

СПЕЦИАЛИЗИРАНИ ЛОГИСТИЧНИ СИСТЕМИ АД

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

2020 ГОДИНА



Март, 2021г.

Специализирани логистични системи АД (Дружеството, СЛС) изготви настоящия доклад за дейността в съответствие с разпоредбите на чл. 39 от Закона за счетоводство, чл.100н, ал.7 от ЗППЦК и Приложение №10, към чл. 32, ал. 1, т. 2 от Наредба №2 от 17.09.2003 г. за Проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

Годишният доклад за дейността на Специализирани логистични системи АД представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и постигнатите резултати от дейността на дружеството. Докладът отразява състоянието и перспективите за развитието на дружеството.

През изминалата 2020 година Специализирани логистични системи АД активно участва в управлението на дъщерните дружества за постигане на по-висока икономическа ефективност, подобряване на организационната структура на дружествата, усъвършенстване на организацията на работа и повишаване на квалификацията и уменията на човешкия фактор.

Дружеството изготвя и годишен консолидиран доклад за дейността. За да могат да придобият пълна представа от финансовото състояние на групата като цяло, потребителите на този неконсолидиран годишен доклад за дейността е необходимо да го четат заедно с консолидирания годишен доклад за съответната година.

## **I. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО**

### **1. ИСТОРИЯ**

Дружеството е учредено през 1996 г. под наименование „Старком Консулт“ АД със седалище и адрес на управление: гр. Костинброд, ул. „Иван Вазов“ № 10. То е вписано в Търговския Регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 122022915. С решение на общото събрание на акционерите, проведено на 19 март 2010г., наименованието на Дружеството от Старком Консулт АД се променя на Специализирани Логистични Системи АД.

### **2. ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ**

Предметът на дейност на Специализирани Логистични Системи АД е свързан с управление на притежаваните дъщерни дружества Ай Ти Софт ЕАД, Джи Пи Ес Контрол ЕАД, Профоника ЕООД, Смартнет ЕАД – до 22.04.2019г., Балканска Телекомуникационна Компания ЕООД и Santinel Advisors s.r.l. – с договорена продажба.

### **3. СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ**

Седалището и адресът на управление на Дружеството е Република България, гр. София, район Искър бул. „Христофор Колумб“ 43.

<b>Бизнес адрес</b>	1592, гр. София, бул. „Христофор Колумб“ 43
<b>Телефон</b>	+ 3952 9651 551
<b>Електронен адрес (e-mail)</b>	<a href="mailto:office@slsys.bg">office@slsys.bg</a>

Промени в предмета на дейност на дружеството не са извършвани.

#### 4. ОРГАНИ НА УПРАВЛЕНИЕ

„Специализирани Логистични Системи“ АД е с едностепенна система на управление и се управлява от Съвет на директорите в състав от 3 лица, както следва:

<b>Ваньо Стоянов Иванов</b>	Председател на Съвета на Директорите
<b>Диана Тодорова Валентинова</b>	Заместник - председател на Съвета на Директорите
<b>Илиян Зафиров Динев</b>	Изпълнителен директор

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

#### 5. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ И АКЦИОНЕРНА СТРУКТУРА

Към датата на настоящия доклад общият размер на акционерния капитал на Дружеството е 535,000 (петстотин тридесет и пет хиляди) лв., разпределен в 535 000 (петстотин тридесет и пет хиляди) броя налични, поименни акции с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев всяка една. Всички акции на Специализирани Логистични Системи АД са от един и същи клас и са изцяло изплатени. Целият капитал на дружеството е заплатен с парични средства.

Съгласно книгата на акционерите, акционери в „Специализирани логистични системи“ АД са:

<b>Акционер</b>	<b>Брой акции</b>	<b>Дял от капитала</b>
Илиян Зафиров Динев	444 050	83%
Ваньо Стоянов Иванов	90 950	17%
<b>ОБЩО</b>	<b>535 000</b>	<b>100%</b>

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

Дружеството не е изкупувало, съответно не притежава собствени акции. Към датата на настоящия документ няма дъщерно дружество, което да притежава акции от неговия капитал.

Капиталът на дружеството не е увеличаван чрез апортни вноски.

## II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

### 1. ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ

Специализирани Логистични Системи АД е дружество от холдингов тип, чиито инвестиции са насочени основно в секторите на високите технологии и финансовите иновации. Дружеството се стреми да управлява активно своя портфейл от участия. Основната дейност е насочена към покупката на цели компании и/или частични участия в компании, които работят в перспективни бизнес сектори и едновременно с това оперират с ниска, и дори отрицателна, норма на печалба.

Основни активи на СЛС са инвестициите в компании от телекомуникационния и IT сектора - Ай Ти Софт ЕАД, Джи Пи Ес Контрол ЕАД, Профоника ЕООД, Смартнет ЕАД – до 22.04.2019г., Балканска Телекомуникационна Компания ЕООД и ръмънското дружество Santinel Advisor s.r.l.

**АЙ ТИ СОФТ ЕАД** е съсредоточено в проектирането, изграждането и внедряването на специализиран софтуер за застрахователния и лизинговия бизнес. Специализирано е в изграждането на собствен софтуер 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. През август 2017г. дружеството е преобразувано от ЕООД в ЕАД.

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

**ПРОФОНИКА ЕООД** 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.

**СМАРТНЕТ ЕАД** – до 22.04.2019г. е с основна дейност в областта на медиите, комуникациите и интернет.

**БАЛКАНСКА ТЕЛЕКОМУНИКАЦИОННА КОМПАНИЯ ЕООД** е учредена през 1998 година, основната дейност на дружеството е свързана с изграждане на далекосъобщителни мрежи (без извършване на далекосъобщителна дейност или други дейности, за които се изисква издаване на съответен лиценз от Комисия за регулиране на съобщенията, освен при издаване на съответен лиценз), предоставяне на консултации, свързани с реализирането на проекти и дейности в областта на далекосъобщенията, информационните и телекомуникационните технологии. Приходите на дружеството са от заснемане и реализиране на телевизионни предавания и репортажи.

**SENTINEL ADVISORS S.R.L.** – през април 2018г. Специализирани Логистични Системи АД придобива 99,538% от капитала на румънското дружество.

През 2020 г. основните дейности на Ай Ти Софт ЕАД бяха насочени в следните направления:

- ◆ Подновяване (ъпгрейд) на застрахователния софтуер „INACS“;
- ◆ Развитие на софтуер за външна връзка на основна софтуерна система към други външни софтуерни системи с цел мониторинг и контрол.

Заедно с Джи Пи Ес Контрол АД разработва подобрения на GPS системата за контрол и управление на автомобилния парк.

През 2020 г. Ай Ти Софт ЕАД продължава да осигурява поддръжката на специализирания софтуер на застрахователни дружества от България, Румъния и Македония. Постъпленията от тези договори формират 64,01 % от нетните приходи от продажби за изминалата година.

Профоника ЕООД има сключен дългосрочен договор, като системен интегратор на Еврохолд Бизнес Център - бизнес-сграда клас „А“ с обща площ 26,000 кв.м. В сградата е изградена система за мониторинг и контрол, която позволява бързото отстраняване на възникнали проблеми. Освен това Профоника ЕООД полага усилия за привличане на нови клиенти и предоставяне на нови услуги (хостинг, допълнителна сигурност на комуникациите и други). С цел предоставяне на по-качествено обслужване на клиентите мениджърите подготвят компанията за сертифициране по ITIL® - IT Infrastructure Library.

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

## 2. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

„Специализирани Логистични Системи“ АД е дружество от холдингов тип. В началото на 2011 г. в компанията е извършена значителна реорганизация на дейността му.

След промяната на предмета на дейност инвестициите са насочени основно в секторите на високите технологии и финансовите иновации. Дружеството се стреми да управлява активно своя портфейл от участия. Основната дейност е насочена към покупката на цели компании и/или частични участия в компании, които в работят телекомуникационния и ИТ сектора.

Специализирани Логистични Системи АД заедно с дъщерните си компании образува икономическа група.

Структурата на икономическата група на Специализирани Логистични Системи АД към 31.12.2020 г., заедно с всички дружества в нея е представена на графиката по-долу:



### III. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

#### 1. ПРИХОДИ/ РАЗХОДИ

През 2020 година СЛС формира приходи в размер на 9 400 хил. лв, от които 3 717 хил. лв. приходи от лихви, 1 хил. лв. получени дивиденди от инвестиции, 1 992 хил. лв. от промяна в справедливата стойност на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, нетно, 1 142 хил. лв. от операции с финансови инструменти, държани за търговия и 2 548 хил. лв. приходи от цесии.

Разходите по осъществяване на цялостната дейност на Дружеството са в размер на 9 076 хил. лв., от които 4 718 хил. лв. за лихви, 1 013 хил. лв. търговия с финансови инструменти, 1 224 хил. лв. разходи от валутни курсови разлики, 1 858 хил. лв. нетно изменение на обезценката по предоставени заеми, вземания по цесии и по сделки с финансови инструменти и 263 хил. лв. други разходи за дейността. В резултат на това през отчетния период е формирана печалба в размер на 324 хил. лв. преди данъци. След отчитане влиянието на отсрочените данъци, Дружеството формира печалба в размер на 503 хил. лв. За сравнение предходната 2019 г. печалбата е в размер на 2 795 хил. лв.

