 г., рейтинговата агенция Fitch Ratings повиши перспективата на кредитния рейтинг на България до положителна от стабилна. Агенцията потвърди дългосрочния кредитен рейтинг на България „BBB-“ в чуждестранна и местна валута, тавана за рейтинг на страната „BBB+“, както и краткосрочния кредитен рейтинг в чуждестранна и местна валута „F3“. Подобряването на перспективата до положителна, отразява оценката на Fitch Ratings, че показателите за развитието на външния сектор на България значително се подобриха. Продължителният период на постоянен спад на съотношението на външния дълг към БВП и положителните тенденции по текущата сметка, доведоха до по-добро представяне на външните финанси на България в сравнение със страните от групата с рейтинг „BBB“. Спрямо другите страни със сходен рейтинг, показателите за публичните финанси на страната повлияват положително за повишаването на оценката на рейтинга. От Агенцията очакват бюджетен дефицит за 2017 г. от 0,6% от БВП, който е доста по-нисък от групата с рейтинги „BBB“. Държавният дълг към БВП ще продължи да намалява под този на страните с рейтинг „BBB“. От Fitch прогнозира икономиката на България да нарасне с 3,0% през 2017 г. – 2018 г., което съответства на средния темп на растеж за държавите с рейтинг „BBB“.

На 02.06.2017 г. рейтинговата агенция S&P Global Ratings повиши перспективата на кредитния рейтинг на България от стабилна на положителна. В същото време агенцията потвърди дългосрочния и краткосрочния кредитен рейтинг в чуждестранна и местна валута „BB+/B“. Повишената перспектива за кредитния рейтинг на България отразява очакванията на S&P Global Ratings, че фискалните и външните показатели ще продължат да се подобряват и, че властите ще предприемат по-нататъшни стъпки за укрепване на финансовия сектор, където равнището на необслужваните кредити остава високо. Агенцията отбелязва, че през 2017 г. икономическото възстановяване на страната ще продължи с нарастващ принос на вътрешното търсене пред нетния износ. Подобренията се отразяват на пазара на труда, като по този начин се увеличават разполагаемият доход и частното потребление. Публичните инвестиции, финансирани чрез европейски фондове също ще бъдат важен фактор за икономическото възстановяване. В същото време, България продължава да изпитва структурни ограничения от демографските предизвикателства. Нетната емиграция, особено при квалифицираната част от работната сила и застаряващото население, представляват предизвикателства пред икономическата политика и възможностите за социално сближаване.

Източник: www.minfin.bg

Инфлационен риск

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Настоящата емисия облигации е емитирана в лева и инфлацията в страната може да влияе на стойността на инвестициите във времето.

Основните рискове, свързани с прогнозата за инфлацията, се отнасят до динамиката на международните цени и до темпа на икономически растеж в България. Международните цени на суровините могат да нараснат по-значително в резултат от политическите кризи или нарастване на търсенето. Ограниченото предлагане на някои селскостопански стоки и особено на зърнените култури в международен план във връзка с неблагоприятни климатични явления, допълнително може да предизвика по-висока инфлация в

страната. С възстановяването на вътрешното търсене се очакват по-високи относителни потребителски цени на услугите в сравнение с хранителните и нехранителните стоки. Според прогнозата на Министерство на финансите за макроикономическите показатели до 2020 г. се очаква темпът на нарастване на икономиката постепенно да се забави и прогнозният средният растеж за периода 2017–2020 г. да възлезе на 2.0%.

Инфлацията може да повлияе върху размера на разходите на Емитента, тъй като част от пасивите на дружеството са лихвени. Тяхното обслужване е свързано с текущите лихвени нива, които отразяват и нивата на инфлация в страната. Затова поддържането на ниски инфлационни нива в страната се разглежда като значим фактор за дейността на „Специализирани Логистични Системи” АД.

Към настоящият момент и като цяло механизмът на валутен борд осигурява гаранции, че инфлацията в страната ще остане под контрол и няма да има неблагоприятно влияние върху икономиката на страната, и в частност върху дейността на Дружеството, а от там и върху възможността му да обслужва облигационната емисия. Няма индикации за съществени флуктоации в нивото на инфлация през периода обхващащ срока на облигационния заем.

Предвид това, всеки инвеститор би трябвало добре да осмисли и отчете както текущите нива на инфлационния риск, така и бъдещите възможности за неговото проявление.

Валутен риск

Този риск е свързан с възможността за обезценка на местната валута. За България конкретно това е риск от преждевременен отказ от условията на Валутен борд при фиксиран курс на националната валута. Предвид приетата политика от страна на правителството и Централната банка, очакванията са за запазване на Валутния борд до приемането на страната в Еврозоната.

Всяко значимо обезценяване на лева може да има значителен неблагоприятен ефект върху стопанските субекти в страната, включително върху Емитента. Риск съществува и тогава, когато приходите и разходите на даден стопански субект се формират в различни валути. Особено изразена е експозицията на стопанските субекти, опериращи на територията на България, спрямо щатския долар, който е основна валута на значителна част от световните пазари на суровини и продукция.

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността за промяна на преобладаващите лихвени равнища в страната. Неговото влияние се изразява с възможността нетните доходи на компаниите да намалеят вследствие на повишение на лихвените равнища, при които Емитентът 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 преосмисляни 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.

Повишаването на лихвите, при равни други условия, би се отразило върху цената на финансовия ресурс, използван от Емитента при реализиране на различни бизнес проекти. Също така, може да повлияе върху размера на разходите на компанията, тъй като част от пасивите на дружеството са лихвени и тяхното обслужване е свързано с текущите лихвени нива.

Рискове, свързани с промени в нормативната уредба

Резултатите на Емитент могат да бъдат повлияни от промените в нормативната уредба. Възможността от по-радикални промени в регулаторната рамка в България може да има неблагоприятен ефект върху дейността на Емитента като цяло, оперативните ѝ резултати, както и финансовото ѝ състояние.

2. НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Риск от форсмажорни обстоятелства

Форсмажорни обстоятелства са всички природни, политически и други катаклизми (наводнения, земетресения, граждански неподчинения, сблъсъци, стачки и др.), които са с непредвиден характер. Форсмажорни обстоятелства могат да бъдат и аварии на материалната база от механичен характер, дължащи се на човешка или не системна грешка. Настъпването на такива събития могат да нарушат обичайния ред на Емитента до отстраняване на причинените щети.

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 джи пи ес 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 доведе до спадове на приходите от продажби на джи пи ес устройства и на съпътстващият ги логистичен софтуер. 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 джи пи ес услуги.

Глобалната икономическа криза се отразява двузачно 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.

Ценови риск

Емитентът и дружествата в групата му, са изложени на ценови риск, доколото приходите на групата се формират от продажбата на джи пи ес устройства и извършването на джи пи ес услуги . Евентуално намаляване на цените на продаваните джи пи ес устройства и джи пи ес услуги би довело до намаляване на маржа на предлаганите продукти и услуги, което ще намали печалбата на дъщерните дружества, а от там ще се намали и печалбата на Емитента на консолидирано ниво. Това ще окаже негативен ефект върху финансовото състояние на Емитента и дружествата от неговата група.

Инфлационен риск

Инфлацията може да повлияе върху размера на разходите на Емитента, тъй като част от пасивите на дружеството са лихвени. Тяхното обслужване е свързано с текущите лихвени нива, които отразяват и нивата на инфлация в страната. Затова поддържането на ниски инфлационни нива в страната се разглежда като значим фактор за дейността на „Специализирани Логистични Системи” АД.

Към настоящият момент и като цяло механизмът на валутен борд осигурява гаранции, че инфлацията в страната ще остане под контрол и няма да има неблагоприятно влияние върху икономиката на страната, и в частност върху дейността на Дружеството, а от там и върху възможността му да обслужва облигационната емисия. Няма индикации за съществени флуктоации в нивото на инфлация през периода обхващащ срока на облигационния заем.

Риск от затруднение или невъзможност за осигуряване на необходимото финансиране за осъществяване на дейността на дружеството.

„Специализирани Логистични Системи” АД не извършва самостоятелно производствена и търговска дейност, такава дейност се извършва от дъщерните му компании. Основната дейност на Емитента е свързана с управление на дъщерни компании. В този смисъл за да извършва основната си дейност Емитентът се нуждае от допълнителен ресурс за подпомагане на дъщерните си компании във връзка с нуждата им от финансов ресурс необходим за обновяване на техническото оборудване и софтуер и поддръжката им. Дъщерните на „Специализирани Логистични Системи” АД работят във високотехнологични сектори и евентуална невъзможност на Емитента да осигури необходимото финансиране за тях ще намали възможностите за генериране на дивиденди и намаляване на приходите на консолидирана база. Това би оказало значително влияние върху възможността на Емитента и дъщерните му дружества да се модернизират и разрастват и да увеличават пазарния си дял.

„Специализирани Логистични Системи“ АД извършва постоянен мониторинг на приходите и разходите в групата с цел навременно откриване на евентуални проблеми свързани с липсата на финансов ресурс.

Емитентът успешно контролира паричните потоци на индивидуално и консолидирано ниво, както и успешно е емитирал две облигационни емисии, които осигуряват необходимото финансиране за функционеране и развитие на групата на Емитента.

Риск от концентрация, свързан със зависимостта на емитента от договора за заем, предоставен на „Старком Холдинг“ АД.

Емитентът има вземане по сключен договор за заем със „Старком Холдинг“ АД с договорен лимит от 23 000 хил. лв., годишен лихвен процент в размер на 6% и крайна дата за издължаване 31.12.2021 г. Към датата на Проспекта вземането е в размер на 17 862 хил. лв. главница и 143 хил. лв. лихви. Заемът не е обезпечен, като при забава получателя дължи наказателна лихва. Така Емитентът обезпечава евентуални финансови проблеми произтичащи от такива затруднения или невъзможност да събира вземанията си.

В тази връзка за Емитента съществува риск от концентрация свързан със зависимостта от този договор за заем. Заемополучателят редовно обслужва задълженията си по сключения договор и не са начислявани лихви за забава. В договора за заем е включена клауза за частично или цялостно предстрочно погасяване на задълженията произтичащи от договора за заем, при поискване от страна на Заемодателя. По този начин „Специализирани Логистични Системи“ АД е минимизирало риска от неплащане по сключения договор.

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 пораждаят 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 по-непостоянни са приходите на дадено дружество, толкова по-голяма е несигурността дружеството да реализира положителен финансов резултат, т.е. рискът за инвеститорите, респективно кредиторите ще бъде по-висок.

Риск, от сделки със свързани лица по цени, различни от пазарните

Рискът от възможно осъществяване на сделки между дружествата в Групата при условия, които се различават от пазарните се изразява в поемане на риск за постигане на ниска доходност от предоставено вътрешно-групово финансиране. Друг риск, който може да бъде поет е при осъществяването на вътрешно-групови търговски сделки, да не бъдат реализирани достатъчно приходи, а от там и добра печалба за съответната компания. На консолидирано ниво това може да рефлектира негативно върху рентабилността на групата.

Всички сделки със свързани лица в Групата се осъществяват при условия, които не се различават от обичайните пазарни цени.

Риск, свързан с инвестирането в ценни книжа

Когато Емитента инвестира в ценни книжа на определено дружество, то неминуемо поема риска за евентуален срив в стойността на тези ценни книжа. До голяма степен това зависи от моделите на управление и дългосрочните цели и планове на емитента. Минимизирането на този риск зависи и от нивото на диверсификация на портфейла от ценни книжа, притежавани от „Специализирани Логистични Системи“ АД.

Основната дейност на Емитента не предполага съществени инвестиции в ценни книжа на други дружества с цел продажба и реализиране на финансови приходи. Емитента извършва постоянен мониторинг на цените на притежаваните от него ценни книжа и рискът от претърпяване на загуби в следствие на срив на цените е минимизиран.

Риск, свързан със зависимостта на емитента от дейността и финансовото състояние на дъщерните дружества

Доколкото дейността на Емитента е свързана с управление на активи на други дружества, същата не може да бъде отнесена към отделен сектор на националната икономика и е изложена на секторния риск на дъщерните дружества. При това влиянието на отделните рискове е пропорционално на дела на съответния отрасъл в структурата на дългосрочния инвестиционен портфейл на Емитента.

Лоши финансови резултати на едно или няколко дъщерни дружества би могло да доведе до влошаване на резултатите на консолидирана база.

Наличието на дружества в портфейла, чиито нетни приходи от продажби се формират и от продукти, продавани на други дъщерни дружества, поставя ефективността на дейността на същите в пряка зависимост от равнището на доходност на клиентите - свързани лица, което може да рефлектира негативно върху рентабилността на цялата група.

Рискове, свързани със стратегията за развитие на Емитента

Бъдещите печалби и икономическа стойност на Емитента зависят от стратегията, избрана от висшия мениджърски екип на компанията. Изборът на неподходяща стратегия може да доведе до значителни загуби.

„Специализирани Логистични Системи“ АД се стреми да управлява риска от стратегически грешки чрез непрекъснат мониторинг на различните етапи при изпълнението на своята инвестиционна стратегия и резултатите от нея. Това е от изключително значение, за да може да реагира своевременно, ако е необходима промяна на определен етап в плана за стратегическо развитие. Ненавременните или неуместни

промени в стратегията също могат да окажат съществен негативен ефект върху дейността на компанията, оперативните резултати и финансовото му състояние.

