

„ПАРАХОДСТВО БЪЛГАРСКО РЕЧНО ПЛАВАНЕ“ АД
ГР. РУСЕ

МОТИВИРАН ДОКЛАД № 1
ОТ
УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ

КЪМ
акционерите на „Параходство Българско речно плаване“ АД
за овластяване по реда на чл.114а, ал.1 във връзка с чл.114, ал.1, т.4
от ЗППЦК и чл.46 от Наредба № 2 на КФН

Относно: Целесъобразността и условията за извършване на сделки по реда на чл.114, ал.1, т.4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), а именно - участие в увеличението на капитала на „Варнафери“ ООД, в което „Параходство Българско речно плаване“ АД е съдружник с 50% участие в капитала, чрез записване на нови дялове от капитала срещу непарична вноска, представляваща парично вземане на „Параходство Българско речно плаване“ АД срещу „Варнафери“ ООД на обща стойност под 10 процента от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран счетоводен баланс на дружеството по смисъла на чл.114, ал.1, т.4 от ЗППЦК.

Състав на Управителния съвет на „Параходство Българско речно плаване“ АД:

Председател:	Любомир Тодоров Чакъров
Изпълнителни директори:	Тихомир Иванов Митев Румен Стефанов Попов
Членове:	Александър Димитров Керезов Йордан Стефанов Йорданов Кремена Николова Йорданова Светлана Петрова Стефанова

Директор за връзки с инвеститорите на „Параходство Българско речно плаване“ АД:
Георги Неделчев

Дата на съставяне на документа:
10.05.2023 г.

УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,

Настоящият доклад е изготвен и приет от Управителния съвет на „Параходство Българско речно плаване“ АД (Дружеството или „Параходство БРП“ АД) в съответствие с разпоредбите на чл.114а, ал.1 от ЗППЦК и чл.33 от НАРЕДБА № 2 от 9.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар.

I. ЦЕЛ НА НАСТОЯЩИЯ ДОКЛАД.

Целта на настоящия доклад е да запознае акционерите на Дружеството със съществените условия и аргументите на ръководството относно целесъобразността на сделка по чл. 114, ал. 1, т. 4 от ЗППЦК, а именно участие в увеличението на капитала на търговското дружество „Варнафери“ ООД, в което „Параходство БРП“ АД е съдружник с 50 % участие в капитала, което се планира да се направи чрез непарична вноски (право на парично вземане), срещу която ще придобие нови дялове в капитала на „Варнафери“ ООД.

Този доклад предоставя необходимите сведения, за да могат акционерите да приемат информирано решение за овластяване на Управителния съвет да извърши планираната сделка и е част от материалите по съответните точки от дневния ред на Общото събрание на акционерите (ОСА), насрочено за 28.06.2023 г.

Сделката е предвидена като част от процеса по реструктуриране на активите на „Параходство БРП“ АД, в това число и по-конкретно - вземания и инвестиции за Дружеството.

„Параходство БРП“ АД притежава инвестиция - 50 % от капитала на търговското дружество „Варнафери“ ООД. Същевременно „Параходство БРП“ АД има вземания, класифицирани като просрочени от същото дружество.

Вземанията са формирани от предоставени парични средства в периода от 2015 г. до 2022 г. За посочения период, търговското дружество „Варнафери“ ООД е изпитвало затруднения при финансиране на дейността си, поради обстоятелства, свързани със спецификата на търговската си дейност и неблагоприятните икономически условия, наложили се в средата, в която то функционира и оперира като стопански субект. За да се обезпечи преодоляването на тези неблагоприятни икономически условия за „Варнафери“ ООД така, че то да не преустанови търговската си дейност, да се справи и преодолее неблагоприятните пазарни периоди, с решения на Общото събрание на съдружниците - „Параходство БРП“ АД и „Параходство БМФ“ АД (съдружникът, притежаващ останалите 50 % от капитала на „Варнафери“ ООД), в горепосочения период - 2015 г. - 2022 г., са предоставяни парични средства за подпомагане на дружеството до подобряване на икономическата среда, в която то оперира. В икономическите условия за този период, целесъобразността на действията по подпомагане дейността на „Варнафери“ ООД чрез финансиране от страна на съдружниците, бяха икономически и логично подкрепени от обстоятелства като това, че през ноември 2019 г. „Варнафери“ ООД изплати банковия си кредит и повиши степента на положителни очаквания към подобрене, финансова автономност и възвращаемост.