#### Финансов резултат на неконсолидирана база:

Приходи / Разходи	2020г.		2019г.	
	хил. лв.	дял	хил.лв.	дял
<i>Приходи:</i>				
Финасови приходи	9 400	100,00%	7 710	100%
<b>Общо приходи</b>	<b>9 400</b>	<b>100%</b>	<b>7 710</b>	<b>100%</b>
Финансови разходи	(8 813)	97%	(4 508)	92%
Други разходи	(263)	3%	(397)	8%
<b>Общо разходи</b>	<b>(9 076)</b>	<b>100%</b>	<b>(4 905)</b>	<b>100%</b>
<b>Финансов резултат преди данъци</b>	<b>324</b>	<b>-</b>	<b>2 805</b>	<b>-</b>
Разходи за текущи/отложени корпоративни данъци	186	-	(10)	-
<b>Финансов резултат след данъци</b>	<b>503</b>	<b>-</b>	<b>2 795</b>	<b>-</b>

Паричните потоци за 2020 година са формирани главно от финансовата и инвестиционната дейност на дружеството при акумулирането на свободните парични средства и ползването им за финансиране на текущата дейност на дъщерните дружества.

Предвид естеството на бизнеса, основна част от приходите и разходите на неконсолидирана база са финансовите приходи и разходи (разгледани подробно по-долу).

**Резултат от финансова дейност на неконсолидирана база:**

Финансови приходи / разходи	2020г.		2019г.	
	хил. лв.	дял	хил.лв.	дял
<b>Финансови приходи</b>				
Приходи от лихви	3 717	39,54%	3 683	47,77%
Приходи от дивиденди	1	0,01%	156	2,02%
Промяна в справедливата стойност на финансови	1 992	21,19%	3 069	39,81%
Приходи от търговия с финансови инструменти, нетно	1 142	12,15%	383	4,97%
Приходи от валутни курсови разлики	-	0,00%	419	5,43%
Други финансови приходи	2 548	27,11%	-	0,00%
<b>Общо финансови приходи</b>	<b>9 400</b>	<b>100%</b>	<b>7 710</b>	<b>100%</b>
<b>Финансови разходи</b>				
Разходи за лихви	(4 718)	53,53%	(4 257)	94,43%
Разходи от операции с финансови инструменти	(1 013)	11,49%	(343)	7,61%
Отрицателни валутни курсови разлики	(1 224)	13,89%	(5)	0,11%
Разходи от очаквани кредитни загуби, нетно*	(1 858)	21,08%	97	-2,15%
<b>Общо финансови разходи</b>	<b>(8 813)</b>	<b>100%</b>	<b>(4 508)</b>	<b>100%</b>
<b>Резултат от финансовата дейност</b>	<b>587</b>	<b>-</b>	<b>3 202</b>	<b>-</b>

**2. НЕТНА ПЕЧАЛБА**

През 2020 година Дружеството формира печалба преди данъци в размер на 324 хил. лв., която след отчитане влиянието на отсрочените корпоративни данъци печалбата възлиза на 503 хил. лв.

Печалба (Загуба)	2020г.	2019г.
	хил. лв.	хил. лв.
Резултат от финансовата дейност	587	3 202
Разходи за външни услуги	(263)	(370)
Други разходи	-	(27)
Финансов резултат преди облагане с данъци	324	2 805
Отсрочени корпоративни данъци	179	(10)
<b>Нетен финансов резултат</b>	<b>503</b>	<b>2 795</b>

На 11.03.2020 г. Световната здравна организация (СЗО) обяви пандемия по отношение на разпространението на COVID-19, а на 13.03.2020 г. Народното събрание на Република България гласува извънредно положение.

На 03.04.2020 г. Народното събрание удължи срока на извънредното положение до 13.05.2020 г. и след това обяви извънредна епидемична обстановка от 14.05.2020 г. до 14.06.2020 г., срокът на която беше неколккратно удължаван, като действието ѝ продължава, включително и към настоящия момент.

В резултат на усложнената епидемиологична обстановка много от икономическите сектори, както в световен мащаб, така и в страната бяха засегнати неблагоприятно, а цели отрасли изпаднаха в дълбока криза. Общите макроикономическите прогнози очакват общо намаление на БВП на България с до 7% на годишна база (за 2020 г.) и след това започване на плавен, но недостатъчен, ръст (стабилизация) на икономиката през 2-3 тримесечие на 2021 г.

Дейността на Специализирани Логистични Системи АД също беше засегната сериозно от икономическата криза, предизвикана от пандемията COVID-19, като беше отчетена печалба от 503 хил. лв. спрямо 2 795 хил. лв. за предходната година. Основната причина за това е както

ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
НА СПЕЦИАЛИЗИРАНИ ЛОГИСТИЧНИ СИСТЕМИ  
ЗА 2020 ГОДИНА

значителния спад в цената на държаните за търгуване финансови инструменти, така и обезценката на вземанията във връзка с прилагането на МСФО 9. В резултат на обезценени вземания Дружеството е формирало загуба от 3 081 хил. лв. от тях 1 224 хил. лв. са от валутни курсови разлики и 1 857 хил. лв. от обезценки по МСФО 9.

### 3. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ НА НЕКОНСОЛИДИРАНА БАЗА

#### Динамика на активите

АКТИВИ	2020г.		2019г.
	хил. лв.	изменение	хил. лв.
<b>Нетекущи активи</b>			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	1	(50,00)%	2
Инвестиции в дъщерни дружества	8 841	-	8 841
Инвестиции в асоциирани и други предприятия	-	-	81
Други дългосрочни капиталови инвестиции по справедлива стойност	1 386	-	-
Вземания от свързани лица	45 242	2,05%	44 334
Търговски и други вземания	54 972	6,02%	51 852
Отсрочени данъчни активи	466	62,34%	287
<b>Общо нетекущи активи</b>	<b>110 908</b>	<b>5,23%</b>	<b>105 397</b>
<b>Текущи активи</b>			
Вземания от свързани лица	2 347	(67,59)%	7 241
Търговски и други вземания	19 891	(6,18)%	21 201
Текущи финансови активи	31 839	(11,00)%	35 776
Парични средства и краткосрочни депозити	806	2 078,38%	37
<b>Общо текущи активи</b>	<b>54 883</b>	<b>(14,59)%</b>	<b>64 255</b>
<b>Общо активи</b>	<b>165 791</b>	<b>(2,28)%</b>	<b>169 652</b>

#### Търговски и други вземания включват:

Търговски и други вземания	2020г.	2019г.
	хил. лв.	хил. лв.
Нетекущи търговски и други вземания, брутна сума преди обезценка	56 493	52 451
Очаквани кредитни загуби от обезценка	(1 521)	(599)
<b>Нетекущи търговски и други вземания, стойност след обезценка, в т.ч.:</b>	<b>54 972</b>	<b>51 852</b>
Вземания по предоставени заеми	38 616	30 136
Вземания по цесии	16 356	21 716
<b>Общо търговски и други нетекущи вземания</b>	<b>54 972</b>	<b>51 852</b>
Текущи търговски и други вземания, брутна сума преди обезценка	20 469	21 542
Текущи търговски и други вземания, стойност след обезценка, в т.ч.:	(578)	(341)
<b>Текущи търговски и други вземания, стойност след обезценка, в т.ч.:</b>	<b>19 891</b>	<b>21 201</b>
Вземания по предоставени заеми	4 211	1 003
Вземания по лихви	863	3 116
Вземания по цесии	8 621	8 302
Вземания по сделки с ценни книжа	6 196	8 773
Търговски вземания	-	7
<b>Общо търговски и други текущи вземания</b>	<b>19 891</b>	<b>21 201</b>



**Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия:**

Дружество	Дял от капитала	2020г.	2019г.
		хил. лв.	хил. лв.
Ай Ти Софт ЕАД	100,00%	5	5
Джи Пи Ес Контрол ЕАД	100,00%	855	855
Профоника ЕООД	100,00%	150	150
Балканска Телекомуникационна Компания ЕООД	100,00%	8	8
Sentinel Advisors s.a.	99,54%	7 823	7 823
СЛС Имоти АДСИЦ	17,32%	1 386	81
Еуросис ООД	10,00%	-	-
<b>Общо</b>		<b>10 227</b>	<b>8 922</b>

През текущата 2020г. Специализирани Логистични Системи АД е намалило дела си в асоциираното дружество СЛС Имоти АДСИЦ от 29,44% на 17,32%. Ръководството на Дружеството е взело решение да рекласифицира инвестицията в капитала на СЛС Имоти АДСИЦ като капиталови инвестиции отчитани по справедлива стойност през печалбата и загубата. Инвестицията е оценена по справедлива стойност на база борсова търгуема цена към датата на отчета.

