

Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

Основната дейност на Параходство Българско речно плаване АД се състои в търговско корабоплаване по река Дунав, в това число: превоз на товари по воден път и в комбиниран транспорт, превоз на пътници и багаж, наемане и отдаване на кораби, други плавателни и други транспортни средства, буксировка и тласкане на плавателни средства и товари, корабно снабдяване, извършване на речни и морски услуги и други помощни търговски и технически дейности и операции, свързани с търговското мореплаване, осъществяване дейност на специализиран пристанищен оператор чрез извършване на пристанищни дейности, свързани с обработка на ро-ро и фериботни товари, фрактова и транспортно-спедиционна дейност, търговско представителство, посредничество и корабно агентирание, вътрешна и външна търговия, кораборемонт за собствени и чужди нужди, инвеститорска и инженерингова дейност, научно-развойна дейност, подготовка и квалификация на кадри, други видове търговска дейност, за които няма нормативна забрана. В своята дейност Дружеството може да сключва сделки в страната и чужбина, включително да придобива и отчуждава недвижими и движими вещи и вещи права, ценни книги, права върху изобретения, търговски марки, ноу-хау и други обекти на интелектуалната собственост, да предявява и отговаря по искове, свързани с дейността му и спазване на действащото законодателство. Допълнителен предмет на дейност е: производствена, търговска и други дейности с горива, петролни, нефтохимически, химически и други продукти.

Параходство Българско речно плаване АД е регистрирано като акционерно дружество в Република България. Седалището и адресът на управление на Дружеството е Република България, гр. Русе, пл. Отец Паисий № 2.

Акциите на Дружеството са регистрирани на Българска фондова борса - София АД.

Дружеството се управлява чрез двустепенна система на управление, включваща Надзорен и Управителен съвет.

Към 31 декември 2012 г. съставът на органите на управление е както следва:

Членове на Надзорния съвет са:

- Химимпорт АД;
- Българска Корабна Компания ЕАД;
- Илия Костадинов Златев.

Членове на Управителния съвет са:

- Любомир Тодоров Чакъров;
- Миролюб Панчев Иванов;
- Александър Димитров Керезов;
- Йордан Стефанов Йорданов;
- Сергей Иванов Лазаров;
- Драгомир Неделчев Кочанов;
- Иван Йорданов Иванов.

Дружеството се представява от изпълнителния директор Драгомир Неделчев Кочанов.

Считано от 7 февруари 2013 г., след регистрация в Търговския регистър, са вписани промени в управителните органи на Дружеството. Като член на Управителния съвет е заличен г-н Миролюб Панчев Иванов. За нов член на Управителния съвет е вписан г-н Тихомир Иванов Митев.

От същата дата Дружеството е представлявано само заедно от двама изпълнителни директори - г-н Тихомир Иванов Митев и г-н Драгомир Неделчев Кочанов.

Дружеството има сформирани одитен комитет с членове Спас Веселинов Пещерски и Северина Стефанова Петрова.

Към 31 декември 2012 г. персоналът на Дружеството е 477 души.

Мажоритарният собственик на Дружеството е Българска Корабна Компания ЕАД, чийто инструменти на собствения капитал не се котира на фондова борса. Собственик на Българска Корабна Компания ЕАД е Химимпорт АД, чийто инструменти на собствения капитал се котира на фондова борса.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2011 г.) освен ако не е посочено друго.

Дружеството съставя и консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС). В него инвестициите в дъщерни предприятия са отчетени и оповестени в съответствие с МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети“.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Въпреки, че текущите пасиви на Дружеството надвишават текущите му активи с 12 382 хил. лв. (2011 г.: 10 604 хил.лв.), финансовото състояние на Дружеството се счита за стабилно, тъй като през последните шест поредни години Дружеството отчита печалби, нетните парични потоци от оперативна дейност са положителни, а капиталовите съотношения за дейността му показват доминантата на собствения капитал над привлечените ресурси при осигуряване на финансиране. Поради това ръководството не счита, че са налице обстоятелства, които показват значителна несигурност, която може да породи съществено съмнение относно възможността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие без подкрепата на собствениците и други източници на финансиране.

В резултат на извършения преглед на дейността ръководството очаква, че Дружеството има достатъчно ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и счита, че принципът за действащо предприятие е уместно използван. Направените прогнози и бюджети за бъдещото развитие на Дружеството, съобразени с възможните

влияния върху търговската му дейност, индикират, че Дружеството би следвало да продължи дейността си нормално.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Общи положения

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2012 г.:

От 1 януари 2012 г. Дружеството е приложило **МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” – отписване** – в сила от 1 юли 2011 г., приет от ЕС на 23 ноември 2011 г. Изменението на МСФО 7 води до по-голяма прозрачност при отчитането на сделки с прехвърляне на финансови инструменти и улеснява разбирането на ползвателите на финансовите отчети относно излагането на рискове при прехвърляне на финансови активи и ефекта от тях върху финансовото състояние на дружеството, особено в случай на секюритизиране на финансови активи.

Няма съществен ефект върху дейността и оповестяването на Дружеството от прилагането на изменението на МСФО 7.

3.2. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, които се очаква да имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2012 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството.

МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” – нетиране на финансови активи и финансови пасиви – в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

Новите оповестявания са свързани с количествена информация относно признати финансови инструменти, нетирани в отчета за финансово състояние, както и онези финансови инструменти, за които има споразумение за нетиране независимо от това дали те са нетирани.

МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила от 1 януари 2015 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 9 представлява първата част от проекта на Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване”. Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана стойност или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, относно финансови активи, които се държат основно с цел получаването на парични потоци, състоящи се от плащане на главница и лихва. За всички други финансови активи включително тези, държани за търгуване, справедливата стойност представлява най-подходящата база за оценяване. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода за обезценка, като предвижда метод за обезценка само за активите, отчитани по амортизирана стойност. Допълнителни раздели във връзка с обезценка и счетоводно отчитане на хеджиране са все още в процес на разработване. Ръководството на Дружеството не очаква измененията да бъдат приложени преди

публикуването на всички раздели на стандарта и към момента не може да оцени техния цялостен ефект.

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” въвежда нова дефиниция на контрола, базирана на определени принципи, която следва да се прилага за всички инвестиции при определянето на базата за консолидация. Съгласно предварителни анализи на ръководството МСФО 10 няма да доведе до промени в класификацията на съществуващите инвестиции на Дружеството към 31 декември 2012 г.

МСФО 11 „Съвместни ангажименти” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 11 „Съвместни ангажименти” замества МСС 31 „Дялове в съвместни предприятия“ и заменя трите категории „съвместно контролирани предприятия“, „съвместно контролирани операции“ и „съвместно контролирани активи“ с две категории – „съвместни операции“ и „съвместни предприятия“. Изборът относно прилагането на метода на пропорционална консолидация при отчитането на съвместни предприятия вече не е допустим. Методът на собствения капитал е задължителен за прилагане при отчитането на всички съвместни предприятия. Ръководството не очаква съществени промени в нетни активи или печалба на Дружеството.

МСФО 10, 11, 12 – Преходни разпоредби, в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

Преходните разпоредби позволяват на предприятията да не прилагат МСФО 10 ретроспективно при определени обстоятелства и да представят коригирана сравнителна информация съгласно МСФО 10, 11, 12 единствено за преходния сравнителен период. Разпоредбите освобождават предприятията от изискването да представят сравнителна информация в неконсолидирани финансови отчети за периоди, предхождащи първата финансова година, в която МСФО 12 е приложен.

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия” е нов стандарт относно изискванията за оповестяване при всички форми на дялово участие в други предприятия, включително съвместни предприятия, асоциирани предприятия, дружества със специална цел и други неконсолидирани дружества.

МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност” дефинира справедливата стойност като цена, която би била получена при продажба на даден актив или платена при прехвърлянето на задължение при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Стандартът уточнява, че справедливата стойност се базира на сделка, сключвана на основния пазар за активи или пасива или при липса на такъв – на пазара с най-благоприятни условия. Основният пазар е пазарът с най-голям обем и дейност за съответния актив или пасив. Ръководството в момента преглежда методологията за оценка на справедлива стойност за съответствие с новите изисквания и все още анализира ефекта от промените върху финансовия отчет.

МСС 12 „Данъци върху доходи” – отсрочени данъци – в сила от 1 януари 2012 г., все още не е приет от ЕС

Стандартът изисква дружествата да оценяват отсрочените данъци, свързани с активи, в зависимост от начина, по който се очаква да бъде възстановена тяхната балансова стойност чрез използване или продажба. Тъй като при инвестиционни имоти, отчитани по справедлива стойност съгласно МСС 40 „Инвестиционни имоти“, е трудно и субективно да се определи каква част от възстановяването ще се извърши чрез последващо използване или продажба, се въвежда изключение от посочения принцип - опровержимото предположение, че балансовата стойност на посочените инвестиционни имоти ще бъде възстановена единствено чрез продажба. В резултат на изменението в стандарта са включени указанията на ПКР 21 „Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизируеми активи“ и разяснението е отменено.

МСС 19 „Доходи на наети лица“ в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 5 юни 2012 г.

Измененията на МСС 19 премахват метода на коридора и изискват представянето на финансовите разходи и приходи на нетна база. Актюерските печалби и загуби са преименувани на преоценки и следва да бъдат признати незабавно в другия всеобхватен доход. Те не се рекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Измененията се прилагат ретроспективно съгласно МСС 8 „Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки“. Не се очакват промяната да има ефект върху финансовия отчет на Дружеството, тъй като няма признати актюерски печалби ли загуби.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (ревизиран) в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (ревизиран) се отнася вече само за индивидуални финансови отчети, изискванията за които не са съществено променени.

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“ (ревизиран) в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“ (ревизиран) продължава да предписва метода на собствения капитал. Промени в обхвата на стандарта са извършени поради публикуването на МСФО 11 „Съвместни ангажименти“.

МСС 32 „Финансови инструменти: представяне“ (изменен) в сила от 1 януари 2014, все още не е приет от ЕС

Изменението уточнява, че правото на нетиране на финансови активи и пасиви трябва да бъде в сила към момента, а не да възниква в зависимост от бъдещо събитие. То също така трябва да може да бъде упражнявано от всички страни в рамките на обичайната дейност, както и в случаи на неизпълнение, несъстоятелност или банкрут.

Годишни подобрения 2011 г. в сила от 1 януари 2013 г., все още не са приети от ЕС

-Изменението на МСС 16 пояснява, че резервни части и обслужващо оборудване се класифицират като имоти, машини и съоръжения, а не като материални запаси, когато е приложима дефиницията за имоти, машини и съоръжения и те се използват за повече от една година.

-Изменението на МСС 34 пояснява, че общата сума на активите и пасивите по сегменти се представя в междинния финансов отчет, в случай че тази информация се предоставя регулярно на лицата, отговорни за вземане на оперативни решения, и тя се е променила съществено в сравнение с оповестената информация в последния годишен финансов отчет.

Публикувани са и следните нови стандарти и разяснения, но не се очаква те да имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството:

МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” - изменения относно свръхинфлация и фиксирани дати, в сила от 1 януари 2013 г., приети от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” - държавни заеми, в сила от 1 януари 2013 г., все още не са приети от ЕС

КРМСФО 20 „Разходи за отстраняване и почистване на повърхността в производствената фаза на мините“ в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г.). Дружеството прие да представя отчета за всеобхватния доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или
- в) прекласифицира позиции във финансовия отчет.

