



Годишен доклад за дейността  
Доклад на независимия одитор  
Индивидуален финансов отчет

Параходство Българско речно плаване АД

31 декември 2013 г.



# Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	3
Отчет за промените в собствения капитал	4
Отчет за паричните потоци	6
Пояснения към финансовия отчет	7

## Годишен доклад за дейността за 2013 г.

Настоящият годишен доклад за дейността на Дружеството представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството като обхваща едногодишния период от 01 януари 2013 г. до 31 декември 2013 г.

Докладът е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството и чл. 100н, ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК).

Параходство Българско речно плаване АД е публично дружество със седалище и адрес на управление Република България, гр. Русе, пл. Отец Паисий 2.

Органи на управление: Общо събрание на акционерите, Надзорен съвет и Управителен съвет.

Към 31 декември 2013 г. съставът на съветите е както следва:

### **Членове на Надзорния съвет:**

1. Химимпорт АД
2. Българска Корабна Компания ЕАД
3. Илия Костадинов Златев

### **Членове на Управителния съвет:**

1. Тихомир Иванов Митев
2. Любомир Тодоров Чакъров
3. Александър Димитров Керезов
4. Йордан Стефанов Йорданов
5. Сергей Иванов Лазаров
6. Драгомир Неделчев Кочанов
7. Иван Йорданов Иванов

Дружеството е представявано само заедно от двама изпълнителни директори - Тихомир Иванов Митев и Драгомир Неделчев Кочанов.

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

Акциите на Дружеството са регистрирани на Българската фондова борса – София АД.

**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.

**Предмет на дейност:** търговско корабоплаване по река, море и свързаните с тях вътрешни водни пътища и басейни (пространства), в т. ч.: 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 свои 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 интелектуална собственост, да предявява и отговаря по искове, свързани с дейността му и спазване на действащото законодателство. Допълнителен предмет на дейност - производствена, търговска и други дейности с горива, петролни, нефтохимически, химически и други продукти.

## **1. Информация в стойностно и количествено изражение за предоставени транспортни услуги с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента и промените настъпили през отчетната година.**

### **1.1. Транспортна дейност**

За 2013 г. Дружеството осъществява международна и крайбрежна транспортна дейност, като отчита общо 792.7 хил. тона превозени товари и 740 204 хил. тонкилометра извършена работа.

**Международната транспортна дейност** от/до пристанищата на крайдунавските държави и между тях е в размер на 779.4 хил. тона превозени товари. Извършеният товарооборот по р. Дунав за страните от европейската общност е 63.9 % и за страните извън общността - 36.1 %.

**Крайбрежните превози** в българския участък на реката за годината са 13.3 хил. тона, със 64.7 % по - малко от превозените количества за 2012 г.

Структурата на **международните превози** включва:

- Внос за България – отчита спад от 61.8 % спрямо 2012 г. и заема 19 % от международния товарооборот за 2013 г.
- Износ от България – нараства с 14.3 % спрямо базисния период и има 18.4 % дял в осъществената международна превозна дейност.
- Между трети страни – има намаление от 3.5 % спрямо съпоставимите количества и заемат 61.5 % от международните превози за 2013 г.

Държави	Превозени товари общо		Внос за България		Износ от България		Между трети страни ( до )	
	/^000 т./		/^000 т./		/^000 т./		/^000 т./	
	Година		Година		Година		Година	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Австрия	30.1	78.0	0.2	1.4	10.5	12.9	19.4	63.7
Германия	-	2.4	-	0.2	-	-	-	2.2
Румъния	335.7	385.3	23.8	51.1	97.7	87.6	214.2	246.6
Украйна	118.0	311.3	115.8	298.8	2.2	4.7	-	7.8
Унгария	104.5	121.6	-	21.3	13.7	3.8	90.8	96.5
Словакия	11.3	1.4	-	0.5	9.4	0.9	1.9	
Хърватска	16.2	2.2	-	0.1	1.9	1.1	14.3	1.0
Сърбия	163.6	116.3	8.4	14.2	8.2	14.6	147.0	87.5
<b>ОБЩО</b>	<b>779.4</b>	<b>1 018.5</b>	<b>148.2</b>	<b>387.6</b>	<b>143.6</b>	<b>125.6</b>	<b>487.6</b>	<b>505.3</b>
Изменение %	-23.5		-61.8		14.3		-3.5	

