# СПЕЦИАЛИЗИРАНИ ЛОГИСТИЧНИ СИСТЕМИ АД

# ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

# 2017 ГОДИНА

**Март, 2018г.**

# ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА СПЕЦИАЛИЗИРАНИ ЛОГИСТИЧНИ СИСТЕМИ ЗА 2017 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 2017 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 и Балканска Телекомуникационна Компания ЕООД.

### 3. СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ

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

| | |
|---|---|
| Пощенски адрес | гр. София, бул. "Христофор Колумб" 43 |
| Телефон | + 3952 9651 551 |
| Електронен адрес (e-mail) | office@slsys.bg |

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 | Дял от капитала |
|---|---|---|
| Илиян Зафиров Динев | 444 050 | 83% |
| Ваньо Стоянов Иванов | 90 950 | 17% |
| ОБЩО | 535 000 | 100% |

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 IT сектора - Ай Ти Софт ЕАД, Джи Пи Ес Контрол АД, Профоника ЕООД, Смартнет ЕАД и Балканска Телекомуникационна Компания ЕООД

**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 предавани и репортажи.

През 2017 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 2017 г. Ай Ти Софт ЕАД продължава да осигурява проддръжката на специализирания софтуер на застрахователни дружества от България, Румъния и Македония. Постъпленията от тези договори формират 91,43 % от приходите на дружеството за изминалата година.

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

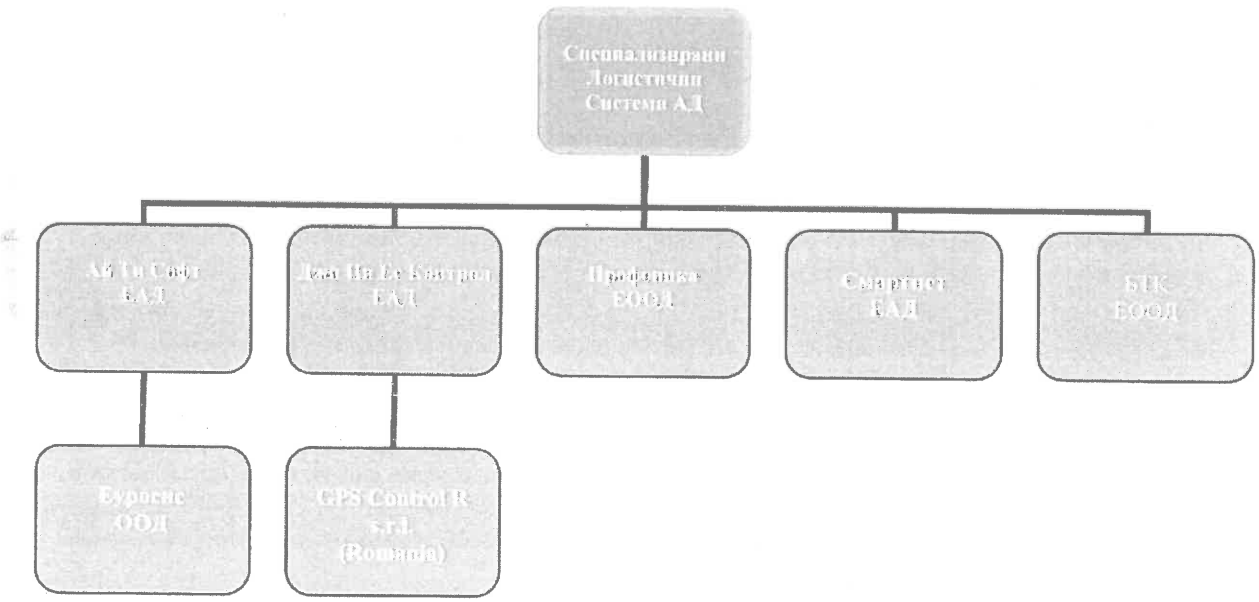
Профоника ЕООД предлага иновационни продукти за пренос на гласови сигнали и видео изображения - IP телефонни апарати и IP телефонни централи, адаптери за аналогови телефони, ISDN GSM гейтове. Продуктите се характеризират с пълна съвместимост с наложените стандарти в индустрията и са проектирани така, 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 Броудкаст 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 IT сектора.

Специализирани Логистични Системи АД е едноличен собственик на капитала на Ай Ти Софт ЕАД, Джи Пи Ес Контрол АД, Профоника ЕООД и Смартнет ЕАД




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 2017 година СЛС формира приходи в размер на 7 367 хил. лв, от които 2 221 хил. лв. лихви, 1 607 хил. лв. – разпределен дивидент от Ай Ти Софт ЕАД, 3 509 хил. лв. от операции с финансови инструменти и 30 хил. лв. приходи от услуги Разходите по осъществяване на цялостната дейност на Дружеството са в размер на 3 335 хил. лв., от които 1 546 хил.лв. за лихви, 1 319 хил. лв. от операции с ифинансови инструменти, 387 хил. лв. от разходи за дейността и 83 хил. лв. от валутни курсови разлики. В резултат на това през отчетния период е формиран положителен финансов резултат в размер на 4 032 хил.лв. преди данъци. След отчитане влиянието текущия данък, Дружеството формира печалба в размер на 3 972 хил.лв. За сравнение предходната 2016 г. печалбата е в размер на 4 077 хил.лв.

**Финансов резултат на неконсолидирана база:**

| Приходи /Разходи | 2017 г. | | 2016 г. | |
|---|---|---|---|---|
| | хил. лв. | дял | хил.лв. | дял |
| *Приходи:* | | | | |
| Финасови приходи | 7 337 | 99.59% | 4 906 | 100% |
| Приходи от услуги | 30 | 0.41% | - | - |
| Общо приходи | 7 367 | 100% | 4 906 | 100% |
| Финансови разходи | (2 948) | 88% | (779) | 96% |
| Други разходи | (387) | 12% | (35) | 4% |
| Общо разходи | (3 335) | 100% | (814) | 100% |
| Финансов резултат преди данъци | 4 032 | - | 4 092 | - |
| Разходи за текущи/отложени корпоративни данъци | (60) | - | (15) | - |
| Финансов резултат след данъци | 3 972 | - | 4 077 | - |

Паричните потоци за 2017 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 | 2017 г. | | 2016 г. | |
|---|---|---|---|---|
| | хил. лв. | дял | хил.лв. | дял |
| **Финансови приходи** | | | | |
| Приходи от лихви | 2 221 | 30.27% | 951 | 19.38% |
| Приходи от дивиденти | 1 607 | 21.90% | - | - |
| Приходи от операции с финансови инструменти | 3 509 | 47.83% | 3 955 | 80.62% |
| Общо финансови приходи | 7 337 | 100% | 4 906 | 100% |
| **Финансови разходи** | | | | |
| Разходи за лихви | (1 546) | 52.44% | (766) | 98.33% |
| Разходи от операции с финансови инструменти | (1 319) | 44.74% | (13) | 1.67% |
| Отрицателни валутни курсови разлики | (83) | 2.82% | - | - |
| Общо финансови разходи | (2 948) | 100% | (779) | 100% |
| Резултат от финансовата дейност | 4 389 | - | 4 127 | - |

## 2. НЕТНА ПЕЧАЛБА

През 2017 година Дружеството формира положителен финансов резултат в размер на 4 032 хил. лв., която след приспадане на текущия корпоративен данък възлиза на 3 972 хил. лв.

| Печалба (Загуба) | 2017 г. | 2016 г. |
|---|---|---|
| | хил. лв. | хил. лв. |
| Резултат от финансовата дейност | 4 389 | 4 127 |
| Приходи от услуги | 30 | - |
| Разходи за външни услуги | (358) | (34) |
| Други разходи | (29) | (1) |
| Финансов резултат преди облагане с данъци | 4 032 | 4 092 |
| Отсрочени корпоративни данъци | (60) | (15) |
| Нетен финансов резултат | 3 972 | 4 077 |

## 3. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ НА НЕКОНСОЛИДИРАНА БАЗА

**Динамика на активите**

| АКТИВИ | 2017 г. | | 2016 г. |
|---|---|---|---|
| | хил. лв. | изменение | хил. лв. |
| **Нетекущи активи** | | | |
| Инвестиции в дъщерни предприятия | 1 160 | - | 1 160 |
| Вземания от свързани предприятия | 51 049 | - | - |
| Други нетекущи вземания | 25 624 | 82.36% | 14 051 |
| Общо нетекущи активи | 77 833 | 411.69% | 15 211 |
| **Текущи активи** | | | |
| Вземания от свързани предприятия | 1 734 | 296.80% | 437 |
| Други текущи вземания | 19 102 | 898.01% | 1 914 |
| Краткосрочни ценни книжа | 32 154 | 1 940.23% | 1 576 |
| Парични средства и парични еквиваленти | 256 | 540.00% | 40 |
| Общо текущи активи | 53 246 | 1 242.22% | 3 967 |
| Общо активи | 131 079 | 583.49% | 19 178 |

През 2016 година сумата на активите се е увеличила спрямо предходната година с 583.49%

**Други вземания:**

| Други вземания | 2017 г. | 2016 г. |
|---|---|---|
| | хил. лв. | хил. лв. |
| Лаудспикърс Си Ей ЕООД | 6 484 | - |
| Старком Холдинг АД | 19 140 | 14 051 |
| Общо нетекущи вземания | 25 624 | 14 051 |
| Старком Холдинг АД | 155 | 72 |
| Италтех Сервиз България ЕООД | 6 763 | - |
| Лаудспикърс Си Ей ЕООД | 8 507 | 1 217 |
| Россгаз Асет ЕАД | 520 | 490 |
| Кейбъл Нетуърк АД | 57 | 57 |
| Евроаутосервиз ЕООД | 1 519 | - |
| Стар Моторс ДООЕЛ - Македония | 230 | - |
| Хай Рейт ЕООД | 1 299 | - |
| Физически лица | 50 | - |
| Други | 2 | - |
| Астерион България АД | - | 78 |
| Общо текущи вземания | 19 102 | 1 914 |

- Вземането от Старком Холдинг АД е по договор за заем от 29.04.2011г., при следните условия: лимит 40 000 хил.лв., падеж 31.12.2021г. при 6% годишна лихва. Заемът не е обезпечен, при забава получателя дължи законната лихва

- Съгласно споразумение от май 2014г. Лаудспикърс Си Ей ЕООД и Россгаз Асет ЕАД заместват в дълг iLearn Limited при годишна лихва 7.5% и падеж 31.12.2017г.