„Варнафери“ ООД има за основна дейност обслужване на фериботната линия Варна - Иличовск. „Варнафери“ ООД притежава кораб с технически характеристики именно за този вид воден транспорт в Черно море, което обстоятелство е в основата на неговата надеждна конкурентна способност в тази специфична търговска дейност.

Стартиралата на 24 февруари 2022 г. и продължаваща и към момента пълномащабна военна инвазия на Русия над Украйна предизвика съществена промяна в търговските нагласи и пазарните очаквания. С разгръщането на икономическите последици от войната в Украйна,

с високата степен на неопределеност и предизвикателства като наложените санкции спрямо руски пристанища, доведоха до рязък обрат в сферата на дейност на „Варнафери“ ООД и свързаните с това очаквания, перспективи и икономически нагласи. След февруари 2022 г., „Варнафери“ ООД не е извършвало търговска дейност поради наложени санкции спрямо руски пристанища. Възможността дружеството да обслужва задълженията си, включително връщане на получените суми от съдружниците на практика е блокирана на този етап в тази макроикономическа обстановка. Икономическите последици от военния конфликт в Украйна пряко рефлектираха върху дейността на „Варнафери“ ООД и неговия статут като стопански субект.

В аспекта на гореизложеното, считаме, че за „Параходство БРП“ АД, притежаващо, както е упоменато по-горе, инвестиция, но в декапитализирано към момента дружество и вземания, но класифицирани като просрочени от същото, е налице възможност да реструктурира просрочените си вземания в намаление на декапитализацията на „Варнафери“ ООД, респ. подобряване на капиталовите си вложения в инвестицията чрез апорт на правото си на паричното вземане по правилата, регламентирани в нормите на Търговския закон, а именно:

Стойността на вземането, с която „Параходство БРП“ АД ще участва в увеличението на капитала на „Варнафери“ ООД, ще бъде определена съгласно оценката на три независими вещи лица назначени от Агенцията по вписванията – Търговски регистър по реда на чл. 72 ТЗ.

Балансовата стойност на вземането, предмет на апорта е под 10% от стойността на активите на дружеството и сделката не попада в хипотезата на чл.114, ал.1, т.4 от ЗППЦК, но Управителният съвет счита, че решението за извършване на сделката следва да се приеме от Общото събрание на акционерите, с цел обезпечаване на максимална прозрачност на всички процеси и действия по реструктурирането на вземанията на Дружеството и възможността всеки акционер на публичната компания да има право да изрази своето съгласие или несъгласие чрез упражняване на правото си на глас в Общото събрание на акционерите.

II. ОПИСАНИЕ НА ПРЕДЛОЖЕНАТА СДЕЛКА, ВКЛЮЧИТЕЛНО НЕЙНИЯ ПРЕДМЕТ И СТОЙНОСТ, В ЧИЯ ПОЛЗА СЕ ИЗВЪРШВА И ДРУГИ СЪЩЕСТВЕНИ ЕЛЕМЕНТИ.

1. Описание на сделката по чл. 114, ал. 1, т.4 от ЗППЦК:

Предмет на сделката е участие на „Параходство Българско речно плаване“ АД в увеличението на капитала на „Варнафери“ ООД чрез записване на нови дялове срещу непарична вноска, представляваща парично вземане, което „Параходство Българско речно плаване“ АД има срещу „Варнафери“ ООД на стойност не по-висока от пазарната стойност на вземането, определена от заключението на три независими вещи лица, определени от Агенцията по вписванията съгласно чл. 72, ал. 2 от Търговския закон.