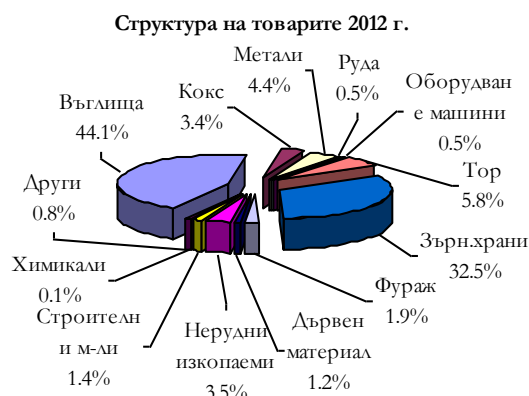
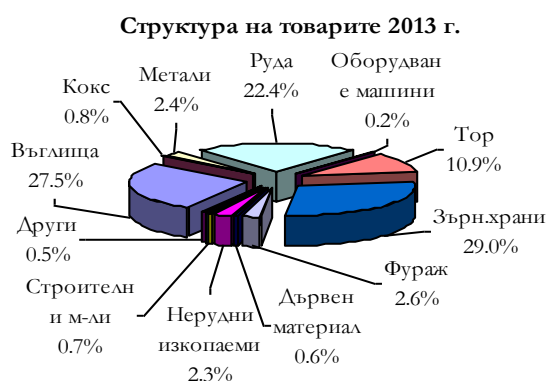
**\*Забележка:**

В таблицата не са включени крайбрежни товари към 31.12.2013 г. - 13.3 хил. т.  
към 31.12.2012 г. - 37.7 хил. т.

Товарната дейност по направления и структура на видовете товари има следния вид:

Товари	Източна линия		Западна линия		Между трети страни		Крайбрежна линия		ОБЩО		Изменение %
	/^000 т./		/^000 т./		/^000 т./		/^000 т./		/^000 т./		
	Година		Година		Година		Година		Година		
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	
Въглища	107.6	293.3	-	-	100.3	143.2	9.9	28.8	217.8	465.3	-53.2
Кокс	3.2	16.7	-	3.9	2.9	14.8	-	-	6.1	35.4	-82.8
Руда	2.0	2.4	17.2	2.5	158.5	-	-	-	177.7	4.9	3526
Мегали	4.5	20.7	2.8	1.0	11.6	25.2	0.5	-	19.4	46.9	-58.6
Фураж	13.6	17.3	0.8	2.8	6.5	-	-	-	20.9	20.1	4.0
Тор	14.4	0.7	20.2	15.2	51.9	45.5	-	-	86.5	61.4	40.9
Зърнени храни	90.9	84.2	5.6	24.3	133.4	234.7	-	-	229.9	343.2	-33.0
Дървен м-л	1.1	-	0.8	4.1	-	-	2.9	8.9	4.8	13.0	-63.1
Нерудни изкопаеми	-	-	-	9.6	18.5	26.9	-	-	18.5	36.5	-49.3
Химикали	-	0.9	-	-	-	-	-	-	-	0.9	-100
Строителни материали	2.2	4.1	-	0.9	3.1	9.8	-	-	5.3	14.8	-64.2
Машини, оборудване	-	-	0.6	0.3	0.9	5.2	-	-	1.5	5.5	-72.7
Други	-	1.9	4.3	6.4	-	-	-	-	4.3	8.3	-48.2
<b>ОБЩО</b>	<b>239.5</b>	<b>442.2</b>	<b>52.3</b>	<b>71.0</b>	<b>487.6</b>	<b>505.3</b>	<b>13.3</b>	<b>37.7</b>	<b>792.7</b>	<b>1 056.2</b>	<b>-24.9</b>
Изменение%	-45.8		-26.3		-3.5		-64.7		-24.9		

**Графика: Превозени товари 2013 / 2012 г.**



Произведените тонкилометри, превозените товари и получените приходи от товарна превозна дейност за 2013 г. с техните относителни тегла са показани в следващата таблица.