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

- Вземането от физическите лица е по договори за заем.

- Вземането от Италтех Сервиз България е по заместване в дълг

- Вземането от Стар Моторс ДООЕЛ - Македония е заместване в дълг.

- Вземането от Евораутосервиз ЕООД е по договор за заем при лимит 1 500 хил. лв., при 5% годишна лихва.

**Инвестиции в дъщерни дружества:**

| Дружество | Дял от капитала | 2017 г. | 2016 г. |
|---|---|---|---|
| | | 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 |
| Общо | | 1 068 | 1 068 |

**Динамика на пасивите**

| ПАСИВИ | 2017 г. | 2016 г. | |
|---|---|---|---|
| | хил. лв. | изменение | хил. лв. |
| **Нетекущи пасиви** | | | |
| Задължения към свързани предприятия | 6 945 | 2.54% | 6 773 |
| Задължения по облигационни заеми | 10 629 | 219.67% | 3 325 |
| Други нетекущи задължения | 97 791 | - | - |
| Общо нетекущи пасиви | 115 365 | 1 042.45% | 10 098 |
| **Текущи пасиви** | | | |
| Задължения към свързани предприятия | 115 | (55.94)% | 261 |
| Текуща част от задълженията по облигационен заем | 299 | 31.14% | 228 |
| Други задължения | 5 142 | 113.8% | 2 405 |
| Общо текущи пасиви | 5 556 | 91.98% | 2 894 |
| Общо Пасиви | 126 921 | 830.73% | 12 992 |
| **Собствен капитал** | | | |
| Основен акционерен капитал | 535 | - | 535 |
| Законови резерви | 535 | 224.24% | 165 |
| Натрупани печалби/(загуби), нето | 5 116 | 263.09% | 1 409 |
| Текуща печалба/(загуба) | 3 972 | (2.58)% | 4 077 |
| Общо Собствен капитал | 10 158 | 64.21% | 6 186 |
| Общо Собствен капитал и пасиви | 131 079 | 583.49% | 19 178 |

Общата сума на пасивите представлява 92,25% 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.

**Други текущи задължения**

| Други текущи задължения | 2017 г. | 2016 г. |
|---|---|---|
| | хил. лв. | хил. лв. |
| Банкови заеми | 455 | - |
| Формопласт АД | 40 | 38 |
| Грийнхаус Пропъртис АД | 32 | - |
| Стар Моторс ЕООД | 210 | - |
| РЕПО сделки | 4 344 | 2 352 |
| Текущ корпоративен данък | 62 | 15 |
| Други | 1 | - |
| Общо | 5 142 | 2 405 |

- 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.
- Задължението към Формопласт АД е по договор от 25.09.2006г. при 7% годишна лихва и падеж 31.12.2018г.
-Задължението по РЕПО сделки е с падеж 2018г.
-Задължението към Стар Моторс ЕООД е по договор за заместване в дълг с падеж 2018г.

## 4. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

**Капиталова структура**

| | Неконсолидирани данни | |
|---|---|---|
| | 2017 г. | 2016 г. |
| 1. Собствен капитал | **10 158** | **6 186** |
| 2. Нетекущи пасиви | 115 365 | 10 098 |
| 3. Текущи пасиви | 5 556 | 2 894 |
| 4. Всичко пасиви (2+3) | **120 921** | **12 992** |
| Коефициент на финансова автономност (1 : 4) | 0.08 | 0.48 |
| Коефициент на задлъжнялост (4 : 1) | 11.90 | 2.10 |

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 31.12.2017 г. е налице превишение на задълженията спрямо собствения капитал. Дружеството е с влошена капиталова структура, като делът на собствения капитал за 2017 година е 7.75%, а в предходния отчетен период е била 32,26%.

## IV. ОСНОВНИ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОЙТО 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). Стремежът 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 й 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.

## ***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.

### А. 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 търсеното 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 2017/2016 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.

**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 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 дивиденти от тези дружества. В тази връзка фирменият риск може да окаже влияние върху размера на индивидуалните приходи на емитента, както и върху рентабилността и платежоспособността му. За тази цел е необходимо да се анализират подробно главните фактори, които пораждат несигурност в ритмичното генериране на приходи от страна на дъщерните дружества. Тази несигурност може да бъде измерена чрез променливостта на получаваните приходи в течение на времето. Това означава, че колкото по-променливи и 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, преструктурирането и продажбата на участия в отделни дружества или цели бизнес-структури. Текущите проекти на дружеството са насочени към IT сектора и сектора на телекомуникациите и по-конкретно към разработване, производство, продажба и последващо обслужване на системи за мониторинг, управление и охрана на авто-паркове (т. нар. „джи пи ес" услуги), разработването на софтуер за различни финансови институции и IT 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 настроенията, 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 свързан с наличието на дългосрочни договори с възлови клиенти. Най-вероятният за проявление риск е забавянето на абонаментните плащания на по-малките клиенти, като в отделни случаи е възможно заплащането на месечните такси за обслужване да се забави с месеци. В период на икономическа криза продуктът, който предлага фирмата е пряко свързан с намаляване на разходите на клиентите ползващи услугите. Излизането на пазара в 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 въвлечените 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

С цел изпълнение на показателя „Пасиви/Активи", „Специализирани Логистични Системи" АД е свикало общо събрание на облигационерите, което ще се проведе на 14 Март 2018 г. с дневен ред приемане на решение за промяна на условията и параметрите по издадената от Дружеството втора облигационна емисия с ISIN код BG2100004170, а именно определяне на нов коефициент „Пасиви/Активи", като максималната стойност на този финансов показател за срока на облигационния заем да бъде изменен от 0.90 на 0.98.

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

През 2018г. 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%*

*Други свързани лица*

- GPS Control R s.r.l. – Румъния – дъщерно дружество на Джи Пи Ес Контрол ЕАД
- Еуросис ООД – дъщерно на Ай Ти Софт ЕАД
- 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 дивиденти *хил. лв.* | Приходи от операции с фин. инструм. *хил. лв.* | Разходи за лихви *хил. лв.* |
|---|---|---|---|---|---|
| Ай Ти Софт ЕАД | 2017 | 125 | 1 607 | 612 | - |
| Джи Пи Ес Контрол ЕАД | 2017 | - | - | - | 481 |
| Джи Пи Ес Контлод ЕАД | 2016 | - | - | - | 483 |
| Профоника ЕООД | 2017 | 22 | - | - | - |
| Профоника ЕООД | 2016 | 22 | - | - | - |
| **ОБЩО** | **2017** | **147** | 1 607 | 612 | **481** |
| **ОБЩО** | **2016** | **22** | - | - | **483** |

| **Сделки със свързани лица, отразени в отчета за финансовото състояние** | | Вземания от свързани лица *хил. лв.* | Задължения към свързани лица *хил. лв.* |
|---|---|---|---|
| Ай Ти Софт ЕАД | 2017 | 52 324 | |
| Джи Пи Ес Контрол ЕАД | 2017 | - | 7 060 |
| Джи Пи Ес Контрол ЕАД | 2016 | - | 7 034 |
| Профоника ЕООД | 2017 | 459 | - |
| Профоника ЕООД | 2016 | 437 | - |
| **ОБЩО** | **2017** | **52 783** | **7 060** |
| **ОБЩО** | **2016** | **437** | **7 034** |

| **Сделки със свързани лица, отразени в отчета за паричните потоци** | | Постъпления по заеми *хил. лв.* | Плащания по заеми *хил. лв.* | Получени дивиденти *хил. лв.* | Платени лихви по заеми *хил. лв.* |
|---|---|---|---|---|---|
| Джи Пи Ес Контрол ЕАД | 2017 | - | 94 | - | 556 |
| Джи Пи Ес Контрол ЕАД | 2016 | 10 | 82 | - | 372 |
| Ай Ти Софт ЕАД | 2017 | - | - | 421 | - |
| **ОБЩО** | **2017** | **-** | **94** | **421** | **556** |
| **ОБЩО** | **2016** | **10** | **82** | **-** | **372** |

**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. Дружеството не е извършило обезценка на вземания от свързани лица към 31 декември 2017 г. Преглед за обезценка се извършва всяка финансова година на база на анализ на финансовото състояние на свързаното лице и пазара, на който то оперира.

## 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 2017 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 31.12.2017 година членовете на Съвета на Директорите са получили общо възнаграждения от емитента и негови дъщерни дружества, както следва:

**Изплатени брутни възнаграждения в лева:**

| | 2017 г. |
|---|---|
| **Илиян Зафиров Динев** | **105 305 лв.** |
| **Ваньо Стоянов Иванов** | **76 295,35 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.