Кредитен риск

Това е рискът, произтичащ от невъзможността на Емитента да посрещне задълженията си по привлечените средства. Той е свързан с ненавременен, частично или пълно неизпълнение на задълженията на Емитента за изплащане на лихви и главници по заемните му средства.

Риск от невъзможност дружеството да обслужва облигационната емисия

Този риск за Емитента е свързан с вероятността за негативно въздействие на различни фактори, които могат да повлияят на успешното изплащане на облигационния заем. Такова влияние може да окаже така наречения „проектен риск“, който възниква при недостатъчно обмислена финансова схема на облигационния заем и липсата на качествен анализ и оценка на неговата инвестиционна насоченост, и най-вече на неговото откупуване. Грешки възникнали в резултат на недостатъчно добре обмислена схема могат да доведат до частична или пълна невъзможност на Емитента да обслужва облигационната емисия.

Рискове, свързани с привличането и задържането на квалифицирани кадри

Бизнесът на „Специализирани Логистични Системи“ АД е зависим в значителна степен от приноса на членовете на Съвета на директорите. В дъщерните дружества са наети високо квалифицирани кадри, от които зависи качеството на предлаганите услуги. Успехът на компанията ще е относим и към способността ѝ да задържа и мотивира тези лица. Невъзможността на Емитента и дружествата от Групата му да поддържат достатъчно лоялен, опитен и квалифициран персонал на мениджърски, оперативни и технически позиции може да има неблагоприятен ефект върху дейността на „Специализирани Логистични Системи“ АД и групата като цяло.

Риск от невъзможност или затруднение за дружеството да събира вземанията си.

Същността на този риск се изразява в затруднение или невъзможност Емитента да събира вземанията си по сключени договори. Емитентът е подложен на този риск в значителна степен по отношение на сключен заем със „Старком Холдинг“ АД (заемополучател). За да се минимизира този риск, във всички сключвани договори от Емитента се имплементират условия за начисление на наказателни лихви и/или предоставяне на обезпечение. Така Емитентът обезпечава евентуални финансови проблеми произтичащи от такива затруднения или невъзможност да събира вземанията си.

Зависимост от темповете на икономически растеж.

Забавянето на растежа на икономиката може да доведе до по-ниски доходи за населението и фирмите, което неминуемо ще засегне търсенето на автомобили, което би оказало пряко влияние върху продажбите на джи пи ес устройства, а от там и печалбите на Дружеството. Макроикономическата ситуация в страната е стабилна и не се очакват сътресения в икономиката, които биха повлияли негативно върху доходите на населението.

Риск, свързан с плащането на фиксирана лихва по емисията.

При фиксирана лихва за периода на дадена емисия, Емитентът поема задължението да плаща определена лихва независимо от пазарните нива и приходите, които получава. По този начин съществува невъзможност за Емитента да се възползва от намаление на лихвените нива (както е в случая на плаваща лихва) и да продължава да плаща по-високи лихви независимо от динамиката на приходите си (които могат да бъдат намаляващи) и от преобладаващите лихвени пазарни нива. От друга страна, фиксираната лихва дава възможност на Емитента да планира по-добре своите парични потоци. Също така, до известна степен, фиксираната лихва предпазва даден инвеститор от негативен спад в лихвените нива. Всеки инвеститор е длъжен да анализира ефекта на фиксираната лихва и да прецени положителните и отрицателните страни в зависимост от поставените инвестиционни цели.

Риск от сключване на значителни договори извън обичайната дейност на Емитента.

В дейността на Емитента могат да повлияят съществени договори, сключени извън обичайната дейност и които могат да доведат до задължения или права различни от тези възникващи в обичайната му дейност, както и договори влияещи на способността на Емитента да изпълнява задълженията си по сключената облигационна емисия. Към датата на изготвяне на настоящия Проспект като значителен договор се определя сключеният договор за заем със „Старком Холдинг“ АД (заемополучател), като неговото изпълнение не оказва влияние върху възможността на Емитента да обслужва задълженията си по емитираните облигационни емисии.

Финансов риск

Финансовият риск зависи от дела на дълга в целия капитал на фирмата. Акционерите носят общия бизнес риск за всички активи на фирмата и допълнителен риск от използването на заеми при формиране на нейния капитал. Този допълнителен риск, наречен финансов, е породен от обстоятелството, че разходите на фирмата за плащане на лихвите и погашенията по нейния дълг са фиксирани. Колкото по-висок е делът на дълга, толкова по-голяма е вероятността да възникнат затруднения при обслужване на дълга. Тази допълнителна финансова несигурност допълва бизнес риска. Когато част от средствата, с които фирмата финансира дейността си, са под формата на заеми или дългови ценни книжа, то плащанията за тези средства представляват фиксирано задължение.

Приемливата или “нормалната” степен на финансовия риск зависи 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.

Валутен риск

В България от 1999 г. местната валута е фиксирана към еврото. Рязка промяна във макро-рамката на която да е от страните в Региона могат да имат негативен ефект върху резултатите в България. Дружеството осъществява своите сделки основно на вътрешния пазар. Основните доставки и продажбите на услуги се осъществяват в лева. Дружеството не е изложено на значителен валутен риск, защото почти всички негови операции и сделки са деноминирани в български лева и евро, а последното е с фиксиран курс спрямо лева.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с възможността „Специализирани Логистични Системи“ АД да не погаси в договорения размер и/или в срок свои задължения, когато те станат изискуеми. Наличието на добри финансови показатели за рентабилност и капитализация на дадено дружеството не са гарант за безпроблемно посрещане на текущите плащания. Ликвиден риск може да възникне и при забавени плащания от клиенти.

„Специализирани Логистични Системи“ АД провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас от парични средства и има добра способност на финансиране на стопанска си дейност. При необходимост Дружеството може да ползва привлечени заемни средства.

Дружеството осъществява наблюдение и контрол върху фактическите парични потоци по периоди и поддържа равновесие между матурирещите граници на активите и пасивите на дружеството.

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 Групата;
- ◆ 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 паричните постъпления за Емитента.

3. 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:

www.slsys.bg

- 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 в Групата;
- 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.

V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

а. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА

а. ИСТОРИЯ И СТАТУС

Юридическото и търговското наименование на Емитента е „Специализирани Логистични Системи” АД. Дружеството е учредено през 1996 г. 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 535 000 /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 2010 г. седалището и адресът на управление на дружеството се променят на гр. София, район Искър, бул. „Христофор Колумб” № 43.

б. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

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.

в. СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ

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. Контакт с Емитента може да се осъществява по следните начини:

Адрес за кореспонденция	гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43
Телефон	(+359) 02 9651 551
Електронен адрес (e-mail)	office@slsys.bg
Лица за контакт	Илиян Динев

d. ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ, УПРАВЛЕНИЕ, СРОК НА СЪЩЕСТВУВАНЕ И ПРАВЕН СТАТУС

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 не е ограничено със срок на съществуване, като условията за прекратяването му са описани в Раздел XI, чл. 47 от Устава на Емитента.

e. ЗНАЧИМИ СЪБИТИЯ В ИСТОРИЯТА НА ЕМИТЕНТА КЪМ ДАТАТА НА ПРОСПЕКТА, КОИТО В ЗНАЧИТЕЛНА СТЕПЕН ИМАТ ОТНОШЕНИЕ КЪМ ОЦЕНКАТА НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА НА ЕМИТЕНТА

1) ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ПОЛУЧЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ЗАЕМИ

a. ЕМИТИРАНИ ОБЛИГАЦИОННИ ЗАЕМИ

На 04 май 2010 г. „Специализирани Логистични Системи“ АД издава първа поред емисия облигации в размер на 2 000 000 /два милиона/ евро. Емисията корпоративни облигации е с присвоен ISIN код BG2100004105. Емитирани са 2 000 /две хиляди/ броя обикновени, безналични, необезпечени, неконвертируеми, свободнопрехвърляеми, лихвоносни, облигации с номинална и емисионна стойност на една облигация 1 000 /хиляда/ евро, издадени при условията на първично частно (непублично) предлагане по смисъла на чл. 205, ал. 2 от Търговския закон. Облигациите са емитирани на основание чл. 24, ал. 1 от Устава на „Специализирани Логистични Системи“ АД. Облигационният заем е емитиран с цел финансиране на основната дейност на Емитента.

На 19.11.2014 г. е проведено Общо събрание на облигационерите от емисия BG2100004105 и са приети следните изменения в условията на облигационния заем:

- Срокът на облигационния заем е удължен с 48 (четиридесет и осем месеца), а именно до 04.05.2019 г.;
- За новия срок на облигационния заем, респективно от 04.05.2015 г. до 04.05.2019 г., фиксираният лихвен купон на облигационния заем се определя на 6,00% (шест процента) на годишна база.
- Приет е нов погасителен план за погасяване на емисията;

- Определен е нов коефициент за „Пасиви/Активи“, като максималната стойност на този финансов показател за новия срок на облигационния заем, респективно от 04.05.2015 г. до 04.05.2019 г. е 0.98.

Към датата на настоящия проспект Емитентът е погасил 300 хил. евро от дължимата главница по облигационния заем, съгласно приетия на ОСО от 19.11.2014 г. погасителен план. Остатъчната сума по главницата е 1 700 хил. евро.

Емитентът спазва задълженията си за поддържане на финансови коефициенти съгласно приетите условия на облигационна емисия BG2100004105.

- Коефициент „Пасиви/Активи“ – максимална стойност на показателя за срока на облигационния заем 0.98. Към 30.06.2017 г. стойността на този показател е 0.75;
- Коефициент „Покритие на разходите за лихви“, изчислен като печалбата от обичайната дейност преди амортизации, се раздели на разходите за лихви – минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем 1.05. Към 30.06.2017 г. стойността на този показател е 2.50.

От датата на емитирането на първия облигационен заем до датата на настоящия Проспект, Емитентът не е имал и няма налични затруднения по изпълнение на дължимите лихвени и/или главнични плащания.

На 22 март 2017 г. „Специализирани Логистични Системи“ АД издава втора поред емисия облигации в размер на 7 500 000 /седем милиона и петстотин хиляди/ лева. Емисията корпоративни облигации е с присвоен ISIN BG2100004170. Емитирани са 7 500 /седем хиляди и петстотин/ броя обикновени, безналични, необезпечени, лихвоносни, неконвертируеми, свободно прехвърляеми облигации с номинална и емисионна стойност на една облигация 1 000 /хиляда/ лева, издадени при условията на първично частно (непублично) предлагане по смисъла на чл. 205, ал. 2 от Търговския закон. Облигациите са емитирани на основание чл. 24, от Устава на „Специализирани Логистични Системи“ АД и Решение на Общото събрание на акционерите на емитента от 15.03.2017 г. Облигационният заем е емитиран при следните цели – Основната цел на облигационният заем е набиране на средства, които ще бъдат използвани за развитие на дейността на Емитента и неговите дъщерни дружества, а именно:

1. Инвестиции свързани със закупуването на ново по-технологично оборудване за осъществяване на дейността на дъщерните дружества с цел разрастване на пазарните позиции на дружествата на българския и румънския пазар;
2. Оборотни средства.

До пълното изразходване на набраните средства по заложените в т.1 и т.2, цели, Емитента има право да предостави набраните средства или част от тях а заем на трети лица, при лихва по-висока от лихвата по издадената облигационна емисия.

Конкретните параметри на облигационната емисия са подробно описани в Документа за ценните книжа към настоящия Проспект.

ПОЛУЧЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ДРУГИ ЗАЕМИ

Към датата на последния годишен одитиран финансов отчет за 2016 г. Емитентът има задължение към дъщерното си дружество „Джи Пи Ес Контрол“ ЕАД, по сключен договор за заем от 10.01.2011 г., при лимит 8 000 хил. лв., срок на издължаване пет години и дължима годишна лихва в размер на 7,5%. Заемът

www.slsys.bg

е необезпечен поради обстоятелството, че „Специализирани Логистични Системи“ АД, е едноличен собственик на капитала на „Джи Пи Ес Контрол“ ЕАД. В случай на забава в плащането на главница или лихва, заемополучателя дължи дължи на заемотателя законната лихва за забава върху посочените суми. През 2016 г. заемът е предоговорен, като е определен нов годишен лихвен процент в размер на 6% и падеж на задължението 31.12.2021 г. Към датата на проспекта задължението на емитента е в размер на 6 773 хил. лв. главница и 291 хил. лв. лихви.

Към края на 2016 г. и датата на проспекта Емитентът няма други получени заеми.

Задължения към финансови институции:

Към 31.12.2016 г. и към датата на настоящия документ „Специализирани Логистични Системи“ АД няма задължения към финансови институции.

Задължения по финансов лизинг:

Към датата на настоящия документ и към 31.12.2016 г. Емитентът няма възникнали задължения по финансов лизинг.