Направление	Превозени товари 2013	%	Приходи от товарна дейност 2013	%	Тонкилометри 2013	%
	('000 т.)		('000 лв.)		('000)	
Източна линия	239.5	30.2	4 112	23.4	123 781	16.7
Западна линия	52.3	6.6	1 623	9.3	56 782	7.7
Трети страни	487.6	61.5	11 739	66.9	558 286	75.4
Крайбрежна линия	13.3	1.7	68	0.4	1 355	0.2
<b>ОБЩО</b>	<b>792.7</b>	<b>100.0</b>	<b>17 542</b>	<b>100.0</b>	<b>740 204</b>	<b>100.0</b>

Дружеството приключва 2013 г. с резултат от 792.7 хил. тона превозени товари и спад от 24.9 % спрямо базисните стойности. Спад в размер на 6 126 хил. лв. (25.9 %) отчитат приходите от товарни превози.

През 2013 г. са изработени 740 204 хил. тонкилометра, което представлява намаление от 17.6 % спрямо 2012 г. Към 31 декември 2013 г. извършената работа с 1000 литра гориво е 107.4 хил. тонкилометра, а през 2012 г. 94.6 хил. тонкилометра. Ефективността е повишена с 13.5 %.

През 2013 г. най-големите обеми превозени товари са отчетени за въглища, руда, тор и зърнени храни.

След подписване на договорите за новия отоплителен сезон, първите количества въглища се появили на пазара през месец юли и до края на годината тези превози се активизираха. За 2013 г. този сегмент отчита спад от 53.2 %.

Намаленото търсене на металургични продукти и големите количества нерализирани метали на склад в металургичните комбинати в Европа доведоха до намаляване на превозите на суровини за това производство. Пускането в експлоатация на металургичния

комбинат в Смедерево рефлектира в ръст на заетостта на флота при превозите на големи количества руди и рудни концентрати.

Наблюдава се активизиране на превозите на тор от Украйна и Румъния за Сърбия и Унгария. Навлата са в евро и за тези превози има силна конкуренцията. За отчетния период е налице ръст от 40.9 % на превозените количества тор.

За отчетната 2013 г. са превозени по-малки обеми зърнени храни. От началото на м. юли 2013 г. започва масиран износ от новата реколта на жито от Сърбия, по - умерен износ на ечемик от Унгария и пшеница и рапица от България. Към 31 декември 2013 г. общите обеми на превозени зърнени храни са с една трета по - малко от съпоставимите

Пазарът на транспортни услуги е свързан с местоположението на крайдунавските държави.

Източният пазар покрива транспорта между български пристанища, разположени на р. Дунав, украинските пристанища Измаил и Рени, и румънското черноморско пристанище Констанца (чрез канал Черна вода, свързващ р. Дунав с Черно море).

По източно направление превозната дейност отчита намаление от 45.8 % на превозените товари и спад от 42.3 % на генерираните приходи спрямо базисните стойности. 30.2 % от общите обеми превозени товари на Дружеството са извършени по това направление, а относителният дял на приходите от товарна дейност е 23.4 %.

Западният пазар покрива товарите между дунавските пристанища на България и тези на Сърбия, Хърватска, Унгария, Словакия, Австрия и Германия.

Обемът на дейността по това направление има спад с 26.3 % по отношение на превозените товари и намаление на генерираните приходи с 16.5 % спрямо съпоставимите стойности. Това направление осигурява 6.6 % от превозените обеми и 9.3 % от приходите от превозна дейност на Дружеството за 2013 г.

За 2013 г. най - голям относителен дял (61.5 %) в превозната дейност на Дружеството имат превозите между трети страни. Приходите от тази дейност заемат 66.9 % от общите приходи от товарните превози за годината. През последните години от транспортната дейност на параходството, това направление е силно развито и водещо в пазара на услуги.

Извършената превозна дейност в рамките на българския участък на реката е отчита спад със 64.7 % спрямо 2012 г.