**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**

| Име: | Илиян Зафиров Динев |
|---|---|
| Длъжност в Емитента: | Изпълнителен директор и представляващ „Специализирани Логистични Системи" АД |
| Период на заемане на длъжността: | От: 19.03.2010 г. |
| | Настоящият мандат на лицето изтича: 19.03.2019 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: | • Ай Ти Софт ЕАД – Изпълнителен директор;<br>• Балканска Телекомуникационна Компания ЕООД – Управител;<br>• Джи Пи Ес Контрол ЕАД–Изпълнителен директор;<br>• Делта Кредит Мениджмънт ЕАД – Едноличен собственик на капитала;<br>• Профоника ЕООД – Управител;<br>• СЛС Имоти АДСИЦ – Изпълнителен директор;<br>• Смартнет ЕАД- член на Съвета на директорите;<br>• Специализирани Логистични Системи АД- Изпълнителен директор.<br>• Джи пи ес контрол – Румъния - управител |
| 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. |

| Име: | Ваньо Стоянов Иванов |
|---|---|
| Длъжност в Емитента: | Председател на Съвета на директорите на „Специализирани Логистични Системи" АД |
| Период на заемане на длъжността: | От: 19.03.2013 г. |
| | Настоящият мандат на лицето изтича: 19.03.2019 г. |
| Служебен адрес: | Гр. София 1592, бул. "Христофор Колумб" № 43 |
| Основни функции и отговорности: | Цялостно ръководство на Емитента |
| Данни за значителни участия в управлението, дейността и/или собствеността на други дружества: | • Джи Пи Ес Контрол ЕАД – Член на Съвета на директорите;<br>• СЛС Имоти АДСИЦ – Изпълнителен директор;<br>• Смарт Ай Ти Сълюшънс ЕООД – едноличен собственик на капитала и управител; |

| | |
|---|---|
| | • Смартнет ЕАД- Изпълнителен директор;<br>• Специализирани Логистични Системи АД- член на Съвета на директорите.<br>• Ай ти софт ЕАД – член на Съвета на директорите<br>• Ви ай пропъртис ЕООД - управител |
| 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. |

| **Име:** | **Диана Тодорова Валентинова** |
|---|---|
| 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: 08.01.2018 г. |
| Служебен адрес: | Гр. София 1592, бул. "Христофор Колумб" № 43 |
| Основни функции и отговорности: | Цялостно ръководство на Емитента |
| Данни за значителни участия в управлението, дейността и/или собствеността на други дружества: | • Джи Пи Ес Контрол ЕАД – Член на Съвета на директорите;<br>• Смартнет ЕАД- член на Съвета на директорите;<br>• Специализирани Логистични Системи АД- член на Съвета на директорите.<br>• Ай ти софт ЕАД – член на Съвета на директорите |
| Роднински връзки с друг член на Съвета на директорите или ръководния състав на Емитента: | Няма |
| Наказателна, административнонаказателна и професионална отговорност през последните 5 години: | 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. |

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

Във връзка с чл.41 от Закона за счетоводството, в сила от 01.01.2017г., ръковдството на Специализирани Логистични Системи АД АД е извършило анализ на критерийте 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 2017 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 31.12.2017 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: 10.03.2018г.
гр. София

.....
Илиян Зафиров Динев,
Изпълнителен директор

| ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД<br>КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017 ГОДИНА | Бележки | 31.12.2017<br>*хил. лв.* | 31.12.2016<br>*хил. лв.* |
|---|---|---|---|
| Финансови приходи | | 7 337 | 4 906 |
| Финансови разходи | | (2 948) | (779) |
| **Резултат от финансова дейност** | | **4 389** | **4 127** |
| **Приходи от услуги** | | **30** | - |
| Разходи за външни услуги | | (358) | (34) |
| Други разходи | | (29) | (1) |
| Общо разходи за дейността | | **(387)** | **(35)** |
| **Финансов резултат преди данъци** | | **4 032** | **4 092** |
| **Разходи за текущ корпоративен данък** | | **(60)** | **(15)** |
| **Общо всеобхватен доход за периода, нетно от данъци** | 3 | **3 972** | **4 077** |
| Доход на акция | | 7,42 | 7,62 |

.....
Илиян Зафиров Динев
Изпълнителен директор

.....
Николай Атанасов Дачев
Съставител ГФО

0659 Магдалена Цветкова
Регистриран одитор
29 03 2018г.

## ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017 ГОДИНА

| | Бележки | 31.12.2017 *хил. лв.* | 31.12.2016 *хил. лв.* |
|---|---|---|---|
| **АКТИВИ** | | | |
| **Нетекущи активи** | | | |
| Инвестиции | 4 | 1 160 | 1 160 |
| Вземания от свързани лица | 5 | 51 049 | - |
| Търговски и други вземания | 6 | 25 624 | 14 051 |
| | | **77 833** | **15 211** |
| **Текущи активи** | | | |
| Вземания от свързани лица | 5 | 1 734 | 437 |
| Търговски и други вземания | 6 | 19 102 | 1 914 |
| Финансови активи | 7 | 32 154 | 1 576 |
| Парични средства и краткосрочни депозити | 8 | 256 | 40 |
| | | **53 246** | **3 967** |
| **ОБЩО АКТИВИ** | | **131 079** | **19 178** |
| **СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ** | | | |
| **Собствен капитал** | | | |
| Основен капитал | | 535 | 535 |
| Резерви | | 535 | 165 |
| Неразпределена печалба/(загуба) | | 5 116 | 1 409 |
| Текущ финансов резултат | | 3 972 | 4 077 |
| **Общо собствен капитал** | 9 | **10 158** | **6 186** |
| **Нетекущи задължения** | | | |
| Задължения към свързани лица | 10 | 6 945 | 6 773 |
| Задължения по облигационни заеми | 11 | 10 629 | 3 325 |
| Търговски и други задължения | 12 | 97 791 | - |
| | | **115 365** | **10 098** |
| **Текущи задължения** | | | |
| Задължения към свързани лица | 10 | 115 | 261 |
| Задължения по облигационни заеми | 11 | 299 | 228 |
| Търговски и други задължения | 12 | 5 142 | 2 405 |
| | | **5 556** | **2 894** |
| **Общо пасиви** | | **120 921** | **12 992** |
| **ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ** | | **131 079** | **19 178** |

.....
Илиян Зафиров Динев
Изпълнителен директор

.....
Николай Атанасов Дачев
Съставител ГФО

0659 Магдалена Цветкова
Регистриран одитор
29 03 2018 г.

## ОТЧЕТ ЗА ДВИЖЕНИЕТО НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017 ГОДИНА

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|---|---|
| | *хил. лв.* | *хил. лв.* |
| **ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ** | | |
| Плащания на контрагенти | (350) | (30) |
| Парични потоци от търговия с финансови активи | (31 972) | 1 147 |
| Плащания за данъци | (15) | (2) |
| Други постъпления /плащания от оперативна дейност | (7) | - |
| **Нетни парични потоци от/, използвани в оперативната дейност** | **(32 344)** | **1 115** |
| **ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ** | | |
| Предоставени заеми | (183 375) | (6 565) |
| Възстановени предоставени заеми | 109 395 | 2 329 |
| Получени лихви по предоставени заеми | 1623 | 890 |
| Покупка на инвестиции | - | (264) |
| Продажба на инвестиции | 156 | 4 220 |
| Получени дивидентки | 457 | - |
| **Нетни парични потоци от/, използвани в инвестиционна дейност** | **(71 744)** | **610** |
| **ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ** | | |
| Постъпления от емитиране на ценни книжа | 12 503 | - |
| Плащания при обратно придобиване на ценни книжа | (5 198) | (195) |
| Постъпления от банкови и търговски заеми | 189 463 | 314 |
| Плащания по банкови и търговски заеми | (91 499) | (1 186) |
| Изплатени лихви и комисионни, нетно | (965) | (666) |
| **Нетни парични потоци от/, използвани във финансова дейност** | **104 304** | **(1 733)** |
| **Нетно (намаление)/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти** | 216 | (8) |
| **Парични средства и парични еквиваленти на 1 Януари 2017г.** | **40** | **48** |
| **Парични средства и парични еквиваленти на 31 Декември 2017г.** | **256** | **40** |

.....
Илиян Зафиров Динев
Изпълнителен директор

.....
Николай Атанасов Дачев
Съставител ГФО

0659 Магдалена Цветкова
Регистриран одитор
29.03.2018г.

| **ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017 ГОДИНА** | Основен акционерен капитал | Резерви | Неразпределени печалби/ (загуби) | Текущ финансов резултат | Общо собствен капитал |
|---|---|---|---|---|---|
| | *хил. лв.* | *хил. лв.* | *хил. лв.* | *хил. лв.* | *хил. лв.* |
| **На 1 януари 2016 г.** | **535** | **165** | **1 022** | **387** | **2 109** |
| Разпределение на финансовия резултат | - | - | 387 | (387) | - |
| Текущ финансов резултат | - | - | - | 4077 | **4 077** |
| **Общо всеобхватен доход** | - | - | - | **4 077** | **4 077** |
| **На 31 декември 2016 г.** | **535** | **165** | **1 409** | **4 077** | **6 186** |
| **На 1 Януари 2017 г.** | **535** | **165** | **1 409** | **4 077** | **6 186** |
| Разпределение на финансовия резултат | - | 370 | 3 707 | (4 077) | - |
| Текущ финансов резултат | - | - | - | 3 972 | **3 972** |
| **Общо всеобхватен доход** | - | - | - | **3 972** | **3 972** |
| **На 31 Декември 2017 г.** | **535** | **535** | **5 116** | **3 972** | **10 158** |

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на управлението от 10.03.2018г.
Пояснителните бележки от страница 6 до страница 23 са неразделна част от финансовия отчет.

.....
Илиян Зафиров Динев
Изпълнителен директор

.....
Николай Атанасов Дачев
Съставител ГФО

0659 Магдалена Цветкова
Регистриран одитор
29 03 2018г.

## 1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Специализирани Логистични Системи АД е търговско дружество, регистрирано по ф.д. 1295/1996 на Софийски районен съд в Р. България с адрес на управление гр.София, бул. „Христофор Колумб" № 43. Предмет на дейност на дружеството е търговия с финансови инструменти.

Специализирани Логистични Системи АД се представлява и управлява от Изпълнителния директор Илиян Зафиров Динев.

## 2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

### *2.1. База за изготвяне на финансовия отчет*

Индивидуалният финансов отчет на Специализирани Логистични Системи АД е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансово отчитане и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила от 1 януари 2017 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз. МСФО, приети от ЕС, е общоприетото наименование на рамката с общо предназначение-счетоводна база, еквивалентна на рамката, въведена с дефиницията съгласно § 1, т. 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството под наименованието „Международни счетоводни стандарти" (МСС).
За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за нейната дейност. От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, *практически приложими в Европейския съюз за годишни финансови периоди, започващи най-рано на 1 януари 2017 г.респ.- и за предприятия в Р България*, не са настъпили промени в счетоводната политика, освен някои нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени - в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Новите и/или променените стандарти и тълкувания включват:

- *МСС 12 (променен) Данъци върху дохода (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2017 г. – приет от ЕК) – признаването на отсрочени данъчни активи за нереализирани загуби.* Тази промяна пояснява отсрочените данъци при случаите, когато актив се оценява по справедлива стойност и оценката по справедлива стойност е по-ниска от данъчната база. Уточнението включва: а) временни разлики възникват независимо дали балансовата стойност на актива е по-ниска от данъчната му основа; б) съответното предприятие би трябвало да прецени при определянето на своите бъдещи данъчни печалби дали би могло да приспада по-голяма сума от балансовата стойност на актива или не; в) ако според данъчното законодателство има ограничения за използването на данъчни печалби, срещу които може да се възстановяват определени отсрочени данъчни активи, то прегледът и оценката на възстановяването на отсрочените данъчни активи трябва да бъде направена в комбинация с останалите отсрочени данъчни активи от същия вид; и г) намаленията за данъчни цели, в резултат от обратното проявление на отсрочени данъчни активи, се изключват от прогнозата на бъдещите данъчни печалби, използвани за оценка на възстановимостта на тези активи. Ръководството е направило проучване и е определило, че на този етап не се налага изготвянето на допълнителни разширени оповестявания и/или преизчисления на отсрочените му данъчни активи, свързани с горепосочените случаи.
- *МСС 7 (променен) Отчет за паричните потоци – относно инициатива за оповестявания (в сила за годишни периоди от 01.01.2017 г. – приет от ЕК).* Тази промяна е важно разяснение на самия стандарт с насока към информацията, предоставяна на потребителите на финансовите отчети,

които да могат да подобрят разбирането си за ликвидността и финансовите операции на дружеството.

