

СПЕЦИАЛИЗИРАНИ ЛОГИСТИЧНИ СИСТЕМИ АД

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

---

2018 ГОДИНА

Март, 2019г.

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
НА СПЕЦИАЛИЗИРАНИ ЛОГИСТИЧНИ СИСТЕМИ  
ЗА 2018 ГОДИНА

---

Специализирани логистични системи АД (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 2018 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. То е вписано в регистъра на търговските дружества при Софийски градски съд - фирмено дело № 1295/1996г, със седалище и адрес на управление: гр. Костинброд, ул. „Иван Вазов“ № 10. С решение на общото събрание на акционерите, проведено на 19 март 2010г., наименованието на емитента от „Старком Консулт“ АД се променя на Специализирани Логистични Системи АД.

### **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, Балканска Телекомуникационна Компания ЕООД и Santinel Advisors s.r.l.

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

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

Бизнес адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" 43
Телефон	+ 3952 9651 551
Електронен адрес (e-mail)	<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:

Ваньо Стоянов Иванов	Председател на Съвета на Директорите
Диана Тодорова Валентинова	Заместник - председател на Съвета на Директорите
Илиян Зафиров Динев	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 емитента е 535,000 (петстотин тридесет и пет хиляди) лв., разпределен в 535 000 (петстотин тридесет и пет хиляди) броя налични, поименни акции с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев всяка една. Всички акции на емитента са от един и същи клас и са изцяло изплатени. Целият капитал на дружеството е заплатен с парични средства.

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

Акционер	Брой акции	Доля от капитала
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 компании от телекомуникационния и ИТ сектора - Ай Ти Софт ЕАД, Джи Пи Ес Контрол АД, Профоника ЕООД, Смартнет ЕАД, Балканска Телекомуникационна Компания ЕООД и 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** 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 2018 г. основните дейности на Ай Ти Софт ЕАД бяха насочени в следните направления:

- ◆ Подновяване (ъпгрейд) на застрахователния софтуер „INACS“;
- ◆ Подновяване (ъпгрейд) на лизинговия софтуер „LIMS“;
- ◆ 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 2018 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 43,63 % 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.

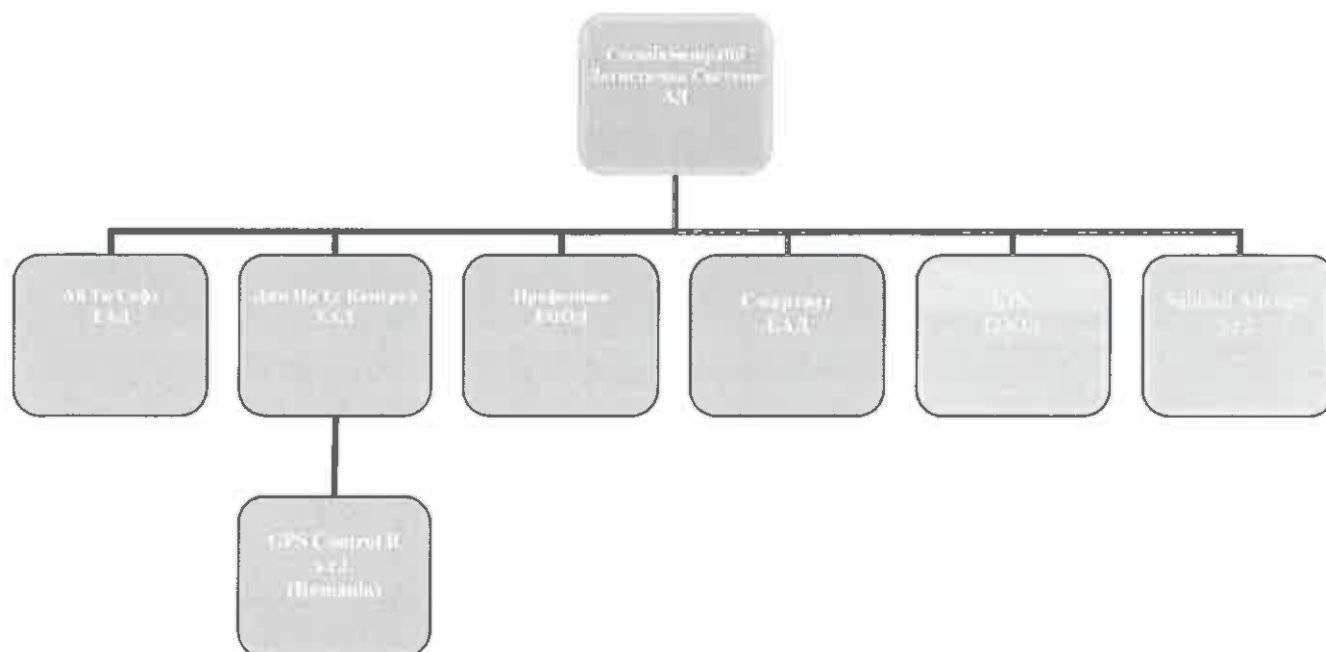
## 2. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