2) ВЗЕМАНИЯ НА ЕМИТЕНТА ПО ПРЕДОСТАВЕНИ ЗАЕМИ И ДРУГИ ДОГОВОРИ

а. ВЗЕМАНИЯ ПО ПРЕДОСТАВЕНИ ЗАЕМИ ОТ ЕМИТЕНТА

Към 30.06.2017 г., Емитентът има вземане с главница в размер на 363 хил. лв. по договор за заместване в дълг сключен с iLearn Limited. Лихвеният процент по договора е в размер на 7,5% и краен срок за издължаване 31.12.2017 г. Към датата на Проспекта вземането е в размер на 363 хил. лв. главница и 85 хил. лв. лихва. Заемът не е обезпечен, като при забава получателя дължи наказателна лихва

Към 30.06.2017 г., Емитентът има вземане по сключен договор за заем със „Старком Холдинг“ АД с договорен лимит от 23 000 хил. лв., годишен лихвен процент в размер на 6% и крайна дата за издължаване 31.12.2021 г. Към датата на Проспекта вземането е в размер на 17 862 хил. лв. главница и 143 хил. лв. лихви. Заемът не е обезпечен, като при забава получателя дължи наказателна лихва.

б. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ НА ЕМИТЕНТА

Към 30.06.2017 г. и към датата на проспекта, Емитента има вземане в размер на 2 000 хил. лв., по разпределен дивидент за 2017 г. от дъщерното дружество „Ай Ти Софт“ АД.

Към датата на проспекта няма други възникнали вземания за Емитента.

ИНВЕСТИЦИИ

www.slsys.bg

За периода 2015 г. до 08.09.2017 г. „Специализирани Логистични Системи“ АД не е извършило капиталови инвестиции на индивидуална база;

- През 2015 г. не са правени капиталови инвестиции;
- През 2016 г. не са правени капиталови инвестиции;
- От началото на 2017 г. до 08.09.2017 г. не са правени капиталови инвестиции;

Инвестиции в дълготрайни активи (Таблицата съдържа данни за балансовите стойности на притежаваните дълготрайни материални активи към края на всеки от представените периоди на консолидирана база).

Дълготрайни материални и нематериални активи – консолидирана база

Показател (хил.лв)	Отчетен период			
	2015 г. одитиран	2016 г. одитиран	30.6.2016 г. неодитиран	30.6.2017 г. неодитиран
Машини, съоръжения и оборудване	108	96	93	116
Леки автомобили	72	34	52	73
Други	89	56	70	55
Общо ДМА	269	186	215	244
Нематериални активи	212	1 018	113	882
Общо ДМА и Нематериални активи	481	1 204	328	1 126

Източник: „Специализирани Логистични Системи“ АД

Към 30.06.2017 г. групата на Емитента разполага с ДМА в размер на 244 хил. лв., или ДМА са се увеличили с 31,18% спрямо размерът им към края на 2016 г. Значителният дял на нематериалните активи към края на 2016 г. и 30.06.2017 г. се дължи на инвестиция в специализиран софтуер, като инвестицията е направена от дъщерните дружества „Ай Ти Софт“ ЕАД и „Профоника“ ЕООД.

Към края на декември 2016 г. дълготрайните материални и нематериални активи увеличават размера си с 2,5 пъти спрямо края на 2015 г.

За разглеждания исторически период 2015 г. – 08.09.2017 г. дъщерните дружества от групата на „Специализирани Логистични Системи“ АД имат извършени следните съществени инвестиции в дълготрайни материални активи:

- През 2015 г. няма извършени инвестиции в дълготрайни материални активи от дъщерните дружества;
- През 2016 г. са направени следните съществени инвестиции в дълготрайни активи:
 - „Ай Ти Софт“ ЕАД – закупен специализиран софтуер на стойност 127 хил. лв.
 - „Профоника“ ЕООД – закупен специализиран софтуер на стойност 800 хил. лв.
- От началото на 2017 г. до датата на проспекта не са правени инвестиции в дълготрайни активи.

Към датата на проспекта 08.09.2017 г. Дружеството, на индивидуална база, не притежава инвестиции в дълготрайни материални активи.

а. ИНВЕСТИЦИИ В ПРОЦЕС НА ИЗПЪЛНЕНИЕ

Към датата на изготвяне на Проспекта, „Специализирани Логистични Системи“ АД не е в процес на изпълнение на инвестиции.

б. ИНВЕСТИЦИОННИ АНГАЖИМЕНТИ

Не се известни съществуващи инвестиционни ангажименти за „Специализирани Логистични Системи“ АД, за които са необходими източници на средства при изпълнение на инвестиционни ангажименти. Няма други инвестиционни ангажименти за „Специализирани Логистични Системи“ АД освен поетите, при записването на настоящата облигационна емисия ангажимент свързан със закупуването на ново по-технологично оборудване за осъществяване на дейността на дъщерните дружества с цел разрастване на пазарните позиции на дружествата на българския и румънския пазар.

Инвестициите, които Емитента предвижда на извърши в ново по- технологично оборудване са за нуждите на дъщерните му дружества като са продиктувани от бързо развиващите се технологии в сферата на телекомуникациите и се изразяват в следното:

Закупуване на нови сървъри и софтуер за експлоатацията им.

Оборудване необходимо за разработка на система за охрана на автомобилния парк.

Внедряване на ERP сиситема „ZERONE“ за цялостно управление на работните процеси в дъщерните дружества.

Внедряване на система за контрол и защита на личните данни.

Закупуване на специален софтуер, необходим за внедряването на Гугъл Мапс в GPS устройствата.

Цялостно обновяване на софтуерните продукти използвани за контрол на автомобилите от разстояние и връзка със собствениците им.

Инвестиция в по-мощни компютърни системи, който ще бъдат използвани за разработването на специален софтуерен продукт, предназначен за застрахователни дружества.

Подновяване на автопрака използван от групата на Емитента.

Източник на средствата необходими за цялостното извършване на описаните по-горе инвестиции, е набраната на 22.03.2017 г. облигационна емисия в размер на 7 500 хил. лв. като допълнителен финансов ресурс за осъществяване на инвестициите не е необходим.

VI. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

1. ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ

а. ОСНОВНА СФЕРА НА ДЕЙНОСТ

Предметът на дейност на Емитента е свързан с 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 локализацията 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.

„Специализирани Логистични Системи“ АД е дружество от холдинг тип, чиито инвестиции са насочени основно в секторите на високите технологии и ИТ услугите. В този смисъл Емитента не извършва самостоятелна търговска дейност като 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 технологични бизнес сектори. „Специализирани Логистични Системи“ АД се опитва да окрупни и/или реструктурира дъщерните си компании с цел подобряване на общата рентабилност на Групата.

Към дата на проспекта Емитента притежава участия в пет дъщерни дружества. Като основни активи могат да бъдат определени инвестициите в три компании, а именно: „Ай Ти Софт“ ЕАД, „Джи Пи Ес Контрол“ АД и „Профоника“ ЕООД.

„Ай Ти Софт“ ЕАД е фирма създадена през 1997 г. и функционираща в областта на високите технологии. Компанията е дългогодишен партньор Microsoft и член на БАИТ от 2005 г. Основната дейност на „Ай Ти Софт“ ЕАД 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.

Основната дейност на „Ай Ти Софт“ ЕАД е съсредоточена в две основни направления:

- ◆ 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.
- ◆ Проектиране, разработване, внедряване и поддръжка на интегрирани информационни системи за управление на дейността (ERP) на небанкови финансови предприятия

Основните продукти разработени и предлагани от фирмата са:

1. проектиране, изграждане и внедряване на системи за джи пи ес устройства и приложения за контрол, охрана и логистика на автомобилния парк, в т.ч.:

- ♦ джи пи ес система за логистика „FIXY“ - софтуерната програма FIXY е клиентска част, която обработва, анализира и визуализира получените данни от GPS устройствата монтирани в МПС. Системата FIXY е разработена така, че да гарантира на компанията ползваща продукта, максимална сигурност и защита на данните. Това става чрез специфично криптиране на данните и различни нива на достъп до програмата от страна на потребителите. 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.
- ♦ джи пи ес система за градски транспорт „FIXY TRANS“ – автоматизирана система за организация, контрол и управление на градския транспорт в реално време. Системата е в състояние да обслужва неограничен брой маршрути, превозни средства и превозвачи. Всяко превозно средство може да се наблюдава, контролира и управлява в реално време, а обновяването на информацията може да бъде сведено до секунда. Точността за позициониране чрез използвания 12-канален GPS приемник е до 5 м. Диспечерският пункт, освен връзката с всички автобуси, дава възможност и за връзка чрез VPN с изнесени контролни центрове, които могат да бъдат и мобилни.
- ♦ системата за охрана на моторни превозни средства и товари „FIXY Guard“ - Системата дава възможност за 24 часов мониторинг на автомобили, връзка с полиция и реакция в реално време на опити за отнемане на автомобил в рамките на 5 до 15 секунди след началото на събитието. Възможности на системата „FIXY Guard“: автоматична идентификация на водача; задействане на системата при неоторизиран достъп и/или преместване на автомобила, без той да е бил запален; регистриране на опит за кражба в реално време, като собственикът може още да не знае за отнемането на автомобила; определяне на точното местоположение на автомобила; незабавна реакция; успешно задържане и др.
- ♦ системата „FIXY Web“ - осигурява наблюдение и контрол в реално време - 24 часа в денонощието - което дава възможност за пълен и надежден непрекъснат контрол върху състоянието на автопарка. Данните от справките се генерират в различни формати /*.xls, *.pdf/ и могат безпроблемно да бъдат обработвани и трансферирани в други офис приложения. Приложението е достъпно през всички видове устройства: мобилни телефони, таблети, преносими компютри, не се изисква инсталация и не е зависима от операционната система на устройството. Уеб версията на приложението „FIXY“ дава възможност за избор между два вида карти: Google maps и OpenStreetMap.

2. Софтуерни решения за управление на бизнеса, в т.ч.:

- ♦ Софтуерен продукт „INACS“ – 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 „LIMS“ – 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;
- ◆ Финансово-счетоводен софтуер (чрез дъщерното на „Ай Ти Софт“ ЕАД дружество „Еуросис“ ООД)

3. Уеб дизайн, в т.ч.:

- ◆ Изграждане на корпоративни уеб сайтове
- ◆ Проектиране, дизайн и имплементация на мултимедийна платформа за стрийминг на събития в реално време за голям брой зрители.

От началото на 2017 година, „Ай Ти Софт“ ЕАД притежава сертификат ISO 27001, покриващ информационната сигурност в процеса на проектиране, разработка, внедряване и поддръжка на информационни системи.

„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 джи пи ес приложенията за контрол, охрана и логистика на автомобилния парк.

Основните продукти разработвани и произвеждани от „Джи Пи Ес Контрол“ АД са джи пи ес устройства от серията „МС“, както и предлагане на джи пи ес услуга за абонати и фирми от различни сектори.

Продукти от серията „МС“:

1. „МС 5“

Продуктите от серията „МС 5“ са разработвани от години, за да задоволят нуждата от джи пи ес устройства за позициониране както на българския, така и на международния пазар.

„МС 5“ е интелигентно мултифункционално устройство, което може да удовлетвори всяко изискване на клиентите, а не просто да заеме дадена пазарна ниша. То е важна част от системата за контрол и управление работата на автомобилен парк „FIXY“. Използваните GSM модем и GPS модул са последно поколение с ниска консумация на енергия, високо качество и параметри. Мощен процесор осигурява включването на голямо количество периферия към устройството - цифровите и аналогови входовете и изходи са общо 16. През серийния интерфейс RS232 има възможност за обмен на данни с компютър, дисплей, навигация или друга апаратура.



Въпреки големите хардуерни предимства, най-голямата уникалност на устройството идва от фърмуера, а това обуславя неговата интелигентност. Устройството притежава уникална система за разпознаване на събития от всякакъв вид, способност за обновяване и настройка "по въздуха" – смяна на режими и интервали на комуникация, приспиване, буфериране и т.н. Така, чрез подходящи настройки, устройството само преценява какъв тип връзка да избере и как точно да се държи. Например, за пестене на трафик на данни, при изключен двигател преминава в икономичен режим.

При излизане извън страната се прилагат специални режими за избиране на преференциални мрежи. Възможно е и буфериране на информацията, която автоматично ще бъде изпратена при завръщане в "домашна" мрежа. Протоколите и динамичната промяна на изпращаната информация са изработени за минимизиране на трафика на данни.

Вградения „RFID“ модул дава възможност за безконтактна идентификация на всеки водач на автомобила или сигнализиране на неоторизиран достъп.

Устройството е от малкото на пазара, в световен мащаб, позволяващи настройки и ъпгрейд през GPRS, без да е необходим физически достъп до него.

2. „MC 5 Lite“

Устройството MC5 Lite е разработено да задоволи нуждата на клиенти от ниския ценови клас. Функциите, в сравнение със серията „MC 5“, са ограничени с цел опростяване и поевтиняване на комплексната услуга. Не всеки потребител има нужда от пълната функционалност на системата за контрол и управление работата на автомобилен парк „FIXY“.

GSM модемът и GPS модулът са с ниска консумация на енергия, високо качество и параметри. Процесор с достатъчна производителност осигурява безпроблемното функциониране на устройството. Връзката с периферни устройства е чрез UART комуникационен порт, един цифров и един аналогов входове.