Съдружниците в капитала на „Варнафери“ ООД са предоставяли парични средства на дружеството. Част от паричните средства са предоставяни от трети лица. Решението на съдружниците е да участват в увеличението на капитала на дружеството с равни суми, за да се запази съотношението в капитала от по 50%, поради което „Параходство БРП“ АД придоби вземанията от третите лица, с размерите им към 30.04.2023 г.

Към датата на доклада - 10.05.2023 г., „Параходство БРП“ АД има парично вземане спрямо „Варнафери“ ООД в брутен размер на 8 658 139,74 лв. (изчислен по фиксинга на БНБ за 30.04.2023 г.), включващо главница и лихви, описани в счетоводна справка, Приложение № 1 към настоящия доклад.

Вземането, предмет на апорта, е в брутен размер на 8 658 139,74 лв., съгласно документите, на база на които то е формирано към датата на изготвяне на доклада - 10.05.2023 г. Балансовата стойност на вземанията, формирана по реда на приложимите изисквания на

МСФО/МСС възлиза на 3 418 538,41 лв. Вземанията са придобити през 2023 г. и не са включени в последния разкрит одитиран отчет на дружеството към 31.12.2022 г. и последния публично разкрит отчет на дружеството за първото тримесечие на 2023 г.

По-ниската балансовата стойност на активите на дружеството от последният разкрит одитиран отчет на дружеството към 31.12.2022 г. и последния публично разкрит отчет на дружеството за първото тримесечие на 2023 г. е в размер на 86 313 хил. лева.

Балансовата стойност на вземането, което ще бъде предмет на апорта е **под 10% от** общата стойност на активите и не попада в регулацията на чл.114, ал.1, т.4 от ЗППЦК.

2. Основни параметри на сделката:

2.1. Описание на сделката:

Участие на „Параходство БРП“ АД в увеличение на капитала на търговско дружество „Варнафери“ ООД чрез непарична вноска в капитала му, представляваща парично вземане, което „Параходство Българско речно плаване“ АД има срещу „Варнафери“ ООД.

2.2. Предмет на сделката:

Извършване на непарична вноска в капитала на „Варнафери“ ООД, дружеството, в което „Параходство БРП“ АД е съдружник с предмет парично вземане в размер на 8 658 139,74 лв., описано подробно в Приложение № 1 към настоящия доклад.

Балансовата стойност на вземането, предмет на апорта, е в размер на 3 418 538,41 лв., съгласно документите, на база на които то е формирано към датата на изготвяне на доклада - 10.05.2023 г. (изчислено по фиксинга на БНБ за 30.04.2023 г.). Вземанията са придобити през второто тримесечие на 2023 г., поради което не са включени в последния одитиран годишен финансов отчет на Дружеството за 2022 г. и последния разкрит финансов отчет за първото тримесечие на 2023 г.

Балансовата стойност на апортираните вземания представлява 3,961 % от общата стойност на активите на Дружеството (в размер на 86 313 хил. лв.) от последния разкрит одитиран финансов отчет за 2022 г. и 3,896 % от балансовата стойност на активите (87 746 хил. лева) съгласно последния публикуван финансов отчет (към 31.03.2023 г.).

Балансовата стойност на апортираните активи в капитала на „Варнафери“ ООД е под 10 на сто от общата стойност на активите съгласно последните два изготвени баланса на Дружеството (единият от които част от одитирания годишен финансов отчет за 2022 г.), поради което съгласно чл.114, ал.1, т.4 от ЗППЦК за извършване на планираната сделка **не се изисква** изрично овластяване от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

Независимо от това, че сделката свързана с апортиране на активи във „Варнафери“ ООД е под прага, предвиден в чл.114, ал.1, т.4 от ЗППЦК, сделката се предлага за одобрение от страна на Общото събрание на акционерите предвид желанието на Управителния съвет да осигури максимална прозрачност и подробна информация при осъществяване на процеса по реструктуриране на вземанията на Дружеството.