„Специализирани Логистични Системи“ АД е дружество от холдингов тип. В началото на 2011 г. в компанията е извършена значителна реорганизация на дейността му. До този момент в групата СЛС са влизали следните дружества: „София моторс“ ЕООД; Ай Ти Софт ЕАД; Ей Си Ем Консулт ЕООД, Евроауто ООД, Евролоджистик Текнолоджис ООД, Индипендънт Бродкаст България ООД, Евролийз такси ЕООД.

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 е едноличен собственик на капитала на Ай Ти Софт ЕАД, Джи Пи Ес Контрол ЕАД, Профоника ЕООД, Смартнет ЕАД, Балканска Телекомуникационна Компания ЕООД, а от капитала Santinel Advisors s.r.l. притежава 99,853%.

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
НА СПЕЦИАЛИЗИРАНИ ЛОГИСТИЧНИ СИСТЕМИ  
ЗА 2018 ГОДИНА



Не съществуват други физически или юридически лица, които да упражняват пряк или непряк контрол върху дейността на Специализирани Логистични Системи АД

### III. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

#### 1. ПРИХОДИ/ РАЗХОДИ

През 2018 година СЛС формира приходи в размер на 6 642 хил. лв, от които 3 138 хил. лв. лихви, 92 хил. лв. – разпределен дивидент от инвестиции, държани за търговия, 2 706 хил. лв. от операции с финансови инструменти, 398 хил. лв. от валутни курсови разлики и 308 хил. лв. от признаване на очаквани кредитни загуби. Разходите по осъществяване на цялостната дейност на Дружеството са в размер на 6 454 хил. лв., от които 3 789 хил.лв. за лихви, 583 хил. лв. от операции с ифинансови инструменти, 669 хил. лв. разходи от валутни курсови разлики, 771 хил. лв. от очаквани кредитни загуби и 642 хил. лв. разходи за дейността. В резултат на това през отчетния период е формиран положителен финансов резултат в размер на 188 хил.лв. преди данъци. След отчитане влиянието текущия данък и отсрочените данъци, Дружеството формира печалба в размер на 485 хил.лв. За сравнение предходната 2017 г. печалбата е в размер на 3 972 хил.лв.

#### Финансов резултат на неконсолидирана база:

Приходи / Разходи	2018г.		2017г.	
	ХИЛ. ЛВ.	ДИЛ	ХИЛ. ЛВ.	ДИЛ
<b>Приходи:</b>				
Финасови приходи	6 642	100.00%	7 337	100%
<b>Общо приходи</b>	<b>6 642</b>	<b>100%</b>	<b>7 367</b>	<b>100%</b>
Финансови разходи	(5 812)	90%	(2 948)	88%
Други разходи	(642)	10%	(387)	12%
<b>Общо разходи</b>	<b>(6 454)</b>	<b>100%</b>	<b>(3 335)</b>	<b>100%</b>
<b>ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ ПРЕДИ ДАНАЪЦИ</b>	<b>188</b>	<b>-</b>	<b>4 032</b>	<b>-</b>
Разходи за текущи/отложени корпоративни данъци	297	-	(60)	-
<b>ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ СЛЕД ДАНАЪЦИ</b>	<b>485</b>	<b>-</b>	<b>3 972</b>	<b>-</b>