**Динамика на пасивите**

ПАСИВИ	2020г.		2019г.
	хил. лв.	изменение	хил. лв.
<b>Нетекущи пасиви</b>			
Задължения към свързани лица	3 640	(19,70)%	4 533
Задължения по облигационни заеми	9 652	(3,89)%	10 043
Задължения по банкови заеми	121 653	(5,04)%	128 107
<b>Общо нетекущи пасиви</b>	<b>134 945</b>	<b>(5,42)%</b>	<b>142 683</b>
<b>Текущи пасиви</b>			
Задължения към свързани лица	98	(94,34)%	1 732
Задължения по облигационни заеми	484	(0,62)%	487
Задължения по облигационни заеми	760	-	-
Търговски и други задължения	19 847	37,39%	14 446
<b>Общо текущи пасиви</b>	<b>21 189</b>	<b>27,15%</b>	<b>16 665</b>
<b>Общо Пасиви</b>	<b>156 134</b>	<b>(2,02)%</b>	<b>159 348</b>
<b>Собствен капитал</b>			
Основен акционерен капитал	535	-	535
Законови резерви	535	-	535
Натрупани печалби/(загуби), нето	8 084	25,55%	6 439
Текуща печалба/(загуба)	503	(82)%	2 795
<b>Общо Собствен капитал</b>	<b>9 657</b>	<b>(6,28)%</b>	<b>10 304</b>
<b>Общо Собствен капитал и пасиви</b>	<b>165 791</b>	<b>(2,28)%</b>	<b>169 652</b>

Общата сума на пасивите представлява 94,17% от активите на компанията.

Най-съществената част от пасивите на Дружеството са формирани от задължения получения банков заем, двата емитирани облигационни заема и от търговски и други задължения.

#### Информация за получения банков заем:

- На 27.09.2017г. Дружеството е сключило дългосрочен договор за заем с европейска банка. Кредитът е за сумата от 50 млн. евро при 1.8% годишна лихва и е обезпечен със залог върху банкови сметки и сметки за ценни книжа. Средствата по кредита ще се използват за изпълнение на стратегията на Дружеството за растеж, придобивайки миноритарни участия в няколко европейски дружества, които ще подпомогнат и доразвият дейността на останалите дружества в Групата, както и планове за разширяване на портфолиото му от инвестиции в ниско рискови и високо ликвидни финансови инструменти. В началото на 2018г. лимита е увеличен с 20 млн. евро, а лихвата е променена на 2.1% на годишна база. Към 31.12.2020г. са погасени 7.8 млн. евро, като лихвата е предоговорена на 2.5%
- Към 31.12.2020г. дължимите лихви са в размер на 760 хил. лв., същите са платени в началото на януари 2021г.

#### Информация за облигационните емисии:

- **Първа по ред емисия облигации**
  - На 04.05.2010 г. Специализирани Логистични Системи АД сключва облигационен заем на стойност EUR 2,000,000 (два милиона евро). Номиналната и емисионната стойност на всяка облигация е EUR 1,000 (хиляда евро). Емисията е с падеж 04.05.2015 г., като главницата е платима на две равни части заедно с последните две лихвени плащания. Лихвите по облигациите се изплащат на всеки шест месеца. Номиналният годишен лихвен процент е фиксиран в размер на 7,5%.
  - На 19.11.2014г. Дружеството е свикало заседание на общото събрание на облигационерите, където е взето решение за промяна параметрите на облигацията. Удължава се срока на облигацията с още четири години, а именно до 04.05.2019г. Приема се нов погасителен план и фиксирания лихвен купон се променя на 6% (шест на сто) на годишна база. Всички плащания по емисията ще се извършват в евро и ще се обслужват от Банка Пиреос България АД и Централен Депозитар АД.
  - На 03.12.2018г. ОСО е взело решение за промяна параметрите по облигационния заем. Приет е нов погасителен план. Удължава се срока на облигацията до 04.05.2024г. Лихвеният процент се променя на 5.25% на годишна база и ще се прилага за лихвения период с начална дата 04.05.2019г. до 04.05.2024г. по отношение на всички лихвени плащания.
- **Втора по ред емисия облигации**
  - На 22.03.2017 г. Специализирани Логистични Системи АД издава нов облигационен заем на стойност 7,500,000 (седем милиона и петстотин хиляди лева). Номиналната и емисионната стойност на всяка облигация е 1,000 (хиляда лева). Емисията е с падеж 22.03.2022г., като главницата е платима еднократно на падежа, заедно с последното лихвено плащане. Лихвите по облигациите се изплащат на всеки шест месеца. Номиналният годишен лихвен процент е фиксиран в размер на 3,5%.

#### Информация за търговски и други задължения:

Търговски и други задължения	2020г.	2019г.
	хил. лв.	хил. лв.
<b>Текущи търговски и други задължения:</b>		
Търговски задължения	-	210
Задължения по заеми от трети лица	1 075	27
Данъчни задължения	-	100
Задължения по РЕПО сделки - главници	18 518	14 005
Задължения по РЕПО сделки - лихви	254	104
<b>Общо</b>	<b>19 847</b>	<b>14 446</b>

Задълженията по РЕПО сделки се сключват за срок от шест месеца с крайна дата на затваряне 2021г. Задълженията по заеми от трети лица включват главници за 1 059 хил. лв. и лихви за 16 хил. лв. Заемите са с падеж 2021г. Лихвеният процент е в диапазона от 3.1% до 7% годишна лихва.

#### 4. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

##### Капиталова структура

	Неконсолидирани данни	
	2020г.	2019г.
1. Собствен капитал	<b>9 657</b>	<b>10 304</b>
2. Нетекущи пасиви	134 945	142 683
3. Текущи пасиви	21 189	16 665
4. Всичко пасиви (2+3)	<b>156 134</b>	<b>159 348</b>
<b>Коефициент на финансова автономност (1 : 4)</b>	<b>0,06</b>	<b>0,06</b>
<b>Коефициент на задлъжнялост (4 : 1)</b>	<b>16,17</b>	<b>15,46</b>

Показателите за финансова автономност дават количествена характеристика на степента на финансовата независимост на фирмата. Те показват съотношението между собствения капитал и общия размер на пасивите. Към 31.12.2020 г. е налице превишение на задълженията спрямо собствения капитал. Дружеството е с влошена капиталова структура, като делът на собствения капитал за 2020 година е 5.82%, а в предходния отчетен период 6,07%.

#### IV. ОСНОВНИ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОЙТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО

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. Найобщото 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 Дружеството.

##### **1. СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ**

###### ***Външни фактори, които могат да оказват неблагоприятен ефект върху икономическия растеж на страната. Влияние на международната среда***

Икономиката на България е изправена пред риска от външни влияния, както при неотдавнашната глобална икономическа криза.

Глобалната финансова и икономическа криза имаше неблагоприятен ефект върху икономическата среда в България, предимно заради спада в експорта и спада на потока от чужд капитал, по-бавната инвестиционна активност, нивата на безработица и външното потребление. Ниското търсене на работна ръка и мерките, предприети от повечето работодатели да намалят цените, доведоха до

значителен спад в заетостта. Ръстът на инфлацията, съчетан с висока безработица, може да застраши растежа на българската икономика и да предизвика социални и политически трусове.

Неблагоприятни макроикономически условия в България, включително нарастване на безработицата и инфлацията, както и фискална нестабилност могат да имат съществен неблагоприятен ефект върху бизнеса на Дружеството, финансовото му състояние и/или резултатите от дейността му.

### ***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 Дружеството, 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 обезщетяване 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.

Високите нива на безработица могат сериозно да застрашат икономическия растеж в страната, което от своя страна може да доведе до свиване на потреблението и намаляване на приходите реализирани от стопанските субекти в страната, включително и приходите реализирани от Емитента и неговите дъщерни компании.

През третото тримесечие на 2020 нивото на безработица в България се е понижило спрямо предходното тримесечие. Според последните публикувани данни на НСИ, коефициентът на безработица в страната за третото тримесечие на 2020 г. е 4,8% или с 1,1 процентни пункта по-висок в сравнение с третото тримесечие на 2019 година. Броят на хората през 2020 година, без работа се равнява на 160,4 хиляди човека. През същия период коефициентът на безработица е 5,3 процентни пункта при мъжете и с 4,2 процентни пункта при жените. Коефициентите на безработица по степени на образование са съответно 18,6% за висше образование, 46,9% за средно образование и 34,6% за основно и по-ниско образование.

**Източник: [www.nsi.bg](http://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.

На 21.08.2020г., рейтинговата агенция Fitch Ratings потвърди перспективата на кредитния рейтинг на България като стабилна. Агенцията затвърди дългосрочния кредитен рейтинг на България „BBB” в чуждестранна и местна валута и потвърди тавана за рейтинг на страната „BBB”, както и краткосрочния кредитен рейтинг в чуждестранна и местна валута „F2”. Потвърждаването на перспективата като 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 потвърждаването на оценката на рейтинга. Държавният дълг към БВП ще продължи да намалява под този на страните с рейтинг „BBB”.

На 27.11.2020г. рейтинговата агенция S&P Global Ratings оцени перспективата на кредитния рейтинг на България като стабилна, като агенцията запази дългосрочния и краткосрочния кредитен рейтинг в чуждестранна и местна валута „BBB-/A-2”. Затвърдената 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. **Източник: [www.minfin.bg](http://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 среден растеж за периода 2017–2020 г. да възлезе на 2.0%.

Инфлацията може да повлияе върху размера на разходите на Дружеството, 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 Дружеството.

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 флукутации в нивото на инфлация през периода обхващащ срока на действащите заеми.

Предвид това, всеки потребител 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 Евроразона.

Всяко значимо обезценяване на лева може да има значителен неблагоприятен ефект върху стопанските субекти в страната, включително върху Дружеството. 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.