## **1.2. Рискови фактори**

Дружеството извършва международна транспортна дейност на товари по р. Дунав и като такава, дейността му е в зависимост от рисковете на международния фрахтов пазар. Факторите, генериращи риск за дейността на Дружеството, са свързани с нивото на р. Дунав и атмосферните условия през годината, валутния курс на долара и цената на горивото, както и наличните товаропотоци, появили се вследствие на дадено производство или търсене. Риск поражда и голямата възраст на флота, подлежащ на многобройни ремонти, както и недостигът на висококвалифицирани кадри в плавателния състав.

През 2013 г. транспортната дейност на Дружеството е повлияна от навигационната обстановка по р. Дунав и конюнктурата на пазара на услуги.

През първите пет месеца на 2013 г. нивото на р. Дунав се движи около и над средните стойности за периода. Няма критично ниски участъци, навигацията се извършва без особени затруднения с отчитане на особеностите на календарния период.

От началото на юни 2013 г., поради валежи в Западна Европа, нивото на р. Дунав силно се покачи в района на Германия, Австрия, Унгария и Сърбия. Водните стоежи достигнаха рекордни стойности. Обявена бе забрана за корабоплаването от км. 1255 до 2380 км. В българския участък на реката водното ниво бе повишено, но не представляваше затруднение за корабоплаването. Увеличената скорост на течението на реката доведе до по - голям разход на гориво за корабите на Дружеството. До края на месец юни 2013 г. нивото на реката се нормализира и корабоплаването се възстанови в засегнатите участъци.

През третото тримесечие по цялото протежение нивото на р. Дунав е под нормалните граници. Образуваха се критични участъци в българския част на реката и плавателните съдове изчакваха с дни подобряване на обстановката или провлачваха отделните съдове, при възможност. През тези месеци на маловодие всички несамходни съдове на Дружеството са товарени на намалена норма.

През четвъртото тримесечие на 2013 г. се запази същата навигационна обстановка - ниско водно равнище с временно достигане на средно ниво, като края на годината приключи с ниски нива на реката.

### **Валутен риск**

През 2013 г. се постигна равновесие при използването на различните валути при котировките на навлата. Навлата при най-масовия товаропоток, този на зърната, твърдо се котират в евро, докато договарянето на навлата на суровинния товаропоток - руди, въглища и концентрати, с произход Украйна и Русия, продължава да бъде в щатски долари.

Промени в навлата по дългосрочните договори за превози в рамките на Европейската общност също не настъпиха и продължават да се котират в евро. Предвид фиксирания курс на лева към еврото, валутният риск за Дружеството от загуба на стойност е елиминиран.

### **Инфлационен и пазарен риск**

Елементът от разходите на Дружеството, който е подложен най-силно на влиянието на външните пазарни фактори е цената на горивото. Цената на горивото е силно променлива величина и може да се предвиди най-много за месец напред на база информацията, получавана от борсовите котировки и фючърсни сделки. Съобразявайки се с тази тенденция, Дружеството предприема мерки за съответни корекции в навлата най-вече по спот договорите или по тези с кратък срок на изпълнение. При дългосрочните договори Дружеството използва системата за бункерни добавки за актуализиране на навлата спрямо измененията в цената на горивото. Чрез тази система навлата се променят



във възходяща или низходяща посока, в зависимост от промените, настъпили в цената на горивото.

### 1.3. Разполагаме флот

Към 31 декември 2013 г. Дружеството притежава 21 броя линейни кораба, 3 броя самоходни товарни кораба, 2 броя маневрени, 2 броя спомагателни кораба, 1 пътнически кораб и една фериботна платформа.

Тонажът включва списъчно 14 броя шлепа, 38 броя секции и 3 броя наливни несамоходни съда.

#### Линейна мощност

Разполагаемата средносписъчна **линейна корабна мощност** на Дружеството за 2013 г. е 40 498 к. с. за 25 броя линейни кораба.

Използваната средносписъчна мощност в работа е 22 583 к. с. за 14 броя кораби. Процентът на натоварване на линейната мощност е 55.8 % срещу 71.7 % за 2012 г.

#### Несамоходен флот

Разполагаемият **корабен тонаж** на Дружеството за 2013 г. средносписъчно е 152 114 тона за 87 броя.