През 2012 г. нито едно е горепосочените условия не е на лице и поради това финансовият отчет на Дружеството е представен с един сравнителен период.

4.3. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. Контролът върху дъщерните предприятия на Дружеството се изразява във възможността му да ръководи и определя финансовата и оперативната политика на дъщерните предприятия, така че да се извличат изгоди в резултат на дейността им. В индивидуалния финансов отчет на Дружеството инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност.

Дружеството признава дивидент от дъщерно предприятие в печалбата или загубата в своите индивидуални финансови отчети, когато бъде установено правото му да получи дивидента.

4.4. Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия

Съвместно предприятие е договорно споразумение, по силата на което Дружеството и други независими страни се заемат със стопанска дейност, която подлежи на съвместен контрол. Инвестициите в съвместни предприятия се отчитат по себестойността на метода.

Асоциирани са тези предприятия, върху които Дружеството е в състояние да оказва значително влияние, но които не са нито дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани предприятия. Инвестициите в асоциирани предприятия се отчитат по себестойността на метода.

Дружеството признава дивидент от съвместно контролирано предприятие или асоциирано предприятие в печалбата или загубата в своите индивидуални финансови отчети, когато бъде установено правото му да получи дивидента.

4.5. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

4.6. Отчитане по сегменти

Ръководството определя един оперативен сегмент „Транспорт“ на базата на основните услуги, които предлага Дружеството. Данните за сегмента не се различават от финансовата информация за Дружеството.

Дружеството извършва превоз на товари по река Дунав. Дейността му се осъществява със собствен флот и наети чужди самоходни и несамоходни съдове. Пазарът на транспортни услуги е свързан с местонахождението на крайдунавските държави по течението на река Дунав.

4.7. Приходи

Приходите включват приходи от предоставяне на услуги и други приходи. Приходите от основните услуги са представени в пояснение 26, а другите приходи в пояснение 27.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват данък добавена стойност, всички търговски отстъпки и количествени работи, направени от Дружеството.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;
- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;
- Критериите за признаване, които са специфични за всяка отделна дейност на Дружеството, са изпълнени. Те са определени в зависимост от продуктите или

услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

4.7.1. Предоставяне на услуги

Услугите, предоставяни от Дружеството, включват: товарни превози, фериботна дейност, реморкаж, наем на плавателни съдове и други услуги.

4.7.2. Приходи от лихви и дивиденди

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

4.8. Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им.

4.9. Разходи за лихви и разходи по заеми

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Дружеството. Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в готовност за използване или продажба. Останалите разходи по заеми следва да се признават като разход за периода, в който са възникнали, в отчета за всеобхватния доход на ред „Финансови разходи“.

4.10. Нематериални активи

Нематериални активи включват софтуер, права върху индустриална собственост и други. Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация, при което капитализираните разходи се амортизират въз основа на линейния метод през оценения срок на полезен живот на активите, тъй като се счита, че той е ограничен.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за всеобхватния доход за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за всеобхватния доход за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Остатъчната стойност и полезният живот на нематериалните активи се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи, както следва:

- Софтуер 5 години
- Права върху индустриална собственост 30 години

- Подобрения по наети активи 28-29 години
- Други 7-29 години

Разходите за амортизация са включени в отчета за всеобхватния доход на ред „Амортизация и обезценка на нефинансови активи”.

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в отчета за всеобхватния доход на ред „Печалба от продажба на нетекущи активи”.

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Дружеството е в размер на 500 лв.

4.11. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване на имотите, машините и съоръженията се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за всеобхватния доход за съответния период.

Последващите разходи, свързани с определен актив от имоти, машини и съоръжения, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Остатъчната стойност и полезният живот на имоти, машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Имоти, машини и съоръжения, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни собствени активи на Дружеството, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Амортизацията на имоти, машини и съоръжения се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

- Сгради 9-61 години
- Машини 3-28 години
- Съоръжения 3-30 години
- Транспортни средства 4-71 години
- Други 2-7 години

Печалбата или загубата от продажбата на имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за всеобхватния доход на ред „Печалба от продажба на нетекущи активи”.

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 500 лв.

4.12. Отчитане на лизинговите договори

Дружеството като лизингополучател

В съответствие с изискванията на МСС 17 „Лизинг” правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и изгоди, произтичащи от собствеността върху наетия актив.

При сключване на договор за финансов лизинг активът се признава в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания плюс непредвидени плащания, ако има такива. В отчета за финансовото състояние се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

Впоследствие лизинговите плащания се разпределят между финансов разход и намаление на неплатеното задължение по финансов лизинг.

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения” или МСС 38 „Нематериални активи”.

Лихвената част от лизинговата вноска представлява процент от непогасеното задължение и се признава в печалбата или загубата за периода на лизинговия договор.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Плащанията по оперативен лизингов договор се признават като разходи по линейния метод за срока на споразумението. Разходите, свързани с оперативния лизинг, напр. разходи за поддръжка и застраховки, се признават в печалбата или загубата в момента на възникването им.

Активите, отдадени по оперативни лизингови договори, се отразяват в отчета за финансовото състояние на Дружеството и се амортизират в съответствие с амортизационната политика, възприета по отношение на подобни активи на Дружеството, и изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения” или МСС 38 „Нематериални активи”. Доходът от оперативни лизингови договори се признава директно като приход в отчета за всеобхватния доход за съответния отчетен период.

4.13. Тестове за обезценка на нематериални активи и имоти, машини и съоръжения

При изчисляване размера на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индикират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден

актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Дружеството ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.14. Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Дружеството ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

4.14.1. Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- инвестиции, държани до падеж;
- финансови активи на разположение за продажба.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за

определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за всеобхватния доход на редове „Финансови разходи”, „Финансови приходи” или „Други финансови позиции”, с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други разходи”.

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за всеобхватния доход на ред „Други разходи”.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени при първоначалното им признаване като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Активите от тази категория се оценяват по справедлива стойност, чийто изменения се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като финансови активи на разположение за продажба или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи. Финансовите активи на разположение за продажба на Дружеството включват дялово участие. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чийто справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в отчета за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови

разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се рекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като рекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Лихви, изчислени по метода на ефективната лихва, и дивиденди се признават в печалбата или загубата като „финансови приходи”. Възстановяване на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на дълговите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

4.14.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват банкови, търговски и други заеми, търговски и други задължения и задължения по финансов лизинг.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи” или „Финансови приходи”.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани за търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

Заемите са взети с цел дългосрочно подпомагане на дейността на Дружеството. Те са отразени в отчета за финансовото състояние на Дружеството, нетно от разходите по получаването на заемите. Финансови разходи като премия, платима при уреждане на дълга или обратното му изкупуване, и преки разходи по сделката се отнасят в отчета за всеобхватния доход на принципа на начислението, като се използва методът на ефективния лихвен процент, и се прибавят към преносната стойност на финансовия пасив до степента, в която те не се уреждат към края на периода, в който са възникнали.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

Дивидентите, платими на акционерите, се признават, когато дивидентите са одобрени на общото събрание на акционерите.

4.15. Материални запаси

Материалните запаси включват горива и смазочни материали, резервни части и други материали. В себестойността на материалните запаси се включват директните разходи по закупуването или производството им, преработката и други преки разходи, свързани с доставката им, както и част от общите производствени разходи, определена на базата на нормален производствен капацитет. Финансовите разходи не се включват в стойността на материалните запаси. Към края на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността им и тяхната нетна реализуема стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност се признава като разход за периода на обезценката.

Нетната реализуема стойност представлява очакваната продажна цена на материалните запаси, намалена с очакваните разходи по продажбата. В случай че материалните запаси са били вече обезценени до нетната им реализуема стойност и в последващ отчетен период се окаже, че условията довели до обезценката не са вече налице, то се възприема новата им нетна реализуема стойност. Сумата на възстановяването може да бъде само до размера на балансовата стойност на материалните запаси преди обезценката. Сумата на обратно възстановяване на стойността на материалните запаси се отчита като намаление на разходите за материали за периода, в който възниква възстановяването.

Дружеството определя разходите за материални запаси, като използва метода среднопретеглена стойност.

При продажба на материалните запаси тяхната балансова стойност се признава като разход в периода, в който е признат съответният приход.

4.16. Данъци върху дохода

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.23.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързани с позиции, признати в другия всеобхватен доход (напр. преоценка на земя) или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

4.17. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой и парични средства по банкови сметки.

4.18. Собствен капитал и резерви

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Премийният резерв включва премии, получени при първоначалното емитиране на собствен капитал. Всички разходи по сделки, свързани с емитиране на акции, са приспаднати от внесения капитал, нетно от данъчни облекчения.

Другите резерви включват законови резерви и други резерви. (вж. пояснение 20.3).

Неразпределената печалба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

Всички трансакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за собствения капитал.

4.19. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъдат ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството е начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица” на база на прогнозираните плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущите пасиви на ред „Пенсионни и други задължения към персонала” по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати.

4.20. Безвъзмездни средства, предоставени от държавата

Като безвъзмездни средства, предоставени от държавата, Дружеството отчита помощи от държавата под формата на прехвърляне на ресурси към Дружеството в замяна на минало или бъдещо съответствие с определени условия по отношение на оперативната му дейност. Не се считат за форми на държавна помощ, тези които не могат да бъдат остойностени в рамките на разумното, както и сделки с държавата, които не могат да бъдат разграничени от нормалните търговски сделки на предприятието.

Безвъзмездни средства, свързани с активи са тези безвъзмездни средства, предоставени от държавата, чието основно условие е, че Дружеството, отговарящо на условията за получаването им, следва да закупи, да създаде или да придобие по друг начин

дълготрайни активи, като е възможно да бъдат прилагани и допълнителни условия, свързани с типа или местоположението на активите или периодите, през които те могат да бъдат придобити или държани.

Всички останали безвъзмездни средства се отчитат като безвъзмездни средства, свързани с приходи.

Безвъзмездни средства, предоставени от държавата, не се признават, докато няма приемлива гаранция, че:

- предприятието ще изпълни условията, свързани с тях; и
- помощта ще бъде получена.

Безвъзмездните средства, предоставени от държавата, не се признават, докато няма приемлива гаранция, че предприятието ще изпълни условията, свързани с тях, и че помощта ще бъде получена. Получаването на безвъзмездни средства само по себе си не представлява неопровержимо доказателство, че условията, свързани с получаването им, са били или ще бъдат изпълнени.

Начинът, по който са получени безвъзмездните средства, не влияе на счетоводния метод, който следва да се прилага по отношение на тях. Следователно безвъзмездните средства се отчитат счетоводно по един и същ начин, независимо дали са получени под формата на парични средства или като намаление на задължение към държавата.

Опростим заем от държавата се третира като безвъзмездни средства, предоставени от държавата, когато има приемлива гаранция, че предприятието ще изпълни условията за опростяване на заема.

Ползата на правителствен заем с лихва под пазарния процент се третира като безвъзмездни средства, предоставени от държавата. Заемът се признава и оценява съгласно МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване. Ползата от лихвата под пазарния процент се оценява като разликата между началната балансова стойност на заема, определена съгласно МСС 39 и получените постъпления. Ползата се отчита съгласно настоящия стандарт. Предприятието взема предвид условията и задълженията, които са били или трябва да бъдат изпълнени при определяне на разходите, които е предназначена да компенсират ползата от заема.