„MC 5 Lite“ има същата уникалност на фърмуера, както серията устройства „MC 5“, като система за разпознаване на събития от всякакъв вид, способност за обновяване и пренастройка "по въздуха" - смяна

на режими и интервали на комуникация, приспиване, буфериране и т.н. Така, чрез подходящи настройки, устройството само преценява какъв тип връзка да избере и как точно да се държи. Например, за пестене на трафик на данни, при изключен двигател се преминава в икономичен режим. При излизане извън страната се прилагат специални режими за избиране на преференциални мрежи. Възможно е и буфериране на информацията, която автоматично ще бъде изпратена при завръщане в "домашна" мрежа. Протоколите и динамичната промяна на изпращаната информация са изработени за минимизиране на трафика на данни.

3. „МС 5 L&S“

Комбинираното устройство „МС5 L&S“ е с пълната функционалност на джи пи ес устройствата от серията „МС 5“, със специализирана периферия и настройки. Комплекта от периферия и настройки е различен за отделните марки автомобили и е съобразен със специфичната електроника.

Системата подава алармени сигнали в две посоки - към клиента и към денонощния център за охрана на "Джи Пи Ес Контрол" ЕАД.

4. „МС 24“

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

5. „МС Guard“

Системата за охрана на моторни превозни средства и товари „FIXY Guard“, разработена от "Джи Пи Ес Контрол" ЕАД съдържа три основни елемента:

- ◆ Първият елемент е самото устройство за позициониране „МС Guard“, което е монтирано в определен обект и на всяка секунда определя географските му координати.
- ◆ Вторият елемент е специализирана периферия от сензори към устройството, която да предотврати неоторизиран достъп.
- ◆ Третият елемент е центърът за управление и контрол, който получава и обработва получената информация.

„МС Guard“ е устройство с пълната функционалност на серията устройства „МС 5“ и специализирана периферия, настройки и монтаж. Интелигентността му разрешава то само да превключва различни режими на работа в екстремни условия.

Във всички устройства от серията „МС“ има вградена батерия, осигуряваща действието му продължително време след отстраняване на външното захранване.

В джи пи ес устройства от серията „МС“ е вградена софтуерната програма за логистика от серията „FIXY“ произвеждана от „Ай Ти Софт“ ЕАД.

2. джи пи ес услуга

„Джи Пи Ес Контрол“ ЕАД предлага на своите клиенти джи пи ес услуга решаваща редица проблеми в управлението на автопарка, вариращи от управление на активите, през контрол над операционните процеси, до менажиране и ефективно планиране дейността на шофьорите. Всички тези услуги имат за цел да бъдат улеснени и финансово оптимизирани бизнес процесите свързани с транспортната дейност на фирми позиционирани в различни сегменти. Джи пи ес системите се използват най-често в следните сектори от икономиката:

- ◆ Транспорт и логистика
- ◆ Дистрибуция
- ◆ Търговски представителства
- ◆ Сервизна дейност
- ◆ Охрана
- ◆ Строителство и ремонт
- ◆ Селско стопанство
- ◆ Специализирани дейности и услуги : полиция, пожарна, бърза помощ, сметоизвозване и др.
- ◆ Обществен транспорт

Предлага се и джи пи ес услуга за охрана на моторни превозни средства и товари. Редица физически и юридически лица ползват услугата за 24-часова охрана. Чрез нея неправомерните посегателства върху автомобилите значително бяха редуцирани през последните години.

„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.

www.slsys.bg

„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 Бизнес- център 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 работи при преференциални условия с повечето големи телекомуникационни оператори в страната – Vivacom, Теленор, М Тел и други. По този начин компанията може да предложи на клиентите си качествени комуникационни услуги на конкурентни цени.

Компанията има сключени дилърски договори с някои от най-големите вносители и доставчици на ИТ оборудване в България – Солитрон, Стемо, Стоун Компютърс, Ай Би Ес и други. Това и позволява да доставя пълния диапазон от оборудване в областта на информационните технологии от всички водещи световни производители на своите клиенти на конкурентни цени.

От 2014 година, компанията е сертифицирана по стандарта ISO 27001 покриващ информационната сигурност на предлаганите от нея услуги.

Компанията е изградила, обслужва и предоставя услуги, чрез собствен дейта център, работещ в режим 24/5 и отговарящ на всички съвременни изисквания за сигурност на информацията, непрекъсваемост на услугите и защитеност при бедствия и аварии.

Дъщерните компании на Емитента „СМАРТНЕТ“ ЕАД и „БАЛКАНСКА ТЕЛЕКОМУНИКАЦИОННА КОМПАНИЯ“ ЕООД, с предмет на дейност съответно в областта на медиите, комуникациите и интернет и в областта на изграждане на далекосъобщителни мрежи в разглеждания исторически период и към датата на проспекта 08.09.2017 г. не са и не развиват активна оперативна дейност.

б. НОВИ ПРОДУКТИ

В направлението на разработка на финансов софтуер „Ай Ти Софт“ ЕАД регулярно разработва нови функционалности и модули на собствените си продукти „INACS“ и „LIMS“, които предоставя на своите клиенти. Нуждата от нови разработки се обуславя най-вече от следните две причини:

- ♦ Големи промени в регулаторните рамки (национални и международни) в областта на застрахователния бизнес през последните години;
- ♦ Бурното развитие на информационните технологии през последните години, изразяващо се най-вече в изместването на фокуса към мобилни устройства и по-голямо участие на крайните клиенти в бизнес-процесите.

3. ВЛИЯНИЕ НА МАКРОИКОНОМИЧЕСКАТА СРЕДА

Дейността на Емитента е в пряка зависимост от общата макроикономическа среда в България. Очакванията на повечето икономисти са през 2017 г. БВП на България да расте между 2,7% и 2,9%. Икономиката на страната ще продължи да расте през 2017 г. и 2018 г., макар и леко да забавя темпото, постигнато през последните две години. Ако през изминалата 2016 г. напредъкът на икономиката се е движел основно от износ и потребление, то очакванията за 2017 г. и 2018 г., са водещо да е вътрешното потребление. В допълнение лихвите по кредити и депозити ще останат ниски, като очакванията са заемите за фирмите и домакинствата да нараснат с по-високи темпове през 2017 г. и 2018 г., което също ще повлияе на потреблението. Ролята на двигател на растежа през 2017 г. е отредена на потреблението, основно поради продължаващото увеличение на доходите, предстоящият ръст на заплатите в публичния сектор и спада в безработицата.

Инфлацията може да повлияе върху размера на разходите на компанията, тъй като част от пасивите на дружеството са лихвени. Тяхното обслужване е свързано с текущите лихвени нива, които отразяват и нивата на инфлация в страната. Затова поддържането на ниски инфлационни нива в страната се разглежда като значим фактор за дейността на Емитента.

Промените в различните валутни курсове не се отразяват съществено върху дейността на емитента.

Резултатите на Емитента са непряко повлияни от промените в нормативната уредба.

Не са известни други правителствени, икономически, данъчни, монетарни или политически фактори, които да са оказали съществено влияние върху основната дейност на емитента през последните години.

4. ГЛАВНИ ПАЗАРИ И ПАЗАРЕН ДЯЛ

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

В периода обхванат от историческата финансова информация 2015 г. и 2016 г. и към датата на изготвяне на настоящия Проспект - 08.09.2017 г. дъщерните компании на Емитента генерират приходи на българския пазар. Дружеството „Джи Пи Ес Контрол“ АД притежава дъщерно дружество – GPS Control srl. регистрирано в Румъния, което съответно генерира приходи на румънския пазар.

Данни за пазарните дялове на „Специализирани Логистични Системи“ АД и дъщерните му дружества са указани по преценка на дружеството поради липсата на достатъчно надеждни измерители за размерите на отделните бизнес сектори, в които оперират дружествата от Групата на Емитента.

„Ай Ти Софт“ ЕАД реализира приходи от продажба на джи пи ес системи собствено производство, и от софтуерни услуги.

„Ай Ти Софт“ ЕАД до преди няколко години е било единственото дружество в страната, което произвежда собствени джи пи ес системи. На българския пазар, освен произведени в страната се предлагат и джи пи ес устройства на различни водещи чуждестранни производители. Липсват данни за конкретния размер на този пазар. По преценка на дружеството пазарният му дял в тази продуктова ниша е около 20%.

Пазарът на софтуерните услуги е силно развит. В страната е налице висока конкуренция между множество софтуерни компании. „Ай Ти Софт“ ЕАД при маркетизирането на своите продукти 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. Пазарният дял на „Ай Ти Софт“ ЕАД в това направление е относително малък и не би могъл да бъде измерен.

„Джи Пи Ес Контрол“ АД оперира на пазара за джи пи ес услуги като е една от първите фирми в България, опериращи в полето на джи пи ес приложенията за контрол, охрана и логистика на автомобилния парк.

„Джи Пи Ес Контрол“ АД е сред първите компании у нас, специализирани в разработката на джи пи ес приложения за контрол, охрана и логистика на автомобилния парк. През годините компанията се утвърди на българския пазар и в чужбина изграждайки успешни решения за компании от различни сектори и привличайки ключови партньори. Така например сътрудничеството с една от водещите телекомуникационни компании в страната, дава възможност редица B2B услуги, предлагани от двете компании, да достигат до максимално широк спектър от потребители. Като цяло пазарът за джи пи ес услуги и устройства все повече се развива. Основните услуги, които се предлагат от „Джи Пи Ес Контрол“ АД се обособяват две насоки: охрана и логистика. „Джи Пи Ес Контрол“ АД има над 10 000 абоната на джи пи ес устройства. На българския пазар работят над 30 фирми в областта на джи пи ес услуги, като не са известни данни за конкретния размер на този пазар. По преценка на дружеството пазарният му дял в тази продуктова ниша е около 15%.

„Профоника“ ЕООД обслужва над 30 дългосрочни споразумения за предоставяне на услуги с ниво на поддръжка (Service Level Agreement) на отделни компании. Предоставяните услуги са в доста широк диапазон и са обособени в следните групи:

- ◆ Колокация на ИТ оборудване (сървъри, мрежови устройства и друго оборудване) в собствен и / или нает изнесен дейта център;
- ◆ Проектиране, доставка и администрация на комуникационна свързаност от всякакъв тип - Интернет и всякаква друга IP свързаност (MAN и други), пренос на глас (телефония) – фиксирана и мобилна, електронна поща;
- ◆ Проектиране, изграждане и администрация на локални мрежи;
- ◆ Конфигуриране и администрация на Windows и Linux сървъри, включително и създаване на резервни копия (back-up)
- ◆ Услуги по осигуряване на информационна сигурност – антивирусна защита, firewall, anti-spam филтриране, филтриране на съдържание на web страници и други;
- ◆ Администрация и поддръжка на потребителите на системи за управление на дейността – Microsoft Dynamics Navision, Бизнес Навигатор, Архимед и други.

Обслужваната ниша от пазара е особено обширна и няма ясна статистика за обема ѝ. Поради тази причина не е възможно да се определи точния размер на пазарния дял на компанията.

ЗАВИСИМОСТ НА „СПЕЦИАЛИЗИРАНИ ЛОГИСТИЧНИ СИСТЕМИ“ АД ОТ ПАТЕНТИ, ЛИЦЕНЗИ И ДРУГИ ОСОБЕНИ ДОГОВОРИ

Дружеството не е издавало патенти и не зависи от лицензионен режим.

Акциите на „Специализирани Логистични Системи“ АД не са регистрирани за търговия на Българска Фондова Борса.

5. КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ

Конкурентно предимство на джи пи ес устройства и услуги

Пазарът на джи пи ес устройства и системи за контрол на транспортните средства е в пряка зависимост от развитието на пазара на автомобили и транспортни средства. С развитието на автомобилния пазар се разраства и нуждата от поставяне на проследяващи джи пи ес устройства, както за служебни и лични автомобили, така и за транспортни средства.

Конкуренцията в полето на джи пи ес устройствата и джи пи ес услугите е добре развита като на пазара има повече от 30 конкурентни фирми. По – високата конкуренция на пазара на мобилни услуги и системи за джи пи ес наблюдение и анализ, доведе до намаляване на текущите разходи за внедряване, което направи джи пи ес услугите значително по-достъпни за клиентите. От друга страна редуцирането на цените сред фирмите предлагащи джи пи ес услуги, увеличи вноса на нисък клас оборудване, за сметка на развоя и поддръжката на собствени разработки. Това води към тенденция за опростяване на системите и влошено сервизно оборудване.

Продуктите на „Ай Ти Софт“ ЕАД и предлаганите услуги от „Джи Пи Ес Контрол“ АД предлагат на пазара един цялостен продукт, които е собствена разработка и в двата параметъра: софтуер и хардуер. Това гарантира на клиента, че ще получава първи най-новите технологични решения в областта софтуер – услуга и всяко негово допълнително изискване може да бъде реализирано. Двете фирми следят развитието на пазара и разработват нови модули за логистичния софтуер „FIXY“ и разработеното хардуерно оборудване серия „МС 5“, като по този начин се решават редици проблеми в управлението на автопарка, вариращи от управление на активите, през контрол над операционните процеси, до менажиране и ефективно планиране дейността на шофьорите.