Промяната изисква допълнително оповестяване и пояснения да бъдат направени относно промените в пасивите на дружеството във връзка с: (а) промени от финансиращата дейност в резултат на операции, водещи до промени в паричните потоци; или (б) промени в резултат на непарични транзакции като придобивания и освобождавания, начислявания на лихви, ефекти от курсови разлики, промени в справедливите стойности и други подобни. Промени във финансови активи би следвало да се включат в това оповестяване, ако произтичащи от това парични потоци са представени към финансиращата дейност (например, при определени хедж операции). Допустимо е включването и на промени в други обекти, като част от оповестяването, като те се посочват отделно.

От приемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2017 г., не са настъпили промени в счетоводната политика, освен някои нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до промени в класификацията или оценката на активите, пасивите и собствения капитал.

Към датата на публикуване на този финансов отчет са издадени, но не са все още в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2017 г., няколко нови стандарта и разяснения, както и променени стандарти и разяснения, които не са били приети за по-ранно приложение от дружеството.
От тях ръководството на Дружеството е преценило, че следните биха имали потенциален ефект в бъдеще за промени в счетоводната политика и класификацията и стойностите на отчетни обекти във финансовите отчети на за следващи периоди, а именно:

- *МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. – приет от ЕК). Този стандарт е нов стандарт за финансовите инструменти. Крайното му предназначение е да замести изцяло МСС 39. Проектът на подмяната с новия стандарт е преминал през три фази: фаза 1 Класификация и оценяване на финансовите активи и пасиви; фаза 2 Счетоводно отчитане на хеджирането; и фаза 3 Методология на определяне на обезценката. Тази окончателна версия на МСФО 9 добавя новия модел на очакваната загуба при обезценка и променя модела за класификация и оценка на финансовите активи.*

- *МСФО 9 (променен) – Финансови инструменти – относно случаи на негативни компенсации при предсрочно погасяване и модификации на финансови пасиви (в сила за годишни периоди от 01.01.2019 г. – не е приет от ЕК).*
- *МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно облекчението за преизчислението на сравнителни периоди и свързаните с тях оповестявания при прилагането на МСФО 9 (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. – приет от ЕК). Тази промяна е свързана с въвеждане на облекчение относно необходимостта от преизчисление на сравнителните финансови отчети и възможността за предоставяне на модифицирани оповестявания при преминаването от МСС 39 към МСФО 9 към датата на прилагане на стандарта от дружеството и дали то избира опцията да преизчисли предходни периоди. Ръководството е избрало да приложи модифицирано ретроспективно приложение за първи път на МСФО 9 и да не преизчислява сравнителните данни.*

- *МСФО 15 Приходи по договори с клиенти (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. – приет от ЕК). Този стандарт е изцяло нов стандарт. Той въвежда цялостен комплекс от принципи, правила и подходи за признаването, отчитането и оповестяването на информация относно вида, сумата, периода и несигурностите във връзка с приходите и паричните потоци, произхождащи от договори с контрагенти. Стандартът ще замени действащите до този момент стандарти, свързани с признаването на приходи, основно МСС 18 и МСС 11 и свързаните с тях тълкувания. Водещият принцип на новия стандарт е в създаването на модел от стъпки, чрез който определянето на параметрите и времето на прихода са съизмерими спрямо задължението на всяка от страните по сделката помежду им. Ключовите компоненти са: а) договори с клиенти с търговска същност и оценка на вероятността за събиране на договорените суми от страна на предприятието съгласно условията на дадения договор; б) идентифициране на отделните задължения за изпълнение по договора за стоки или услуги – отграничаемост от останалите поети ангажименти по договора, от които клиентът би черпил изгоди; в) определяне на цена на сделката – сумата, която предприятието очаква, че има право да получи срещу прехвърлянето на съответната стока или услуга към клиента*

*– особено внимание се отделя на променливия компонент в цената, финансовия компонент, както и на компонента, получаван в натура; г) разпределение на цената на операцията между отделните задължения за изпълнение по договора – обичайно на база самостоятелната (индивидуалната) продажна цена на всеки компонент; и д) моментът или периодът на признаване на прихода – при успешното изпълнение на задължение по договора чрез трансфериране на контрола върху обещаната стока или услуга, било то в даден момент или за определен период във времето. Направени са пояснения (а)за идентифициране на задължения за изпълнение на базата на конкретни обещания за доставката на стоки или услуги, (б)за идентифициране дали дружество е принципал или агент при предоставянето на стоки или услуги, и (в)при трансфера на лицензии. Въвеждането на този стандарт може да доведе до по-съществени промени: а) при комплексни договори, с обвързани продажби на стоки и услуги – ще е необходимо ясно разграничаване между стоките и услугите на всеки компонент и условие по договора; б) вероятност за промяна на момента на признаване на продажбата; в) увеличаване на оповестяванията; и г) въвеждане на допълнителни правила за признаването на приходи от определен тип договори – лицензии; консигнации; еднократно събирани предварителни такси; гаранции и др. под. Стандартът допуска както пълно ретроспективно приложение, така и модифицирано ретроспективно приложение, от началото на текущия отчетен период, с определени оповестявания за предходните периоди. Ръководството е направило проучване и е определило, че промените чрез новия стандарт няма да оказват влияние върху счетоводната политика и върху стойностите и класификацията на активите, пасивите, операциите и резултатите на дружеството по отношение на неговите приходи от дейността и/или вземанията му, доколкото не се очаква промяна в бизнес модела, нито промяна във времевия хоризонт на прехвърляне на контрола към клиента от оказваните от дружеството услуги или отчитането на продажбите на продукция и стоки.*

- *МСФО 16 Лизинги (в сила за годишни периоди от 01.01.2019 г. – приет от ЕК). Този стандарт е с изцяло променена концепция. Той въвежда нови принципи за признаване, измерване и представяне на лизинга чрез налагане на нов модел с цел да осигури по-достоверно и адекватно представяне на тези сделки както за лизингополучателя, така и за лизингодателя. Стандартът ще замени действащия до този момент стандарт за лизинга – МСС 17. а) Водещият принцип на новия стандарт е въвеждането на еднотипен модел на счетоводно балансово третиране на лизинга при лизингополучателите – за всички лизингови договори с продължителност от повече от 12 месеца ще се признава актив под формата на „право на ползване", който ще се амортизира за периода на договора, и респективно, ще се отчита финансов пасив за задължението по тези договори. Това е и съществената промяна спрямо текущата отчетна практика. За краткосрочни или на много ниска цена лизинги се допуска изключение и запазване на досегашната практика; б) При лизингодателите няма да има съществени промени и те ще продължат да отчитат лизингите по подобието на стария стандарт МСС 17 – като оперативни и финансови. Доколкото новият стандарт дава по-цялостна концепция, следва да се направи и от тяхна страна един по-подробен анализ на условията на договорите и е възможно и при тях (лизингодателите) да настъпят основания за рекласификация на определени лизингови сделки. Новият стандарт изисква разширяване на оповестяванията. Ръководството на дружеството все още обмисля влиянието, което този стандарт би могло да окаже върху финансовите отчети на дружеството.*
- *МСС 40 (променен) – Инвестиционни имоти – относно трансфери на инвестиционни имоти (в сила за годишни периоди от 01.07.2018 г. – не е приет от ЕК). Тази промяна е свързана с предоставяне на допълнително пояснение относно условията и критериите, които допускат трансфер на имоти, вкл. такива в процес на изграждане и/или реконструкция и преустройство, към и от категория „инвестиционни имоти".*
- *КРМСФО 22 – Сделки с чуждестранна валута и авансови плащания (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. – не е прието от ЕК). Това разяснение се отнася за отчитането на транзакции или части от транзакции в чуждестранна валута при получаването на авансови плащания, преди признаването на самия актив, разход или приход.*
- *КРМСФО 23 (променен) Несигурности при третирането на данъци върху дохода (в сила за годишни периоди от 01.01.2019 г. – не е прието от ЕК). Това разяснение дава насоки за счетоводното отчитане на данъците върху дохода по МСС12 когато са налице определени несигурности по данъчното третиране.*
- *Подобрения в МСФО Цикъл 2015-2017 (м. декември 2017 г.) – подобрения в МСС23, МСС 12 и МСФО 3 във връзка с МСФО11 (в сила за годишни периоди от 01.01.2019 г. – не са приети от*

*ЕК). Тези подобрения внасят частични промени и редакции в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност или неясноти в приложението на правилата и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятия.*

Допълнително, за посочените по-долу променени стандарти, които са издадени, но все още не са в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2017 г., ръководството е преценило, че следните не биха имали потенциален ефект за промени в счетоводната политика и класификацията и стойностите на отчетни обекти във финансовите отчети на дружеството, а именно:

- *МСС 28 (променен) – Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия – относно дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия (в сила за годишни периоди от 01.01.2019 г. – не е приет от ЕК).*
- *Подобрения в МСФО Цикъл 2014-2016 (м. декември 2016 г.) – подобрения в МСФО 12 (в сила за годишни периоди от 01.01.2017 г. – не е приет от ЕК), МСФО 1 и МСС 28 (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. – не са приети от ЕК).*
- *МСФО 10 (променен) – Консолидирани финансови отчети и МСС28 (променен) – Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия – относно продажби или апорт на активи между инвеститор и негови асоциирани или съвместни предприятия (с отложена ефективна дата на влизане в сила, подлежаща на определяне от СМСС).*
- *МСФО 17 Застрахователни договори (в сила за годишни периоди от 01.01.2021 г. – не е приет от ЕК).*
- *МСФО 2 (променен) Плащане на базата на акции – Класификация и оценяване на транзакциите базирани на плащания с акции (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. – не е приет от ЕК). МСФО 4 (променен) Застрахователни договори (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. –приет от ЕК).*

### 2.2. Сравнителни данни и преизчисление на началните салда

Дружеството представя сравнителна информация в този финансов отчет за една предходна година. Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират, за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

### 2.3. Отчетна валута

Функционалната и отчетна валута на дружеството е българският лев. От 01.07.1997г. левът е фиксиран в съответствие със Закона за БНБ към германската марка в съотношение BGN 1:DEM 1, а с въвеждането на еврото като официална валута на Европейския съюз - в съотношение BGN 1.95583 : EUR 1.