След признаване на безвъзмездни средства, предоставени от държавата, всички свързани условни задължения или условни активи се третират в съответствие с МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи.

Безвъзмездните средства, предоставени от държавата, се признават в печалбата или загубата на системна база през периодите, през които предприятието признава като разход съответните разходи, които безвъзмездните средства са предназначени да компенсират.

Безвъзмездните средства, предоставени от държавата, които подлежат на възстановяване, се отчитат счетоводно като промяна на счетоводна приблизителна оценка съгласно изискванията на МСС 8. Възстановяването на безвъзмездни средства, свързани с активи, се признава чрез намаляване на салдото на прихода за бъдещи периоди с дължимата за погасяване сума. Кумулативната допълнителна амортизация, която следва да е призната в печалбата или загубата до датата на възстановяването при отсъствие на безвъзмездни

средства, предоставени от държавата, се признава незабавно в печалбата или загубата. Обстоятелствата, пораждащи възстановяване на безвъзмездни средства, свързани с активи, водят до извършването на тестове за обезценка на новата балансова стойност на актива.

4.21. Правителствени дарения

Правителствените дарения са помощ от правителството под формата на прехвърляне на ресурси към Дружеството в замяна на минали или бъдещо съответствие с определени условия по отношение на оперативните дейности на Дружеството. Те изключват онези форми на правителствена помощ, които не могат в рамките на разумното да бъдат остойностени и сделки с правителството, които не могат да бъдат разграничени от нормалните търговски сделки на Дружеството.

Правителствени дарения, включително непарични дарения по справедлива стойност, не се признават, докато няма разумна гаранция, че:

- Дружеството ще отговаря на условията, свързани с тях; и
- Даренията ще бъдат получени.

Дружеството признава правителствените дарения като приход през периодите, необходими за тяхната съпоставка със свързаните разходи, които те са предназначени да компенсират, при използване на систематична база.

Правителствените дарения, свързани с амортизируеми активи, се признават като приходи в продължение на полезния срок на годност на актива, през който се начислява амортизация. Правителствените дарения, свързани с активи, се признават в отчета за финансовото състояние като Отложени доходи.

През 2012 г. Дружеството стартира участието си в европейския проект InTraRegio свързан с изграждане на интермодална транспортна мрежа чрез иновативни клъстери, насочени към научни изследвания в регионите, която има за цел да подобри процеса на интеграция и на капацитета на пет региона - Канарските острови, Бремен, Мраморно море, Калабрия и Русе.

4.22. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение.

Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Дружеството е сигурна, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Дружеството не признава условни активи, тъй като признаването им може да има за резултат признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.

4.23. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.24.

4.23.1. Лизинги

Съгласно МСС 17 „Лизинг” ” ръководството класифицира лизинговите договори за речни, сухотоварни, закрити, несамоходни секции като финансов лизинг. В някои случаи лизинговата транзакция не е еднозначна и ръководството преценява дали договорът е финансов лизинг, при който всички съществени рискове и ползи от собствеността върху актива се прехвърлят на лизингополучателя.

4.23.2. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

4.24. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

4.24.1. Обезценка на нетекущи активи

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вж. пояснение 4.13). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

През 2011 г. и 2012 г. Дружеството не е претърпяло загуби от обезценка на нетекущи активи.

4.24.2. Полезен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

Към 31 декември 2012 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 5 и 6. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.24.3. Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската стойност от цената на придобиване и нетната реализуема стойност. При определяне на нетната реализуема стойност ръководството взема предвид най-надеждната налична информация към датата на приблизителната оценка. Бъдещата реализация на балансовата стойност на материалните запаси 841 хил. лв. (2011 г.: 1 433 хил. лв.).

4.24.4. Справедлива стойност на финансови инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар. Подробности относно използваните предположения са представени в поясненията за финансови активи и пасиви. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха

направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

4.24.5. Провизии

Дружеството е ответник по няколко съдебни дела към настоящия момент, чийто изход може да доведе до задължения. Дружеството не е начислявало провизии за правни спорове.

4.24.6. Обезценка на вземания

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави в края на всеки отчетен период. Вземанията, при които са констатирани трудности при тяхното събиране в едногодишен период, подлежат на анализ по отделни контрагенти и в зависимост от конкретните обстоятелства, постигнати договорености за плащане и други фактори и обстоятелства, се установява частта от тях, която е реално събираема, а останалата част до номинала на вземането се признава в отчета за всеобхватния доход като загуба от обезценка.

На база анализ за всеки конкретен случай, ръководството на Дружеството е идентифицирало вземания, за които има висока несигурност за тяхното събиране в бъдеще и съответно те са били обезценени.

5. Нематериални активи

Нематериалните активи на Дружеството включват софтуер, права върху индустриална собственост, разходи по наети активи и други. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	Софтуер '000 лв.	Права върху индустриална собственост '000 лв.	Разходи по наети активи '000 лв.	Други '000 лв.	Общо '000 лв.
Отчетна стойност					
Салдо към 1 януари 2012 г.	156	100	477	417	1 150
Новопридобити активи, закупени	-	-	39	-	39
Салдо към 31 декември 2012 г.	156	100	516	417	1 189
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2012 г.	(109)	(4)	-	-	(113)
Амортизация	(28)	(3)	(17)	(51)	(99)
Салдо към 31 декември 2012 г.	(137)	(7)	(17)	(51)	(212)
Балансова стойност към 31 декември 2012 г.	19	93	499	366	977
Отчетна стойност					
Салдо към 1 януари 2011 г.	155	100	-	-	255
Новопридобити активи, закупени	1	-	477	417	895
Салдо към 31 декември 2011 г.	156	100	477	417	1 150
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2011 г.	(79)	(1)	-	-	(80)
Амортизация	(30)	(3)	-	-	(33)
Салдо към 31 декември 2011 г.	(109)	(4)	-	-	(113)
Балансова стойност към 31 декември 2011 г.	47	96	477	417	1 037

Правата върху индустриална собственост включват еднократно концесионно възнаграждение по договор за концесия от 20 август 2010 г. с Министерство на транспорта, информационните технологии и съобщенията, с балансова стойност към 31 декември 2012 г. в размер на 93 хил. лв. (2011 г.: 96 хил. лв.). За повече информация относно договора за концесия вижте пояснение 39.

Разходите по наети активи включват подобрения върху обекта на концесия с балансова стойност към 31 декември 2012 г. в размер на 499 хил. лв. (2011 г.: 477 хил. лв.).

Другите нематериални активи включват план за развитие, геоложки проучвания и проекти за плавателни средства, с балансова стойност към 31 декември 2012 г. в размер на 366 хил. лв. (2011 г.: 417 хил. лв.).

И през двата сравними периода договорите за покупка на нематериални активи, по които Дружеството е страна са свързани главно с извършване на подобрения върху обект на концесия по договор с Министерство на транспорта, информационните технологии и съобщенията. През 2012 г. те касаят предимно рехабилитация на административна сграда, трафопост, железопътен и подкранов път и др., а през 2011 г. възстановяване на хидроизолация на покрив, разработка на генерален план за развитие.

Всички разходи за амортизация се включени в отчета за всеобхватния доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи”.

Дружеството не е заложило нематериални активи като обезпечения по свои задължения.

6. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията на Дружеството включват земи, сгради, машини съоръжения и оборудване, транспортни средства, разходи за придобиване на нетекучи активи и други. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Земя	Сгради	Машини и оборудване	Съоръжения	Транспортни средства	Други	Разходи за придобиване на нетекучи активи	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност								
Салао към 1 януари 2012 г.	18 116	3 869	5 434	5 729	58 731	385	2 778	95 042
Новопридобити активи	394	-	334	90	1 609	16	5 231	7 674
Отписани активи	-	(13)	(60)	(1 233)	(895)	(13)	(2 627)	(4 841)
Салао към 31 декември 2012 г.	18 510	3 856	5 708	4 586	59 445	388	5 382	97 875
Амортизация								
Салао към								
1 януари 2012 г.	-	(747)	(1 310)	(927)	(14 469)	(341)	-	(17 794)
Амортизация на отписани активи	-	3	35	295	299	13	-	645
Амортизация за периода	-	(109)	(258)	(233)	(848)	(24)	-	(1 472)
Салао към 31 декември 2012 г.	-	(853)	(1 533)	(865)	(15 018)	(352)	-	(18 621)
Балансова стойност към 31 декември 2012 г.	18 510	3 003	4 175	3 721	44 427	36	5 382	79 254

	Земля	Сгради	Машини и оборудване	Съоръжения	Транспортни и средства	Други	Разходи за придобиване на нетекущи активи	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност								
Салдо към 1 януари 2011 г.	18 116	4 256	5 095	4 368	56 194	400	1 888	90 317
Новопридобити активи	-	-	343	1 396	3 269	38	6 881	11 927
Отписани активи	-	(387)	(4)	(35)	(732)	(53)	(5 991)	(7 202)
Салдо към 31 декември 2011 г.	18 116	3 869	5 434	5 729	58 731	385	2 778	95 042
Амортизация								
Салдо към 1 януари 2011 г.	-	(719)	(1 103)	(746)	(13 859)	(370)	-	(16 797)
Амортизация на отписани активи	-	103	4	7	163	53	-	330
Амортизация за периода	-	(131)	(211)	(188)	(773)	(24)	-	(1 327)
Салдо към 31 декември 2011 г.	-	(747)	(1 310)	(927)	(14 469)	(341)	-	(17 794)
Балансова стойност към 31 декември 2011 г.	18 116	3 122	4 124	4 802	44 262	44	2 778	77 248

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за всеобхватния доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи”.

Към 31 декември 2012 г. Дружеството има поети ангажменти за придобиване на нетекущи активи, като на 30 юни 2011 г. е подписан договор с Маяк КМ АД за изработка, доставка, монтаж и въвеждане в експлоатация на козлови кран. Договорът е с поетапно изпълнение. По договори с Zeprelin Power Systems GmbH & Co KG за доставка на пет комплекта двигатели, към 31 декември 2012 г. са получени три комплекта (2011 г.: два комплекта).

Към 31 декември 2011 г. Дружеството е страна и по договор с Източно речно параходство ЕООД за покупко – продажба на плавателни съдове – м/к “Панайот Волов” и 4 несамоходни сухотоварни баржи, които са изплатени през 2012 г.

Балансовата стойност на имотите, машините и съоръженията, заложен като обезпечение по задължения (вж. пояснения 37 и 39), е представена, както следва:

	Земя '000 лв.	Сгради '000 лв.	Транспортни средства '000 лв.	Общо '000 лв.
Балансова стойност към 31 декември 2012 г.	396	352	266	1 014
Балансова стойност към 31 декември 2011 г.	2	361	741	1 104

7. Предоставени аванси за придобиване на нетекущи активи

Предоставените аванси за придобиване на дълготрайни активи могат да бъдат представени както следва:

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Предоставените аванси за придобиване на дълготрайни активи	1 333	2 454
	1 333	2 454

Значимите аванси към 31 декември са представени, както следва:

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Zeppelin Power Systems GmbH & Co KG	1 193	2 037
Oswag Werft	-	206
Други	140	152
	1 333	2 395

Авансите по договори с Zeppelin Power Systems GmbH & Co KG са за доставка на пет комплекта двигатели като към 31 декември 2012 г. са получени три комплекта. За повече информация вижте пояснение 39.

8. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни предприятия:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	31 декември 2012 '000 лв.	участие %	31 декември 2011 '000 лв.	участие %
Ви Ти Си АД	България	транспортна дейност	-	-	646	51.00
Маяк-КМ АД	България	производствена дейност	1 608	94.25	1 608	94.25
Интерлихтер – Словакия ЕООД	Словакия	транспортна дейност	12	100.00	12	100.00
Блу Сий Хорайзън Корп	Сейшел	арута дейност	-	100.00	-	100.00
Порт Пристис ООД	България	пристанищна дейност	55	55.00	55	55.00
Порт Инвест ЕООД	България	пристанищна дейност	200	100.00	-	-
			<u>1 875</u>		<u>2 321</u>	

Акциите и дяловете на дъщерните предприятия не са регистрирани на публична борса и поради тази причина не може да бъде установена справедливата им стойност.

На 2 ноември 2012 г. Дружеството регистрира ново дъщерно дружество Порт Инвест ЕООД с уставен капитал от 200 хил. лв. Основната дейност на Порт Инвест ЕООД се състои в осъществяване на дейност на пристанищен оператор, извършване на пристанищни услуги, фрахтовка и транспортно-спедиционна дейност дейности и др.

През 2012 г. Дружеството продава 10 % от дела си във Ви Ти Си АД, в резултат на което инвестицията е прекласифицирана в инвестиция в асоциирано дружество (вж. пояснение 9).

През 2011 г. Дружеството е получило дивиденди в размер на 1 224 хил. лв. от Ви Ти Си АД.

Дружеството няма условни задължения или други поети ангажименти, свързани с инвестиции в дъщерни дружества.

9. Инвестиции в асоциирани предприятия

На 10 януари 2012 г. Дружеството продава 10 % от дела си в собствения капитал на дъщерното предприятие Ви Ти Си АД като отчита загуба от продажбата в размер на 17 хил. лв. Към 31 декември 2012 г. акционерното участие във Ви Ти Си АД е 41 % и е класифицирано като инвестиция в асоциирани предприятия с балансова стойност 519 хил. лв.

Финансовата информация за асоциираното предприятие може да бъде обобщена, както следва:

	2012
	'000 лв.
Активи	7 212
Пасиви	(381)
Приходи	4 484
Печалба	1 181
Дял от печалбата, полагащ се на Дружеството	<u>484</u>

Всички трансфери на парични средства към Дружеството, например изплащане на дивиденди, се осъществяват след одобрението на най-малко 2/3 от всички собственици на асоциираното предприятие. През 2012 г. Дружеството е получило дивиденди в размер на 716 хил. лв. от Ви Ти Си АД.

Дружеството няма условни задължения или други поети ангажименти, свързани с инвестиции в асоциирани предприятия.

10. Инвестиции в съвместни предприятия

Дружеството притежава 50 % от правата на глас и собствения капитал на Варнафери ООД, което е учредено през 2011 г. от Дружеството и Параходство Български морски флот АД.

Уставният капитал на Варнафери ООД е в размер на 100 хил. лв. Варнафери ООД е със седалище град Варна и предмет на дейност – извършване на превози, включително и фериботни на товари по море; придобиване и управление на морски кораби; външнотърговска и вътрешнотърговска дейност; консултантски услуги в сферата на морския транспорт; комисионерство, както и всички други дейности, разрешени от закона.

Към 31 декември 2011 г. инвестицията във Варнафери ООД в размер на 50 хил. лв. е напълно обезценена в резултат на тестване за обезценка и идентифицирането на основания за такава.

Датата на финансовият отчет на съвместното предприятие е 31 декември.

Дяловете на съвместното предприятие не се търгуват на публична фондова борса и поради тази причина не може да бъде установена справедливата им стойност.

Финансовата информация за съвместното предприятие може да бъде обобщена, както следва:

	2012	2011
	'000 лв.	'000 лв.
Активи	16 702	7 254
Пасиви	(17 232)	(7 268)
Приходи	1 024	159
Загуба	(516)	(114)
Дял от загубата, полагащ се на Дружеството	<u>(258)</u>	<u>(58)</u>

През 2012 г. и 2011 г. Дружеството не е получило дивиденди от съвместното си предприятие.

Условните задължения, свързани с инвестиции в съвместни предприятия са представени в пояснение 40.

11. Лизинг

11.1. Финансов лизинг като лизингополучател

Дружеството има сключени договори за обратен лизинг с Ерсте Груп Иморент България ЕООД от 24 юни 2009 г. и от 18 ноември 2009 г. съответно за 4 броя и за 2 броя речни, сухотоварни, закрити, несамоходни секции тип Европа II и договор за финансов лизинг с GMAC Bank GmbH от 02 март 2012 г. за покупка на автомобил Chevrolet Captiva SUV. Нетната балансова стойност на активите, придобити по договори за финансов лизинг, възлиза на 13 887 хил. лв. (2011 г.: 14 043 хил. лв.). Активите са включени в група „Транспортни средства” от „Имоти, машини и съоръжения” (вж. пояснение 6).

За сключените лизингови договори с Ерсте Груп Иморент България ЕООД, Дружеството издава записи на заповед с поръчител по тях Химимпорт АД.

Бъдещите минимални лизингови плащания в края на всеки от представените отчетни периоди са представени, както следва:

	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
31 декември 2012 г.			
Лизингови плащания	1 893	3 128	5 021
Финансови разходи	(171)	(115)	(286)
Нетна настояща стойност	1 722	3 013	4 735
31 декември 2011 г.			
Лизингови плащания	1 918	5 061	6 979
Финансови разходи	(314)	(371)	(685)
Нетна настояща стойност	1 604	4 690	6 294

Лизинговите договори включват фиксирани лизингови плащания и опция за закупуване след изтичане на договорните срокове на лизинговите договори. Не са признавани приходи от условни наеми и не се очакват приходи от подлизинг, тъй като всички активи, за които е сключен лизингов договор, се използват само от Дружеството.

11.2. Оперативен лизинг като лизингополучател

Дружеството има сключен договор за оперативен лизинг с Порше Банк АД - Залцбург за наемане на един автомобил и договор за оперативен лизинг със Зийбер Аутомобиле ООД&Ко.КД - Регенсбург за наемане на един автомобил (приключил през 2012 г.).

Бъдещите минимални плащания по договори за оперативен лизинг на автомобили на Дружеството са представени, както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания		
	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
Към 31 декември 2012 г.	8	25	33
Към 31 декември 2011 г.	14	33	47

Договорите за оперативен лизинг на автомобили съдържат опция за последващо закупуване.

Опцията по договора със Зийбер Аутомобиле ООД&Ко.КД – Регенсбург е упражнена през май, 2012 г

През 2012 г. Дружеството е наемател на самоходни и несамоходни съдове по следните договори:

Наемодател	Име на плавателния съд	Тип на плавателния съд	Срок на договора / период
Интерлихтер МСП - Будапеща			Договорът е в сила от 26 март 2006 г. за неопределено време. Прекратяване: с предизвестие и взаимна договореност.
	ДМ-071	лихтер	01.01.2012 г. – 31.12.2012 г.
	ДМ-097	лихтер	не е използван през 2012 г.
	ДМ-113	лихтер	01.01.2012 г. – 31.12.2012 г.
	ДМ-124	лихтер	01.01.2012 г. – 31.12.2012 г.
	ДМ-131	лихтер	не е използван през 2012 г.
	ДМ-151	лихтер	не е използван през 2012 г.
	ДМ-152	лихтер	не е използван през 2012 г.
ДМ-153	лихтер	не е използван през 2012 г.	

Бъдещите минимални плащания по оперативния лизинг на Дружеството за наети плавателни съдове са както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания До 1 година '000 лв.
31 декември 2012 г.	70
31 декември 2011 г.	141

Дружеството е страна и по договори за наем на недвижими имоти в качеството си на наемател.

Бъдещите минимални плащания по оперативния лизинг на Дружеството за наети недвижими имоти са както следва:

ДЪЛЖИМИ МИНИМАЛНИ ЛИЗИНГОВИ ПЛАЩАНИЯ

	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
--	-------------------------	------------------------------	------------------

31 декември 2012 г.	121	413	534
31 декември 2011 г.	113	365	478

Лизинговите плащания по договорите за оперативен лизинг по видове наети активи, признати като разход през 2012 г. и 2011 г., са:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Разходи за наем на недвижими имоти	(121)	(239)
Разходи за наем на самоходни и несамоходни съдове	(52)	(184)
Разходи за наем на автомобили	(16)	(25)
Други разходи за наеми	(12)	-
	(201)	(448)

Другите разходи за наем са свързани с краткосрочни наемни отношения възникнали и приключили през периода.

Тези суми включват минималните лизингови плащания. Сублизингови плащания или условни плащания по наеми не са извършени или получени. Приход от сублизинг не се очаква да бъде реализиран, тъй като всички активи, придобити по договори за оперативен лизинг, се използват само от Дружеството.

Договорите за оперативен лизинг на самоходни и несамоходни съдове и недвижими имоти не съдържат клаузи за условни плащания или опции за подновяване или последващо закупуване, клаузи, свързани с рязко покачване на цената, както и ограничения, свързани с дивиденди, последващ лизинг или допълнителни задължения.

11.3. Оперативен лизинг като лизингодател

Дружеството отдава под наем при условията на оперативен лизинг недвижими имоти. Бъдещите минимални постъпления на Дружеството от тях са както следва:

	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Към 31 декември 2012 г.	145	23	168
Към 31 декември 2011 г.	126	16	142

Дружеството е наемодател по договори за оперативен лизинг на плавателни съдове.

Договорите с наемателите се сключват за определен брой месеци или рейса, като тези срокове включват и прекъсвания.

Бъдещите минимални постъпления по оперативния лизинг на Дружеството за отдадени под наем плавателни съдове не могат да бъдат определени надеждно, поради формирането им на база ден в експлоатация.

Лизинговите постъпления по договорите за оперативен лизинг по видове отдадени под наем активи, признати като приход за текущия и сравнителния период, са:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Приходи от наем на плавателни съдове	845	1 465
Приходи от наем на недвижими имоти	181	166
	<u>1 026</u>	<u>1 631</u>

12. Дългосрочни финансови активи

Сумите, признати в отчета за финансовото състояние, се отнасят към категорията финансови активи на разположение за продажба:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба:		
Ценни книжа	17	17
	<u>17</u>	<u>17</u>

Справедливата стойност на горепосочените финансови инструменти не може да бъде определена, тъй като не се котира на фондова борса към датата на финансовия отчет. Поради това, акциите са представени в отчета за финансовото състояние по себестойност.