Конкурентното предимство на произвежданите и предлагани джи пи ес устройства и системи за контрол на „Ай Ти Софт“ ЕАД и „Джи Пи Ес Контрол“ АД се изразява в качеството на продукта и качеството и разнообразието на абонаментната услуга, чрез възможности за избор на богат набор от модули за задоволяване изискванията и потребностите на всеки клиент. Постигнато е оптимално съотношение на цена спрямо качество, като новите версии на предлаганите системи и в двата параметъра софтуер и хардуер не се заплащат.

Сред предимствата на системата „FIXY“ са бързата възвръщаемост на първоначално направената инвестиция, автоматизираното управление на дейността на автопарка, 24-часовата on-line информация за работещите единици, максималното оптимизиране работата на автопарк, пълният контрол над изпълнението на поставените оперативни задачи, контролът на изразходваното количество гориво, възможността за двупосочна връзка с водача на МПС, пренасочването на маршрута на МПС и своевременно актуализиране на служебните задължения на шофьора, възможността за надстройване на системата по специфични критерии и изисквания на клиента, както и обслужването на неограничен брой маршрути и превозни средства.

В дейността си двете компании залагат на качеството на предлаганите продукти и услуги, поради което наемат висококвалифицирани инженери и IT специалисти. В производството на устройствата се използват световно признати софтуерни инструменти и електронни компоненти, което обезпечава високото ниво на качество на предлаганите услуги и продукти.

Разработени са сервизни центрове в цялата страна и диспечерски център с 24 часово работно време, което позволява моментална реакция при възникване на проблем. Дистанционното сервизиране на софтуера и хардуера, позволява бърза реакция и отстраняване на възникнал технически проблем.

Конкурентно предимство на IT услуги

„Ай Ти Софт“ ЕАД оперира на пазара повече от 15 години в направление IT услуги, като основната част от екипа работи във фирмата повече от 10 години.

За този продължителен период от време ключовите служители – разработчици, анализатори и ръководители на проекти са повишили чувствително професионалния си капацитет и са придобили много нови компетенции, както в областта на информационните технологии, така и бизнес областите, които се покриват от продуктите на компанията. Това дава голямо предимство в бързина и качество на компанията при разработването на нови модули към съществуващите продукти или при нови такива.

Приетите и внедрени в компанията методологии за водене на проекти (Agile, Scrum), подобряват чувствително скоростта и качеството на разработка на продукти и функционалности, а освен това и удовлетворяват по-добре бизнес нуждите на клиентите.

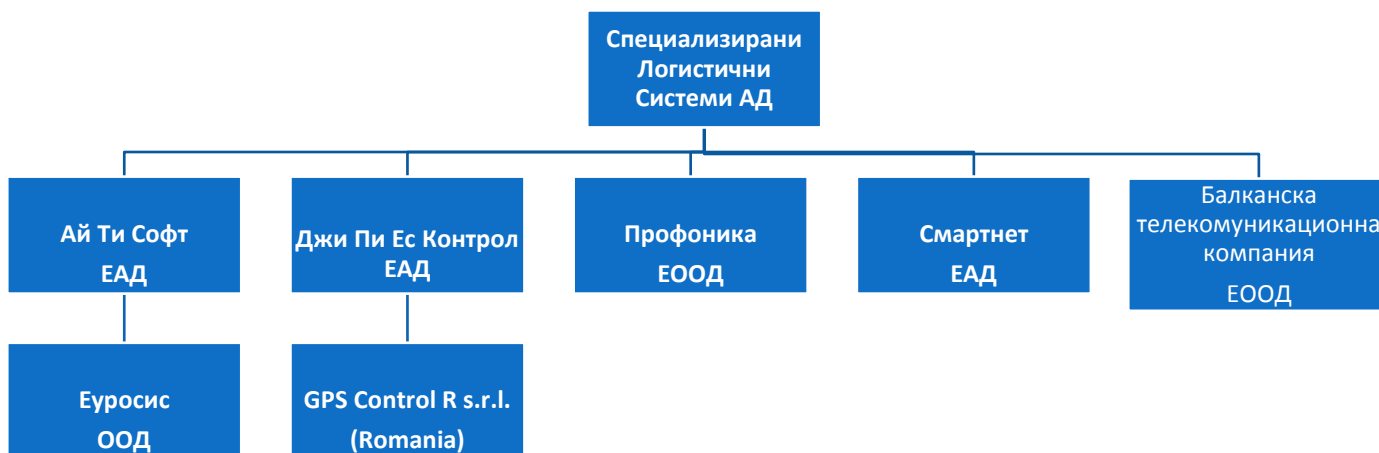
Конкурентно предимство на „Профоника“ ЕООД

„Профоника“ ЕООД има създаден екип, който притежава компетенции да покрива доста обширен диапазон от IT услуги. Това позволява на компанията да може да сключва договори, с които да поема цялостното IT обслужване на своите клиенти. Такъв вид комплексно предлагане на услуги се предлага от малко компании на пазара и е основното конкурентно предимство на „Профоника“ ЕООД.

Наличието на сработен повече от 10 години екип от утвърдени и сертифицирани специалисти, създадената и поддържана от стандарта ISO 27001 система от правила и процедури, дава допълнителни предимства на компанията при обслужването на клиентите ѝ.

VII. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

Към 08.09.2017 г., видно от представената по-долу таблица, акционерите на „Специализирани Логистични Системи“ АД, са Илиян Зафиров Динев и Ваньо Стоянов Иванов, които притежават съответно 83 % и 13 % от капитала на Дружеството.



Информация за дъщерните дружества към датата на Проспекта – 08.09.2017 г.

	Страна на регистрация	Основна дейност	% на участие в основния капитал
„Джи Пи Ес Контрол“ ЕАД	България	Разработка на джи пи ес приложения за контрол, охрана и логистика на автомобилния парк	„Специализирани Логистични Системи“ АД – 100%
GPS Control R s.r.l.	Румъния	Разработка на джи пи ес приложения за контрол, охрана и логистика на автомобилния парк	„Джи Пи Ес Контрол“ ЕАД – 100%
„Ай Ти Софт“ ЕАД	България	Производство на джи пи ес устройства и приложения за контрол, охрана и логистика на автомобилния парк	„Специализирани Логистични Системи“ АД -100%
„Еуросис“ ООД	България	Разработка на приложни и системни софтуерни продукти, системно администриране и сервиз	„Ай Ти Софт“ ЕАД – 100%

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

„Профоника“ ЕООД	България	Оперира в сферата на информационните технологии и по-специално в системната интеграция	„Специализирани Логистични Системи“ АД – 100%
„Смартнет“ ЕАД	България	Основната му дейност е в областта на медиите, комуникациите и интернет	„Специализирани Логистични Системи“ АД – 100%
„Балканска Телекомуникационна Компания“ ЕООД	България	Изграждане на далекосъобщителни мрежи	„Специализирани Логистични Системи“ АД – 100%

Дъщерното на Емитента дружество - „Джи Пи Ес Контрол“ АД притежава участия в капитала на GPS Control R s.r.l. (Румъния).

Дъщерното на Емитента дружество - „Ай Ти Софт“ ЕАД притежава участие в капитала на „Еуросис“ ООД.

Дъщерното на Емитента дружество - „Профоника“ ЕООД не притежава участия в капитала на други дружества.

Дъщерното на Емитента дружество - „Смартнет“ ЕАД не притежава участия в капитала на други дружества.

Дъщерното на Емитента дружество - „Балканска Телекомуникационна Компания“ ЕООД не притежава участия в капитала на други дружества.

Регистрираният капитал на „Специализирани Логистични Системи“ АД е в размер на 535 000 (петстотин тридесет и пет хиляди) лева, разпределен в 535 000 броя обикновени акции с номинална стойност от 1 (един) лев всяка. Всички акции са записани.

Всички издадени акции са от еднакъв клас и дават по едно право на глас.

Емитентът не е зависим от други юридически субекти в рамките на групата.

Физическото лице Илиян Зафиров Динев е акционер притежаващ 83 % от капитала на Емитента, поради което се явява лице, осъществяващо контрол по смисъла на § 1, т. 14 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК спрямо Емитента, като лице, което директно притежава над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на Емитента.

АКЦИОНЕРНА СТРУКТУРА НА ЕМИТЕНТА

Акционери на „Специализирани Логистични Системи“ АД към 08.09.2017 г.

Акционер	Седалище	Брой акции	Дял от капитала
Илиян Зафиров Динев	гр. София 1592, бул. " Христофор Колумб" No 43	444 050	83 %

Ваньо Стоянов Иванов	гр. София 1592, бул. " Христофор Колумб" No 43	90 950	13 %
----------------------	--	--------	------

Източник: „Специализирани Логистични Системи“ АД

VIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

Основните тенденции за развитието на „Специализирани Логистични Системи“ АД са пряко и основно свързани с дейността му, неговото развитие, финансово състояние и перспективи.

По-долу е представена информация за всякакви известни тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен ефект върху проспектите на Емитента най-малко за текущата финансова година.

Последни разработки през 2016 г.

От 2016 г. системата „FIXY“ вече предлага нова сензорна “RFID“ капачка за резервоар, чрез която може да се наблюдава в реално време къде и кога тя е била отворена или затворена, както и текущото ѝ състояние. Сензорната капачка се състои от здрав заключващ механизъм и безконтактна „RFID“ технология за оторизация. При неоторизиран достъп до капачката на резервоара се подава звуков сигнал в кабината на шофьора и се изпраща аларма към софтуера за наблюдение „FIXY“. Като допълнителна опция се предлага стоманена антисифонна мрежа, която не позволява достъпа на маркуч до горивото. Вероятността за манипулиране на нормалната работа на капачката, както се случва при масово предлаганите по-евтини на пазара капачки с магнитен тип контакт, е изключена.

Друга новост, която екипът на „Джи Пи Ес Контрол“ ЕАД вече предлага, е дистанционно снемане на данни от тахографа на моторното превозно средство. Това е още една нова функционалност на системата „FIXY“. Софтуерът изтегля дистанционно данните от тахографа, независимо от това къде и на територията на коя държава се намира камионът. Модулът за дистанционно снемане на данни от тахограф спестява както безценно време, така и сериозни финансови средства за празни курсове на транспортните мениджъри.

Системата „FIXY“ вече предлага и информация за нарушаване на ограниченията на скоростта на пътното платно. Софтуерната програма „FIXY“ вече не само индикира за моментната скорост МПС-то, но и индикира кой, кога, къде и с колко километра е нарушил законите ограничения на скоростта. С този нов, уникален за българския пазар софтуерен инструмент, бързината вече има своята цена и транспортният мениджър ще знае от кого да я изиска и как да я лимитира.

През 2017 г. усилията на мениджмънта на „Специализирани Логистични Системи“ АД ще бъдат насочени към подпомагане дейността на дъщерните дружества с цел увеличаване дела на продажбите в сектора на ИТ и джи пи ес услугите. В тази връзка, както и с цел запазване и увеличаване броя на клиентите някой от дъщерните дружества на Емитента работят по актуализиране и надграждане на вече създадени от тях системи.

Основните дейности на дъщерното дружество „Ай Ти Софт“ ЕАД ще бъдат насочени в следните направления:

www.slsys.bg

- ◆ Актуализация и надграждане на застрахователния софтуер „Инакс“;
- ◆ Актуализация и надграждане на софтуер „Лизинг“;
- ◆ Актуализация и надграждане на софтуер за външна връзка на основна софтуерна система към други външни софтуерни системи с цел мониторинг и контрол.

„Ай Ти Софт“ ЕАД съвместно с „Джи Пи Ес Контрол“ АД работят по актуализация и надграждане на джи пи ес системата за контрол на градски транспорт.

Не са известни значителни неблагоприятни промени или обстоятелства, възникнали след датата на последния одитиран годишен финансов отчет, които могат да имат значителен ефект върху финансовото състояние на емитента.

IX. ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ

Дружеството не представя прогнози за печалбите.

Х. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ

1. ДАННИ ЗА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО

Дружеството е с едностепенна система на управление със следните органи:

- Общо събрание на акционерите;
- Съвет на директорите.

Дружеството се представлява и управлява от Съвет на директорите. Съставът на Съвета на директорите включва три лица:

- Илиян Зафиров Динев – Изпълнителен член на Съвета на директорите;
- Ваньо Стоянов Иванов – Председател на Съвета на директорите;
- Диана Тодорова Валентинова – Заместник председател на Съвета на директорите.

Оперативното ръководство и представителството на „Специализирани Логистични Системи“ АД се осъществява от изпълнителния член на Съвета на директорите – Илиян Зафиров Динев.

Между членовете на управителния орган няма установени фамилни връзки.