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
НА СПЕЦИАЛИЗИРАНИ ЛОГИСТИЧНИ СИСТЕМИ  
ЗА 2018 ГОДИНА

Паричните потоци за 2018 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	2018г.		2017г.	
	ХИЛ. ЛВ.	ДВЛ	ХИЛ.ЛВ.	ДВЛ
<b>Финансови приходи</b>				
Приходи от лихви	3 138	47.24%	2 221	30.27%
Приходи от дивиденди	92	1.39%	1 607	21.90%
Приходи от операции с финансови инструменти	2 706	40.74%	3 509	47.83%
Приходи от валутни курсови разлики	398	5.99%	-	-
Други	308	4.64%	-	-
<b>Общо финансови приходи</b>	<b>6 642</b>	<b>100%</b>	<b>7 337</b>	<b>100%</b>
<b>Финансови разходи</b>				
Разходи за лихви	(3 789)	65.19%	(1 546)	52.44%
Разходи от операции с финансови инструменти	(583)	10.03%	(1 319)	44.74%
Отрицателни валутни курсови разлики	(669)	11.51%	(83)	2.82%
Други	(771)	13.27%	-	-
<b>Общо финансови разходи</b>	<b>(5 812)</b>	<b>100%</b>	<b>(2 948)</b>	<b>100%</b>
<b>Резултат от финансовата дейност</b>	<b>830</b>	<b>-</b>	<b>4 389</b>	<b>-</b>

**2. НЕТНА ПЕЧАЛБА**

През 2018 година Дружеството формира положителен финансов резултат в размер на 188 хил. лв., която след отчитане влиянието на отсрочените корпоративни данъци възлиза на 485 хил. лв.

Печалба (Загуба)	2018г.	2017г.
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Резултат от финансовата дейност	830	4 389
Приходи от услуги	0	30
Разходи за външни услуги	(576)	(358)
Други разходи	(66)	(29)
Финансов резултат преди облагане с данъци	188	4 032
Отсрочени корпоративни данъци	297	(60)
<b>Нетен финансов резултат</b>	<b>485</b>	<b>3 972</b>



ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
НА СПЕЦИАЛИЗИРАНИ ЛОГИСТИЧНИ СИСТЕМИ  
ЗА 2018 ГОДИНА

**3. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ НА НЕКОНСОЛИДИРАНА БАЗА**

**Динамика на активите**

АКТИВИ	2018г		2017г
	хил. лв.	изменение	хил. лв.
<b>Нетекущи активи</b>			
Инвестиции в дъщерни предприятия	8 983	674.40%	1 160
Вземания от свързани предприятия	39 856	(21.93)%	51 049
Други нетекущи вземания	28 729	12.12%	25 624
Активи по отсрочени данъци	297	-	-
<b>Общо нетекущи активи</b>	<b>77 865</b>	<b>0.04%</b>	<b>77 833</b>
<b>Текущи активи</b>			
Вземания от свързани предприятия	13 798	695.73%	1 734
Други текущи вземания	43 839	129.50%	19 102
Краткосрочни ценни книжа	35 138	9.28%	32 154
Парични средства и парични еквиваленти	275	7.42%	256
<b>Общо текущи активи</b>	<b>93 050</b>	<b>74.75%</b>	<b>53 246</b>
<b>Общо активи</b>	<b>170 915</b>	<b>30.39%</b>	<b>131 079</b>

**Други вземания:**

Други вземания	2018г	2017г
	хил. лв.	хил. лв.
Други нетекущи вземания, брутна сума преди обезценка	29 063	25 624
Очаквани кредитни загуби и загуби от обезценка	(334)	-
<b>Други нетекущи вземания, стойност след обезценка, в т.ч.:</b>	<b>28 729</b>	<b>25 624</b>
Вземания по предоставени заеми	6 744	25 624
Вземания по цесии	21 985	-
<b>Общо нетекущи вземания</b>	<b>28 729</b>	<b>25 624</b>
Други текущи вземания, брутна сума преди обезценка	44 547	1 724
Очаквани кредитни загуби и загуби от обезценка	(708)	-
<b>Други текущи вземания, стойност след обезценка, в т.ч.:</b>	<b>43 839</b>	<b>19 102</b>
Вземания по предоставени заеми	2 265	1 724
Търговски вземания	21	32
Вземания по сделки с ценни книжа	13 689	577
Вземания по цесии	27 864	16 769
<b>Общо текущи вземания</b>	<b>43 839</b>	<b>19 102</b>

- Вземанията по предоставени заеми са с падеж 31.12.2024г. при 3,2% годишна лихва. Главниците са отразени като нетекущи вземания, а лихвите като текущи. Заемите са необезпечени, при забава заемополучателя дължи неустойка върху дължимите суми в размер на законната лихва.



ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
НА СПЕЦИАЛИЗИРАНИ ЛОГИСТИЧНИ СИСТЕМИ  
ЗА 2018 ГОДИНА

- Вземанията по цесии са придобити през декември 2018г. и са лихвоносни. Главницата е отразена в нетекущи вземания, а лихвите в текущи вземания.

- Вземането от Хай Рейт ЕООД е по договор за покупко-продажба на ценни книжа, платими до 31.12.2018г., при 3% годишна лихва.

- Вземанията по сделки с ценни книжа са текущи и са с падеж 2019г.

**Инвестиции в дъщерни дружества:**

Дружество	Дял от капитала	2018г.	2017г.
		хил. лв.	хил. лв.
Джи Пи Ес Контрол ЕАД	100.00%	5	5
Профоника ЕООД	100.00%	855	855
Ай Ти Софт ЕАД	100.00%	150	150
Смартнет ЕАД	100.00%	50	50
Балканска Телекомуникационна Компания ЕООД	100.00%	8	8
Santinel Advisors	99.85%	7 823	-
Експат Имоти АДСИЦ	33.43%	-	92
<b>Общо</b>		<b>8 891</b>	<b>1 160</b>

През 2018г. Специализирани Логистични Системи АД е придобило 99,853% от капитала на румънското дружество Santinel Advisors.

**Динамика на пасивите**

ПАСИВИ	2018г.		2017г.
	хил. лв.	изменение	хил. лв.
<b>Нетекущи пасиви</b>			
Задължения към свързани предприятия	6 647	(4.29)%	6 945
Задължения по облигационни заеми	10 433	(1.84)%	10 629
Други нетекущи задължения	136 908	40.00%	97 791
<b>Общо нетекущи пасиви</b>	<b>153 988</b>	<b>33.43%</b>	<b>115 365</b>
<b>Текущи пасиви</b>			
Задължения към свързани предприятия	90	(21.74)%	115
Текуща част от задълженията по облигационен заем	297	(0.67)%	299
Други задължения	7 031	36.74%	5 142
<b>Общо текущи пасиви</b>	<b>7 418</b>	<b>33.51%</b>	<b>5 556</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>161 406</b>	<b>33.48%</b>	<b>120 921</b>
<b>Собствен капитал</b>			
Основен акционерен капитал	535	-	535
Законови резерви	535	-	535
Натрупани печалби/(загуби), нето	7 954	55.47%	5 116
Текуща печалба/(загуба)	485	(87.79)%	3 972
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>9 509</b>	<b>(6.39)%</b>	<b>10 158</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>170 915</b>	<b>30.39%</b>	<b>131 079</b>

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
НА СПЕЦИАЛИЗИРАНИ ЛОГИСТИЧНИ СИСТЕМИ  
ЗА 2018 ГОДИНА

Общата сума на пасивите представлява 94,44% от капитала и привлечените средства на компанията.

- 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.

- 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%.

**Други нетекущи и текущи задължения**

Други задължения	2018г.	2017г.
	хил. лв.	хил. лв.
Други нетекущи задължения:		
Банкови заеми	136 908	97 791
<b>Общо</b>	<b>136 908</b>	<b>97 791</b>
Други текущи задължения:		
Банкови заеми	-	455
Търговски задължения	210	242
Заеми от трети лица	43	40
Текущ корпоративен данък	-	60
Задължения по ценни книжа	6 758	4 344
Други	20	1
<b>Общо</b>	<b>7 031</b>	<b>5 142</b>

- 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.

#### 4. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

##### Капиталова структура

	Неконсолидирани данни	
	2018г.	2017г.
1. Собствен капитал	<b>9 509</b>	<b>10 158</b>
2. Нетекущи пасиви	153 988	115 365
3. Текущи пасиви	7 418	5 556
4. Всичко пасиви (2+3)	<b>161 406</b>	<b>120 921</b>
Коэффициент на финансова автономност (1 : 4)	0.06	0.08
Коэффициент на задлъжнялост (4 : 1)	16.97	11.90

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 31.12.2018 г. е налице превишение на задълженията спрямо собствения капитал. Дружеството е с влошена капиталова структура, като дялът на собствения капитал за 2018 година е 5.56%, а в предходния отчетен период е била 7,75%.