Превозната дейност е осъществена средносписъчно със 103 666 тона за 59 броя несамоходни съда в експлоатация. Процентът на натоварване на тонажа е 68.2 % за отчетния и 79.9 % за базисния период.

За 2013 г. средносписъчно 28 несамоходни съда са били извън експлоатация по причини : ремонт, чака ремонт, чака документи и чака товар.

Към 31 декември 2013 г. тонажа на Дружеството е намален, поради бракуване на десет съда (4 екипажни шлепа, 1 наливен съд, 4 безекипажни секции и 1 брегови понтон).

- Секция БРП СА-48 - на основание Протокол № 01 / 31.01.2013 г. бракувана;
- Секция БРП СА-59 - на основание Протокол № 03 / 31.01.2013 г. бракувана;
- Секция БРП СА-67 - на основание Протокол № 04 / 31.01.2013 г. бракувана;
- Шлеп БРП 910042 - на основание Протокол № 02 / 31.01.2013 г. бракуван;
- Шлеп БРП 910069 - на основание Протокол № 05 / 19.02.2013 г. бракуван;
- Шлеп БРП 910053 - на основание Протокол № 06 / 18.03.2013 г. бракуван;
- Шлеп БРП 910102 - на основание Протокол № 09 / 13.05.2013 г. бракуван; /шлеп БРП 910102 – брегови понтон/
- Танк - XV - на основание Протокол № 10 / 13.05.2013 г. бракуван;
- Шлеп БРП 910060 - на основание Протокол № 19 / 17.07.2013 г. бракуван;
- Секция БРП СА-54 - на основание Протокол № 20 / 21.10.2013 г. бракувана.

Плавателен съд БРП СБ-26 - променя товароподемността си от 2226.6 т. на 2188.8 т., на основание Мерително свидетелство № 815/06.03.2013 г. и става безекипажен съд с люково закритие.

Всички бракувани и предадени за скрап несамоходни съда са с пределна възраст и дървен настил на товарните помещения, поради което възстановяването на корпусите им и на настила е нецелесъобразно.

**2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за предоставянето на услуги с определена степен на зависимост по отношение на всеки отделен клиент, като, в случай че относителният дял на някои от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента.**

### 2.1. Финансови показатели

Финансовият резултат на Дружеството за отчетната 2013 г. е **печалба** преди облагане с данък в размер на 1 459 хил. лв. (2012 г.: 2 148 хил. лв.).

Чистата печалбата за 2013 г. е 1 361 хил. лв. (2012 г.: 2 004 хил. лв.).

Средносписъчният брой на персонала за 2013 г. е 395 човека, с 18.2 % по-малко спрямо 2012 г., когато е 483 души.

Счетоводната печалба от цялостната дейност на Дружеството преди облагане на един зает работник към 31 декември 2013 г. има спад от 17.1 % спрямо миналата година.

<b>Финансови и оперативни показатели</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>Увеличение/ Намаление</b>
	<b>`000 лв.</b>	<b>`000 лв.</b>	<b>%</b>
Печалба преди лихви и данъци (ЕВГТ)	1 618	2 218	-27.1
ЕВГТ / Приходи (%)	6.8	6.3	7.9
Печалба преди данъци	1 459	2 148	-32.1
Чиста печалба	1361	2 004	-32.1
Печалба + амортизации	2 978	3 575	-16.7
	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>Увеличение Намаление</b>
	<b>`000 лв.</b>	<b>`000 лв.</b>	<b>%</b>
Текущи активи	2 929	3759	-22.1
Текущи пасиви	15 025	16 141	-6.9
Оборотен капитал	-12 096	-12382	-2.3
Чиста стойност на активите	68 721	67 360	2.0
Текуща ликвидност	0.2	0.2	0.0
	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>Увеличение Намаление</b>
<b>Други показатели</b>			
Средносписъчен брой на служителите (бр.)	395	483	-18.2
Превозени товари (хил. т.)	792.7	1 056.2	-24.9
Изработени тонкилометри (хил. ткм.)	740 204	898 295	-17.6
Натовареност на разполагаемия капацитет (%)	68.2	79.9	-14.6
Приходи от дейността на един зает (`000 лв.)	62.78	74.94	-16.2
Разходи за дейността от един зает (`000 лв.)	59.09	70.49	-16.2
Печалба от дейността на един зает (`000 лв.)	3.69	4.45	-17.1