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

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

Име	Илиян Зафиров Динев
Длъжност	Изпълнителен директор и представляващ
Служебен адрес	Гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43
Данни за извършвана дейност извън Емитента, която е значима по отношение на Емитента	<ul style="list-style-type: none"> • „Ай Ти Софт“ ЕООД - управител • „Балканска Телекомуникационна Компания“ ЕООД – управител • „Профоника“ ЕООД – управител • „Джи Пи Ес Контрол“ ЕАД- изпълнителен директор • „СЛС Имоти“ АД СИЦ – изпълнителен директор • „Смартнет“ ЕАД – член на Съвета на директорите
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/ или съдружник през последните 5 години	<p>Настоящи:</p> <ul style="list-style-type: none"> • „Делта Кредит Мениджмънт“ ЕАД – едноличен собственик на капитала

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	Към датата на проспекта няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години.
Относим професионален опит	Илиян Динев е завършил висшето си образование в Технически университет – гр. София, като притежава образователно – квалификационна степен „Магистър” по специалността „Механично уредостроене”. Завършил е квалификационен курс за ефективен мениджмънт към Висшето училище по мениджмънт в Нов Български университет. Илиян Динев започва кариерата си през 1987 г. като оптичен конструктор в Института по оптика – гр. София. От 1996 г. до 1999 г. е заместник управител в Мелопа ООД, като отговорностите му са свързани с разработване на нови продукти, продажби и управление на персонал. От 1999 г. до 2001 г. е специалист нови високотехнологични разработки в холдингова структура, а от 2001 г. е изпълнителен директор на „Джи Пи Ес Контрол” ЕАД.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните пет години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни и/ или контролни органи на други дружества.

Източник: „Специализирани Логистични Системи“ АД

Име	Ваньо Стоянов Иванов
Длъжност	Председател на Съвета на директорите
Служебен адрес	Гр. София, бул. „Христофор Колумб” № 43
Данни за извършвана дейност извън Емитента, която е значима по отношение на Емитента	<ul style="list-style-type: none"> • „Джи Пи Ес Контрол” ЕАД- изпълнителен директор • „СЛС Имоти” АДСИЦ – изпълнителен директор • „Смартнет” ЕАД – изпълнителен директор
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/ или съдружник през последните 5 години	<p>Настоящи:</p> <ul style="list-style-type: none"> • „Смарт Ай Ти Сълюшънс” ЕООД – едноличен собственик на капитала <p>Прекратени:</p> <ul style="list-style-type: none"> • „Смарт Ай Ти Сълюшънс” ЕООД – управител до 08.11.2016 г., като към датата на проспекта лицето не е управител

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	Към датата на проспекта няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години.
Относим професионален опит	Ваньо Иванов е завършил висшето си образование в Технически университет – гр. София, като притежава образователно – квалификационна степен „Магистър” по специалността „Компютърни системи”. Ваньо Иванов започва кариерата си през 1994 г. като системен оператор в „Борика” ЕООД. От 1997 г. до 2000 г. е приложен специалист по техническа осигуреност на компютърните системи в холдингова структура. От 2001 г. до 2003 г. в приложен специалист по техническа осигуреност на компютърните системи в „Евротест Контрол” АД., а от 2003 г. е ръководител „Развойна дейност” в „Ай Ти Софт” ЕООД.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните пет години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни и/ или контролни органи на други дружества.

Източник: „Специализирани Логистични Системи“ АД

Име	Диана Тодорова Валентинова
Длъжност	Член на Съвета на директорите
Служебен адрес	Гр. София, бул. „Христофор Колумб” № 43
Данни за извършвана дейност извън Емитента, която е значима по отношение на Емитента	<ul style="list-style-type: none"> • „Джи Пи Ес Контрол” ЕАД- изпълнителен директор • „Смартнет” ЕАД – изпълнителен директор
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/ или съдружник през последните 5 години	Не са налице данни за други участия като член на управителен/ контролен орган и/ или съдружник през последните 5 години
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било	Към датата на проспекта няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години.

свързано през последните 5 години	
Относим професионален опит	Диана Годорова притежава бакалавърска степен от Бургаски свободен университет по специалността „Компютърни системи и технологии“. Започва кариерата си през 2002 г. като консултант поддръжка софтуеър в застрахователно дружество. Понастоящем е ръководител на отдел „Информационни технологии, статистика и анализи“ в застрахователно дружество. Владее английски език.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните пет години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни и/ или контролни органи на други дружества.

Източник: „Специализирани Логистични Системи“ АД

2. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ

Не са известни потенциални конфликти на интереси и/или настъпили конфликти на интереси по повод задълженията на горепосочените лица към Емитента и техни частни интереси и/или други задължения.

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

Не съществуват договорености или споразумения между акционери, клиенти, облигационери, кредитори, доставчици и/или други, имащи отношение към Емитента лица, съгласно които някое от горепосочените лица е избрано да заеме съответната позиция в системата на управление на Дружеството.

XI. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ

В съответствие с Устава на „Специализирани Логистични Системи“ АД, членовете на Съвета на директорите на Емитента се избират с мандат от три години и могат да бъдат преизбирани без ограничение.

Към датата на изготвяне на Проспекта дружеството има създаден Одитен комитет.

Одитният комитет на „Специализирани Логистични Системи“ АД е избран от общото събрание на акционерите на дружеството от 30.05.2017 г. В състава му с мандат от 5 години влизат Ваньо Стоянов Иванов, Ива Венциславова Наумова и Катрин Михайлова Петкова.

В съответствие с чл. 40л от Закона за независимия финансов одит (ЗНФО) (отм., ДВ бр.95 от 29.11.2016 г.), Одитният комитет ежегодно отчита дейността си пред общото събрание на акционерите при приемането на годишния финансов отчет на дружеството. Докладът на Одитния комитет се изготвя и представя на акционерите заедно с всички други материали, във връзка с редовното годишно заседание на общото събрание на акционерите на дружеството за приемане на годишните неконсолидирани и консолидирани финансови отчети.

В съответствие с разпоредбите на ЗНФО, Одитният комитет на „Специализирани Логистични Системи“ АД има следните функции:

- ♦ Наблюдава процесите по финансово отчитане в дружеството;
- ♦ Наблюдава ефективността на системата на вътрешния контрол;
- ♦ Наблюдава системата за управлението на рисковете;
- ♦ Наблюдава независимия финансов одит;
- ♦ Извършва преглед на независимостта на регистрирания одитор на дружеството в съответствие с изискванията на закона и Етичния кодекс на професионалните счетоводители, включително предоставянето на допълнителни услуги от регистрирания одитор.

Целта на Одитния комитет е да подпомага ръководството на компанията при изпълнение на задълженията му за целостта на индивидуалните и консолидираните финансови отчети, оценяването на ефективността на системите за вътрешен финансов контрол и наблюдаване ефективността и обективността на вътрешните и външните одитори.

„Специализирани Логистични Системи“ АД спазва и приетия от „Българска Фондова Борса – София“ АД „Национален кодекс за корпоративно управление“. Всеки облигационер ще може да се запознае с програмата на интернет сайта на Емитента: www.slsys.bg

XII. 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.

Акционери в „Специализирани логистични системи“ АД са:

- ◆ Илиян Зафиров Динев – притежава 444 050 броя акции, представляващи 83% от капитала на Емитента;

Ваньо Стоянов Иванов - притежава 90 950 броя акции, представляващи 17% от капитала на Емитента; Мажоритарен акционер на Емитента е Илиян Зафиров Динев, който притежава директно 83 % от капитала на Дружеството. Към датата на настоящия проспект, мажоритарният акционер на Емитента Илиян Зафиров Динев осъществява пряк контрол по смисъла на § 1, т. 14 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК спрямо Емитента, посредством директното си акционерно участие от над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на Емитента.

Мажоритарният акционер не притежава различни права на глас.

„Специализирани Логистични Системи“ АД няма договорености с други лица, нито са му известни такива договорености, действието на които може да доведе до конкретна бъдеща промяна в отношенията на контрол спрямо Дружеството.

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

Капиталът на Дружеството не е увеличаван чрез апортни вноски.

Дружеството не е издавало акции, които не представляват капитал. Всички акции, издадени от „Специализирани Логистични Системи“ АД осигуряват на своите притежатели право на глас в Общото събрание на дружеството.

XIII. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ

Представената финансова информация включва исторически данни от одитираните годишни консолидирани финансови отчети за 2015 г. и 2016 г., както и междинните неодитирани консолидирани финансови отчети към 30.06.2016 г. и 30.06.2017 г., включително и изготвените доклади за дейността на „Специализирани Логистични Системи“ АД.

Настоящият проспект не съдържа друга информация, различна от представените данни от годишни финансови отчети, която да е била обект на одит.

„Специализирани Логистични Системи“ АД, е имало задължение да изготвя междинни финансови отчети.

Междинните индивидуални и консолидирани финансови отчети на Емитента са публикувани на електронните страници www.x3news.com и сайта на дружеството www.slsys.bg

Във връзка с извършения одит на годишен консолидиран финансов отчет за 2015 г., на „Специализирани Логистични Системи“ АД и съставения „Доклад на независимия одитор“, одиторът на дружеството изразява следното „мнение“ към своя доклад:

➤ **Мнение**

„По наше мнение консолидираният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на Групата „Специализирани Логистични Системи“ АД към 31 декември 2015 г., както и финансовите резултати от нейната дейност и паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз.“

Във връзка с извършения одит на годишен финансов отчет за 2016 г., на „Специализирани Логистични Системи“ АД и съставения „Доклад на независимия одитор“, одиторът на дружеството изразява следното „мнение“ към своя доклад:

➤ **Мнение**

„Ние извършихме одит на консолидирания финансов отчет на „Специализирани Логистични Системи“ АД и неговите дъщерни дружества („Групата“), съдържащ консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2016 г. и консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, консолидирания отчет за промените в собствения капитал и консолидирания отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет, съдържащ и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният консолидиран финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, консолидираното финансово състояние на Групата към 31 декември 2016 г. и нейните консолидирани финансови резултати от дейността и консолидираните парични потоци за годината,

завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).“

База за изразяване на мнение

„Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад “Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет“. Ние сме независими от Групата в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на консолидирания финансов отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.“

ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД – КОНСОЛИДИРАНА БАЗА

а. АКТИВИ И ПАСИВИ

Динамика на активите

Активи (хил.лв)	Отчетен период			
	2015	2016	30.6.2016	30.6.2017
	одитиран	одитиран	неодитиран	неодитиран
Текущи активи в т.ч.	8 610	9 282	9 152	12 243
Материални запаси	1 629	1 525	1 639	1 470
Вземания от свързани предприятия	-	-	-	38
Вземания от клиенти и доставчици	1 436	2 111	1 674	2 031
Вземания по предоставени аванси	1 359	72	1 339	48
Съдебни и присъдени вземания	92	30	80	29
Данъци за възстановяване	6	3	5	3
Други текущи вземания	2 472	3 352	2 780	4 931
Финансови активи	1 018	1 576	1 015	2 985
Парични средства и парични еквиваленти	575	534	604	637
Предплатени разходи	23	79	16	71
Нетекучи активи в т.ч.	12 439	15 950	13 052	20 964
Машини, съоръжения и оборудване	269	186	215	244
Нематериални активи	212	1 018	113	882

Финансови активи	-	2	-	90
Активи по отсрочен данък	58	47	58	47
Други нетекущи вземания	11 333	14 091	12 099	19 095
Търговска репутация	567	606	567	606
Общо активи	21 049	25 232	22 204	33 207

Източник: „Специализирани Логистични Системи“ АД

Най-голям дял в структурата на текущите консолидирани активи заемат финансовите активи и другите текущи вземания. Към края на второ тримесечие 2017 г. текущите финансови активи са в размер на 2 985 хил. лв., а към края на 2016 г. са на стойност 1 576 хил. лв. Паричните средства на Групата са увеличили размера си от 534 хил. лв. към края на 2016 г. на 637 хил. лв. към края на второ тримесечия на 2017 г.

СТРУКТУРА НА ДМА

Показател (хил.лв)	Отчетен период			
	2015 г.	2016 г.	30.6.2016 г.	30.6.2017 г.
	одитиран	одитиран	неодитиран	неодитиран
Машини, съоръжения и оборудване	108	96	93	116
Леки автомобили	72	34	52	73
Други	89	56	70	55
Общо ДМА	269	186	215	244
Нематериални активи	212	1 018	113	882
Общо ДМА и Нематериални активи	481	1 204	328	1 126

Източник: „Специализирани Логистични Системи“ АД

Дълготрайните материални активи на ниво Група към 30.06.2017 г. са отчели ръст от 31,18% спрямо края на 2016 г. Дружеството не притежава ДМА на индивидуална база. Нематериалните активи на Групата представляват специализиран софтуер.

ДИНАМИКА НА ПАСИВИТЕ

Капитал и Пасиви (хил.лв)	Отчетен период			
	2015 г.	2016 г.	30.6.2016 г.	30.6.2017 г.
	одитиран	одитиран	неодитиран	неодитиран
<i>Собствен капитал</i>	4 052	7 517	6 650	8 384
Текущи задължения в т. ч.	4 995	6 679	4 364	6 752
Текуща част от нетекущите задължения	225	1 031	1 012	1 311
Задължения към свързани предприятия	-	-	-	5
Задължения към доставчици и клиенти	771	800	755	794
Задължения по получени аванси	62	61	63	61

Задължения към персонала	96	121	76	133
Задължения към осигурителни предприятия	50	56	77	47
Данъчни задължения	132	195	81	80
Други текущи задължения	3 589	4 302	2 244	4 231
Предплатени приходи	70	113	56	90
Нетекущи задължения в т.ч.	12 002	11 036	11 190	18 071
Облигационни заеми	11 343	10 953	11 148	17 963
Други нетекущи задължения	659	83	42	108
Общо пасиви	16 997	17 715	15 554	24 823
Общо собствен капитал и пасиви	21 049	25 232	22 204	33 207

Източник: „Специализирани Логистични Системи“ АД

Емитентът разполага със консолидиран собствен капитал в размер на 7 517 хил. лв. отчетен към края на 2016 г. и 8 384 хил. лв. към 30.06.2017 г. Краткосрочните консолидирани пасиви към 30.06.2017 г. са се увеличили с 1,09% спрямо края на 2016 г., докато дългосрочните пасиви към 30.06.2017 г., са нарастнали с 63,74% спрямо края на 2016 г.