### ***Рискове, свързани с промени в нормативната уредба***

Резултатите на Дружеството 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 Дружеството като цяло, оперативните й резултати, както и финансовото й състояние.

### ***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 Дружеството 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 Дружеството 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.

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране като дългосрочните заеми са с фиксирани лихвени проценти. Всички инвестиции в облигации на Дружеството, се изплащат на базата на фиксирани лихвени проценти.

## **2. НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ**

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

### **A. СЕКТОРНИ РИСКОВЕ**

#### ***Секторен риск***

Към датата на доклада основните сектори, в които групата на Дружеството извършва дейност, чрез дъщерните си дружества 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 ИТ услуги (включващи и разработването на специализиран 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 двузначно върху сектора на информационните технологии. От една страна някои от компаниите, потребители на ИТ услуги, съкратиха драстично бюджетите си за този вид дейност, което възпрепятства реализирането на нови проекти. От друга страна, много компании предприемат политика за общо съкращаване на разходите, която включва и оптимизиране на разходите за комуникации (глас и данни), за печат и други. Това отваря пазарна ниша за компании – системни интегратори.

### **Ценови риск**

Дружеството е изложено на ценови риск, доколкото приходите му се формират от приходите на управляваните от него дружества. А техните приходи зависят от продажбата на системи за джи пи ес устройства и ИТ услуги. Евентуално намаляване на цените на продаваните системи за джи пи ес устройства и ИТ услуги би довело до намаляване на маржа на предлаганите продукти и услуги, което ще намали печалбата на дружеството. Това ще окаже негативен ефект върху финансовото състояние на Дружеството.

### **Риск от нарастваща конкуренция**

Дружествата в Групата работят в силно конкурентна бизнес среда на високите технологии, което предопределя възможност от възникване на риск от нарастваща конкуренция. Въпреки това този риск е сведен до минимум, поради това, че произвежданите софтуерни продукти са предназначени за конкретни контрагенти, по тяхно задание и се актуализират своевременно като се правят доработки в зависимост от промени в нормативната уредба и/или по изискване на възложителя. Гъвкавостта и своевременността на дружествата при извършване на доработки и надграждане на софтуерните продукти ги правят предпочитани и обуславят дългосрочно им партньорство с клиентите.

### **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, а това би оказало пряко влияние върху продажбите на джи пи ес устройства, което от друга страна ще засегне пряко дружествата в Групата и ще намали приходите от предлаганите устройства и услуги, а от там и генерираните печалбите.

## **Б. 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 Дружеството, 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 Дружеството, както и върху рентабилността и платежоспособността му. За тази цел е необходимо да се анализират подробно главните фактори, които пораждаат 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.

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

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

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

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

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

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

#### **Риск от форсмажорни обстоятелства**

Форсмажорните събития са всички природни бедствия и други катаклизми, като наводнения, земетресения, граждански неподчинения, терористични актове, военни действия и други, които са с непредвиден характер. Форсмажорни събития могат да бъдат също така и аварии от механичен характер, дължащи се на човешка или системна грешка. Настъпването на такива събития могат да



нарушат обичайната дейност на Дружеството. Те могат да доведат и до непредвидима промяна в инвеститорското отношение и интерес във връзка с пазара на ценни книжа, емитирани от Дружеството.

В края на 2019г. настъпи такова форсмажорно събитие, което оказва силно отражение върху цялостната макроикономическа и международна среда. В Китай се появи нов коронавирус (Covid-19), който бързо се разпространи в световен мащаб. След като са били регистрирани случаи на заразяване с новия щам на коронавируса в 114 държави, Световната Здравна Организация обяви епидемията от Covid-19 за пандемия. В края на първото тримесечие на 2020г. пандемията е в своя разгар, а всички световни икономики на практика бяха спрели. Редица държави предприеха драстични мерки за овладяване на заразяването, включително България. Настоящата криза оказва силно влияние върху икономическия живот и очакванията са, че тази икономическа криза ще бъде по-тежка от финансовата през 2008г.

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

Специализирани Логистични Системи АД работи във високотехнологични сектори и евентуална невъзможност на Дружеството да осигури необходимото финансиране за тях ще намали възможностите за генериране приходи. Това би оказало значително влияние върху възможността на Дружеството да се модернизира и разраства и да увеличава пазарния си дял и да генерира печалби.

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

Рискът от възможно осъществяване на сделки между Дружеството и 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.

Всички сделки със свързани лица в икономическата група, от която е част Дружеството се осъществяват при условия, които не се различават от обичайните пазарни цени.

***Риск, свързан с инвестирането в ценни книжа***

Когато Дружеството 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 Дружеството. Минимизирането на този риск зависи и от нивото на диверсификация на портфейла от ценни книжа, притежавани от Специализирани Логистични Системи АД.

Основните приходи на Дружеството идват от финансовата му дейност. Към датата на доклада Дружеството е инвестирало 31 839 хил. лв. във финансови активи за търгуване. Инвестирането във финансови активи за търгуване е краткосрочно решение на мениджмънта на компанията да вложи временно свободни парични средства с цел получаване на доходност. Дружеството ще се освободи от финансовите активи в момента, в който възникне необходимост от парични средства за осъществяване на инвестиционната му политика за разширяване и модернизиране на дейността на дъщерните му дружества. Специализирани Логистични Системи 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.

***Рискове, свързани с управлението на Дружеството***

Рисковете, свързани с управлението на Компанията, могат да бъдат следните:

- вземане на грешни решения за текущото управление на дейността, а от там и влошаване на ликвидността на фирмата, както от висшия мениджърски състав така и оперативните служители на Компанията;
- невъзможността на мениджмънта да намира нови клиенти и да задържа настоящите;
- напускане на ключови служители и невъзможност да се назначи персонал с нужните качества и квалификация;
- риск от прекомерно нарастване на разходите за управление и администрация, водещ до намаляване на общата рентабилност на компанията.

**Риск от невъзможност дружеството да обслужва облигационната емисия**

Този риск за Дружеството 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 найвече на неговото откупуване. Грешки възникнали в резултат на недостатъчно добре обмислена схема могат да доведат до частична или пълна невъзможност на Дружеството да обслужва облигационната емисия.

**Рискове, свързани с привличането и задържането на квалифицирани кадри**

Бизнесът на Дружеството ЕАД е зависим в значителна степен от приноса на членовете на Съвета на директорите и от наличието на 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 Дружеството да поддържа достатъчно лоялен, опитен и квалифициран персонал на мениджърски, оперативни и технически позиции може да има неблагоприятен ефект върху дейността на Дружеството.

**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.

**Кредитен риск**

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

**Валутен риск**

В България от 1999 г. местната валута е фиксирана към еврото. Рязка промяна във макро-рамката на коя 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 дружество 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 стопанската 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 матуриранияте 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;
- 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 Дружеството.

### **МЕХАНИЗМИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ И МИНИМИЗИРАНЕ НА РИСКА**

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

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

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

### **V. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

На 11.03.2020 г. Световната здравна организация (СЗО) обяви пандемия по отношение на разпространението на COVID-19, а на 13.03.2020 г. Народното събрание на Република България гласува извънредно положение.

На 03.04.2020 г. Народното събрание удължи срока на извънредното положение до 13.05.2020 г. и след това обяви извънредна епидемична обстановка от 14.05.2020 г. до 14.06.2020 г., срокът на която беше неколккратно удължаван, като действието ѝ продължава, включително и към настоящия момент.

В резултат на усложнената епидемиологична обстановка много от икономическите сектори, както в световен мащаб, така и в страната бяха засегнати неблагоприятно, а цели отрасли изпаднаха в

дълбока криза. Общите макроикономическите прогнози очакват общо намаление на БВП на България с до 7% на годишна база (за 2020 г.) и след това започване на плавен, но недостатъчен, ръст (стабилизация) на икономиката през 2-3 тримесечие на 2021 г.

Дейността на Специализирани Логистични Системи АД също беше засегната сериозно от икономическата криза, предизвикана от пандемията COVID-19, като беше отчетена печалба от 503 хил. лв. спрямо 2 795 хил. лв. за предходната година. Основната причина за това е както значителния спад в цената на държаните за търгуване финансови инструменти, така и обезценката на вземанията във връзка с прилагането на МСФО 9. В резултат на обезценени вземания Дружеството е формирало загуба от 3 081 хил. лв. от тях 1 224 хил. лв. са от валутни курсови разлики и 1 857 хил. лв. от обезценки по МСФО 9.

След 31.12.2020 г. не са настъпили събития, които да изискват корекции или допълнителни оповестявания в настоящия финансов отчет.

## **VI. НАСТОЯЩИ ТЕНДЕНЦИИ И ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО**

Специализирани Логистични Системи АД като дружество от холдингов тип, чиято дейност е насочена към инвестиции в компании и тяхното управление не извършва самостоятелна търговска дейност. Такава дейност развиват дъщерните компании от икономическата група.

През 2021г. усилията на мениджмънта на Специализирани Логистични Системи АД ще бъдат насочени към гарантиране изпълнението на поетите ангажименти по обезпечение и погасяване на облигационната емисия и останалите привлечени средства. Както и подпомагане дейността на дъщерните дружества с цел увеличаване дела на продажбите в сектора на IT и GPS услугите.