Паричните средства, вземанията и задълженията, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат в левова равностойност на база валутния курс към датата на операцията и се преоценяват на месечна база като се използва официалния курс на БНБ на последния работен ден от месеца. Към края на отчетния период те са представени по заключителния курс на БНБ

Курсовите разлики от преоценката се третират като текущи приходи и разходи и се включват в отчета за доходите като финансови приходи и разходи.

### 2.4. Приходи

Приходите се признават на база принципа за начисляване и до степента, до която стопанските изгоди се придобиват от дружеството и доколкото приходите могат надеждно да се измерят.

При предоставянето на услуги, приходите се признават, отчитайки етапа на завършеност на сделката към датата на баланса, ако този етап може да бъде надеждно измерен, както и разходите, извършени по сделката и разходите за приключването ѝ.

### *2.5. Разходи*

Разходите се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост.

Отсрочените разходи се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който договорите, за които се отнасят, се изпълняват.

Финансовите приходи и разходи се включват в отчета за доходите, като се посочват нетно. Те включват: курсови разлики от валутни операции, лихви и банкови такси по заеми.

### *2.6. Имоти, машини и оборудване*

Имотите машините и оборудването (дълготрайни материални активи) се представят по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка.

#### *Първоначално придобиване*

При първоначално придобиване на имоти, машини и оборудване, те се оценяват по себестойност, която включва покупната цена, митническите такси и всички други преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи основно са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановяеми данъци и др.

#### *Последващо оценяване*

Избраният подход за последваща балансова оценка на имоти, машини и оборудване е препоръчителния подход по МСС 16 – цена на придобиване, намалена с начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

#### *Последващи разходи*

Извършени последващи разходи, свързани с имоти, машини и оборудване, които имат характер на подмяна на определени компоненти, възлови части и агрегати или на подобрения и реконструкция, се капитализират към балансовата стойност на съответния актив. Същевременно неамортизираната част на заменените компоненти се изписва от балансовата стойност на активите и се признава в текущите разходи за периода на преустройството.

#### *Разходи за лихви*

Разходите за лихви по кредити /заеми, които се отнасят конкретно към имот, който се изгражда, се капитализират в стойността на имота.

#### *Методи на амортизация*

Използва се линеен метод на амортизация на дълготрайните материални активи. Земята не се амортизира. Срокът на годност по отделни активи е определен , като е съобразен с: физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване. Срокът на годност по групи активи е както следва:

- машини, съоръжения и оборудване – от 3 до 4 години
- компютри, периферия, софтуер – 2 години
- леки автомобили – 4 години
- други – от 6 до 7 години

Определените срокове на полезен живот на дълготрайните активи се преглеждат в края на всеки отчетен период и при установяване на значителни отклонения спрямо бъдещите очаквания за срока на използването на активите, същият се коригира перспективно.

Към края на отчетния период Дружеството не притежава дълготрайни материални и нематериални активи.

***Обезценка на активи***

Балансовите стойности на имотите, машините и оборудването подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовата стойност би могла да се отличава трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се коригира до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на дълготрайните материални активи е по-високата от двете: нетна пазарна цена или стойност при употреба. За определянето на стойността при употреба на активите бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност като се прилага дисконтов фактор преди данъци, който отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете специфични за съответния актив. Загубите от обезценка се отчитат в отчета за доходите, освен ако за дадения актив не е формиран преоценъчен резерв. Тогава обезценката се третира като намаление на този резерв, освен ако тя не надхвърля неговия размер, и надвишението се включва като разход в отчета за доходите.

***2.7. Нематериални активи***

Това са активи, които нямат физическа осезаема форма - програмни продукти, патенти, лицензи, търговски марки.

***2.8. Инвестиционни имоти***

Инвестиционни имоти са тези имоти, които се държат за доходи от наеми и/или заради увеличение на тяхната стойност.Няма инвестиционни имоти.

***2.9. Инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества***

Дългосрочните инвестиции, представляващи акции в дъщерни и асоциирани дружества се представят по цена на придобиване.

Дружеството класифицира своите финансови активи в следните категории: финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата; заеми, вземания и финансови активи държани за продажба. Класификацията се извършва според целта, за която са придобити финансовите активи. Ръководството определя класификацията на финансовите си активи в момента на покупката и я преоценява на всяка отчетна дата. При установяване на условия за обезценка, същата се отразява в отчета за доходите.

***2.10. Материални запаси***

Към края на отчетния период Дружеството не притежава материални запаси. Материалните запаси се оценяват по по-ниската стойност от: себестойността и нетната реализуема стойност. Разходите, които се извършват, за да се доведе даден продукт в неговото настоящо състояние и местонахождение, се включват в себестойността, както следва:

Стоки – всички доставни разходи, които включват фактурна цена, вносни мита и такси, транспортни разходи, невъзстановяеми данъци и други разходи, които допринасят за привеждане на стоките в готов за продажба вид;

При употребата (продажбата) на материалните запаси се използва методът на средно-претеглената цена (себестойност)

Нетната реализуема стойност представлява приблизително определената продажна цена на даден актив в нормалния ход на стопанската дейност, намалена с приблизително определените разходи по довършването в търговски вид на този актив и приблизително определените разходи за реализация. Тя се определя на база анализ от специалисти в дружеството, като се използва информация за цени от последни доставки и/или офертни цени на материални запаси от същия вид.

### *2.11. Търговски и други вземания*

Търговските вземания се представят и отчитат по стойността на оригинално издадената фактура (себестойност), намалена с размера на обезценката за несъбираеми суми. Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума или на част от нея съществува висока несигурност. Несъбираемите вземания се изписват, когато се установят правните основания за това.

### *2.12. Пари и парични еквиваленти*

Паричните средства и еквиваленти включват касовите наличности, разплащателните сметки и краткосрочните депозити в банки, чийто оригинален матуритет е до 3 месеца.

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци:

- паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%);
- лихвите по получени инвестиционни кредити се включват като плащания за финансова дейност, а лихвите, свързани с кредити, обслужващи текущата дейност се включват в оперативна дейност;
- краткосрочно блокираните парични средства са третирани като парични средства и еквиваленти.

### *2.13. Задължения към доставчици и други задължения*

Задълженията към доставчици и другите текущи задължения се отчитат по стойността на оригиналните фактури (себестойност), която се приема за справедливата стойност на сделката, която ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги.

### *2.14. Лихвоносни заеми и други привлечени финансови ресурси*

Всички заеми и други привлечени финансови ресурси са представени по себестойност (номинална сума), която се приема за справедлива стойност на полученото по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заеми и привлечени ресурси. След първоначалното признаване, лихвоносните заеми и други привлечени ресурси, се оценяват последващо по амортизируема стойност, определена чрез прилагане на метода на ефективната лихва. Амортизируемата стойност е изчислена като са взети предвид всички видове такси, комисионни и други разходи, вкл. дисконт или премия, асоциирани с тези заеми. Печалбите и загубите се признават в отчета за доходите като финансови приходи/разходи през периода на амортизация или когато задълженията се отпишат или редуцират.Облигационните заеми с фиксиран лихвен процент се отчитат по цена не емитиране.

### *2.15. Лизинг*

Финансовият лизинг, при който се трансферира съществената част от всички рискове и стопански изгоди, произтичащи от собствеността върху актива под финансов лизинг, се изписва от състава на имотите, машините и оборудването на лизингодателя и се представя в баланса като вземане със

стойност, равна на нетната инвестиция от лизинга. Нетната инвестиция от лизинга е брутната инвестиция, намалена с непризнатия финансов приход. Брутната инвестиция е сумата на минималните лизингови плащания по финансовия лизинг и негарантираната остатъчна стойност, принадлежаща на лизингодателя. Придобитите под финансов лизинг активи се амортизират на база полезен живот на съответния актив.

Лизинговите плащания съдържат в определено съотношение финансовия разход (лихва) и приспадащата се част от лизинговото задължение (главница), така че да се постигне постоянен лихвен процент за оставащата неизплатена част от главницата по лизинговото задължение (вземане). Определените на такава база лихвени разходи (приходи), свързани с наетия (предоставен) под финансов лизинг актив, се представят нетно със задължението (вземането) към лизингодателя (от лизингополучателя) и се включват в отчета за доходите през периода на лизинговия договор, когато същите станат дължими.

***Оперативен лизинг***

Лизинг, при който наемодателят продължава да притежава съществената част от всички рискове и стопански изгоди от собствеността върху дадения актив се класифицира като оперативен лизинг. Плащанията/постъпленията по оперативния лизинг се признават като разходи/приходи в отчета за доходите на база линеен метод за периода на лизинга.

### *2.16. Акционерен капитал и резерви*

Дружеството е акционерно и е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на *акционерен капитал*, който да служи като обезпечение на вземанията на кредиторите към тях. Акционерите отговарят за задълженията до размера на своето акционерно участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност.

Съгласно изискванията на Търговския закон и устава дружеството е длъжно да формира и резерв "*фонд Резервен*", като той се формира за сметка на:

- най-малко една десета от печалбата, която се отделя докато средствата във фонда достигнат една десета част от акционерния капитал или по-голяма част, определена по решение на Общото събрание на акционерите;
- средствата получени над номиналната стойност на акциите при издаването им (премиен резерв);
- други източници, предвидени по решение на Общото събрание.