КАПИТАЛОВА СТРУКТУРА

Капиталова структура (хил.лв)	Отчетен период			
	2015 г. одитиран	2016 г. одитиран	30.6.2016 г. неодитиран	30.6.2017 г. неодитиран
1. Собствен капитал	4 052	7 517	6 650	8 384
2. Нетекущи пасиви	12 002	11 036	11 190	18 071
3. Текущи пасиви	4 995	6 679	4 364	6 752
4. Всичко пасиви (2+3)	16 997	17 715	15 554	24 823
Нетекущи пасиви/Собствен капитал	2,96	1,47	1,68	2,16
Коефициент на финансова автономност (1:4)	0,24	0,42	0,43	0,34
Коефициент на задлъжнялост (4:1)	4,19	2,36	2,34	2,96

Източник: „Специализирани Логистични Системи“ АД

Към 31.12.2016 г. нивото на финансова задлъжнялост на Групата изчислена чрез коефициент на задлъжнялост е 2,96, което се дължи на увеличение на нетекущата част на пасива.

б. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

За разглежданите периоди - 2015 г. до 30.06.2017 г., в таблиците по-долу е представена информация за консолидираните приходи и разходи на „Специализирани Логистични Системи“ АД, структурирани по видове дейности.

www.slsys.bg

СТРУКТУРА НА ПРИХОДИТЕ И ПЕЧАЛБИТЕ

Приходи (хил.лв)	Отчетен период			
	2015 г.	2016 г.	30.6.2016 г.	30.6.2017 г.
	одитиран	одитиран	неодитиран	неодитиран
Приходи от дейността	6 132	6 328	3 062	3 099
Балансова стойност на продадените стоки	(291)	(232)	(145)	(77)
Приходи от продажби, (нето)	5 841	6 096	2 917	3 022
Финансови приходи	2 816	5 045	2 428	1 261
Общо приходи за периода	8 657	11 141	5 345	4 283
Печалба/загуба за годината	1 327	4 823	2 598	769

Източник: „Специализирани Логистични Системи“ АД

Към 30.06.2017 г. „Специализирани Логистични Системи“ АД на консолидирана база отчита приходи от дейността си в размер на 4 283 хил. лв. Това е с 19,87% по-малко в сравнение със същия период на 2016 г. Най-голям дял в приходната част представляват приходите от услуги, които към 30.06.2017 г. са в размер на 2 820 хил. лв. Консолидираните финансови приходи също намаляват размера си като към края на второ тримесечие на 2017 г. са в размер на 1 261 хил. лв., а към края на същия период на 2016 г. са в размер на 2 428 хил. лв. или бележат спад с 48,06%.

СТРУКТУРА НА РАЗХОДИТЕ

Разходи (хил.лв)	Отчетен период			
	2015 г.	2016 г.	30.6.2016 г.	30.6.2017 г.
	одитиран	одитиран	неодитиран	неодитиран
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	(8)	1	2	(2)
Разходи за материали	(230)	(375)	(130)	(171)
Разходи за външни услуги	(2 887)	(2 175)	(1 048)	(1 180)
Разходи за амортизация	(469)	(471)	(183)	(205)
Разходи за персонала	(1 677)	(2 008)	(943)	(1 059)
Други разходи	(995)	(366)	(58)	(82)
Общо разходи за дейността	(6 266)	(5 394)	(2 360)	(2 699)
Финансови разходи	(969)	(793)	(386)	(815)
Друг всеобхватен доход от преизчисления на финансовите отчети в чуждестранна валута	(1)	(2)	(1)	-
Разходи за данъци	(94)	(129)	-	-
Общо разходи	(7 330)	(6 318)	(2 747)	(3 514)

Източник: „Специализирани Логистични Системи“ АД

Общите консолидирани разходи на Групата към 30.06.2017 г. са в размер на 3 514 хил. лв., а в края на второ тримесечие на 2016 г. са в размер на 2 747 хил. лв. Основните разходи се формират от разходите за външни услуги и разходи за персонала. Размерът на разходите за външни услуги към 30.06.2017 г. е 1 180 хил. лв., www.slsys.bg

а към 30.06.2016 г. са в размер на 1 048 хил. лв. или се увеличават 12,59%. Другото отличително перо в разходната част са финансовите разходи, които през второ тримесечие на 2017 г. са се увеличили 2,11 спрямо 30.06.2016 г.

ПАРИЧЕН ПОТОК

Паричен поток (хил.лв)	Отчетен период			
	2015 г.	2016 г.	30.6.2016 г.	30.6.2017 г.
	одитиран	одитиран	неодитиран	неодитиран
Нетни парични потоци от оперативна дейност	239	1 347	412	(2 260)
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(1 430)	(91)	869	(4 616)
Нетни парични потоци от финансова дейност	1 416	(1 297)	(1 252)	6 979
Нетно намаление/увеличение на паричните средства	225	(41)	29	103
Парични средства в началото на периода	350	575	575	534
Парични средства в края на периода	575	534	604	637

Източник: „Специализирани Логистични Системи“ АД

„Специализирани Логистични Системи“ АД към 30.06.2017 г. отчита отрицателни парични потоци на ниво Група от оперативна дейност в размер на (2 260) хил. лв. и отчита положителни парични потоци от финансова дейност в размер на 6 979 хил. лв. Нетното изменение на паричните средства към края на второ тримесечие на 2017 г., е в размер на 103 хил. лв., като за сравнение за същия период на 2016 г., изменението е било в размер на 29 хил. лв. Паричните средства в края на второ тримесечие на 2017 г. са с 33 хил. лв. повече в сравнение с края на същия период на 2016 г.

с. ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ

Показатели (хил.лв)	Отчетен период			
	2015 г.	2016 г.	30.6.2016 г.	30.6.2017 г.
	одитиран	одитиран	неодитиран	неодитиран
1. Печалба/загуба преди данъци	1 422	4 954	2 599	769
2. Нетна печалба/загуба за годината	1 327	4 823	2 598	769
3. Общо приходи за периода	8 657	11 141	5 345	4 283
4. Собствен капитал	4 052	7 517	6 650	8 384
5. Пасиви	16 997	17 715	15 554	24 823
6. Активи	21 049	25 232	22 204	33 207

Коефициент на финансова автономност (4:5)	0,24	0,42	0,43	0,34
Коефициент на задлъжнялост (5:4)	4,19	2,36	2,34	2,96
Брутна рентабилност на приходите (1:3)	16,43%	44,47%	48,62%	17,95%
Нетна рентабилност на приходите (2:3)	15,33%	43,29%	48,61%	17,95%
Брутна рентабилност на собствения капитал (1:4)	35,09%	65,90%	39,08%	9,17%
Нетна рентабилност на собствения капитал (2:4)	32,75%	64,16%	39,07%	9,17%
Брутна рентабилност на пасивите (1:5)	8,37%	27,97%	16,71%	3,10%
Нетна рентабилност на пасивите (2:5)	7,81%	27,23%	16,70%	3,10%
Брутна рентабилност на активите (1:6)	6,76%	19,63%	11,71%	2,32%
Нетна рентабилност на активите (2:6)	6,30%	19,11%	11,70%	2,32%

Източник: „Специализирани Логистични Системи“ АД

ВЗЕМАНИЯ ОТ И ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Сделки със свързани лица

Сделки със свързани лица на „Специализирани Логистични Системи“ АД:

Свързани лица (хил.лв)	Отчетен период			
	2015	2016	30.6.2016	30.6.2017
Текущи вземания от свързани предприятия	одитиран	одитиран	неодитиран	неодитиран
Профоника ЕООД	117	437	128	448
Ай Ти Софт ЕАД	-	-	-	2 000
Общо	117	437	128	2 448

Свързани лица (хил.лв)	Отчетен период			
	2015	2016	30.6.2016	30.6.2017
Нетекущи вземания от свързани предприятия	одитиран	одитиран	неодитиран	неодитиран
Профоника ЕООД	297	-	297	-
Общо	297	-	297	-

Свързани лица (хил.лв)	Отчетен период			
	2015	2016	30.6.2016	30.6.2017
Текущи задължения към свързани предприятия	одитиран	одитиран	неодитиран	неодитиран
Джи Пи Ес Контрол ЕАД	150	261	167	291
Общо	150	261	167	291

Свързани лица (хил.лв)	Отчетен период			
	2015	2016	30.6.2016	30.6.2017
Нетекущи задължения към свързани предприятия	одитиран	одитиран	неодитиран	неодитиран
Джи Пи Ес Контрол ЕАД	6 845	6 773	6 773	6 773
Общо	6 845	6 773	6 773	6 773

В рамките на групата на Емитента се извършват сделки между дружеството-майка и дъщерните дружества. Всички значими вътрешногрупови сделки, инвестиции и други счетоводни сметки със свързани лица се класифицират като сделки със свързани лица. Тези сделки се сключват при пазарни условия.

1. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА

„Специализирани Логистични Системи“ АД, както и дружествата от икономическата му група не са и не са били страна по съдебни, административни или арбитражни производства, които имат или могат да имат съществено влияние върху финансовото състояние или рентабилността на Емитента и неговата група.

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

2. ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВАТА ИЛИ ТЪРГОВСКА ПОЗИЦИЯ НА ЕМИТЕНТА

След датата на последния изготвен годишен одитиран финансов отчет на „Специализирани Логистични Системи“ АД, към 31.12.2016 г. до датата на настоящия документ няма настъпили съществени промени във финансовата или търговска позиция на Емитента и на неговата група. Няма значителна промяна във финансовата или търговската позиция на групата на Емитента, която да е настъпила от края на последния финансов период, за която е публикувана междинна финансова информация.

XIV. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

1. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

Към датата на Проспекта, капиталът на „Специализирани Логистични Системи“ АД е в размер на 535 000 лева, разпределен в 535 000 броя обикновени акции с номинална стойност от 1 (един) лев всяка. Всички акции са записани и напълно изплатени.

Емитентът не е изкупувал, съответно не притежава собствени акции.

Всички акции, издадени от „Специализирани Логистични Системи“ АД са от един и същи клас с право на глас. Емитентът не е издавал конвертируеми ценни книжа.

Няма лица, които да притежават опции върху капитала на Емитента. Няма лица, в полза на които да е поет ангажимент под условие или безусловно да бъдат издадени акции и/или опции върху капитала на емитента или върху капитала на дъщерните му дружества.

2. УЧРЕДИТЕЛЕН ДОГОВОР И УСТАВ НА ЕМИТЕНТА

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

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 законите изисквания за нейното извършване.

Съгласно чл. 8 от Устава, капиталът на Дружеството е в размер на 535 000 (петстотин тридесет и пет хиляди) лева, разпределени на 535 000 (петстотин тридесет и пет хиляди) броя, обикновени, поименни, налични, акции, с право на един глас и с номинална стойност от 1 (един) лев всяка.

Съгласно чл. 10, ал. 1 от Устава, Дружеството издава само налични, поименни, непривилегирани акции с право на глас, като всички акции се ползват с еднакви права, освен ако общото събрание на акционерите приеме решение за издаване на нова емисия акции от различен клас.

Съгласно чл. 10, ал. 2 от Устава, акциите са неделими.

Съгласно чл. 11, т.а от Устава, всяка обикновена акция дава право на участие в управлението чрез решаване на въпросите от компетентността на Общото събрание на акционерите по смисъл на раздел IX от ТЗ.

Съгласно чл. 11, т.б и т.в от Устава, всяка акция дава право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерен с номиналната стойност на притежаваните акции.

Съгласно чл. 32, т.7 от Устава, Общото събрание на акционерите може да приема решения за издаване на облигации.

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.

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект „Специализирани Логистични Системи“ АД няма статут на „публично дружество“ по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Акциите на дружеството не се търгуват на организирания от „БФБ-София“ регулиран пазар на финансови инструменти.

Разпоредбите от Устава се прилагат дотолкова, доколкото не противоречат на действащото законодателство в Република България.

3. ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ И СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

Разпоредби, касаещи Общо събрание на акционерите – Устав

Чл. 26. Органи на акционерното дружество са:

1. Общо събрание на акционерите;
2. Съвет на директорите.

Чл. 27. (1) Общото събрание на акционерите се състои от всички акционери с право на глас. Акционерите – физически лица участват в общото събрание лично или чрез упълномощен представител. Акционерите

– юридически лица участвуват в Общото събрание на акционерите чрез законните си предсавители или чрез упълномощено от тях лице.

(2). Членовете на съвета на директорите, които не са акционери, вземат участие в общото събрание без право на глас.