## **VII. НАУЧНО ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ**

Специализирани логистични системи АД, не извършва самостоятелна научно изследователска и развойна дейност.

## **VIII. ЗАЩИТА НА ОКОЛНАТА СРЕДА**

Специализирани Логистични системи АД не извършва самостоятелна търговска и производствена дейност. В този смисъл усилията на дружеството са насочени към въздействието на околната среда което оказват дъщерните дружества, при изпълнение на тяхната текуща дейност.

## **IX. ИНФОРМАЦИЯ, ИЗИСКВАНА СЪГЛАСНО ЧЛ. 41 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО**

Във връзка с чл.41 от Закона за счетоводството, в сила от 01.01.2017г., ръководството на Специализирани Логистични Системи АД е извършило анализ на критериите за изготвяне на Нефинансова декларация от Предприятия от обществен интерес (ПОИ). Във връзка с извършения анализ е констатирано, че Специализирани Логистични Системи АД на неконсолидирано ниво не попада в задължителните критерии отнасящи се за ПОИ, за които е възниква задължение да изготвят нефинансова декларация, съгласно изискванията на закона, поради което такава нефинансова декларация не е изготвена и представена.

## **X. ИНФОРМАЦИЯ, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН**

**1. Брой и номинална стойност на придобитите и прехвърлените през годината собствени акции, частта от капитала, която те представляват, както и цената, по която е станало придобиването или прехвърлянето.**

През 2020 година дружеството не е изкупувало и не са прехвърляни собствени акции.

**2. Залог на предприятие**

До момента Дружеството не е осъществявало прехвърляне или залог на предприятието.

### 3. Информация за производство по несъстоятелност

Дружеството няма информация за заведена искова молба за откриване на производство по несъстоятелност.

### 4. Брой и номинална стойност на притежаваните собствени акции и частта от капитала, която те представляват

Дружеството не притежава собствени акции.

### 5. Информация за размера на възнагражденията, на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от Дружеството и негови дъщерни дружества.

До края на отчетния период 31.12.2020 година членовете на Съвета на Директорите са получили общо възнаграждения от Дружеството и негови дъщерни дружества, както следва:

#### Изплатени брутни възнаграждения в лева:

Членове на СД	Основание	2020 г.
Ваньо Стоянов Иванов	трудов договор	<b>884 065 лв.</b>
Диана Тодорова Валентинова	трудов договор	<b>15 460 лв.</b>
Илиян Зафиров Динев	договор за управление	<b>1 944 990 лв.</b>

На членовете на съвета на директорите не са изплащани възнаграждения и/или обезщетения в натура през посочения период.

Специализирани логистични системи АД, както и неговите дъщерни предприятия, не заделят суми за изплащане на пенсии, компенсации при пенсиониране или други подобни обезщетения на членовете съвета на директорите.

Членовете на Съвета на директорите са назначени по договор за управление или трудов договор.

### 6. Притежавани от членовете на СД акции на дружеството

Акционер	Брой акции	Дял от капитала
Илиян Зафиров Динев	444 050	83%
Ваньо Стоянов Иванов	90 950	17%
<b>Общо</b>	<b>535 000</b>	<b>100%</b>

### 7. Права на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на дружеството.

Членовете на СД на дружеството могат да придобиват свободно акции от капитала, както и облигации на дружеството на регулиран пазар на ценни книжа при спазване на разпоредбите на Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и Закона за публично предлагане на ценни книжа. В полза на съвета на директорите, служителите или трети лица, не са издавани опции за придобиване на акции от дружеството.

**8. Участието на членовете на съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети**

<b>Име:</b>	<b>Илиян Зафиров Динев</b>
Длъжност в Емитента:	Изпълнителен директор и представляващ „Специализирани Логистични Системи“ АД
Период на заемане на длъжността:	От: 19.03.2010 г.
	Настоящият мандат на лицето изтича: 19.03.2022 г.
Служебен адрес:	Гр. София 1592, бул. "Христофор Колумб" № 43
Основни функции и отговорности:	Цялостно ръководство и представителство на Емитента
Данни за значителни участия в управлението, дейността собствеността на други дружества:	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ „Ай Ти Софт“ ЕАД – Изпълнителен директор;</li> <li>➤ „Балканска Телекомуникационна Компания“ ЕООД – Управител;</li> <li>➤ „Джи Пи Ес Контрол“ ЕАД – Изпълнителен директор;</li> <li>➤ Делта Кредит Мениджмънт ЕАД – Единоличен собственик на капитала;</li> <li>➤ „Профоника“ ЕООД – Управител;</li> <li>➤ „СЛС Имоти“ АДСИЦ – Изпълнителен директор;</li> <li>➤ Сдружение „Асоциация Флийт Мениджмънт“ – в ликвидация - член на Управителния съвет;</li> <li>➤ Специализирани Логистични Системи АД- Изпълнителен директор;</li> <li>➤ „Джи Пи Ес Контрол“ – Румъния – управител;</li> <li>➤ „Ви Ай Люлин“ ЕАД – член на Съвета на директорите;</li> <li>➤ Сдружение „Клъстер Европейски експерти“ – член на Управителния съвет.</li> </ul>
Роднински връзки с друг член на Съвета на директорите или ръководния състав на Емитента:	Няма
Наказателна, административнонаказателна и професионална отговорност през последните 5 години:	Лицето:
	не е осъждано за измама и/или друго престъпление;
	не са му налагани административни наказания или принудителни административни мерки, в т.ч. санкции от професионална организация във връзка с дейността му;
	в качеството си на отговорно лице не е въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик;
	не е лишавано от съд от правото да участва в управлението на дадено дружество, съответно да заема материалноотговорна длъжност.
<b>Име:</b>	<b>Ваньо Стоянов Иванов</b>
Длъжност в Емитента:	Председател на Съвета на директорите на „Специализирани Логистични Системи“ АД
Период на заемане на длъжността:	От: 19.03.2010 г.
	Настоящият мандат на лицето изтича: 19.03.2022 г.
Служебен адрес:	Гр. София 1592, бул. "Христофор Колумб" № 43
Основни функции и отговорности:	Цялостно ръководство на Емитента

ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
НА СПЕЦИАЛИЗИРАНИ ЛОГИСТИЧНИ СИСТЕМИ  
ЗА 2020 ГОДИНА

Данни за значителни участия в управлението, дейността и/или собствеността на други дружества:	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ „Джи Пи Ес Контрол“ ЕАД – Член на Съвета на директорите;</li> <li>➤ „СЛС Имоти“ АДСИЦ – Изпълнителен директор;</li> <li>➤ „Смарт Ай Ти Сълюшънс“ ЕООД – едноличен собственик на капитала и управител;</li> <li>➤ Сдружение „Асоциация Флийт Мениджмънт“ – в ликвидация - член на Управителния съвет;</li> <li>➤ Специализирани Логистични Системи АД- член на Съвета на директорите;</li> <li>➤ „Ай Ти Софт“ ЕАД – член на Съвета на директорите;</li> <li>➤ „Ви Ай Пропъртис“ ЕООД – управител;</li> <li>➤ „Ви Ай Люлин“ ЕАД – Изпълнителен директор.</li> </ul>
Роднински връзки с друг член на Съвета на директорите или ръководния състав на Емитента:	Няма
Наказателна, административнонаказателна и професионална отговорност през последните 5 години:	Лицето:
	не е осъждано за измама и/или друго престъпление;
	не са му налагани административни наказания или принудителни административни мерки, в т.ч. санкции от професионална организация във връзка с дейността му;
	в качеството си на отговорно лице не е въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик;
	не е лишавано от съд от правото да участва в управлението на дадено дружество, съответно да заема материалноотговорна длъжност.
<b>Име:</b>	<b>Диана Тодорова Валентинова</b>
Длъжност в Емитента:	Член на Съвета на директорите на „Специализирани Логистични Системи“ АД
Период на заемане на длъжността:	От: 08.01.2015 г.
	Настоящият мандат на лицето изтича: 08.01.2021 г.
Служебен адрес:	Гр. София 1592, бул. „Христофор Колумб“ № 43
Основни функции и отговорности:	Цялостно ръководство на Емитента
Данни за значителни участия в управлението, дейността и/или собствеността на други дружества:	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ „Джи Пи Ес Контрол“ ЕАД – Член на Съвета на директорите;</li> <li>➤ Сдружение „Асоциация Флийт Мениджмънт“ – в ликвидация - член на Управителния съвет;</li> <li>➤ Специализирани Логистични Системи АД- член на Съвета на директорите;</li> <li>➤ „Ай Ти Софт“ ЕАД – член на Съвета на директорите;</li> <li>➤ „Ви Ай Люлин“ ЕАД – член на Съвета на директорите.</li> </ul>
Роднински връзки с друг член на Съвета на директорите или ръководния състав на Емитента:	Няма
Наказателна, административнонаказателна и професионална отговорност през последните 5 години:	Лицето:
	не е осъждано за измама и/или друго престъпление;
	не са му налагани административни наказания или принудителни административни мерки, в т.ч. санкции от професионална организация във връзка с дейността му;
	в качеството си на отговорно лице не е въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик;
	не е лишавано от съд от правото да участва в управлението на дадено дружество, съответно да заема материалноотговорна длъжност.