Средствата от фонда могат да се използват само за покриване на годишната загуба и на загуби от предходни години. Когато средствата във фонда достигнат определения в устава минимален размер, средствата над тази сума могат да бъдат използвани за увеличаване на акционерния капитал.

### *2.17. Данъци върху печалбата*

Текущите данъци върху печалбата се определят в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номинална данъчна ставка за 2017г. е 10% (за предходната 2016г. също е 10%).

Отсрочените данъци се определят чрез прилагане на балансовия пасивен метод, за всички временни разлики към датата на финансовия отчет, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

Отсрочените данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики, с изключение на тези, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).

Отсрочените данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики и за неизползваните данъчни загуби, до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да бъде генерирана в бъдеще достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се приспаднат тези намаляеми разлики, с изключение на разликите, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).

Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглеждат на всяка дата на финансовия отчет и се редуцират до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба или проявяващи се през същия период облагаеми временни разлики, с които те да могат да бъдат приспаднати или компенсирани.
Отсрочените данъци, свързани с обекти, които са отчетени директно в собствения капитал или друга балансова позиция, също се отчитат директно към съответния капиталов компонент или балансовата позиция.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за периода, през който активите ще се реализират, а пасивите ще се уредят (погасят), на база данъчните закони, които са в сила или в голяма степен на сигурност се очаква да са в сила.
Към края на отчетния период Дружеството няма отсрочени данъци върху печалбата.

### *2.18. Оценяване по справедлива стойност*

Някои от активите и пасивите на дружеството се оценяват и представят и/или само оповестяват по справедлива стойност за целите на финансовото отчитане. Такива са:

а) на повтаряща се база – финансовите активи на разположение и за продажба, предоставени и получени банкови заеми и заеми от трети лица, търговски и други вземания и задължения

б) на неповтаряща се база – нефинансови активи като; нетекущи активи, държани за продажба.

Справедливата стойност е цената, която би била получена при продажбата на даден актив или платена при прехвърлянето на пасив в обичайна сделка между независими пазарни участници на датата на оценяването. Справедливата стойност е изходяща цена и се базира на предположението, че операцията по продажбата ще се реализира или на основния пазар за този актив или пасив, или в случай на липса на основен пазар – на най-изгодния пазар за актива или пасива. Както определеният като основен, така и най-изгодният пазар са такива пазари, до които дружеството задължително има достъп.

Измерването на справедливата стойност се прави от позицията на предположенията и преценките, които биха направили потенциалните пазарни участници когато те биха определяли цената на съответния актив или пасив, като се допуска, че те биха действали за постигане на най-добра стопанска изгода от него за тях.

При измерването на справедливата стойност на нефинансови активи винаги изходната точка е предположението какво би било за пазарните участници най-доброто и най-ефективно възможно използване на дадения актив.

Дружеството прилага различни оценъчни техники, които биха били подходящи спрямо спецификата на съответните условия, и за които разполага с достатъчна база от входящи данни, като се стреми да използва в максимална степен наличната публично наблюдаема информация и респ. – да минимизира използването на ненаблюдаема информация. То използва и трите допустими подхода, пазарния, приходния и разходния подход, като най-често прилаганите оценъчни техники са пазарния подход.

Дружеството прилага справедлива стойност за оценка на повтаряема база за финансовите активи на разположение и за продажба.

Справедливата стойност на всички активи и пасиви, които се оценяват и/или оповестяват във финансовите отчети по справедлива стойност, се категоризира в рамките на следната йерархия на справедливите стойности, а именно:

Ниво 1 – Котирани (некоригирани) пазарни цени на активен пазар за идентични активи или пасиви;

Ниво 2 – Оценъчни техники, при които се използват входящи данни, които са различни от директно котирани цени, но са пряко или косвено достъпни за наблюдение, вкл. когато котираните цени са обект на значителни корекции; и

Ниво 3 – Оценъчни техники, при които се използват входящи данни, които в значителната си част са ненаблюдаеми.

Дружеството прилага основно справедлива стойност Ниво 1.

За тези активи и пасиви, които се оценяват по справедлива стойност във финансовите отчети на повтаряема база, дружеството прави преценка към датата на всеки отчет дали е необходим трансфер в нивата на йерархия на справедливата стойност на даден актив или пасив в зависимост от разполагаемите и използваните към тази дата входящи данни.

В дружеството се разработени вътрешни правила и процедури по измерването на справедливата стойност на различните видове активи и пасиви. За целта съставителя, организира осъществяването на целия оценъчен процес, вкл. координира и наблюдава работата на назначаваните външни оценители. Дружеството не използва експертизата на външни лицензирани оценители за определяне на справедливите стойности.

На датата на всеки финансов отчет съобразно счетоводната политика на дружеството съставителя прави общ анализ на предварително събрана информация за движението в стойностите на активите и пасивите, които подлежат на оценки или оповестяване по справедлива стойност, за типа налични данни и възможните фактори за наблюдаваните промени. При необходимост се консултира с външни оценители.

Резултатите от оценъчния процес на измерване на справедливата стойност се представят на съвета на директорите и на независимите одитори на дружеството.

За целите на оповестяванията на справедливата стойност, дружеството групира съответните си активи и пасиви на база тяхната същност, основни характеристики и рискове, както и на йерархичното ниво на справедливата стойност.

Не се оповестяват справедливи стойности на финансови инструменти като търговски вземания и задължения и търговски и облигационни заеми, тъй като балансовите им стойности са разумно близки до справедливата им стойност.

### ФИНАНСОВИ АКТИВИ ЗА ТЪРГУВАНЕ

Оценки по справедлива стойност

(а) Йерархия на справедливите стойности

Към 31.12.2017 г. оценката по справедлива стойност на финасови активи за търгуване е в размер на 32 154 хил. лв. Тя е категоризирана като справедлива стойност на Ниво 1 на базата на входящите данни, използвани при техниката за оценяване.

Направената преоценка на финасови активи за търгуване до справедлива стойност е повтаряема и се дължи на прилагането на преоценъчния модел по МСС39 Измерването на справедливата стойност е по борсова цена.

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|---|---|
| | *хил. лв.* | *хил. лв.* |
| **Начално салдо на 1 януари 2017г.** | **1 576** | **1018** |
| Покупки | 158 434 | 30 489 |
| Продажби | (129 572) | (29 944) |
| Нетна печалба/(загуба) от корекция до оценка по справедлива стойност | 1 716 | 13 |
| **Крайно салдо на 31 Декември 2017г.** | **32 154** | **1 576** |

Финансовите активи на разположение и за продажба се оценяват по борсови цени, към края на отчетния период.

През периода не са правени трансфери между нивата на йерархия на справедливи стойности.

## ОПОВЕСТЯВАНИЯ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА.

### Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът, че предприятието ще изпита трудности при изпълнение на задълженията си по текущите си пасиви. Подходът на предприятието за управление на ликвидността е да се гарантира, доколкото е възможно, че винаги ще разполага със значителна ликвидност да изпълнява своите задължения, когато е необходимо, при нормални и необичайни ситуации, без да понася неприемливи загуби или увреждане на репутацията на предприятието.

В таблицата по-долу са представени активите и пасивите на Специализирани Логистични Системи АД, разграничени по групи според падежа им на базата на остатъчния срок от датата на баланса до датата на договорния падеж:

| **Остатъчен срок на активи и пасиви**<br>**към 31.12.2017 г.**<br>**в хил. лв.** | **До 1 месец** | **3-12 месеца** | **1-15 години** | **Общо** |
|---|---|---|---|---|
| **Активи** | | | | |
| Парични средства и парични еквиваленти | 256 | - | - | **256** |
| Търговски и други вземания | - | 20 836 | 76 673 | **97 509** |
| Финансови активи | - | 32 154 | - | **32 154** |
| **Общо активи:** | **256** | **52 990** | **76 673** | **129 919** |
| **Пасиви** | | | | |
| Облигационни заеми | - | 299 | 10 629 | **10 928** |
| Търговски и други задължения | - | 5 257 | 104 736 | **109 993** |
| **Общо пасиви** | **-** | **5 556** | **115 365** | **120 921** |
| **Нетна падежна разлика** | **256** | **47 434** | **(38 692)** | **8 998** |

**Валутен риск**

Специализирани Логистични Системи АД осъществява своята дейност в български левове. Ръководството счита, че в условията на Валутен борд и при фиксиран курс на лева спрямо еврото предприятието не е изложено на значителни неблагоприятни влияния на колебанията във валутния курс "лев/евро".

**Лихвен риск**

Тъй както лихвоносните пасиви (получени заеми) са с фиксиран лихвен процент, експозицията на предприятието към лихвен риск се счита от ръководството за ниска.

**Кредитен риск**

Ръководството на предприятието определя кредитния риск като нисък, което произтича от спецификата на дейността на предприятието, тъй като услугите се разплащат своевременно.

| 3. ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|---|---|
| | *хил. лв.* | *хил. лв.* |
| *Финансови приходи, по видове:* | | |
| Приходи от лихви | 2 221 | 951 |
| Приходи от дивиденти | 1 607 | - |
| Приходи от операции с финансови инструменти* | 3 509 | 3 955 |
| **Общо финансови приходи:** | **7 337** | **4 906** |
| *Финансови разходи, по видове:* | | |
| Разходи за лихви | (1 546) | (766) |
| Разходи от операции с финансови инструменти** | (1 319) | (13) |
| Валутни курсови разлики | (83) | - |
| **Общо финансови разходи:** | **(2 948)** | **(779)** |
| **РЕЗУЛТАТ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ** | **4 389** | **4 127** |
| **Приходи от услуги** | **30** | **-** |
| *Разходи за външни усруги по видове:* | | |
| Консултантски, Одиторски, Юридически | (4) | (4) |
| Комисионни | (230) | (24) |
| Наеми | (106) | - |
| Разходи облигация | (13) | (4) |
| Банкови такси и комисионни | (4) | (1) |
| Други външни услуги | (30) | (2) |
| **Общо** | **(387)** | **(35)** |
| **Финансов резултат преди данъци** | **4 032** | **4 092** |
| Текущ корпоративен данък | (60) | (15) |
| **Общо данъци:** | **(60)** | **(15)** |
| **ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД, НЕТО ДАНЪЦИ** | **3 972** | **4 077** |

*Приходите от операции с финансови инструменти включват 1 587 хил.лв. приходи от търговия и 1 922 хил.лв. приходи от преоценка на финансови активи за 2017г., спрамо съответно 3 929 хил.лв. и 26 хил.лв. за 2016г.