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

Рисковете могат да бъдат разделени по различни критерии в зависимост от техния характер, проявление, особености на дружеството и възможността риска да бъде елиминиран или не.

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

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

##### 1. СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

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

#### **А. ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК**

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

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

#### **Б. МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСКОВЕ**

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

#### **В. ВАЛУТЕН РИСК**

Валутният риск се свързва с възможността приходите и разходите на икономическите субекти в страната да бъдат повлияни от промените на валутния курс на националната валута (BGN) спрямо други валути. В страна със силно отворена икономика като България, нестабилността на местната валута е в състояние да инициира лесно обща икономическа нестабилност и обратно – стабилността на местната валута да се превърне в основа на общоикономическата стабилност. Фиксирането на курса на лева към германската марка (DEM), а по-късно към единната европейска валута (EUR) доведе до ограничаване на колебанията в курса на лева спрямо основните чуждестранни валути в рамките на колебанията между самите основни валути спрямо еврото.

#### **Г. ИНФЛАЦИОНЕН РИСК**

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

#### **Д. ЛИХВЕН РИСК**

Лихвеният риск е свързан с възможността нетните доходи на компаниите да намалеят в следствие на повишение на лихвените равнища, при които Емитентът може да финансира своята дейност. Лихвеният риск се включва в категорията на макроикономическите рискове, поради факта, че основна предпоставка за промяна в лихвените равнища е появата на нестабилност във финансовата система като цяло. Този риск може да се управлява посредством балансираното използване на различни източници на финансов ресурс. Типичен пример за проявлението на този риск е глобалната икономическа криза, предизвикана от ликвидни проблеми на големи ипотечни институции в САЩ и Европа. В резултат на кризата лихвените надбавки за кредитен риск бяха преосмислени и повишени в глобален мащаб. Ефектът от тази криза има осезателно проявление в Източна Европа и на Балканите, изразено в ограничаване свободния достъп до заемни средства.

#### **Е. БЕЗРАБОТИЦА**

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

Според последните публикувани данни на НСИ, коефициентът на безработица в страната за 2018 г. е 5.2% или с 1.0 процентни пункта по-нисък в сравнение с 2017 година. Броят на хората без работа се равнява на 173,3 хиляди човека или отчетено е намаление на броя безработни лица с 33,6 хиляди човека в сравнение с края на 2017 г. През същия период коефициентът на безработица намалява с 0.7 процентни пункта при мъжете и с 1.2 процентни пункта при жените. От общия брой на безработните лица 101.7 хил. (58.68%) са мъже и 71.6 хил. (41.32%) - жени. От всички безработни лица 13.62% са с висше образование, 49.05% - със средно и 37.33% - с основно или по-ниско образование. Коефициентите на безработица по степени на образование са съответно 2.3% за висше образование, 4.5% за средно образование и 36.50% за основно и по-ниско образование.

**Източник: [www.nsi.bg](http://www.nsi.bg)**

#### **Ж. 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 16.11.2018 г., рейтинговата агенция Fitch Ratings затвърди перспективата на кредитния рейтинг на България като стабилна. Агенцията повиши дългосрочния кредитен рейтинг на България „BBB“ от „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“. Затвърждаването на перспективата като стабилна, отразява оценката на Fitch Ratings, че показателите за развитието на външния сектор на България значително се подобриха. Продължителният период на постоянен спад на съотношението на външния дълг към БВП и положителните тенденции по текущата сметка, доведоха до по-добро представяне на външните финанси на България в сравнение със страните от групата с рейтинг „BBB“. Спрямо другите страни със сходен рейтинг, показателите за публичните финанси на страната повлияват положително за повишаването на оценката на рейтинга. Държавният дълг към БВП ще продължи да намалява под този на страните с рейтинг „BBB“.

На 30.11.2018 г. рейтинговата агенция S&P Global Ratings оцени перспективата на кредитния рейтинг на България като положителна. В същото време агенцията повиши дългосрочния и краткосрочния кредитен рейтинг в чуждестранна и местна валута „BBB-/A-3“. 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. Агенцията отбелязва, че през 2018 г. икономическото възстановяване на страната ще продължи с нарастващ принос на вътрешното търсене пред нетния износ.