**9. Сключени през 2020 г. договори с членовете на СД или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия**

Не са сключвани договори с дружеството от членовете на СД или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия.

**10. Конфликти на интереси**

Не са известни конфликти на интереси, възникнали по повод изпълнение задълженията на членовете на СД или други техни частни интереси.

Не съществуват споразумения между акционери, клиенти, доставчици и/или други лица, съгласно които да са избирани/назначавани членове на управителните органи или други служители на дружеството.

**11. Планирана стопанска политика през следващата година, в т.ч. очаквани инвестиции и развитие на персонала, очакван доход от инвестиции и развитие на Дружеството, както и предстоящи сделки от съществено значение за дейността на Дружеството**

Плановите на Специализирани Логистични Системи АД са свързани с подкрепа на текущата оперативна дейност на дъщерните дружества от Групата.

**12. Брой заети лица**

Към 31.12.2020 г. в Специализирани Логистични Системи АД не са назначени служители на трудов договор.

**13. Наличие на клонове на компанията**

Дружеството няма регистрирани клонове в страната и чужбина.

**XI. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ,  
съгласно изискванията на Приложение № 10 на Наредба № 2 на КФН**

**1. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на Дружеството като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година.**

Специализирани Логистични Системи АД не осъществява регулярна търговска дейност, в т.ч. продажби на стоки, продукти или услуги, такава дейност извършват дъщерните му дружества.

Приходите на Дружеството имат финансов характер и са оповестени в следващата точка.

Подробна информация потребителите могат да открият в раздел III. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, т.1 ПРИХОДИ/РАЗХОДИ



**2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с Дружеството.**

През 2020 година СЛС е формирал финансови приходи в размер на 8 387 хил. лв, от които:

- 3 717 хил. лв. приходи от лихви,
- 1 хил. лв. – разпределен дивидент от инвестиции, държани за търговия,
- 129 хил. лв. от операции с финансови инструменти,
- 1 992 от промяна в справедливата стойност на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, нетно,
- 2 548 хил. лв. приходи от цесии.

Специализирани Логистични Системи АД осъществява дейността си на българския пазар.

Подробна информация потребителите могат да открият в раздел III. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, т.1 ПРИХОДИ/РАЗХОДИ

### **3. Информация за сключени съществени сделки.**

За периода от 01 януари до 31 декември 2020г. Специализирани Логистични Системи АД е погасило главница в размер на 3,3 млн. евро от получения банков кредит.

**4. Информация относно сделките, сключени между Дружеството и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или негово дъщерно дружество е страна, с посочване на стойността на сделката, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на Дружеството.**

Към датата на изготвяне на Доклада за дейността не са налице сделки или предложения за сделки със свързани лица, които да са необичайни по вид и условия. Дружеството сключва всички сделки със свързани лица на принципа на справедливата стойност. Характерни са сделките между свързани лица под формата на вътрешногрупови заеми.

*Лица с контролно участие:*

- Илиян Зафиров Динев – 444 050 бр. акции - 83 %
- Ваньо Стоянов Иванов – 90 950 бр. акции - 17 %

*Дъщерни предприятия*

- *Джи Пи Ес Контрол ЕАД – 835 000 акции – 100%*
- *Ай Ти Софт ЕАД – 5 000 дяла – 100%*
- *Профоника ЕООД – 485 050 акции – 100%*
- *Смартнет ЕАД – 50 000 акции – 100% - до 22.04.2019г.*
- *Балканска Телекомуникационна Компания ЕООД – 50 дяла – 100%*
- *Sentinel Advisors – 102 073 акции - 99.853%*

ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
НА СПЕЦИАЛИЗИРАНИ ЛОГИСТИЧНИ СИСТЕМИ  
ЗА 2020 ГОДИНА

Други свързани лица

- GPS Control R s.r.l. – Румъния – дъщерно дружество на Джи Пи Ес Контрол ЕАД – 100%
- Еуросис ООД – асоциирано на Ай Ти Софт ЕАД – 41%
- Ви Ай Пропъртис ЕООД – управител Ваньо Иванов
- Ви Ай Люлин ЕАД – изпълнителен директор Ваньо Иванов
- Смарт Ай Ти Сълюшънс ЕООД – едноличен собственик на капитала Ваньо Иванов
- СЛС Имоти АДСИЦ – Илиян Динев изпълнителен директор
- Делта Кредит Мениджмънт ЕАД – едноличен собственик на капитала Илиян Динев
- Сдружение „Клъстер Европейски експерти“ – Илиян Динев член на Управителния съвет
- Сдружение „Асоциация Флийт Мениджмънт“ – Илиян Динев председател на УС

В таблиците по-долу е представена информация за обема на сделките между Специализирани Логистични Системи и останалите свързани лица в Групата:

Сделки със свързани лица, отразени в отчета за всеобхватния доход		Приходи	Разходи	Приходи от	Приходи от	Разходи
		от лихви	за лихви	търговия с	признати	по ОчКЗ
		хил. лв.	хил. лв.	ценни книжа	ОчКЗ	хил. лв.
				хил. лв.	хил.лв.	хил. лв.
Ай Ти Софт ЕАД	2019	1 293	-	-	41	21
Ай Ти Софт ЕАД	2020	1 282	-	-	13	630
Джи Пи Ес Контрол ЕАД	2019	-	342	-	3	-
Джи Пи Ес Контлод ЕАД	2020	-	237	1 380	17	-
Профоника ЕООД	2019	23	-	-	-	22
Профоника ЕООД	2020	68	-	-	-	34
БТК ЕООД	2019	1	-	-	-	1
БТК ЕООД	2020	4	-	-	-	2
Смарт Ай Ти Сълюшънс ЕООД	2019	10	-	-	1	12
Смарт Ай Ти Сълюшънс ЕООД	2020	49	-	-	-	-
<b>ОБЩО</b>	<b>2019</b>	<b>1 327</b>	<b>342</b>	<b>-</b>	<b>45</b>	<b>56</b>
<b>ОБЩО</b>	<b>2020</b>	<b>1 403</b>	<b>237</b>	<b>1 380</b>	<b>30</b>	<b>666</b>

Сделки със свързани лица, отразени в отчета за финансовото състояние		Вземания от	Задължения към
		свързани лица	свързани лица
		хил. лв.	хил. лв.
Ай Ти Софт ЕАД	2019	42 713	-
Ай Ти Софт ЕАД	2020	40 832	-
Джи Пи Ес Контрол ЕАД	2019	5 522	4 602
Джи Пи Ес Контрол ЕАД	2020	1 899	3 675
Профоника ЕООД	2019	2 237	3
Профоника ЕООД	2020	2 186	-
БТК ЕООД	2019	108	-
БТК ЕООД	2020	124	-
Смарт Ай Ти Сълюшънс ЕООД	2019	996	-
Смарт Ай Ти Сълюшънс ЕООД	2020	2 547	-
Задължения към собствениците за дивидент	2020	-	63
<b>ОБЩО</b>	<b>2019</b>	<b>51 575</b>	<b>4 605</b>
<b>ОБЩО</b>	<b>2020</b>	<b>47 589</b>	<b>6 438</b>

ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
НА СПЕЦИАЛИЗИРАНИ ЛОГИСТИЧНИ СИСТЕМИ  
ЗА 2020 ГОДИНА

Сделки със свързани лица, отразени в отчета за паричните потоци		Постъпления	Плащания	Изплатен	Платени	Получен	Получени
		по заеми	по заеми	дивидент	лихви по	и лихви	суми от
		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	търговия с финансови активи хил. лв.
Джи Пи Ес Контрол ЕАД	2019	-	2 113	-	363	-	147
Джи Пи Ес Контрол ЕАД	2020	3 870	3 407	-	248	-	3 640
Ай Ти Софт ЕАД	2019	10	574	-	-	-	6 736
Ай Ти Софт ЕАД	2020	7 152	7 289	-	-	2 681	-
Профоника ЕООД	2019	-	1 900	-	-	-	-
Профоника ЕООД	2020	84	-	-	-	-	-
БТК ЕООД	2019	-	109	-	-	-	-
БТК ЕООД	2019	-	14	-	-	-	-
Смарт Ай Ти Сълюшънс ЕООД	2019	72	1 000	-	-	12	-
Задължения към собствениците	2020	-	-	2 689	-	-	-
<b>ОБЩО</b>	<b>2019</b>	<b>82</b>	<b>5 696</b>	<b>-</b>	<b>363</b>	<b>12</b>	<b>6 883</b>
<b>ОБЩО</b>	<b>2020</b>	<b>11 106</b>	<b>10 710</b>	<b>2 689</b>	<b>248</b>	<b>2 681</b>	<b>3 640</b>

По-долу е представена информация за предоставените и получените заеми между свързани лица:

Заемодател	Заемополучател	Сума	Лихва	Дата
		хил. лв.	%	падеж
Специализирани Логистични Системи	Ай Ти Софт ЕАД	39 817	3.2%	31.12.2024
Специализирани Логистични Системи	Профоника ЕООД	2 186	3.2%	31.12.2024
Специализирани Логистични Системи	Смарт Ай Ти Сълюшънс	2 547	3.2%	31.12.2024
Специализирани Логистични Системи	БТК ЕООД	124	3.2%	31.12.2024
Джи Пи Ес Контрол ЕАД	СЛС АД	3 675	6%	31.12.2021
Джи Пи Ес Контрол ЕАД	Профоника ЕООД	1 156	6%	31.12.2021
Джи Пи Ес Контрол ЕАД	GPS Control R s.r.l.	70	6%	31.05.2021
Ай Ти Софт ЕООД	Профоника ЕООД	1 092	4.2%	31.12.2024

#### Условия на сделките със свързани лица

Продажбите на и покупките от свързани лица се извършват по договорени цени, които не се отличават от пазарните. Неиздължените салда в края на годината са необезпечени и уреждането им се извършва с парични средства. За вземанията от или задълженията към свързани лица не са предоставени или получени гаранции. Дружеството е извършило обезценка на вземания от свързани лица към 31 декември 2020 г. и 2019г. Преглед за обезценка се извършва всяка финансова година на база на анализ на финансовото състояние на свързаното лице и възрастовия състав на вземанията.