2.3. Стойност на сделката:

Стойността на сделката се определя съгласно императивните разпоредби на чл. 72 - 73 от Търговския закон за извършване на непарични вноски в капиталови търговски дружества, като в съответствие с чл. 72, ал. 2 от ТЗ стойността на непаричната вноска се определя от три независими вещи лица, посочени от длъжностното лице по регистрацията към Агенцията по вписванията. Заключение на вещите лица трябва да съдържа пълно описание на непаричната

вноска, метода на оценка, получената оценка и нейното съответствие на размера на дела от капитала, записан от вносителя. Заключението се представя в Търговския регистър със заявлението за вписване. Оценката на непаричната вноска в дружествения договор не може да бъде по-висока от дадената от вещите лица.

В съответствие с предвиденото в чл.72 от ТЗ, размерът на капитала на дружеството ще съответства на стойността на паричната оценка на апорнтната вноска, дадена в заключението на вещите лица, изготвена по реда на чл.72 от ТЗ и приета от длъжностното лице по регистрацията към Агенцията по вписванията.

Срещу апортираните активи съдружникът „Параходство БРП“ АД ще запише дяловете от капитала на „Варнафери“ ООД на стойност не по-висока от стойността, определена по реда на чл.72 от ТЗ.

2.4. В чия полза се извършва сделката:

Сделката е участие в увеличаване на капитала на търговско дружество, в което „Параходство БРП“ е съдружник с 50% от капитала.

По отношение на планирания апорт - „Параходство БРП“ АД извършва непаричната вноска (*вносител на непаричната вноска*), а дружеството, чийто капитал ще се увеличава - „Варнафери“ ООД, придобива апортираните активи (*получател на непаричната вноска*), срещу което вносителят записва съответен процент от дяловете в капитала на дружеството.

Сделката се осъществява по пазарна стойност, определена по нормативно установения за това ред – чрез оценка от три независими вещи лица, определени по реда на чл.72 от Търговския закон, назначени от длъжностното лице по регистрацията към Агенцията по вписванията. Капиталът на дружеството „Варнафери“ ООД ще бъде формиран като равен на паричната оценка на апортираните активи, съгласно заключението на вещите лица, съответно вносителят на непаричната вноска „Параходство БРП“ АД ще получи съответен на стойността процент от дяловете в капитала.

Сделката е в полза и на двете страни - дружеството-вносител и дружеството-получател на апортираните активи.

Интересът на дружеството-вносител на непаричната вноска от планираната сделка се определя, както е посочено в началото на този доклад, от това, че сделката е част от реструктуриране на вземанията на „Параходство БРП“ АД, при който се планира активи - парични вземания от дружество, в което „Параходство БРП“ АД е съдружник, да бъдат трансформирани в капитал.

Целта на „Параходство БРП“ АД е да запази дяловото си участие в капитала на „Варнафери“ ООД, като участва в увеличението му пропорционално на участието и на другия съдружник „Параходство БМФ“ АД. Дватама съдружници ще апортират вземания на еднаква стойност, като по този начин ще запазят процентното си участие в капитала на „Варнафери“ ООД, а именно - по 50%.

С апорта на паричното си вземане от „Варнафери“ ООД, „Параходство БРП“ АД ще постигне подобряване на капиталовите си вложения, или ще подобри инвестицията си.

Интересът на дружеството-получател на непаричната вноска - „Варнафери“ ООД, се състои в това, че дружеството ще намали съществено декапитализацията си.

2.5. Други съществени елементи на сделката:

2.5.1. Структура на сделката - извършване на непарична вноска в капитала на дружество, в което „Параходство БРП“ АД е съдружник, определена съгласно заключението на вещите лица по чл.72, ал.2 от ТЗ, срещу което ще бъдат записани съответните дялове от капитала.

2.5.2. С участие в увеличението на капитала на „Варнафери“ ООД с равни парични вземания с другия съдружник - „Параходство БМФ“ АД, „Параходство БРП“ АД ще запази процентното си участие в капитала, а именно - 50% и съответно правата си да има равно участие в управлението на дружеството.