13. Отсрочени данъчни пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики и могат да бъдат представени като следва:

Отсрочени данъчни (активи)/ пасиви	1 януари 2012 ‘000 лв.	Признати в печалбата или загубата ‘000 лв.	31 декември 2012 ‘000 лв.
Нетекучи активи			
Имоти, машини и съоръжения	1 297	32	1 329
Дългосрочни финансови активи	(5)	-	(5)
Текущи активи			
Търговски и други вземания	-	(72)	(72)
Нетекучи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	-	(1)	(1)
Текущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	(200)	36	(164)
Търговски задължения	(53)	(9)	(62)
	<u>1 039</u>	<u>(14)</u>	<u>1 025</u>
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(258)		(304)
Отсрочени данъчни пасиви	1 297		1 329
Нетно отсрочени данъчни пасиви	<u>1 039</u>		<u>1 025</u>

Отсрочените данъци за сравнителния период 2011 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни активи (пасиви)	1 януари 2011 ‘000 лв.	Признати в печалбата или загубата ‘000 лв.	31 декември 2011 ‘000 лв.
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	1 319	(22)	1 297
Дългосрочни финансови активи	-	(5)	(5)
Текущи активи			
Краткосрочни финансови активи	1	(1)	-
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	(4)	4	-
Текущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	(227)	27	(200)
Търговски задължения	(43)	(10)	(53)
	1 046	(7)	1 039
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(274)		(258)
Отсрочени данъчни пасиви	1 320		1 297
Нетно отсрочени данъчни пасиви	1 046		1 039

Всички отсрочени данъчни активи са включени в отчета за финансовото състояние.

14. Материални запаси

Материалните запаси, признати в отчета за финансовото състояние, могат да бъдат анализирани, както следва:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Горива и смазочни материали	484	1 005
Резервни части	343	412
Други	14	16
Материални запаси	841	1 433

През 2012 г. общо 14 210 хил. лв. от материалните запаси са отчетени като разход в печалбата или загубата (2011 г.: 15 168 хил. лв.).

Намаление на разходите в резултат на възстановяване на обезценки, които са били признати в предходни периоди, не е настъпило през 2011 г. или 2012 г.

Материалните запаси не са предоставяни като обезпечение на задължения.

15. Краткосрочни финансови активи

Краткосрочните финансови активи през представените отчетни периоди включват ценни книжа, които са държани за търгуване в краткосрочен период.

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата):		
Ценни книжа	<u>3</u>	<u>4</u>

Дружеството притежава акции в ЗАД Булстрад Виена иншурънс груп – София.

Краткосрочните финансови активи са оценени по справедлива стойност, определена на базата на борсовите котировки към датата на финансовия отчет.

Печалбите и загубите са признати в отчета за всеобхватния доход на ред „Други финансови позиции”.

15.1. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност

Следната таблица представя финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, в съответствие с йерархията на справедливата стойност.

Тази йерархия групира финансовите активи в три нива въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Йерархията на справедливата стойност включва следните нива:

- 1 ниво: пазарни цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи;
- 2 ниво: входяща информация, различна от пазарни цени, включени на ниво 1, която може да бъде наблюдавана по отношение на даден актив, или пряко (т. е. като цени) или косвено (т. е. на база на пените); и
- 3 ниво: входяща информация за даден актив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни.

Даден финансов актив се класифицира на най-ниското ниво на значима входяща информация, използвана за определянето на справедливата му стойност.

Финансовите активи, оценявани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, са групирани в следните категории съобразно йерархията на справедливата стойност.

31 декември 2012 г.

	Ниво 1 '000 лв.
Активи	
Борсово търгувани ценни книжа	<u>3</u>
Общо	<u>3</u>
Нетна справедлива стойност	<u>3</u>

31 декември 2011 г.

Ниво 1
'000 лв.

Активи

Борсово търгувани ценни книжа

4

Общо

4

Нетна справедлива стойност

4

Определяне на справедливата стойност

Методите и техниките за оценяване, използвани при определянето на справедливата стойност, не са променени в сравнение с предходния отчетен период.

а) борсово търгувани ценни книжа

Всички пазарно търгувани капиталови инструменти и облигации са представени в български лева и са публично търгувани на Българска фондова борса – София АД. Справедливите стойности са били определени на база на техните борсови цени-средна цена към отчетната дата.

Загубите, признати в отчета за всеобхватния доход за периода, са представени на ред „Други финансови позиции” и са в размер на 1 хил. лв. (2011 г.: 1 хил. лв.).

16. Търговски вземания

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Търговски вземания, брутно	1 751	2 496
Обезценка	(716)	-
Търговски вземания	1 035	2 496

Всички вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Всички търговски вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка. Някои търговски вземания са били обезценени и съответната обезценка в размер на 716 хил. лв. е била призната в отчета за всеобхватния доход на ред „Други разходи”. Обезценените вземания са били дължими главно от търговски клиенти, които са имали финансови затруднения. През 2011 г. не са признати разходи за обезценки на вземания.

Изменението в обезценката на вземанията може да бъде представено по следния начин:

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Салдо към 1 януари	-	-
Загуба от обезценка	716	-
Салдо към 31 декември	(716)	-

Анализ на необезценените просрочени търговски вземания е представен в пояснение 42.2.
 Най-значимите търговски вземания към 31 декември са представени, както следва:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Донау транзит ООД	348	311
Рубишипс транспорт ООД	129	-
EU Shipping LLC	118	118
Marinex	116	116
Интершипинг ЕООД	80	147
Danube Shipping Menagement Services GmbH	67	68
DDS Shipping Ltd	64	-
Holcim S.A	58	-
Норд форест груп ООД	44	-
CFND Logistics d.o.o	43	-
Agent plus D.O.O.	35	19
Терм и Ко ООД	30	-
Reservex Limited	23	173
Гипс АД	23	-
Еурокарго ООД	22	23
Булмаркет ДМ ООД	4	120
Глобал пропърти консулт ООД	2	87
Petrolinks Handels GmbH	1	225
S.C. Blue Sky International SRL	-	135
PR Shipping Speditions GmbH	-	153
Ancora plus D.O.O.	-	99
Ceskoslovenska plavba dunajska s.r.o	-	69
Рубишипс ООД	-	57
Alfred C. Toepfer International SRL	-	31
Полисан АД	-	23
Mierka Befrachtung GmbH	-	24
Космос Енерджи ЕООД	-	21
Други	544	477
Обезценка	(716)	-
	1 035	2 496

17. Данъчни вземания

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Данък върху добавена стойност за възстановяване от ЕС	344	324
Данък върху добавена стойност за възстановяване	299	452
Корпоративен данък	-	102
	643	878

18. Други вземания

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Съдебни и присъдени вземания	623	624
Предплатени услуги	112	122
Авансови плащания	52	74
Вземания по гаранции	33	33
Вземания от подотчетни лица	5	5
Други	103	52
	928	910

Съдебните и присъдени вземания на Дружеството в размер на 623 хил. лв. (2011 г.: 624 хил. лв.) са свързани със съдебни спорове, възникнали в периода 2001 – 2012 г.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет, Ръководството на Дружеството подпомогнато от независими правни консултанти, е предприело всички необходими действия по уреждането и финализирането на съдебните спорове. Очакванията на Ръководството са, че вземанията ще бъдат уредени в обозримо бъдеще. Тази преценка на Ръководството е подкрепена от становището на независим правен консултант.

19. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	52	52
- евро	144	120
- щатски долари	1	82
- сръбски динар	-	2
- унгарски форинти	1	1
Пари и парични еквиваленти	198	257

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

20. Собствен капитал

20.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 35 708 674 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

	2012	2011
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	35 708 674	35 708 674
Общо брой акции, оторизирани на 31 декември	35 708 674	35 708 674

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен, както следва:

	31 декември 2012		31 декември 2011	
	Брой акции	%	Брой акции	%
Българска Корабна Компания ЕАД	28 955 538	81.09	28 955 538	81.09
Други акционери до 5% участие	6 753 136	18.91	6 753 136	18.91
	35 708 674	100.00	35 708 674	100.00

20.2. Премийен резерв

Премийният резерв на Дружеството е размер на 9 403 хил. лв. представлява постъпления, получени в допълнение към номиналната стойност на издадените акции в предходни периоди. Тези постъпления са включени в премийния резерв, намалени с регистрационните и други регулаторни такси и съответните данъчни привилегии.

През 2012 г. и 2011 г. Дружеството не е емитирало акции.

20.3. Други резерви

	Законови резерви '000 лв.	Други резерви '000 лв.	Общо '000 лв.
Салдо към 1 януари 2012 г.	3 571	14 490	18 061
Разпределение на печалба	-	2 025	2 025
Трансформиране на резерви в неразпределена печалба		(175)	(175)
Салдо към 31 декември 2012 г.	3 571	16 340	19 911
Салдо към 1 януари 2011 г.	3 571	11 817	15 388
Разпределение на печалба	-	2 106	2 106
Трансформиране на резерви в неразпределена печалба		567	567
Салдо към 31 декември 2011 г.	3 571	14 490	18 061

21. Възнаграждения на персонала

21.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Разходи за заплати	(4 096)	(4 172)
Разходи за социални осигуровки	(854)	(855)
Разходи за компенсирани отпуски, нетно	91	118
Социални разходи, нетно	186	179
Разходи за обезщетения при пенсиониране	(14)	-
Разходи за персонала	(4 687)	(4 730)

21.2. Пенсионни и други задължения към персонала

Пенсионните и други задължения към персонала, признати в отчета за финансовото състояние, се състоят от следните суми:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Нетекущи:		
Обезщетения по Кодекса на труда	360	334
Нетекущи пенсионни задължения към персонала	360	334
Текущи:		
Задължения за заплати и други задължения към персонала	1 520	1 263
Задължения по неизползвани отпуски на персонала	162	253
Задължения за социални разходи на персонала	861	1 047
Задължения за социални осигуровки	519	477
Обезщетения по Кодекса на труда	4	16
Текущи пенсионни и други задължения към персонала	3 066	3 056

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към настоящи и бивши служители на Дружеството, които следва да бъдат уредени през 2013 г. Други краткосрочни задължения към персонала възникват главно във връзка с неизплатени суми за командировки и безплатна храна на персонала. Тъй като нито един служител няма право на по-ранно пенсиониране, останалата част от пенсионните задължения се считат за дългосрочни.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството е начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица” на база на прогнозираните плащания, дисконтирани към настоящия момент при отчитане на дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

	Лихвен процент	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Над 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Към 31 декември 2012 г.					
Дължими обезщетения		4	40	697	741
Сконтó	6 %	-	(8)	(369)	(377)
Дисконтирани парични потоци		4	32	328	364
Към 31 декември 2011 г.					
Дължими обезщетения		17	104	560	681
Сконтó	6%	(1)	(14)	(316)	(331)
Дисконтирани парични потоци		16	90	244	350

Промените в провизиите за обезщетения при пенсиониране съгласно Кодекса на труда през годината са представени, както следва:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Провизии за пенсиониране в началото на годината	350	390
Увеличение на провизиите в резултат на служители, навършващи възрастта за пенсиониране в следващите години	46	48
Изплатени обезщетения на персонала	(32)	(88)
Провизии за пенсиониране в края на годината	364	350

22. Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

	Текущи		Нетекущи	
	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:				
Заем	100	100	25	125
Общо балансова стойност	100	100	25	125

Измененията в справедливата стойност на заемите не са включени в печалбата или загубата за периода, тъй като се отчитат по амортизирана стойност в отчета за финансово състояние.

През 2012 г. и 2011 г. Дружеството не е капитализирало разходи за лихви съгласно МСС 23 Разходи за лихви.