Чл. 28. (1). Годишното общо събрание на акционерите се провежда най-малко веднъж в годината.

(2). Всяко заседание на Общото събрание на акционерите се председателствува от един от акционерите, избран с обикновено мнозинство. За секретар на заседанието се определя лице, което може да не е акционер.

Чл.29. (1). Общото събрание на акционерите се свиква на заседание от Съвета на директорите. То може да бъде свикано и по искане на акционери, които повече от 3 (три) месеца притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала.

(2). Ако Общото събрание на акционерите не бъде свикано в течение на годината или в срок от един месец от обявяване на искането за неговото свикване от акционерите, които повече от 3 (три) месеца притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала, то се свиква по решение на окръжния съд, който упълномощава акционерите, пожелали свикването, или техен представител да свика събранието.

(3). Свикването се извършва чрез писмени покани, изпратени до акционерите.

(4). Поканата трябва да съдържа данните, посочени в чл. 233, ал. 4 от Търговския закон.

(5). Времето от отправяне на поканата по реда на ал.3 до деня на провеждане на заседанието на Общото събрание на акционерите не може да бъде по-малко от 30 дни.

Чл. 30. (1). Председателят и секретарят на Общото събрание на акционерите изготвят списък на присъстващите акционери и на техните представители, като отбелязват и броя на притежаваните или

представявани акции. Акционерите и представителите се подписват в списъка, който се заверява от председателя и от секретаря.

Чл. 31. (1). Заседанието на Общото събрание на акционерите е законно, ако на него са представени 50% (петдесет процента) плюс 1 (една) от акциите от капитала на дружеството.

(2). При липса на кворум заседанието се насрочва за нова дата в срок до 1 месец и то е законно, независимо от представения капитал. Тази дата може да бъде определена и в поканата за първото заседание.

Чл. 32. Общото събрание на акционерите:

1. Изменя и допълва устава;
2. Увеличава и намалява капитала;
3. Преобразува и прекратява дружеството;
4. Избира и освобождава членовете на съвета на директорите и определя възнаграждението им;
5. Назначава и освобождава регистрирани одитори;
6. Одобрява годишния финансов отчет след заверка от назначения регистриран одитор, взема решение за разпределяне на печалбата, за попълване на фонд „Резервен“ и за изплащане на дивидент.
7. Решава издаването на облигации;
8. Назначава ликвидаторите при прекратяване на дружеството, освен в случай на несъстоятелност;
9. Освобождава от отговорност членовете на съвета на директорите;
10. Определя основните насоки в дейността на дружеството;
11. Решава и други въпроси, предоставени в неговата компетентност от закона и устава.

Чл. 33. Решение по чл. 32, т. 1 – 3 от настоящия устав се приемат с мнозинство 2/3 (две трети) от представения капитал. Останалите решения се приемат с мнозинство 50% (петдесет процента) плюс 1 (един) от гласовете на представените на заседанието акции.

Чл. 34. Решението относно изменение и допълнение на устава и прекратяване на дружеството влизат в сила след вписването им в търговския регистър. Увеличаване и намаляване на капитала, преобразуване на дружеството, избор и освобождаване на членове на съветите, както и назначаване на ликвидатори имат действие от вписването им в търговския регистър. Останалите решения влизат в сила незабавно, освен ако действието им не бъде отложено.

Разпоредби, касаещи Съвета на Директорите - Устав

Състав на Съвета на директорите

Чл. 35. (1). Съветът на директорите се състои от 3 (три) лица и се избира от Общото събрание на акционерите за срок от 3 (три) години. Членовете на съвета на директорите могат да бъдат преизбирани без ограничение.

(2). Член на съвета на директорите може да бъде дееспособно физическо или юридическо лице. В последния случай юридическото лице определя свой представител за изпълнение на задълженията му в

съвета. Юридическото лице е солидарно и неограничено отговорно заедно с останалите членове на съвета на директорите за задълженията, произтичащи от действията на неговия представител.

(3). Членовете на съвета на директорите могат да бъдат лица, които отговарят на изискванията, предвидени в Търговския закон.

Чл. 36. Съветът на директорите приема правила за работа и избира от членовете си председател, заместник-председател и изпълнителен директор. Председателят ръководи и организира работата на съвета на директорите.

Чл. 37. (1). Съветът на директорите управлява дейността на дружеството, като изпълнява всички функции и решава всички въпроси, които не са от изключителна компетентност на Общото събрание на акционерите, съгласно този устав или закона.

(2). Съветът на директорите:

1. Организира, ръководи и контролира цялостната дейност на дружеството;
2. Приема планове за развитие дейността на дружеството;
3. Осъществява инвестиционната политика на дружеството и решава въпросите относно придобиване на собственост и други права върху недвижими имоти и движими вещи, вземане и отпускане на кредити от дружеството, както и обезпечаването им, издаване на менителници, записи на заповед и поемане на други финансови задължения от дружеството.
4. Определя управленческата и организационна структура на дружеството;
5. решава закриването или прехвърлянето на предприятия на дружеството или значителни части от тях;
6. Създава и закрива клонове и представителства на дружеството;
7. Решава съществени промени в дейността на дружеството, както и съществени организационни промени;
8. Установява и прекратява дългосрочни сътрудничества, които са от съществено значение за дружеството.

Чл. 38. (1). Съветът на директорите се събира на редовни заседания най-малко веднъж на 3 (три) месеца.

(2). Съветът на директорите се свиква на заседание от председателя. Всеки член от съвета може да поиска от председателя да свика заседание по отделни въпроси.

(3). Решенията на съвета на директорите са законни, ако присъстват най-малко $2/3$ (две трети) от членовете му, лично или представлявани от друг член на съвета. Пълномощните трябва да бъдат в писмена форма. Всеки член на съвета на директорите може да представлява само един отсъстващ член на съвета.

(4). Съветът на директорите взема решенията си с обикновено мнозинство.

(5). Решенията на съвета на директорите се отразяват в протоколите на заседанията му, които се подписват от всички присъствували членове. Към протокола се прилагат документите от заседанието.

(6). По въпроси, решаването на които не търпи отлагане, съветът на директорите може да взема решения и неприсъствено, с протокол, подписан от всички членове на съвета. Съгласието на член на съвета по дадения въпрос може да бъде валидно дадено и чрез телефаксно съобщение.

Чл. 39. (1). Членовете на съвета на директорите получават възнаграждение, чийто размер и начин на плащане се определят от общото събрание на акционерите. По същия начин се определят и бюджетът за разходите им по управлението, ползването на служебни привилегии, премии и др.

(2). Всички разходи на съвета се отчитат на годишното отчетно заседание на Общото събрание на акционерите или при обсъждане на отговорността за управлението.

Чл.40. (1). Дружеството се представлява от изпълнителния член на съвета на директорите, наричан „изпълнителен директор“. Той има право да упълномощава други лица за извършване на определени действия.

(2). Имената на лицата, овластени да представляват дружеството, се вписват в търговския регистър. При вписването те представят нотариално заверени подписи.

(3). Овластяването и неговото оттегляне има действие срещу трети добросъвестни лица след вписването му в търговския регистър.

Чл. 41. (1). Съветът на директорите възлага текущото управление на дружеството на изпълнителния директор.

(2). Изпълнителният директор отговаря за воденето на отчетността и архивите на дружеството.

Чл. 42. (1). Членовете на съвета на директорите в срок до 3 (три) месеца след избирането им дават гаранция за своето управление в размер, определени от Общото събрание на акционерите. Гаранцията може да се състои и в депозиране акции или временни удостоверения на дружеството.

(2). Членовете на съвета на директорите са длъжни да пазят търговската тайна на дружеството и вътрешната информация, станала им известна при или по повод изпълнение на задълженията им.

(3). Членовете на съвета на директорите отговарят солидарно за вредите, които са причинили виновно на дружеството.

(4). Всеки от членовете на съвета на директорите може да бъде освободен от отговорност от Общото събрание на акционерите, ако се установи, че няма вина за настъпилите вреди.

(5). Гаранцията по ал.1 се връща, когато съответният член бъде освободен от длъжност и от отговорност за периода на участието си в съвета.

XV. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ

Към датата на изготвяне на Регистрационния документ, Емитентът или член на неговата икономическа група са сключвали съществени договори, различни от договорите, сключени по повод обичайната им дейност.

ПОЛУЧЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ДРУГИ ЗАЕМИ

Към датата на последния годишен одитиран финансов отчет за 2016 г. Емитентът има задължение към дъщерното си дружество „Джи Пи Ес Контрол“ ЕАД, по сключен договор за заем от 10.01.2011 г., при лимит 8 000 хил. лв., срок на издължаване пет години и дължима годишна лихва в размер на 7,5%. Заемът е необезпечен поради обстоятелството, че „Специализирани Логистични Системи“ АД, е едноличен собственик на капитала на „Джи Пи Ес Контрол“ ЕАД. В случай на забава в плащането на главница или лихва, заемополучателя дължи дължи на заемотателя законната лихва за забава върху посочените суми. През 2016 г. заемът е предоговорен, като е определен нов годишен лихвен процент в размер на 6% и падеж на задължението 31.12.2021 г. Към датата на проспекта задължението на емитента е в размер на 6 773 хил. лв. главница и 291 хил. лв. лихви.

Към края на 2016 г. и датата на изготвяне на настоящия Проспект Емитентът няма други получени заеми.

ВЗЕМАНИЯ ПО ПРЕДОСТАВЕНИ ЗАЕМИ ОТ ЕМИТЕНТА

Към 30.06.2017 г., Емитентът има вземане с главница в размер на 363 хил. лв. по договор за заместване в дълг сключен с iLearn Limited. Лихвеният процент по договора е в размер на 7,5% и краен срок за издължаване 31.12.2017 г. Към датата на Проспекта вземането е в размер на 363 хил. лв. главница и 85 хил. лв. лихва. Заемът не е обезпечен, като при забава получателя дължи наказателна лихва

Към 30.06.2017 г., Емитентът има вземане по сключен договор за заем със „Старком Холдинг“ АД с договорен лимит от 23 000 хил. лв., годишен лихвен процент в размер на 6% и крайна дата за издължаване 31.12.2021 г. Към датата на Проспекта вземането е в размер на 17 862 хил. лв. главница и 143 хил. лв. лихви. Заемът не е обезпечен, като при забава получателя дължи наказателна лихва

Към 30.06.2017 г. и към датата на проспекта, Емитента има вземане в размер на 2 000 хил. лв., по разпределен дивидент за 2017 г. от дъщерното дружество „Ай Ти Софт“ АД.

Към датата на проспекта няма други възникнали вземания за Емитента.

XVI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЯ ОТ ЕКСПЕРТИ, И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС

В настоящия Регистрационен документ не са включени 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 този документ.

Настоящият Регистрационен документ включва само информация, която е предоставена от Емитента или е събрана от публични източници – Търговски регистър при Агенцията по вписванията (www.brra.bg), интернет-страницата на Министерство на финансите на Република България (www.minfin.bg).

С подписа си на последната страница от този документ представителят на Емитента потвърждава, че информацията, получена от горепосочените публични източници е точно възпроизведена и че доколкото на Емитента е известно и може да се провери от информацията, публикувана от тези публични източници, не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

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

XVII. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ

ПО ВРЕМЕ НА ПЕРИОДА НА ВАЛИДНОСТ НА ПРОСПЕКТА ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ОРИГИНАЛА НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ, ОСТАНАЛИТЕ ЧАСТИ НА ПРОСПЕКТА, УСТАВА НА ЕМИТЕНТА, ДОГОВОР ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ФУНКЦИЯТА „ДОВЕРЕНИК НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ“, ВСИЧКИ ПИСМА, ДОКЛАДИ И ДРУГИ ДОКУМЕНТИ, ОТНОСИМИ КЪМ ПРОСПЕКТА, ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, 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 НА СЛЕДНИЯ АДРЕС ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ НА ЕМИТЕНТА:



„СПЕЦИАЛИЗИРАНИ ЛОГИСТИЧНИ СИСТЕМИ“ АД
гр. София, бул. „Христофор Колумб“ №43
Тел.: +359 02 9651 551
от 9.00 – 17.30 ч.
Лице за контакт: Илиян Динев
Интернет адрес: www.slsys.bg
E-mail: office@slsys.bg

XVIII. ДЕКЛАРАЦИИ

Декларация от съставителя на настоящия документ:

Подписалият се по-долу, Илиян Зафиров Динев, като съставих настоящия Регистрационен документ към 08.09.2017 г., декларирам, че, доколкото ми е известно и след като съм положил всички разумни усилия да се уверя в това, съдържащата се в този документ информация е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

СЪСТАВИТЕЛ:



Илиян Динев

Декларация от Емитента по чл. 81, ал. 2 ЗППЦК:

Подписалият се по-долу, Илиян Зафиров Динев, в качеството си на представляващ Емитента „Специализирани Логистични Системи“ АД, декларирам, че настоящият Регистрационен документ към 08.09.2017 г. съответства на изискванията на закона.

За „СПЕЦИАЛИЗИРАНИ ЛОГИСТИЧНИ СИСТЕМИ“ АД:



Илиян Динев

Изпълнителен директор