#### 5. Информация за събития и показатели с необичаен за Дружеството характер, имащи съществено влияние върху дейността му и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.

През отчетния период не са настъпвали събития с необичаен за дружеството характер, имащи съществено влияние върху дейността и реализираните от компанията приходи и извършени разходи.

**6. Информация за сделки, водени извънбалансово – характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за Дружеството и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на Дружеството.**

Дружеството няма сделки водени извънбалансово.

**7. Информация за дялови участия на Дружеството, за основните му инвестиции в страната и чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството и източниците/начините на финансиране.**

Инвестиции	Дял от капитала	2020г.	2019г.
		хил. лв.	хил. лв.
Ай Ти Софт ЕАД	100,00%	5	5
Джи Пи Ес Контрол ЕАД	100,00%	855	855
Профоника ЕООД	100,00%	150	150
Балканска Телекомуникационна Компания ЕООД	100,00%	8	8
Sentinel Advisors s.a.	99,54%	7 823	7 823
СЛС Имоти АДСИЦ	17,32%	1 386	92
Еуросис ООД	10,00%	-	-
<b>Общо</b>		<b>10 227</b>	<b>8 922</b>

Към 31.12.20г. СЛС АД притежава ценни книжа, държани с цел търговия на стойност 31 839 хил. лв. Източниците на финансиране са банков и облигационен заем.

**8. Информация относно сключените от Дружеството, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.**

Заемополучател	Засеодател	Сума	Лихва	Падеж
		хил. лв.	%	дата
Специализирани Логистични Системи	Банков заем	121 653	2.5%	31.12.2024
Специализирани Логистични Системи	Заеми от трети лица	1 246	7%	31.12.2021
Специализирани Логистични Системи	Облигационен заем	2 563	5.25%	04.05.2024
Специализирани Логистични Системи	Облигационен заем	7 572	3.5%	22.03.2022
Ай Ти Софт ЕАД	Облигационен заем	7 050	3.85%	24.10.2024
Ай Ти Софт ЕАД	Банков заем	3 662	4%+6 мес. EURIBOR	27.02.2024
Джи Пи Ес Контрол ЕАД	Облигационен заем	6 407	5%	10.01.2026

**9. Информация относно сключените от Дружеството, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати.**

Заемодател	Заемополучател	2020 г.	Лихва	Падеж
		хил. лв.	%	Дата
Специализирани Логистични Системи	Заеми към трети лица	266	3%	29.05.2024
Специализирани Логистични Системи	Заеми към трети лица	476	3%	26.03.2024
Специализирани Логистични Системи	Заеми към трети лица	3 293	1,5%	16.01.2024
Специализирани Логистични Системи	Заеми към трети лица	6 267	5%	31.12.2022
Специализирани Логистични Системи	Заеми към трети лица	795	3.2%	31.03.2022
Специализирани Логистични Системи	Заеми към трети лица	15 106	3,2%	31.12.2024
Специализирани Логистични Системи	Заеми към трети лица	124	5%	11.12.2021
Специализирани Логистични Системи	Заеми към трети лица	3 879	3.2%	31.12.2024
Специализирани Логистични Системи	Заеми към трети лица	277	5%	31.12.2021
Специализирани Логистични Системи	Заеми към трети лица	19	7%	31.12.2021
Специализирани Логистични Системи	Заеми към трети лица	5 593	3,2%	31.12.2024
Специализирани Логистични Системи	Заеми към трети лица	7 029	3%	31.12.2024
Ай Ти Софт ЕАД	Заеми към трети лица	241	4%	31.12.2024
Ай Ти Софт ЕАД	Заеми към трети лица	218	4%	2.11.2021
Ай Ти Софт ЕАД	Заеми към трети лица	14785	4,20%	31.12.2024
Ай Ти Софт ЕАД	Заеми към трети лица	6230	4,20%	31.12.2024
Ай Ти Софт ЕАД	Заеми към трети лица	20 929	4,20%	31.12.2024
Ай Ти Софт ЕАД	Заеми към трети лица	2 114	4%	31.12.2024
Ай Ти Софт ЕАД	Заеми към трети лица	4 411	4%	31.12.2024
Ай Ти Софт ЕАД	Заеми към трети лица	2 888	-	30.6.2021
Профоника	Заеми към трети лица	155	4,2%	31.12.2024
Профоника	Заеми към трети лица	386	4,2%	31.12.2024

**10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.**

- През 2020 г. по първата по ред облигационна емисия Дружеството е изплатило 391 хил. лв. главници и 149 хил.лв. лихви. По втората по ред емисия са изплатени лихви в размер на 263 хил. лв.
- През изминалата 2020г. Дружеството не е издавало нова емисия ценни книжа.

**11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година и по-рано публикувани прогнози за тези резултати.**

Дружеството не е изготвяло и не оповестявало прогнозни финансови резултати.

**12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които Емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.**

Дружеството генерира и поддържа парични средства от дейността си, достатъчни да посрещат текущите плащания по емитираните облигационни заеми и останалите привлечени средства. Приходите ще бъдат генерирани от основната дейност на дружеството, от лихви по предоставени заеми, и всякакви други приходи получени във връзка с осъществяване на основната му дейност.

**13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.**

Дружеството изцяло е осигурило финансиране за инвестиционните си намерения. Средствата са набрани от банков кредит и облигационни заеми. Към датата на изготвяне на настоящия доклад за дейността, Дружеството не е поемало съществени инвестиционни ангажименти в следващия отчетен период, за които да му бъдат необходими допълнителни привлечени средства.

**14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на Дружеството и на неговата икономическа група.**

Не са настъпили промени в основните принципи на управление на дружеството.

**15. Информация за основните характеристики на прилаганите от Дружеството в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете.**

В Дружеството има изградена и функционираща система за управление на риска и вътрешен контрол, която гарантира ефективното функциониране на системите за счетоводство и финансова отчетност и за разкриване на информация. Системата за вътрешен контрол се изгражда и функционира и с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на Дружеството и подпомагане тяхното ефективно управление. Има изградени правила и процедури, касаещи системата за вътрешен контрол и управление на риска.

Основните характеристики на системата за вътрешен контрол са следните:

**• Контролна среда:**

- изградена на базата на почтеност и етично поведение;
- наличие на опитно ръководство с пряко участие в бизнес процесите на дружеството и критичен преглед на дейността;
- организационната структура е съобразена с естеството на бизнеса и осигурява разделение на отговорностите;
- нивата на компетентност са съобразени с конкретните позиции;
- йерархичност и ясни правила, права, задължения и нива на докладване;
- политиката на делегиране на правомощия и отговорности;
- политиките и практиките по отношение на човешките ресурси е адресирана към назначаване на компетентни и надеждни служители.

**• Управление на риска** – неформален процес за идентифициране, оценяване и контролиране на потенциалните събития или ситуации, които могат да повлияят негативно върху постигането на целите на Дружеството чрез пряко участие на Ръководството в дейността;

**• Контролни дейности** – преобладаващо ръчни контролни дейности, насочени към минимизирането на риска и увеличаване на вероятността целите и задачите на Дружеството да бъдат постигнати. Такива са процедурите за:

- одобрение и разрешение при вземане на решения (оторизация);
- предварителен контрол за законосъобразност, осъществяван от изпълнителния директор непосредствено преди полагане на подпис за взето решение;

- пълно, вярно, точно и своевременно осчетоводяване на всички операции (обработка на информацията);
  - оперативен контрол и преглед на резултатите от работата, осъществяван ежедневно от изпълнителния директор при възлагането и изпълнението на работата;
  - разделение на задълженията.
- **Информация и комуникация** – наличие на ефективни и надеждни информационни и комуникационни системи, осигуряващи събиране и разпространение на пълна, надеждна и достоверна информация, хоризонтална и вертикална комуникация от и до всички нива, както и навременна система за отчетност.
- **Мониторинг** – има изградена система за текущо наблюдение и оценка на контролите, като при констатирани отклонения се предприемат оздравителни и корективни мерки пряко от Ръководството.

#### **16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година.**

През отчетната финансова година не са настъпвали промени в Съвета на директорите на дружеството.