Подобренията се отразяват на пазара на труда, като по този начин се увеличават разполагаемият доход и частното потребление. Публичните инвестиции, финансирани чрез европейски фондове също ще бъдат важен фактор за икономическото възстановяване. В същото време, България продължава да изпитва структурни ограничения от демографските предизвикателства. Нетната емиграция, особено при квалифицираната част от работната сила и застаряващото население, представляват предизвикателства пред икономическата политика и възможностите за социално сближаване.

**Източник: [www.minfin.bg](http://www.minfin.bg)**

## **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. СЕКТОРЕН РИСК**

Рискът в секторите на информационните технологии и телекомуникациите, и по-конкретно в продажбите на GPS системи и софтуер, се поражда основно от влиянието на технологичните промени в отрасъла, силната конкуренция, промените в търсенето и предлагането, достъпа до финансиране, агресивността на отделните мениджъри и т.н.

Услугите, свързани с управление и мониторинг на превозни средства са пряко свързани с автомобилния сектор, който е един от най-тежко пострадалите сектори в периода на глобалната икономическа криза. Рязкото свиване на инвестициите в автомобилния сектор доведоха до спадове на приходите от продажби на GPS устройства и на съпътстващият ги логистичен софтуер. Извършва се цялостно преструктуриране на автомобилния бранш и намаляване на производството. Най-оптимистичните очаквания са свързани със стабилизиране на автомобилния бранш през 2019/2018 г. От друга страна, в периоди на криза компаниите за транспорт и логистика на стоки се фокусират основно върху намаляване на разходите чрез оптимизация и контрол на наличния парк, което е предпоставка за увеличаване на приходите от текущи GPS услуги.

Глобалната икономическа криза се отразява двузначно върху сектора на информационните технологии. От една страна някои от компаниите, потребители на IT 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.

### **B. ФИРМЕН РИСК**

Фирменият риск е свързан с естеството на дейност на дружеството, като за всяко дружество е важно възвръщаемостта от инвестираните средства и ресурси да съответства на риска, свързан с тази инвестиция.

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

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

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

Специализирани логистични системи АД, като холдингово дружество, развива основната си дейност в сферата на рисковите инвестиции чрез покупката, реструктурирането и продажбата на участия в отделни дружества или цели бизнес-структури. Текущите проекти на дружеството са насочени към ИТ сектора и сектора на телекомуникациите и по-конкретно към разработване, производство, продажба и последващо обслужване на системи за мониторинг, управление и охрана на 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 свързано 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 задължениост 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 задължениост 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 дялът на дългосрочния дълг в сравнение със собствения капитал, толкова по-голяма ще бъде вероятността от провал при изплащането на фиксираните задължения. Увеличението на стойността на този показател показва и увеличаване на финансовия риск. Друга група показатели се отнасят до потока от приходи, чрез който става възможно плащането на задълженията на фирмата. Показател, който може да се използва, е показателят за изплащане на фиксираните плащания (лихвите). Този показател показва колко пъти фиксираните лихвени плащания се съдържат в стойността на дохода преди плащането на лихвите и облагането му с данъци. Същият дава добра индикация за способността на фирмата да изплаща дългосрочните си задължения. Ефектът от използването на привлечени средства (дълг) от предприятието с оглед увеличаване на крайния нетен доход от общо въввлечените в дейността средства (собствен капитал и привлечени средства) се нарича финансов ливъридж. Ползата от използването на финансовия ливъридж се явява тогава, когато дружеството печели от влагането на привлечените средства повече, отколкото са разходите (лихвите) по тяхното привличане. Индикатор за риска в случая е степента на финансов ливъридж,



която се изразява като отношение на дохода преди плащане на лихви и данъци към дохода преди плащането на данъци. Когато дадена фирма постига по-висока доходност от използването на привлечени средства в капиталовата си структура, отколкото са разходите по тях, ливъриджът е оправдан и би следвало да се разглежда в положителен аспект (с уговорката нивото на ливъридж да не дава драстично негативно отражение на други финансови показатели на компанията). Приемливата или "нормалната" степен на финансовия риск зависи и от бизнес риска. Ако за фирмата съществува малък бизнес риск, то може да се очаква, че инвеститорите биха били съгласни да поемат по-голям финансов риск и обратно.