22.1. Заеми, отчитани по амортизирана стойност

Дружеството е бенефициент по договор за временна финансова помощ от 02 ноември 2000 г. с Министерски съвет, която се трансформира в заем със споразумение с Министерство на финансите от 01 април 2004 г. при следните условия:

- Лихвен процент – основен лихвен процент;
- Падеж – 30 март 2014 г.;
- Погасителен план – 100 хил. лв. годишно от главница;
- Обезпечение – моторен кораб Витоша;
- Всички плащанията се извършват в български лева.

Заемът, който е с по-нисък лихвен процент от пазарния, е форма на правителствена помощ, като ползите не се определят количествено чрез приписване на лихва съгласно изискванията на МСС 20.

23. Търговски задължения

Търговските задължения, отразени в отчета за финансовото състояние, включват:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Текущи:		
Cosmos Energy LTD	3 629	2 053
Prodex LTD	820	1 471
Лукойл- България Бункер ЕООД	493	302
S.C. Nord Marine S.R.L.	407	240
DTSG GmbH	296	170
FM Bunkers AG	270	99
Euro Tankhajo Bt.	102	232
Oswag Werft Linz AG Nfg. GmbH & Co KG	98	285
Bunker Holdings LTD	19	258
Cye Petrol Ticaret LTD.STI.	-	664
Erste Donau-Dampfschiffahrts GmbH	-	468
F&M Bunkering Limited	-	391
COMAT АД	-	136
Витин В ЕООД	-	122
Multibunker LTD	-	117
Темел ЕООД.	-	94
Източно речно параходство ЕООД	-	91
Avia Marine GmbH	-	39
Други	1 918	1 763
	8 052	8 995

Нетната балансова стойност на текущите търговски задължения се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

24. Данъчни задължения

Данъчните задължения включват:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Задължения за местни данъци и такси	257	172
Данък върху доходите на физическите лица	100	82
Корпоративен данък	4	-
Други данъчни задължения	1	-
	362	254

25. Други задължения

Другите задължения могат да бъдат обобщени, както следва:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Нетекущи:		
Предплатени приходи	17	28
	17	28
Текущи:		
Получени аванси	448	221
Задължения по концесионен договор	97	88
Предплатени приходи	11	11
Проект InTraRegio	58	-
Други текущи пасиви	45	43
	659	363

В резултат на сключените договори за обратен лизинг, е формиран отсрочен приход от превишение на приходите от продажба над балансовата сума на активите, в размер на 66 хил. лв. Същият се разсрочва и амортизира за срока на лизинговите договори. Неговият размер към 31 декември 2012 г. възлиза на 28 хил. лв. (2011 г.: 39 хил. лв.) и е представен в отчета за финансовото състояние на ред „Други задължения”. През 2012 г. е признат текущ приход в размер на 11 хил. лв. (2011 г.: 11 хил. лв.). За повече информация виж пояснение 11.1.

През 2012 г. Дружеството стартира участието си в европейския проект InTraRegio свързан с изграждане на интермодална транспортна мрежа чрез иновативни кластери, насочени към научни изследвания в регионите, която има за цел да подобри процеса на интеграция и на капацитета на пет региона - Канарските острови, Бремен, Мраморно море, Калабрия и Русе. Проектът обхваща период от 36-месеца. Към 31 декември 2012 г. задължението по проекта възлиза на 57 хил. лв. и представлява получена авансово 65 % от общата, полагаема се на Дружеството по този проект сума.

26. Приходи от продажби

Приходите от продажби на Дружеството могат да бъдат анализирани, както следва:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Товарни превози	23 668	23 654
Фериботна дейност	3 638	3 854
Реморкаж	1 103	1 022
Пристанищна дейност	1 014	861
Наеми на плавателни съдове	845	1 465
Агентиране	358	322
Демюрейдж	343	180
Спедиция	320	44
Префрахтоване	136	112
Други приходи от продажби	43	67
	31 468	31 581

27. Други приходи

Другите приходи на Дружеството включват:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Продажба на скрап	895	763
Заприходени активи	394	-
Наеми на недвижими имоти	181	166
Застрахователни обезщетения	37	168
Други	167	194
	1 674	1 291

28. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Разходи за гориво	(13 431)	(14 329)
Разходи за електроенергия	(290)	(229)
Разходи за смазочни материали	(282)	(303)
Разходи за резервни части	(169)	(103)
Работно и предпазно облекло	(5)	(12)
Други	(322)	(318)
	(14 499)	(15 294)

29. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Разходи за пристанищни и агентийски такси	(3 273)	(2 876)
Разходи за ремонт	(658)	(1 056)
Разходи за реморкаж (маневриране)	(465)	(313)
Разходи за застраховки	(400)	(421)
Разходи за наеми	(185)	(423)
Префрахтоване	(104)	(109)
Телефонни и пощенски разходи	(97)	(116)
Фиксирано концесионно плащане	(80)	(80)
Променливо концесионно плащане	(69)	(56)
Независим финансов одит	(58)	(58)
Такси на Български корабен регистър и Изпълнителна агенция Морска администрация	(38)	(41)
Разходи за наем на автомобили	(16)	(25)
Товаро-разговорна дейност	(7)	(13)
Други	(782)	(774)
	(6 232)	(6 361)

30. Печалба от продажба на нетекущи активи

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Приходи от продажба	1 913	2 174
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	(596)	(523)
Печалба от продажба на нетекущи активи	1 317	1 651

31. Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Задгранични дневни разходи	(2 409)	(3 091)
Брак на активи	(1 119)	(408)
Обезценка на вземания	(716)	-
Безплатна храна	(508)	(547)
Данъци	(235)	(223)
Охрана на труда	(78)	(78)
Командировки	(76)	(100)
Глоби и неустойки	(7)	(50)
Други	(104)	(310)
	(5 252)	(4 807)

32. Финансови приходи и разходи

Финансовите разходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Разходи за лихви по финансов лизинг	(296)	(391)
Разходи по заеми, отчитани по амортизирана стойност:		
Субординиран дълг от акционер	(12)	(5)
Други заеми по амортизирана стойност	(137)	(196)
Общо разходи за лихви по финансови задължения, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	(445)	(592)
Разходи за наказателни лихви	(275)	(167)
Обезценка на инвестиции в съвместни предприятия	-	(50)
Загуба от продажба на инвестиции в дъщерни предприятия	(17)	-
Финансови разходи	(737)	(809)

През 2011 г. участието на Дружеството в капитала на Варнафери ООД е обезценено (вж. пояснение 10).

Обезценката на търговските вземания в размер на 716 хил. лв. през 2012 г. е включена в отчета за всеобхватния доход на ред „Други разходи” и е подробно анализирана в пояснение 16.

Финансовите приходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Приходи от лихви върху пари и парични еквиваленти	-	9
Приходи от лихви върху финансови активи, отчитани по амортизирана стойност	51	28
Общо приходи от лихви по финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	51	37
Приходи от дивиденди	716	1 224
Финансови приходи	767	1 261

33. Други финансови позиции

Другите финансови позиции включват:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Промяна в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, класифицирани като държани за търгуване	(1)	(1)
Загуба от промяна във валутните курсове по вземания и задължения, нетно	(6)	(203)
Банкови такси и комисиони	(93)	(96)
Други финансови позиции	(100)	(300)

34. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка за България в размер на 10 % (2010 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	2 148	2 121
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	(215)	(212)
Данъчен ефект от:		
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане	540	451
Корекции за разходи, непризнати за данъчни цели:	(483)	(342)
Текущ разход за данъци	(158)	(103)
Отсрочени данъчни приходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	14	7
Разходи за данъци върху дохода	(144)	(96)

Пояснение 13 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви.

35. Доход на акция

Основният доход на акция е изчислен, като за числител е използвана нетната печалба, подлежаща на разпределение между акционерите на Дружеството.

Среднопретегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход на акция, както и нетната печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции, е представен, както следва:

	2012	2011
Печалба подлежаща на разпределение (в лв.)	2 004 000	2 025 000
Среднопретеглен брой акции	35 708 674	35 708 674
Основен доход на акция (в лв. за акция)	0.06	0.06

36. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, дъщерни, асоциирани и съвместни предприятия, ключов управленски персонал и други, описани по-долу.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми обикновено се изплащат по банков път.

Освен това Дружеството е получило субординиран заем от мажоритарния си акционер Българска Корабна Компания ЕАД, по който е начислена лихва.

36.1. Сделки със собствениците

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Продажба на активи и услуги		
- приходи от лихви от Българска Корабна Компания ЕАД	1	25
Покупка на активи и услуги		
- покупка на услуги от Българска Корабна Компания ЕАД	(125)	(125)
- разходи за лихви от Българска Корабна Компания ЕАД	(12)	(5)
- покупка на услуги от Химимпорт АД	(5)	(5)
Транзакции с Българска Корабна Компания ЕАД по договор за финансова взаимопомощ		
- получени средства от Българска Корабна Компания ЕАД	476	671
- предоставени средства на Българска Корабна Компания ЕАД	(524)	(758)

36.2. Сделки с асоциирани предприятия

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Получени дивиденди от Ви Ти Си АД	716	-

36.3. Сделки с дъщерни предприятия

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Получен аванс от Маяк КМ АД	-	1500
Продажба на активи и услуги		
- продажба на активи на Маяк КМ АД	-	750
- получени дивиденди от Ви Ти Си АД	-	1 224
- продажба на услуги на Порт Пристис ООД	1	1
Покупка на активи и услуги		
- покупка на услуги от Порт Пристис ООД	(28)	(31)
- покупка на услуги от Маяк КМ АД	(5)	-
- покупка на активи от Маяк КМ АД	(79)	(1 114)
- разходи за лихви от Маяк КМ АД	(43)	(53)
- разходи за лихви от Порт Пристис ООД	(1)	(1)
Получен депозит от Порт Пристис ООД	-	20
Получени суми от Маяк – КМ АД по договор за временна финансова помощ	69	-
Погасени суми към Маяк – КМ АД по договор за временна финансова помощ	-	(304)

36.4. Сделки със съвместни предприятия

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Продажба на активи и услуги		
- приходи от лихви на Варнафери ООД	49	3
- продажба на услуги на Варнафери ООД	5	17
Предоставен заем на Варнафери ООД	(793)	(627)

36.5. Сделки с други свързани лица под общ контрол

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Продажба на стоки и услуги		
- приход от лихви на ЦКБ АД	-	9
- приход от застрахователно обезщетение от ЗАД Армеец	37	168
- продажба на активи на Българска Петролна рафинерия ЕООД	-	54
- продажба на активи на Проучване и добив на нефт и газ АД	-	59
- продажба на активи на Транс интеркар ЕООД	58	-
- продажба на услуги на ЦКБ АД	1	1

Покупка на стоки и услуги		
- покупка на услуги от ЗАД Армеец	(329)	(347)
- покупка на услуги от ЦКБ АД	(82)	(91)
- разходи за лихви от ЦКБ АД	(92)	(132)
- покупка на активи от Проучване и добив на нефт и газ АД	-	(141)
- покупка на услуги от Енергопроект АД	-	(50)
- покупка на активи от Транс интеркар ЕООД	(60)	-
- покупка на активи от Българска Петролна рафинерия ЕООД	-	(17)
Изплатен заем на ЦКБ	(364)	(364)

36.6. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на управителния съвет и надзорния съвет. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати	(157)	(159)
Разходи за социални осигуровки	(5)	(4)
Общо възнаграждения	<u>(162)</u>	<u>(163)</u>

37. Разчети със свързани лица в края на годината

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Нетекущи вземания от:		
- съвместни предприятия	1 459	644
Текущи вземания от:		
- собственици	110	-
- други свързани лица	1	1
	<u>111</u>	<u>1</u>
Нетекущи задължения към:		
- собственици	210	252
- дъщерни предприятия	755	643
- други свързани лица	344	707
	<u>1 309</u>	<u>1 602</u>
Текущи задължения към:		
- собственици	86	137
- дъщерни предприятия	1 599	1 520
- други свързани лица	495	554
	<u>2 180</u>	<u>2 211</u>

Нетекущите вземания от съвместни предприятия към 31 декември 2012 г. в размер на 1 459 хил. лв. (2011 г. 644 хил. лв.) са формирани от вземане в размер на 1 407 хил. лв. (2011 г. 641 хил. лв.) главница и 52 хил. лв. (2011 г. 3 хил. лв.) лихва от Варнафери ООД по договор за паричен заем в щатски долари от 2 септември 2011 г., със срок 10 години и лихва 5 %. Договорът не предвижда обезпечения.