2.5.3. Дружеството-получател на апорта ще има възможност да намали декапитализацията си със съществуващите парични задължения, които не е в състояние да обслужва.

2.5.4. Срок за осъществяване на сделката: апортът ще се извърши след решението на Общото събрание на съдружниците на „Варнафери“ ООД, на което е прието решение за увеличение на капитала чрез непарична вноска - апорт на парични вземания, съобразно заключението на вещите лица, определени от Агенцията по вписванията.

2.5.5. Разходи по извършване на сделката - разходите за извършване на апорта вкл. държавни такси и други ще се поемат от „Варнафери“ ООД.

III. УЧАСТИЕ НА ЗАИНТЕРЕСОВАНИ ЛИЦА ПО СМИСЪЛА НА ЧЛ.114, АЛ.7 ОТ ЗППЦК.

Заинтересовано лице по смисъла на чл.114, ал.7 от ЗППЦК при извършване на сделката няма.

IV. ОПИСАНИЕ НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ИЗГОДА ЗА СТРАНИТЕ ПО СДЕЛКАТА.

Търговското дружество „Варнафери“ ООД има за основна дейност обслужване на фериботната линия Варна - Иличовск. Тази дейност се осъществява с кораб „Варна“, който е конструиран с тази цел и плаване в района на Черно море.

През годините дружеството е имало финансови затруднения, поради което е получавало парични средства от съдружниците и от трети лица, за да обезпечи дейността си. Предвид наложените санкции след мес. февруари 2022 г., предвид пълномасщабната военна инвазия на Русия над Украйна, дружеството не може да осъществява дейността и съответно не може да генерира доходи. Дори за текущата си дейност ползва заемни средства. Видно от финансовия отчет за 2022 г., дружеството има загуба в размер на 5 415 хил. лева (Приложение № 2).

„Варнафери“ ООД не е в състояние оперативно и в кратки срокове да създаде нов икономически модел за обслужване на задълженията си към съдружниците. Поради това съдружниците са приели решение от 09.05.2023 г. за увеличение на капитала на дружеството с паричните вземания, които имат (Приложение № 3). Решението на съдружниците е да се запази съотношението на дяловете им в капитала, а именно по 50%. За целта и двамата съдружници са придобили вземания в равен размер, с които да участват в увеличение на капитала.

Структурата на вземанията сочи, че същите не са погасявани повече от три години и няма конкретна перспектива за тяхното погасяване. Вземанията са лихвоносни, което води до постоянното увеличение на размера им.

В заключение, икономическата изгода за „Параходство БРП“ АД и неговите акционери от осъществяването на предложената сделка се изразява в:

- намаляване на загубите, генерирани от необслужване на вземанията;
- повишаване на стойността на инвестицията във „Варнафери“ ООД;

– срещу извършената непарична вноска на паричните вземания, с парична оценка определена от три независими вещи лица по реда на чл. 72 от ТЗ, „Параходство БРП“ АД ще получи на същата стойност дяловете в капитала на „Варнафери“ ООД;

– с участието в увеличението на капитала на „Варнафери“ ООД, „Параходство БРП“ АД ще запази процентното си участие в капитала му.

Въз основа на описаните факти и направените анализи, Управителният съвет на „Параходство БРП“ АД счита, че осъществяването на планирания апорт на парично вземане във „Варнафери“ ООД е в интерес на акционерите на „Параходство БРП“ АД и предлага на Общото събрание да вземе решение за овластяване на Управителния съвет за извършването му.

V. ОВЛАСТЯВАНЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ И ИЗПЪЛНИТЕЛНИТЕ ЧЛЕНОВЕ НА ДРУЖЕСТВОТО ДА СКЛЮЧАТ СДЕЛКАТА ПО СМИСЪЛА НА ЧЛ.114, АЛ.1, Т.4 ОТ ЗППЦК.

Разпоредбата на чл.114, ал.1, т. 4 от ЗППЦК изисква лицата, които управляват и представляват публичното дружество да бъдат изрично овластени от Общото събрание на акционерите да извършат горепосочената сделка.