** Разходите от операции с финансови инструменти включват 1 113 хил. лв. от търговия с финансови инструменти и 206 хил. от обезценка за 2017г., спрямо 13 хил. лв. обезценка за 2016г

| 4. ИНВЕСТИЦИИ | Дял в капитала | 31.12.2017 хил. лв. | 31.12.2016 хил. лв. |
|---|---|---|---|
| *Дружество:* | | | |
| Ай Ти Софт ЕАД | 100.00% | 5 | 5 |
| Джи Пи Ес Контрол ЕАД | 100.00% | 855 | 855 |
| Профоника ЕООД | 100.00% | 150 | 150 |
| Смартнет ЕАД | 100.00% | 50 | 50 |
| Балканска Телекомуникационна Компания ЕООД | 100.00% | 8 | 8 |
| Експат Имоти АДСИЦ | 33.43% | 92 | 92 |
| **Общо** | | 1 160 | **1 160** |

| 5. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ | 31.12.2017 *хил. лв.* | 31.12.2016 *хил. лв.* |
|---|---|---|
| *Нетекущи вземания от свързани предприятия* | | |
| Ай Ти Софт ЕАД | 51 049 | - |
| **Общо нетекущи вземания от свързани предприятия** | **51 049** | - |
| *Текущи вземания от свързани предприятия* | | |
| Профоника ЕООД | 459 | 437 |
| Ай Ти Софт ЕАД | 1 275 | - |
| **Общо текущи търговски и други вземания** | **1 734** | 437 |

Нетекущото вземане от Ай Ти Софт ЕАД включва вземане от 40 000 хил. лв. по договор за заем от 13.12.2017г. с падеж 13.12.2027г. и годишна лихва от 3.2%, останалите 11 049 хил. лв. са вземане по договор за покупко-продажба на ценни книжа от 22.12.2017г., платими до 22.12.2019г.

Текущото вземане от Профоника се състои от вземане за 380 хил.лв. по споразумение за заместване в дълг на iLearn Limited (AVTO UNION HOLDING LIMITED BVI) с падеж 31.12.2018г., при 6.5% годишна лихва и 79 хил. лв. по договор за покупко-продажбата на ценни книжа.

Текущото вземане от Ай Ти Софт ЕАД се състои от лихви за заем в размер на 125 хил. лв. и вземане от разпределен дивидент през 2017г. в размер на 1 150 хил. лв.

| 6. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ | 31.12.2017 *хил. лв.* | 31.12.2016 *хил. лв.* |
|---|---|---|
| *Нетекущи търговски и други вземания* | | |
| Старком Холдинг АД | 19 140 | 14 051 |
| Физически лица | 6 484 | - |
| **Други нетекущи вземания** | **25 624** | **14 051** |

| *Текущи търговски и други вземания* | | |
|---|---|---|
| Старком Холдинг АД - лихви | 155 | 72 |
| Лаудспикърс Си Ей ЕООД | 8 507 | 1 217 |
| Россгаз Асет ЕАД | 520 | 490 |
| Кейбъл Нетуърк АД | 57 | 57 |
| Италтех Сервиз България ЕООД | 6 763 | - |
| Стар Моторс ДООЕЛ - Македония | 230 | - |
| Хай Рейт ЕООД | 1 299 | - |
| Астерион България АД | - | 78 |
| Евроаутосервиз ЕООД | 1 519 | - |
| Физически лица | 50 | - |
| Други | 2 | - |
| **Общо текущи търговски и други вземания** | **19 102** | **1 914** |

- Вземането от Старком Холдинг АД е по договор за заем от 29.04.2011г., при следните условия: лимит 40 000 хил.лв., падеж 31.12.2021г. при 6% годишна лихва. Заемът не е обезпечен, при забава получателя дължи законната лихва

- Съгласно споразумение от май 2014г. Лаудспикърс Си Ей ЕООД и Россгаз Асет ЕАД заместват в дълг iLearn Limited (AVTO UNION HOLDING LIMITED BVI) при годишна лихва 7.5% и падеж 31.12.2017г.

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

- Вземането от физическите лица е по договори за заем.

- Вземането от Италтех Сервиз България е по заместване в дълг с Euroins Asigurare Reasigurare - Румъния

- Вземането от Стар Моторс ДООЕЛ - Македония е заместване в дълг със Стар Моторс ЕООД

- Вземането от Евораутосервиз ЕООД е по договор за заем при лимит 1 500 хил. лв. за срок до 31.12.2024г., при 5: годишна лихва

## 7. ФИНАНСОВИ АКТИВИ ЗА ТЪРГУВАНЕ

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|---|---|
| | *хил. лв.* | *хил. лв.* |
| Синтетика АД | 8 725 | 1 024 |
| Делта Кредит АДСИЦ | 8 839 | 550 |
| Етропал АД | 6 | - |
| Еврохолд България АД | 14 491 | - |
| Формопласт АД | 92 | - |
| Старком Холдинг АД | - | 1 |
| Балканкар Заря АД | 1 | 1 |
| **Общо:** | **32 154** | **1 576** |

## 8. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ЕКВИВАЛЕНТИ

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|---|---|
| | *хил. лв.* | *хил. лв.* |
| Парични средства на каса | 33 | 33 |
| Парични средства по банкови сметки | 223 | 7 |
| **Общо парични средства и еквиваленти** | **256** | **40** |

## 9. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|---|---|
| | *хил. лв.* | *хил. лв.* |
| Основен акционерен капитал | 535 | 535 |
| Резерви | 535 | 165 |
| Неразпределена печалба от минали години | 5 116 | 2 060 |
| Непокрити загуби от минали години | - | (651) |
| Текущ финансов резултат печалба/(загуба) | 3 972 | 4 077 |
| **Общо:** | **10 158** | **6 186** |

## 10. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|---|---|
| | *хил. лв.* | *хил. лв.* |
| *Нетекущи задължения към свързани лица:* | | |
| Джи Пи Ес Контрол ЕАД | **6 945** | **6 773** |
| *Текущи задължения към свързани лица:* | | |
| Джи Пи Ес Контрол ЕАД | **115** | **261** |

Задължението към Джи Пи Ес Контрол ЕАД е по сключен договор за заем от 10.01.2011 г. при лимит 8,000 хил.лв. за срок от пет години при 7,5% годишна лихва. Заемът е необезпечен поради обстоятелството, че Специализирани Логистични Системи АД е едноличен собственик на капитала на Джи Пи Ес Контрол ЕАД. В случай на забава в плащането на главницата и/или лихвите заемополучателя дължи на заемодателя законната лихва за забава върху посочените суми. Заемът е предоговорен при лихва 6% и падеж 31.12.2021г.

## 11. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ОБЛИГАЦИОННИ ЗАЕМИ

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|---|---|
| | *хил. лв.* | *хил. лв.* |
| *Нетекущи* | | |
| Облигация ISIN: BG2100004105 - главница | 3 129 | 3 325 |
| Облигация ISIN: BG2100004170 - главница | 7 500 | - |
| | **10 629** | **3 325** |
| *Текущи* | | |
| Облигация ISIN: BG2100004105 - главница | 196 | 196 |
| Облигация ISIN: BG2100004105 - лихва | 31 | 32 |
| Облигация ISIN: BG2100004170 - лихва | 72 | - |
| | **299** | **228** |

На 04 Май 2010 година Дружеството е издало облигационен заем в размер на 2 000 хил.евро за срок от 5 години при 7,5% годишна лихва. Лихвата е платима на всеки шест месеца, а главницата на две равни вноски от по 1 000 хил. евро заедно с последните две лихвени плащания. 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.

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%.

| **12. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ** | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|---|---|
| | *хил. лв.* | *хил. лв.* |
| *Нетекущи задължения* | | |
| Банкови заеми | 97 791 | - |
| **Общо нетекущи задължения** | 97 791 | - |
| | | |
| *Текущи задължения* | | |
| Банкови заеми | 455 | - |
| УПФ Бъдеще | 2 485 | 610 |
| Формопласт АД | 40 | 38 |
| Euroins Romania Asigurare Reasigurare | 1 757 | 1 655 |
| Грийнхаус Пропъртис АД | 32 | - |
| ДПФ Бъдеще | 102 | 87 |
| Стар Моторс ЕООД | 210 | - |
| Текущ корпоративен данък | 62 | 15 |
| Други | 1 | - |
| **Общо текущи задължения** | 5 142 | 2 405 |

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.

Задълженията към УФП и ДПФ Бъдеще е по РЕПО сделки с падеж 2018г.

Задължението към Формопласт АД е по договор от 25.09.2006г. при 7% годишна лихва и падеж 31.12.2018г.

Задължението към Euroins Romania е по договор за РЕПО с падеж 2018г.

Задължението към Стар Моторс ЕООД е по договор за заместване в дълг с падеж 2018г.