Текущите вземания от собственици лица към 31 декември 2012 г. са формирани от вземания от Химимпорт АД в размер на 110 хил. лв.

Текущите вземания от други свързани лица към 31 декември 2012 г. са формирани от вземания за обезщетения от ЗАД Армеец в размер на 1 хил. лв. (2011 г. 1 хил. лв.).

Нетекущите задължения към собственици към 31 декември 2012 г. в размер на 210 хил. лв. (2011 г.: 252 хил. лв.) са формирани от задължение за главница в размер на 204 хил. лв. (2011 г. 252 хил. лв.) и лихви 6 хил. лв. към Българска Корабна Компания ЕАД по договор за парична взаимопомощ от 05 януари 2010 г. Срокът е 31 декември 2016 г., при лихвен процент от 8 %. Договорът не предвижда обезпечения.

Нетекущите задължения към дъщерни предприятия към 31 декември 2012 г. в размер на 755 хил. лв. (2011 г. 643 хил. лв.) са формирани от задължение по главница в размер на 593 хил. лв. (2011 г. 524 хил. лв.) и 162 хил. лв. (2011 г. 119 хил. лв.) лихва към Маяк КМ АД по договор за временна финансова помощ от 04 януари 2010 г. Срокът е 31 декември 2016 г., при лихвен процент от 8 %. Договорът не предвижда обезпечения.

Нетекущите задължения към други свързани лица към 31 декември 2012 г. в размер на 344 хил. лв. (2011 г.: 707 хил. лв.) са формирани по договор за банков кредит с ЦКБ АД от 23 октомври 2009 г.. Задължението представлява главница по кредита в размер на 345 хил. лв. (2011 г.: 709 хил. лв.) и сконто в размер на 1 хил. лв. (2011 г.: 2 хил. лв.) от банкови такси. Кредитът е с краен срок на издължаване 01 ноември 2014 г. и годишна лихва в размер на сбора от валидния базов лихвен процент, който към момента на подписването на договора е 5.5 %, плюс надбавка 2.5 пункта За обезпечаването му е учредена ипотека върху недвижими имоти. За повече информация вж. пояснение 6.

Текущите задължения към собственици са формирани от:

- търговски задължения към Българска Корабна Компания ЕАД в размер на 86 хил. лв. (2011 г. 137 хил. лв.);

Текущите задължения към дъщерни предприятия са формирани от:

- получен аванс от Маяк-КМ АД в размер на 1 500 хил. лв. към 31 декември 2012 г. (2011 г. 1 500 хил. лв.) и търговски задължения в размер на 17 хил. лв.
- задължения по договор за депозит към Порт Пристис ООД в размер на 20 хил. лв. (2011 г. 20 хил. лв.) при годишна лихва от 7 %, срокът на договора е 07 юни 2013 г. и към 31 декември 2012 г. търговски задължения в размер на 2 хил. лв.
- към 31 декември 2012 г. задължения към Порт Инвест ЕООД в размер на 60 хил. лв., представляващи невнесен капитал.

Текущите задължения към други свързани лица са формирани от:

- търговски задължения по застраховки към ЗАД Армеец в размер на 121 хил. лв. (2011 г.: 123 хил. лв.);
- търговски задължения към Химимпорт Консулт ООД в размер на 6 хил. лв. (2011 г.: 6 хил. лв.);
- задължения към ПОАД ЦКБ Сила в размер на 5 хил. лв. към 31 декември 2011 г.

- задължения към Енергопроект АД в размер на 48 хил. лв. към 31 декември 2011 г.
- задължения в размер на 368 хил. лв. (2011 г.: 372 хил. лв.) към ЦКБ АД във връзка с краткосрочната част на получен банков кредит, които са както следва: 364 хил. лв. главница (2011 г.: 364 хил. лв.), 5 хил. лв. (2011 г.: 9 хил. лв.) лихви и 1 хил. лв. (2011 г.: 1 хил. лв.) сконто от банкови такси.

Към 31 декември 2012 г. са налице неизплатени възнаграждения на членовете на Управителния и Надзорния съвет на Дружеството в размер на 24 хил. лв. (2011 г.: 11 хил. лв.), които са представени като част от задълженията към персонала в пояснение 21.1 от финансовия отчет.

38. Безналични сделки

През представените отчетни периоди Дружеството е осъществило следните инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци:

- Срещу предоставени услуги, продадени активи и продажба на скрап, Дружеството е получило материали и услуги, които са капитализирани в нетекущи активи в размер на 118 хил. лв. (2011 г.: 274 хил. лв.);
- Срещу предоставени услуги, Дружеството е погасило лихви в размер на 1 хил. лв. (2011 г.: 1 хил. лв.);
- През 2011 г. срещу вземане за лихви, Дружеството е погасило част от задължение за лихви в размер на 5 хил. лв.
- През 2011 г. срещу вземане за лихви, Дружеството е погасило част от задължение за кредит в размер на 20 хил. лв.
- През 2011 г. срещу продажба на активи, Дружеството е погасило задължения за лихви в размер на 137 хил. лв.
- През 2012 г. Дружеството е закупило автомобил при условията на финансов лизинг съгласно договор с GMAC bank. Нетната балансова стойност на задълженията по упоменатия договор към 31 декември 2012 г. възлиза на 53 хил. лв.
- Дружеството е лизингополучател по договори за обратен лизинг с Ерсте Груп Иморент България ЕООД, нетната балансова стойност на задълженията по същите към 31 декември 2012 г. е в размер на 4 735 хил. лв. (2011 г. 6 294 хил. лв.)

39. Поети ангажименти

На 20 октомври 2010 г. влиза в сила договорът, подписан между Параходство Българско речно плаване АД и Министерство на транспорта, информационните технологии и съобщенията, относно концесия на услуга върху пристанищен терминал „Видин – Север” и пристанищен терминал „Фериботен комплекс Видин”, части от пристанище за обществен транспорт с национално значение Видин. Договорът е за срок от 30 години.

Концесионното възнаграждение включва:

- еднократно концесионно възнаграждение в размер на 100 хил. лв.
- годишни концесионни възнаграждения, които съдържат фиксирана и променлива част.

Размерът на фиксираното годишно концесионно възнаграждение възлиза на 41 хил. евро (80 хил. лв.).

По договора за концесия Дружеството се задължава да:

- експлоатира и поддържа обекта на концесия на свой риск;
- да извърши актуализация на генералния план на пристанище Видин относно пристанищните терминали – Обект на концесията;
- да извършва инвестиции, съгласно предвидените годишни инвестиционни програми;
- да разработва и представя за одобрение от концедента годишни инвестиционни програми в срок до 30 октомври на предходната година;
- предварително да съгласува и да получи одобрение от министъра на транспорта, информационните технологии и съобщенията за извършване на подобрения в обекта на концесията, които не са предвидени в съответната годишна инвестиционна програма;
- не променя предназначението на обекта на концесията;
- представя и поддържа банкови гаранции;

През втората договорна година (1 януари 2012 г. – 31 декември 2012 г.) Дружеството е поело задължение да извърши инвестиции в пристанищни терминали „Видин – Север” и „Фериботен комплекс Видин” в размер на 2 803 хил. лв. Договорната стойност на извършените инвестиции за втората договорна инвестиционна година в обекта на концесията, възлиза на 2 741 хил. лв. Отчетната (разплатена) стойност към 31 декември 2012 г. е в размер на 2 741 хил. лв.

Сумата от 238 хил. лв. по сключени договори (за инвестиции) през 2011 г., която е разплатена през календарната 2012 г., е отчетена по следния начин:

1. Разплащанията в размер на 92 хил. лв. извършени в периода 01 януари 2012 г. – 08 май 2012 год. Са признати от концедента за инвестиции за първата инвестиционна година;
2. Разплащанията в размер на 146 хил. лв. извършени в периода 09 май 2012 г. – 31 декември 2012 г. са отчетени за инвестиции през втората договорна съгласно концесионния договор.

Параходство Българско речно плаване АД има поети задължения за привеждане на дейността си в съответствие с изискванията за екологични норми на основание Директива 97/68 Степен II на Европейския съюз за намаляване на емисиите на вредни газове, както и въз основа на Правилник за опазване на река Дунав от замърсяване при корабоплаване, които са в следните две основни направления:

Намаляване емисиите на изгорели газове:

- През 2012 г. са закупени два нови главни двигателя Cat 3508C комплектовани с реверсредуктори Райнтиес WAF 562 за подмяна на старите главни двигатели на м/к „Паисий Хилендарски” тип SKL 6 NVD 48 A- 2U;
- Закупен е и един нов дизелгенератор Катерпилар „Олимпийан GEP65-9” за подмяна на стария дизелгенератор на м/к “Вояджър”;

Другите съществени поети задължения от страна на Дружеството са следните:

- На 3 юли 2009 г. е сключен предварителен договор с Източно речно параходство ЕООД за покупко – продажба на плавателни съдове – м/к “Панайот Волов” и 4 несамоходни сухотоварни баржи. За обезпечаване плащането по договор с Източно речно параходство ЕООД – София, бе учредена морска ипотека върху четири баржи, които към 31 декември 2012 г. са напълно платени и освободени от ипотека.

- На 31 март 2010 г. е подписан договор с Корабно машиностроене АД за покупко – продажба на десет броя речни съдове на стойност 11 400 хил. лв., по който непогасената сума към 31 декември 2012 г. е в размер на 10 хил. лв.

- На 30 юни 2011 г. е подписан договор с Маяк КМ АД за изработка, доставка, монтаж и въвеждане в експлоатация на козлови кран на стойност 3 900 хил. лв. Договорът е поетапен и към 31 декември 2012 г. е завършен първи етап на стойност 950 хил. лв.

- По договор с Zeppelin Power Systems GmbH & Co KG за доставка на пет комплекта двигатели към 31 декември 2012 г. е получен поредния трети комплект двигатели и остават два комплекта за доставка, по които приблизителната оценка на Ръководството за предстоящите плащания са в размер на 750 хил. евро.

Действителните стойности и времето на изпълнение на задълженията на Дружеството по тези договори могат да се различават съществено от направените по-горе приблизителни оценки.

Към 31 декември 2012 г. не е налице задължаващо събитие по смисъла на МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи във връзка с описаните по-горе ангажименти на Дружеството, поради което не са начислени провизии.