#### **В. ВАЛУТЕН РИСК**

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

#### **Г. ЛИКВИДЕН РИСК**

Ликвидният риск е свързан с възможността дружеството да не погаси в договорения размер и/или срок свои задължения, поради липсата на достатъчно ликвидни средства. Наличието на добри финансови показатели за рентабилност и капитализация на дружеството не са гарант за безпроблемно посрещане на текущите плащания.

#### **Д. ОПЕРАТИВНИ РИСКОВЕ**

Оперативните рискове са свързани с управлението на дружеството, а именно:

- ◆ вземане на грешни решения за текущото управление на инвестициите и ликвидността на фирмата както от висшия мениджърски състав, така и от оперативните служители на холдинга;
- ◆ невъзможността на мениджмънта да стартира реализацията на планирани проекти или липса на подходящо ръководство за конкретните проекти;
- ◆ възможни технически грешки на единната информационна система;
- ◆ възможни грешки на системата за вътрешен контрол;
- ◆ напускане на ключови служители и невъзможност да се назначи персонал с нужните качества;
- ◆ риск от прекомерно нарастване на разходите за управление и администрация, водещ до намаляване на общата рентабилност на компанията.

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

На Съвета на Директорите не са известни важни събития, настъпили след датата на годишния финансов отчет.

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

През 2019г. усилията на мениджмънта на Специализирани Логистични Системи АД ще бъдат насочени към гарантиране изпълнението на поетите ангажименти по обезпечение и погасяване на облигационната емисия. 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, като холдингова структура 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. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА СВЪРЗАНИ ЛИЦА

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%
- *Балканска Телекомуникационна Компания ЕООД* – 50 дяла – 100%
- *Sentinel Advisors* – 102 073 акции - 99.853%

Други свързани лица

- GPS Control R s.r.l. – Румъния – дъщерно дружество на Джи Пи Ес Контрол ЕАД
- Еуросис ООД – асоциирано на Ай Ти Софт ЕАД
- Ви Ай Пропъртис ЕООД – управител Ваньо Иванов
- Смарт Ай Ти Сълюшънс ЕООД – едноличен собственик на капитала Ваньо Иванов
- Делта Кредит Мениджмънт ЕАД – едноличен собственик на капитала Илиян Динев

Общата сума на сделките със свързани лица и дължимите салда за текущия и предходен отчетен период са представени както следва:

Сделки със свързани лица, отразени в отчета за всеобхватния доход		Приходи от лихви хил. лв.	Приходи от дивиденди хил. лв.	Приходи от операции с фин. инструм. хил. лв.	Приходи от очаквани загуби хил. лв.	Разходи за лихви хил. лв.	Разходи за очаквани загуби хил. лв.
Ай Ти Софт ЕАД	2017	125	1 607	612	-	-	-
Ай Ти Софт ЕАД	2018	1 280	-	-	27	-	2
Джи Пи Ес Контрол ЕАД	2017	-	-	-	-	481	-
Джи Пи Ес Контрол ЕАД	2018	-	-	-	-	389	34
Профоника ЕООД	2017	22	-	-	-	-	-
Профоника ЕООД	2018	9	-	-	1	-	-
Смарт Ай Ти Сълюшънс ЕООД	2018	-	-	-	-	-	1
<b>ОБЩО</b>	<b>2017</b>	<b>147</b>	<b>1 607</b>	<b>612</b>	<b>-</b>	<b>481</b>	<b>-</b>
<b>ОБЩО</b>	<b>2018</b>	<b>1 289</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28</b>	<b>389</b>	<b>37</b>

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
НА СПЕЦИАЛИЗИРАНИ ЛОГИСТИЧНИ СИСТЕМИ  
ЗА 2018 ГОДИНА

Сделки със свързани лица, отразени в отчета за финансовото състояние		Вземания от свързани лица	Задължения към свързани лица
		хил. лв.	хил. лв.
Ай Ти Софт ЕАД	2017	52 324	
Ай Ти Софт ЕАД	2018	47 571	
Джи Пи Ес Контрол ЕАД	2017	-	7 060
Джи Пи Ес Контрол ЕАД	2018	5 666	6 737
Профоника ЕООД	2017	459	-
Профоника ЕООД	2018	336	-
Смарт Ай Ти Сълюшънс ЕООД	2018	81	
<b>ОБЩО</b>	<b>2017</b>	<b>52 783</b>	<b>7 060</b>
<b>ОБЩО</b>	<b>2018</b>	<b>53 654</b>	<b>6 737</b>