## 2.2. Структура на приходите

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
<b>Приходи от продажби</b>		
Товарни превози	17 542	23 668
Фериботна дейност	1 690	3 638
Реморкаж	1 109	1 103
Наеми на плавателни съдове	648	845
Пристанищна дейност	528	1 014
Префрахтоване	504	136
Демжорейдж	246	343
Агентиране	234	358
Спедиция	-	320
Други приходи от продажби	15	43
	<b>22 516</b>	<b>31 468</b>
<b>Други приходи</b>		
Продажба на скрап	915	895
Наеми на недвижими имоти	206	181
Застрахователни обезщетения	45	37
Заприходени активи	-	394
Други	144	167
	<b>1 310</b>	<b>1 674</b>
<b>Печалба от продажба на нетекущи активи</b>		
Приходи от продажба	20	1 913
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	(3)	(596)
<b>Печалба от продажба на нетекущи активи</b>	<b>17</b>	<b>1 317</b>

Съществено влияние върху размера на приходите от основната дейност оказва цената на горивото. През отчетната 2013 г. средната цена е 1 275 лв./1000 литра гориво за кораби и шлепове, а за 2012 г. е 1 402 лв./1000 литра. От тези разлики в цената на горивото през годината възникват и бункерни добавки към вече договорените базисни навла.

Използваният тонаж за извършената превозна дейност за 2013 г. и генерираните приходи от нея в размер на 17 542 хил. лв. се разпределят така :

- 78.9 % с безекипажни несамоходни съдове;
- 16.3 % с екипажни шлепове;
- 4.0 % със самоходки и приставки към тях;
- 0.8 % с наети чужди безекипажни съдове.

Челните пет места на контрагентите с най - голямо участие в приходи от превозна дейност за 2013 г. са :

1. INTERLIGHTER (19.5 %);
2. PROMINVEST AG (10.5 %);
3. AGENT PLUS (9.4%);
4. CHS AGRITRADE ROMANIA SRL (8.5%);
5. ДОНАУ ТРАНЗИТ (8.0%).

### **Фериботни превози**

Услугите, предоставени от двете фериботни линии по р. Дунав Видин – Калафат и Никопол - Т. Магуреле, са донесли на Дружеството 1 690 хил. лв. приходи за отчетната година. Тази дейност участва със 7.5 % в генерирането на общите приходи от продажби за 2013 г. и е намалена наполовина спрямо базисните стойности. Фериботната платформа „Бдин” работи до 15 юни 2013 г. във Видин и прекрати работа в деня в който беше открит Дунав мост 2, а от 16 юли 2013 г. бе преместена в Никопол, където обслужва линията Никопол – Т. Магуреле.

### **Чартиране**

Дружеството отдава под наем някои от своите кораби и шлепове на други корабособственици. Приходите от тази дейност за 2013 г. са в размер на 648 хил. лв. и са намалени с 23.3 % спрямо съпоставимите стойности.

### **Реморкаж**

Приходите, получени от извършеното провлачване и маневриране на чужди съдове със собствен флот, са в размер на 1 109 хил. лв. и имат 4.9 % относителен дял в общите приходи от услуги. Размерът на приходите от реморкаж е с ръст от 0.5 % спрямо същите за 2012 г.

### **Агентирание**

Тази дейност генерира 234 хил. лв. приходи за 2013 г., които са намалени с 34.6 %, спрямо приходите за 2012 г. Относителният дял на приходите е 1 % в общите приходи от продажби.

### **Демюрейдж**

Генерираните приходи от искове за изплащане на демюрейдж при фрахтоване са 246 хил. лв., с 28.3 % по - малко от приходите за 2012 г.

### **Пристанищна дейност**

От дейността извършена на пристанище Видин през 2013 г. са отчетени приходи в размер на 518 хил. лв., разпределени по следния начин:

- **Терминал „Фериботен комплекс Видин” - 222 хил. лв.**
  - приставания на кораби - 176 хил. лв.
  - приставания на ФП „Бдин” - 43 хил. лв.
  - морско - технически услуги - 3 хил. лв.
  