Във връзка с гореизложеното, Общото събрание на акционерите на „Параходство Българско речно плаване“ АД следва да овласти Управителния съвет и Изпълнителните членове на „Параходство Българско речно плаване“ АД за извършване на горепосочената сделка, съгласно изискванията на ЗППЦК, както следва:

Проекторешение по т.10 от дневния ред на редовно ОСА, насрочено за 28.06.2023 г.:

„ОС на акционерите ОДОБРЯВА Мотивиран доклад № 1 по чл.114а, ал.1 от ЗППЦК на Управителния съвет на дружеството за целесъобразността и условията на предлагана сделка по чл. 114, ал. 1, т. 4 от ЗППЦК – участие в увеличението на капитала на „ВАРНАФЕРИ“ ООД, в което „Параходство Българско речно плаване“ АД е съдружник с 50% участие в капитала, чрез записване на нови дялове от капитала срещу непарична вноска, представляваща парично вземане на „Параходство Българско речно плаване“ АД срещу „ВАРНАФЕРИ“ ООД.“

Проекторешение по т.11 от дневния ред на редовното ОСА, насрочено за 28.06.2023 г.:

„ОС на акционерите на основание чл.114, ал.1, т.4 от ЗППЦК одобрява участието на „Параходство Българско речно плаване“ АД в увеличението на капитала на търговското дружество „ВАРНАФЕРИ“ ООД, в което „Параходство Българско речно плаване“ АД е съдружник с 50% участие в капитала, чрез записване на нови дялове от капитала срещу непарична вноска, представляваща парично вземане на „Параходство Българско речно плаване“ АД срещу „ВАРНАФЕРИ“ ООД на стойност не по-висока от пазарната стойност определена от заключението на три независими вещи лица, определени от Агенцията по вписванията съгласно чл. 72, ал. 2 от Търговския закон и овластява членовете на Управителния съвет и Изпълнителните членове на дружеството да предприемат необходимите действия и сключат следната сделка: „Параходство Българско речно плаване“ АД да участва в увеличението на капитала на „ВАРНАФЕРИ“ ООД чрез записване на нови дялове срещу непарична вноска, представляваща парично вземане, което „Параходство Българско речно плаване“ АД има срещу „ВАРНАФЕРИ“ ООД на стойност не по-висока от пазарната стойност на вземането, определена от заключението на три независими вещи лица, определени от Агенцията по вписванията съгласно чл. 72, ал. 2 от Търговския закон.“

Този доклад е изготвен на основание чл.114а, ал.1 от ЗППЦК, във връзка с чл.33 от НАРЕДБА № 2 от 9.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар и представлява част от материалите на редовното Общо събрание на акционерите на Дружеството, което следва да вземе решение на основание изискванията па чл.114, ал.1 от ЗППЦК и следва да бъде приет и одобрен от управителните органи на дружеството.

Неразделна част от този Доклад са:

Приложение № 1 - Счетоводна справка за вземанията на „Параходство БРП“ АД към „Варнафери“ ООД;

Приложение 2 - Годишен финансов отчет на „Варнафери“ ООД;

Приложение 3 - Протокол от Общо събрание на съдружниците на „Варнафери“ ООД от 09.05.2023 г.

**УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ
НА „ПАРАХОДСТВО БЪЛГАРСКО РЕЧНО ПЛАВАНЕ“ АД:**

ТИХОМИР ИВАНОВ МИТЕВ.....
ЛЮБОМИР ТОДОРОВ ЧАКЪРОВ.....
АЛЕКСАНДЪР ДИМИТРОВ КЕРЕЗОВ.....
РУМЕН СТЕФАНОВ ПОПОВ.....
ЙОРДАН СТЕФАНОВ ЙОРДАНОВ.....
КРЕМЕНА НИКОЛОВА ЙОРДАНОВА.....
СВЕТЛАНА ПЕТРОВА СТЕФАНОВА.....