40. Условни активи и условни пасиви

През годината са предявени различни правни иски към Дружеството. Ръководството на Дружеството счита, че отправените иски са неоснователни и че вероятността те да доведат до разходи за Дружеството при уреждането им е малка.

Нито един от гореспоменатите иски не е изложен тук в детайли, за да не се окаже сериозно влияние върху позицията на Дружеството при разрешаването на споровете.

Не са възникнали условни пасиви за Дружеството по отношение на дъщерни предприятия.

По силата на договор за поръчителство с Централна Кооперативна банка АД от 08 ноември 2011 г. Дружеството, в качеството си на поръчител, се задължава да отговаря пред банката, солидарно със съвместното си предприятие – Варнафери ООД, за всички задължения на Варнафери ООД по договор за кредит с банката в размер на 10 800 хил. щ. долара и срок на погасяване 08 ноември 2019 г.

41. Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Дружеството могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи	Пояснение	2012	2011
		'000 лв.	'000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба:			
Ценни книжа	12	17	17
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата):			
Ценни книжа	15	3	4
		20	21
Кредити и вземания:			
Търговски вземания	16	1 035	2 496
Вземания от свързани лица	37	1 570	645
Други вземания	18	124	90
Пари и парични еквиваленти	19	198	257
		2 927	3 488
Общо финансови активи		2 947	3 509

Финансови пасиви	Пояснение	2012	2011
		'000 лв.	'000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Заеми	22	125	225
Задължения по финансов лизинг	11.1	4 735	6 294
Търговски задължения	23	8 052	8 995
Задължения към свързани лица	37	1 989	2 313
Други задължения	25	125	131
		15 026	17 958

Вижте пояснение 4.14 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Методите, използвани за оценка на справедливите стойности на финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност, са описани в пояснение 15.1 Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 42.

42. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте пояснение 41. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Дружеството се осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество с управителния съвет. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дългосрочна възвращаемост.

Дружеството не се занимава активно с търгуването на финансови активи за спекулативни цели, нито пък издава опции.

Най-съществените финансови рискове, на които е изложено Дружеството, са описани по-долу.

42.1. Анализ на пазарния риск

Следствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Дружеството.

42.1.1. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Чуждестранните транзакции на Дружеството, деноминирани главно в щатски долари и унгарски форинти, излагат Дружеството на валутен риск.

За да намали валутния риск, Дружеството следи паричните потоци, които не са в български лева. По принцип има отделни процедури за управление на риска за краткосрочните (до 6 месеца) и дългосрочните парични потоци в чуждестранна валута.

Финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна валута и са преизчислени в български лева към края на отчетния период, са представени, както следва:

	Излагане на краткосрочен риск			Излагане на дългосрочен риск
	Щатски долари '000 лв.	Унгарски форинти '000 лв.	Други '000 лв.	Щатски долари '000 лв.
31 декември 2012 г.				
Финансови активи	280	1	-	1 458
Финансови пасиви	(1 111)	-	-	-
Общо излагане на риск	(831)	1	-	1 458
31 декември 2011 г.				
Финансови активи	197	1	2	644
Финансови пасиви	(2 906)	-	-	-
Общо излагане на риск	(2 709)	1	2	644

Представените по-долу таблици показват чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на собствения капитал към вероятна промяна на валутните курсове на българския лев спрямо щатски долар +/- 3 % (за 2011 г. +/- 3%);

Изменението на курс на българския лев спрямо унгарския форинт е +/- 5 % (2011 г. +/- 5 %), но поради несъществената експозиция във форинти измененията не рефлектират върху финансовия резултат за периода.

Всички други параметри са приети за константни.

Тези проценти са определени на база на осреднените валутни курсове за последните 12 месеца. Анализът на чувствителността се базира на инвестициите на Дружеството във финансови инструменти в чуждестранна валута, държани към края на отчетния период.

31 декември 2012 г.	Повишение на курса на българския лев Ефект върху нетен финансов резултат и собствен капитал ‘000 лв.	Понижение на курса на българския лев Ефект върху нетен финансов резултат и собствен капитал ‘000 лв.
Щатски долари (+/- 3 %)	41	(41)

31 декември 2011 г.	Повишение на курса на българския лев Ефект върху нетен финансов резултат и собствен капитал ‘000 лв.	Понижение на курса на българския лев Ефект върху нетен финансов резултат и собствен капитал ‘000 лв.
Щатски долари (+/- 3%)	90	(90)

Излагането на риск от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените международни сделки. Въпреки това се счита, че представеният по-горе анализ представя степента на излагане на Дружеството на валутен риск.

42.1.2. Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Към 31 декември 2012 г. Дружеството е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми и договори за финансов лизинг, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти.

Представените по-долу таблици показват чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на собствения капитал към вероятна промяна на лихвените проценти по заемите с плаващ лихвен процент, базиран на ОЛП в България, в размер на +/- 1.04 % (за 2011 г. +/- 1.04 %) и по заемите и договори за финансов лизинг с плаващ лихвен процент, базиран на EURIBOR, в размер на +/- 0.91 % (за 2011 г. +/- 0.91%). Тези промени се определят като вероятни въз основа на наблюдения на настоящите пазарните условия. Изчисленията се базират на промяната на средния пазарен лихвен процент и на финансовите инструменти, държани от Дружеството към края на отчетния период, които са чувствителни спрямо промени на лихвения процент. Всички други параметри са приети за константни.

31 декември 2012 г.

	Нетен финансов резултат	
	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент
Заеми (ОЛП 0.70%)	2 022	2 005
Задължения (EURIBOR 1.14%)	1 927	2 081

31 декември 2011 г.

	Нетен финансов резултат	
	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент
Заеми (ОЛП 1.04%)	2 022	2 028
Заеми (EURIBOR 0.91%)	1 945	2 104

42.1.3. Други ценови рискове

Към 31 декември 2012 г. Дружеството е изложено и на други ценови рискове във връзка с притежавани публично търгувани акции в ЗАД Булстрад Виена иншурънс груп – София (вж. пояснение 15).

През 2012 г. при публично търгуваните акции на ЗАД Булстрад Виена иншурънс груп – София се наблюдава средна променливост от 16.41 % (за 2011 г.: 19.38 %). В случай че котираната цена на тези акции се повиши или намали в този размер, нетният финансов резултат за периода след данъци не би се изменил.

42.2. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложено на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при предоставянето на заеми, възникване на вземания от клиенти, депозирани средства и други. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Ценни книжа	20	21
Търговски вземания	1 035	2 496
Вземания от свързани лица	1 570	645
Други вземания	124	90
Пари и парични еквиваленти	198	257
Балансова стойност	2 947	3 509

Дружеството редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Когато разходите не са прекалено високи, се набавят и използват данни за кредитен рейтинг от външни източници и/или финансови отчети на клиентите и другите контрагенти. Политика на Дружеството е да извършва трансакции

само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

През 2012 г. Дружеството има три клиента, които еднолично са генерирали над 10 % от приходите от товарни превози на компанията. Челните места в листата на фирмите, формирали най-големи приходи от превоз на товари, се заемат от следните контрагенти:

- Interlighter Budapest	- 22.0 %
- Донау Транзит – Русе	- 17.3 %
- Alfred Toepfer International SRL	- 11.5 %

В допълнение Militzer & Munch - България, съвместно с поделението си Logservices – Варна, е генерирало 6.4 % от общите приходи от превоз на товари.

Същите фирми заемат и челните места по най - голям товарооборот с Параходство Българско речно плаване АД.

Дружеството не е предоставяло финансовите си активи като обезпечение по сделки.

Към датата на финансовия отчет някои от необезценените търговски вземания са с изтекъл срок на плащане. Възрастовата структура на необезценените просрочени търговски вземания е следната:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
До 3 месеца	209	281
Над 3 месеца	127	864
Общо	336	1 145

По отношение на търговските и други вземания Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Търговските вземания се състоят от голям брой клиенти в различни индустрии и географски области. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Дружеството по отношение на тези финансови инструменти.

42.3. Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Дружеството да не може да погаси своите задължения. Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от

ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Дружеството за периода.

Дружеството държи пари в брой и публично търгувани ценни книжа, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер.

Към 31 декември 2012 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2012 г.	Текущи		Нетекущи От 1 до 5 години ‘000 лв.
	До 6 месеца ‘000 лв.	Между 6 и 12 месеца ‘000 лв.	
Заеми	50	50	25
Задължения по финансов лизинг	947	946	3 128
Търговски задължения	8 052	-	-
Задължения към свързани лица	439	242	1 310
Други задължения	125	-	-
Общо	9 613	1 238	4 463

В предходния отчетен период падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

31 декември 2011 г.	Текущи		Нетекущи От 1 до 5 години ‘000 лв.
	До 6 месеца ‘000 лв.	Между 6 и 12 месеца ‘000 лв.	
Заеми	50	50	125
Задължения по финансов лизинг	959	959	5 061
Търговски задължения	8 995	-	-
Задължения към свързани лица	184	526	1 600
Други задължения	131	-	-
Общо	10 319	1 535	6 786

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията към отчетната дата.

Поради обстоятелството, че Дружеството е съдлъжник по договор за кредит (за повече информация вижте Пояснение 40), би било възможно да възникнат плащания в долари, което излага Дружеството на допълнителен кредитен риск.

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Дружеството отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Наличните парични ресурси и търговски вземания не надвишават

значително текущите нужди от изходящ паричен поток. Съгласно сключените договори всички парични потоци от търговски и други вземания са дължими в срок до три месеца.

43. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие; и
- да осигури адекватна рентабилност за собствениците, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Дружеството наблюдава капитала на базата на съотношението на коригирания капитал към нетния дълг.

Дружеството определя коригирания капитал на основата на балансовата стойност на собствения капитал и субординирания дълг, представени в отчета за финансовото състояние.

Субординираният дълг включва необезпечените заеми на Дружеството.

Нетният дълг се изчислява като общият дълг се намали с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

Нетният дълг включва сумата на всички задължения, намалена с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти. Целта на Дружеството е да поддържа съотношението на коригирания капитал към нетен дълг в разумни граници.

Капиталът за представените отчетни периоди може да бъде анализиран, както следва:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Собствен капитал	67 303	65 299
+Субординиран дълг	797	776
Коригиран капитал	68 100	66 075
+Дълг	21 890	24 401
- Пари и парични еквиваленти	(198)	(257)
Нетен дълг	21 692	24 144
Съотношение на коригиран капитал към нетен дълг:	1:0.32	1:0.37

Изменението на съотношението през 2012 г. се дължи главно на увеличение на дълга на Дружеството.

Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите корекции в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура, Дружеството може да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задълженията си.

Дружеството не е променяло целите, политиките и процесите за управление на капитала, както и начина на определяне на капитала през представените отчетни периоди.

44. Събития след края на отчетния период

Считано от 7 февруари 2013 г., след регистрация в Търговския регистър, са вписани промени в управителните органи на Дружеството. Като член на Управителния съвет е заличен г-н Миролюб Панчев Иванов. За нов член на управителния съвет е вписан г-н Тихомир Иванов Митев.

От същата дата Дружеството е представлявано само заедно от двама изпълнителни директори - г-н Тихомир Иванов Митев и г-н Драгомир Неделчев Кочанов.

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

45. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2012 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Управителния съвет на 19 март 2013 г.