## 13. 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%*

*Други свързани лица*

- GPS Control R s.r.l. – Румъния – дъщерно дружество на Джи Пи Ес Контрол ЕАД
- Еуросис ООД – дъщерно на Ай Ти Софт ЕАД
- 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 дивиденти *хил. лв.* | Приходи от операции с фин. инструм. *хил. лв.* | Разходи за лихви *хил. лв.* |
|---|---|---|---|---|---|
| Ай Ти Софт ЕАД | 2017 | 125 | 1 607 | 612 | - |
| Джи Пи Ес Контрол ЕАД | 2017 | - | - | - | 481 |
| Джи Пи Ес Контлод ЕАД | 2016 | - | - | - | 483 |
| Профоника ЕООД | 2017 | 22 | - | - | - |
| Профоника ЕООД | 2016 | 22 | - | - | - |
| **ОБЩО** | **2017** | **147** | **1 607** | **612** | **481** |
| **ОБЩО** | **2016** | **22** | **-** | **-** | **483** |

| **Сделки със свързани лица, отразени в отчета за финансовото състояние** | | Вземания от свързани лица *хил. лв.* | Задължения към свързани лица *хил. лв.* |
|---|---|---|---|
| Ай Ти Софт ЕАД | 2017 | 52 324 | |
| Джи Пи Ес Контрол ЕАД | 2017 | - | 7 060 |
| Джи Пи Ес Контрол ЕАД | 2016 | - | 7 034 |
| Профоника ЕООД | 2017 | 459 | - |
| Профоника ЕООД | 2016 | 437 | - |
| **ОБЩО** | **2017** | **52 783** | **7 060** |
| **ОБЩО** | **2016** | **437** | **7 034** |

| **Сделки със свързани лица, отразени в отчета за паричните потоци** | | Постъпления по заеми *хил. лв.* | Плащания по заеми *хил. лв.* | Получени дивиденти *хил. лв.* | Платени лихви по заеми *хил. лв.* |
|---|---|---|---|---|---|
| Джи Пи Ес Контрол ЕАД | 2017 | - | 94 | - | 556 |
| Джи Пи Ес Контрол ЕАД | 2016 | 10 | 82 | - | 372 |
| Ай Ти Софт ЕАД | 2017 | - | - | 421 | - |
| **ОБЩО** | **2017** | **-** | **94** | **421** | **556** |
| **ОБЩО** | **2016** | **10** | **82** | **-** | **372** |

**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. Дружеството не е извършило обезценка на вземания от свързани лица към 31 декември 2017 г. Преглед за обезценка се извършва всяка финансова година на база на анализ на финансовото състояние на свързаното лице и пазара, на който то оперира.

Изп.Директор: .....
Илиян Зафиров Динев

Съставител: .....
Николай Атанасов Дачев

**ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР**

**ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА**

**„СПЕЦИАЛИЗИРАНИ ЛОГИСТИЧНИ СИСТЕМИ" АД**

## Доклад относно одита на финансовия отчет

### Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **„СПЕЦИАЛИЗИРАНИ ЛОГИСТИЧНИ СИСТЕМИ АД** („Дружеството"), съдържащ индивидуален отчет за финансовото състояние към 31 декември 2017 г. и индивидуален отчет за всеобхватния доход, индивидуален отчет за промените в собствения капитал и индивидуален отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2017 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

### База за изразяване на мнение

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

*Магдалена Цветкова, Регистриран одитор, №0659, гр. София, ж.к. „Манастирски ливади – Б", №61, тел:0888444012, e-mail: magdalenacvetkova1@gmail.com*

## Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси.

| **Ключов одиторски въпрос** | ***Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит*** |
|---|---|
| *1. Оценка на инвестиции и вземания от дъщерни дружества.- 53943 хил.лв.*<br>*Приложение № 4 и № 5 от финансовия отчет*<br>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 и развива активно своя портфейл от инвестиции в дъщерни дружества, чрез управление и финансиране на дейността на тези компании.<br>Дружеството притежава инвестиции в дъщерни дружества и вземания от тях в общ размер на експозицията по балансова стойност за 53943 хил.лв. (31 декември 2016 година: 1597 хил.лв.) – включени в приложение № 4 и №5 към индивидуалния финансов отчет. Съществения ръст на експозицията се дължи основно на предоставено допълнително финансиране на дъщерните дружества през 2017 г.<br>Тези инвестиции се характеризират със следните особености: Дружествата функционират в бързоразвиваща се бизнес среда със силна конкуренция; балансовата стойност на инвестициите е 41% от общата сума на активите;<br>Тези обстоятелства предполагат наличие на известен риск от надценяване на инвестициите в тези дъщерни дружества и налагат ръководството към датата на | *В тази област нашите одиторски процедури включиха:*<br><br>Критична оценка на допусканията и методологиите използвани от Дружеството. В хода на нашия одит ние прегледахме прогнозните парични потоци и прогнозните приходи на дъщерните дружества включени в прегледа за обезценка. Ние тествахме базата за изготвяне на тези прогнози като взехме предвид точността на предишни прогнози и исторически доказателства, подкрепящи тези допускания. Допусканията за бъдещите парични потоци бяха критично оценени чрез сравнение с текущите търговски резултати, търсене на подкрепящи доказателства и проведени разговори с ръководството във връзка с ключови допускания за ръст и други търговски предположения.<br>Също така ние проверихме адекватността на направените оповестявания по отношение на инвестициите в дъщерни дружества във финансовия отчет на дружеството. |

| | |
|---|---|
| финансовия отчет да прави оценка за съществуване на фактори за обезценка на възстановимата стойност на инвестициите в дъщерни дружества.<br>Процесът на преглед и оценка на възстановимата стойност предполага използване на преценки, прогнози и приблизителни оценки, в.т.ч. оценка на средносрочни и дългосрочни планове и намерение за развитие, прогнозни парични потоци, прогнозни приходи, бюджети на дъщерните дружества, прогнози за основни макроикономически фактори.<br>Поради обстоятелството че: а) процесът на оценка на възстановимата стойност, определяне и тестване на евентуални загуби от обезценка на експозициите в дъщерни дружества предполага преценки, по-високо ниво на субективност и несигурност при прогнозните допускания, включващи прогнозни приходи, прогнозни парични потоци и темп на растеж; и б) същесвеността на самия отчетен обект, както е посочено по – горе, ние сме определили този въпрос като ключов одиторски въпрос. | |
| *2. Оценка на текущи и нетекущи търговски и други вземания – 44726 хил.лв.*<br>*Приложение № 6 от финансовия отчет*<br><br>Дружеството оповестява текущи и нетекущи търговски и други вземания от трети лица в размер на 44726 хил.лв., която сума е 34% от общата сума на активите (31 декември 2016 година: 15965 хил.лв.). Вземанията са свързани с предоставени парични заеми на трети лица, цесии и встъпване в дълг. Оценката на възстановимата стойност на тези вземания изисква прилагане на приблизителни оценки и преценки от страна на ръководството и по – високо ниво на субективност при прогнозните допускания. | *В тази област нашите одиторски процедури включиха:*<br><br>Проверихме договорните споразумения по отношение на определените кредитни лимити, договорен лихвен процент, срокове за погасяване, наличие на обезпечения и гаранции и променени условия спрямо първоначално договорените;<br>На базата на достъпна външна информация и публикувани финансови отчети проучихме бизнеса и финансовото състояние на длъжниците;<br>Проучихме установения от дружеството процес за оценка на възстановимата стойност на вземанията;<br>Изискали сме като част от процедурите за |

| | |
|---|---|
| | потвърждение на салда потвърдителни писма за размера на вземанията;<br>Оценихме адекватността на оповестяванията по отношение на вземанията във финансовия отчет на дружеството. |

## Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността и декларация за корпоративно управление, изготвени от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад, върху него, която получихме преди датата на нашия одиторски доклад.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване.
В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

## Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО, приложими в ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да

ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

## Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

— идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
— получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.
— оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
— достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да

продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.

— оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последствия от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

*Магдалена Цветкова, Регистриран одитор, №0659, гр. София, ж.к. „Манастирски ливади – Б", №61, тел:0888444012, e-mail: magdalenacvetkova1@gmail.com*

## Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

***Допълнителни въпроси, които поставят за докладване Законът за счетоводството и Законът за публичното предлагане на ценни книжа***

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него" по отношение на доклада за дейността и декларацията за корпоративно управление, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора" на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС)". Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа, (чл. 100н, ал. 10 от ЗППЦК във връзка с чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 от ЗППЦК), приложими в България.

*Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството*

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството и на чл. 100(н), ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
в) В декларацията за корпоративно управление за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, е представена изискваната съгласно Глава седма от Закона за счетоводството и чл. 100 (н), ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа информация.

*Становище във връзка с чл. 100(н), ал. 10 във връзка с чл. 100 н, ал. 8, т. 3 и 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа*

На база на извършените процедури и на придобитото познаване и разбиране на дейността на предприятието и средата, в която то работи, по наше мнение, описанието на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на предприятието във връзка с процеса на финансово отчитане, което е част от доклада за дейността (като елемент от съдържанието на декларацията за корпоративно управление) и информацията по чл. 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 година относно предложенията за поглъщане, не съдържат случаи на съществено неправилно докладване.

*Магдалена Цветкова, Регистриран одитор, №0659, гр. София, ж.к. „Манастирски ливади – Б", №61, тел:0888444012, e-mail: magdalenacvetkova1@gmail.com*

## *Допълнително докладване относно одита на финансовия отчет във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа*

*Изявление във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3, б. „б" от Закона за публичното предлагане на ценни книжа*

Информация относно сделките със свързани лица е оповестена в Приложение 13 към финансовия отчет. На база на извършените от нас одиторски процедури върху сделките със свързани лица като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло, не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че сделките със свързани лица не са оповестени в приложения финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2017 г., във всички съществени аспекти, в съответствие с изискванията на МСС 24 „Оповестяване на свързани лица". Резултатите от нашите одиторски процедури върху сделките със свързани лица са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху сделките със свързани лица.

*Изявление във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3, б. „в" от Закона за публичното предлагане на ценни книжа*

Нашите отговорности за одит на финансовия отчет като цяло, описани в раздела на нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет", включват оценяване дали финансовият отчет представя съществените сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне. На база на извършените от нас одиторски процедури върху съществените сделки, основополагащи за финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2017 г. не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че са налице случаи на съществено недостоверно представяне и оповестяване в съответствие с приложимите изисквания на МСФО, приети от Европейския съюз. Резултатите от нашите одиторски процедури върху съществените за финансовия отчет сделки и събития на Дружеството са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху тези съществени сделки.

## *Докладване съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014 във връзка с изискванията на чл. 59 от Закона за независимия финансов одит*

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация.

*Магдалена Цветкова, Регистриран одитор, №0659, гр. София, ж.к. „Манастирски ливади – Б" №61, тел:0888444012, e-mail: magdalenacvetkova1@gmail.com*

- Магдалена Цветкова е назначена за задължителен одитор на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2017 г. на СПЕЦИАЛИЗИРАНИ ЛОГИСТИЧНИ СИСТЕМИ АД („Дружеството") от общото събрание на акционерите, проведено на 30.05.2017г., за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2017 г. на Дружеството представлява трети пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от нас.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на Дружеството, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Дружеството.

**Магдалена Цветкова**
**Регистриран одитор**
**Гр. София**
**ж.к."Манастирски ливади – Б", №61**
**29 март 2018 година**

0659 Магдалена Цветкова
Регистриран одитор