#### **17. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от Дружеството и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на Дружеството или произтичат от разпределение на печалбата, включително:**

- а) получени суми и непарични възнаграждения;
- б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент;
- в) сума, дължима от Дружеството или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

До края на отчетния период 31.12.2020 година членовете на Съвета на Директорите са получили общо възнаграждения от Дружеството и негови дъщерни дружества, както следва:

<b>Членове на СД</b>	<b>Основание</b>	<b>2020 г.</b>
Ваньо Стоянов Иванов	трудов договор	<b>884 065 лв.</b>
Диана Тодорова Валентинова	трудов договор	<b>15 460 лв.</b>
Илиян Зафиров Динев	договор за управление	<b>1 944 990 лв.</b>

На членовете на съвета на директорите не са изплащани възнаграждения и/или обезщетения в натура през посочения период.

Специализирани Логистични Системи АД, както и неговите дъщерни дружества, не заделят суми за изплащане на пенсии, компенсации при пенсиониране или други подобни обезщетения на членовете съвета на директорите.

Членовете на Съвета на директорите са назначени по договор за управление.

**18. Информация за притежаваните от членове от управителните и контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на Дружеството, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от Дружеството опции върху върху ценни книжа – вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава и срок на опциите.**

Двама от членовете на Съвета на директорите притежават акции от капитала на дружеството, както следва:

Акционер	Брой акции	Дял от капитала
Илиян Зафиров Динев	444 050	83%
Ваньо Стоянов Иванов	90 950	17%
Общо	535 000	100%

Членовете на Съвета на директорите не притежават облигации от емитираните от дружеството облигационни заеми.

Членовете на Съвета на директорите не притежават опции върху издадените ценни книжа на дружеството.

**19. Информация за известните на дружеството договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.**

Групата не притежава информация за настоящи или бъдещи договорености, в резултат на които могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери на дружествата.

**20. Информация за висящи съдебни дела, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на Дружеството в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал.**

Специализирани Логистични Системи АД не е страна по висящи съдебни, административни или арбитражни производства, които имат или могат да имат съществено влияние върху финансовото му състояние или неговата рентабилност. Няма решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация.

**21. Промени в цената на акциите на дружеството.**

Акциите на дружеството не се търгуват на регулиран пазар.

**22. Оценка и анализ при управлението на настъпили форсмажорни обстоятелства, свързани с пандемията от Covid-19**

С решение на Народното събрание на Република България от 13 март 2020 г. бе въведено извънредно положение, което изтече на 13 май 2020 г. Подобни мерки бяха предприети от всички държави членки на Европейския съюз, както и от основните търговски партньори (извън Европейския съюз) на Република България.

Подобни мерки бяха въведени и в други държави, като например Румъния (21 март 2020 г.) В резултат на наложените мерки от страна на правителствата, значителната част от икономическата активност в отделните държави беше преустановена, а като допълнение и значителна част от международната търговия беше възпрепятствана.

Въпреки последвалото отпадане на мерките, международните финансови институции и международните кредитни агенции очакват съществен икономически ефект в краткосрочен план, като общите нива на ръст на икономиката се очаква да бъдат възстановени през 2021-2022 година.



Ръководството на Дружеството е анализирано очаквания ефект, както върху икономическия ръст, така и в кредитното качество на държавите (и съответно на контрагентите), в които то оперира, като анализа е представен по-долу.

#### Ефект върху икономическия растеж

В таблицата по-долу е представена информацията относно очакванията за икономически ръст на Република България, съгласно данните на Международния валутен фонд (Октомври 2020: <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2020/09/30/world-economic-outlook-october-2020>), включително прогнозни данни след настъпването на пандемичната обстановка, свързана с Covid-19 (Коронавирус).

	Исторически данни			Прогноза			
	2017	2018	2019	2020 (преди Covid-19)	2020 (Covid-19)	Средно 2021-24 (преди Covid-19)	2021 (Covid-19)
Икономически ръст на БВП	3.5%	3.1%	3.4%	3.2%	(4.0)%	2.8%	4.1%

В таблицата по-долу е представена информацията относно очакванията за икономически ръст на държавите от Еврозоната (представляващи основния външен пазар на Република България), съгласно данните на Международния валутен фонд, включително прогнозни данни след настъпването на пандемичната обстановка, свързана с Covid-19 (Коронавирус).

	Исторически Данни			Прогноза			
	2017	2018	2019	2020 (преди Covid-19)	2020 (Covid-19)	Средно 2021-24 (преди Covid-19)	2021 (Covid-19)
Икономически ръст на БВП	1.9%	2.5%	1.9%	1.4%	(8.3)%	1.3%	5.2%

Ръководството на Дружеството е анализирано и очакваното икономическо развитие на Република Румъния, където оперира чрез своето дъщерно дружество. Историческите и прогнозните данни от Международния валутен Фонд са представени в таблицата по-долу:

	Исторически Данни			Прогноза			
	2017	2018	2019	2020 (преди Covid-19)	2020 (Covid-19)	Средно 2021-24 (преди Covid-19)	2021 (Covid-19)
Република Румъния	7.1%	4.4%	4.1%	3.5%	(4.8)%	3.0%	4.6%

Видно от горните данни, Ръководството отчита възможните краткосрочни рискове върху общото развитие на икономиките на България и Румъния, но взема предвид общите очаквания за бързо възстановяване в периода 2021-2022 и завръщане до средните прогнозираните нива на растеж преди Covid-19 (Коронавирус).

#### Ефект върху кредитните рейтинги

В резултат от очакваните икономически ефекти от забавената обща активност, част от рейтинговите агенции влошиха своите перспективи по дългосрочните дългови позиции, както по отношение на суверенния дълг, така и по отношение на корпоративните дългови позиции. В таблицата по-долу е представена информацията за промяната в кредитния рейтинг (включително перспективата), присъден от Fitch на Република България Румъния.

	Преди Covid-19		След Covid-19	
	Рейтинг	Перспектива	Рейтинг	Перспектива
Република България	BBB	Позитивна	BBB	Стабилна
Република Румъния	BBB	Стабилна	BBB	Негативна

Към настоящия момент, въпреки цялостното намаление на перспективите и ограничените случаи на влошаване на кредитния рейтинг, Ръководството счита, че преди изтичане на по-значителен период от време, през който може да проличат симптоми на влошаване в общото кредитно качество, както на инвестициите, така и в общата среда, в която Дружеството оперира, не може да извърши достатъчно устойчива и сигурна оценка за ефекта, който Covid-19 (Коронавирус) може да окаже.

### **Анализ на очаквания ефект върху модела по МСФО 9**

Дружеството прилага МСФО 9 от 01 януари 2018.

Ръководството на Дружеството извърши анализ на очаквания ефект върху общия модел на МСФО 9, резултатите, от който са детайлно представени по-долу. Следва да бъде отбелязано, че фокусът на въпросния анализ беше поставен върху:

- Оценката на влошаването на кредитното качество на контрагентите;
- Оценката за потенциалния ефект върху очакваните кредитни загуби от експозициите към контрагентите.

Общото заключение на Ръководството на Дружеството е, че към момента на издаване на настоящия отчет в краткосрочен план не се очаква значително влошаване на кредитното качество на контрагентите поради:

- Предприетите мерки от правителството на Република България, правителствата на държавите, в които Дружеството оперира (пряко или чрез дъщерните си дружества), включително по отношение на приложените частни и публични мораториуми, които към настоящия момент не водят допълнителни индикации за значително влошено кредитно качество на Контрагентите. Ръководството стриктно продължава да следи за наличието на дългосрочни индикации за влошаване, като общите временни потенциални ликвидни проблеми на контрагентите, породени пряко от Covid-19 (Коронавирус) не се считат за индикации за влошаване на кредитното качество;
- Към настоящия момент, въпреки цялостното намаление на перспективите и ограничените случаи на влошаване на кредитния рейтинг, Ръководството счита, че преди изтичане на по-значителен период от време, през който може да проличат симптоми на влошаване в общото кредитно качество, както на инвестициите, така и в общата среда, в която Дружеството оперира, не може да извърши достатъчно устойчива и сигурна оценка за ефекта, който Covid-19 (Коронавирус) може да окаже.

По отношение на модела за изчисляване на очакваните кредитни загуби, Ръководството счита, че е възможно да бъде извършена промяна в общия модел. Ръководството отчита възможните краткосрочни рискове върху общото развитие на икономиката, но взема предвид общите очаквания за бързо възстановяване в периода 2021-2022 с очаквания за завръщане до средните прогнозиран нива на растеж преди Covid-19 (Коронавирус), и затова е взело решение да извърши преглед на модела си и да актуализира някои от очакваната си, а именно - тъй като Ръководство счита, че част от Контрагентите на Дружеството, може да бъдат засегнати от влошената икономическа конюнктура и във връзка с тези очаквания е предприело действия по актуализация на параметрите в модела. Тъй като към 31 Декември 2020 г. е налична достатъчно надеждна, както макроикономическа статистика, така и информация за средносрочните нива на вероятността за неизпълнение, Ръководството е увеличило очакваната кредитна загуба на експозициите.

### **КОНТАКТ ЗА ВРЪЗКА С ИНВЕСТИТОРИТЕ**

гр. София 1592,  
бул. Христофор Колумб 43.,  
Тел.: (+359 2) 965 16 53; +359 89 999 2753.  
е-mail: [office@slsys.bg](mailto:office@slsys.bg);  
<http://slsys.bg>

Дата: 29.03.2021г.  
гр. София

.....  
Илиян Зафиров Динев,  
Изпълнителен директор