Сделки със свързани лица, отразени в отчета за паричните потоци		Постъпления по заеми	Плащания по заеми	Получени дивиденди	Платени лихви по заеми	Получени лихви по заеми	Получени суми от търговия с финансови активи
							хил. лв.
Джи Пи Ес Контрол ЕАД	2017	-	94	-	556	-	-
Джи Пи Ес Контрол ЕАД	2018	1 200	1 498	-	414	-	-
Ай Ти Софт ЕАД	2017	-	-	421	-	-	-
Ай Ти Софт ЕАД	2018	15	14	1 150	-	670	3 290
Профоника ЕООД	2018	49	-	-	-	-	79
<b>ОБЩО</b>	<b>2017</b>	<b>-</b>	<b>94</b>	<b>421</b>	<b>556</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ОБЩО</b>	<b>2018</b>	<b>1 264</b>	<b>1 512</b>	<b>1 150</b>	<b>414</b>	<b>640</b>	<b>3 369</b>

#### Условия на сделките със свързани лица

Продажбите и покупките със свързани лица се извършват по договорени цени. Неиздължените салда в края на годината са необезпечени, безлихвени (с изключение на заемите) и уреждането им се извършва с парични средства. За вземанията от или задълженията към свързани лица не са предоставени или получени гаранции.

#### Х. 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 2018 година дружеството не е изкупувало и не са прехвърляни собствени акции.

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

Дружеството не притежава собствени акции.

**3. Информация за размера на възнагражденията, на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента и негови дъщерни дружества.**

До края на отчетния период 31.12.2018 година членовете на Съвета на Директорите са получили общо възнаграждения от емитента и негови дъщерни дружества, както следва:

Изплатени брутни възнаграждения в лева:

	2018 г.
Илиян Зафиров Динев	98 405 лв.
Ваньо Стоянов Иванов	68 391 лв.
Диана Тодорова Валентинова	-

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.

**4. 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%

**5. 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.

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
НА СПЕЦИАЛИЗИРАНИ ЛОГИСТИЧНИ СИСТЕМИ  
ЗА 2018 ГОДИНА

**6. 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 – Едноличен собственик на капитала;</li> <li>• Профоника ЕООД – Управител;</li> <li>• СЛС Имоти АДСИЦ – Изпълнителен директор;</li> <li>• Смартнет ЕАД- член на Съвета на директорите;</li> <li>• Специализирани Логистични Системи АД- Изпълнителен директор.</li> <li>• GPS Control R – Румъния - управител</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
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>• Смартнет ЕАД- Изпълнителен директор;</li> </ul>

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
НА СПЕЦИАЛИЗИРАНИ ЛОГИСТИЧНИ СИСТЕМИ  
ЗА 2018 ГОДИНА

	<ul style="list-style-type: none"> <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> </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.
Служебен адрес:	Настоящият мандат на лицето изтича: 08.01.2021 г.
Основни функции и отговорности:	Гр. София 1592, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за значителни участия в управлението, дейността и/или собствеността на други дружества:	Цялостно ръководство на Емитента
Роднински връзки с друг член на Съвета на директорите или ръководния състав на Емитента:	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Джи Пи Ес Контрол ЕАД – Член на Съвета на директорите;</li> <li>• Смартнет ЕАД- член на Съвета на директорите;</li> <li>• Специализирани Логистични Системи АД- член на Съвета на директорите.</li> <li>• Ай ти софт ЕАД – член на Съвета на директорите</li> </ul>
	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.

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
НА СПЕЦИАЛИЗИРАНИ ЛОГИСТИЧНИ СИСТЕМИ  
ЗА 2018 ГОДИНА

---

**7. Информация, изисквана съгласно чл. 41 от Закона за Счетоводството, в сила от 01.01.2017г.**

Във връзка с чл.41 от Закона за счетоводството, в сила от 01.01.2017г., ръководството на Специализирани Логистични Системи АД 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 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.

**8. Сключени през 2018 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.

**9. Брой заети лица**

Към 31.12.2018 г. в Специализирани логистични системи АД не са назначени служители на трудов договор.

**10. Наличие на клонове на компанията**

Дружеството няма регистрирани клонове в страната и чужбина.

Дата: 13.03.2019г.  
гр. София



Илиян Зафиров Динев,  
Изпълнителен директор