- **Пристанищен терминал „Видин – Север” - 296 хил. лв.**
  - товаро - разтоварни операции - 215 хил. лв.
  - мерене на автовезна - 11 хил. лв.
  - складови услуги - 67 хил. лв.
  - други услуги - 3 хил. лв.

Общите приходи от дейността в пристанище Видин показват намаление от 48.9 % спрямо дейността през 2012 г., като с 41.6 % са намалени приходите от пристанищен терминал „Видин – север” и с 56.2 % от терминал „Фериботен комплекс Видин” спрямо базисните стойности.

На 07 август 2013 г. е подписан договор за предоставяне на концесия за услуга върху пристанищен терминал Никопол, част от пристанище за обществен транспорт с национално значение Русе, между министъра на транспорта, информационните технологии и съобщенията и Параходство Българско речно плаване АД, гр. Русе.

**Пристанищен терминал „Никопол“** има за основно предназначение да предоставя място за приставане на корабите тип ро-ро с хоризонтално товарене за превоз на хора, автомобили и селскостопанска и колесна техника, работещи между българския и румънския бряг на река Дунав по ро-ро линия Никопол - Турну Мъгуреле. Приходите от пристанищната дейност на терминала (обработка на ро-ро товари) започват да се отчитат от м. октомври 2013 г. и до края на годината са генерирани приходи в размер на 10 хил. лв.

### 2.3. Клиенти, формиращи над 10 % от приходите от продажби на Дружеството

През изминалата 2013 г. Дружеството има два 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 (19.5 %)
- PROMINVEST AG (10.5 %);
- AGENT PLUS (9.4%);
- CHS AGRITRADE ROMANIA SRL (8.5%);
- ДОНАУ ТРАНЗИТ (8.0%).

Същите фирми заемат и челните места по най - голям товарооборот с Дружеството.

### 2.4. Структура на разходите

Основните оперативни разходи са както следва:

#### Разходи за материали

	2013	2012
	‘000 лв.	‘000 лв.
Разходи за гориво	(8 828)	(13 431)
Разходи за електроенергия	(261)	(290)
Разходи за смазочни материали	(172)	(282)
Разходи за резервни части	(27)	(169)
Други	(156)	(327)
	<b>(9 444)</b>	<b>(14 499)</b>

**Разходи за външни услуги**

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Разходи за пристанищни и агентийски такси	(2 499)	(3 273)
Разходи за реморкаж (маневриране)	(500)	(465)
Префрахтоване	(356)	(104)
Разходи за застраховки	(353)	(400)
Разходи за ремонт	(230)	(658)
Разходи за наеми	(140)	(185)
Телефонни и пощенски разходи	(84)	(97)
Фиксирано концесионно плащане	(80)	(80)
Независим финансов одит	(54)	(54)
Товаро-разтоварна дейност	(33)	(7)
Такси на Български корабен регистър и Изпълнителна агенция Морска администрация	(32)	(38)
Променливо концесионно плащане	(27)	(69)
Разходи за наем на автомобили	(14)	(16)
Други	(482)	(786)
	<b>(4 884)</b>	<b>(6 232)</b>

**Други разходи**

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Задгранични дневни разходи	(1 695)	(2 409)
Глоби и неустойки	(284)	(264)
Брак на активи	(203)	(1 119)
Данъци	(151)	(235)
Охрана на труда	(55)	(78)
Командировки	(35)	(76)
Обезценка на вземания	-	(716)
Други	(35)	(104)
	<b>(2 458)</b>	<b>(5 001)</b>

**Разходите за материали** заемат 42.6 % от разходите по икономически елементи и са намалени с една трета спрямо базисните стойности.

Изразходваното гориво за кораби и шлепове за 2013 г. е с 2 598 хил. литра по - малко от съпоставимия разход за 2012 г., а средната цена на 1000 литра гориво бележи спад с 128 лв. или -9.1 %.

**Разходите за външни услуги** бележат спад с 21.6 % спрямо 2012 г. По - съществено намаление се отчита в разходите за пристанищни такси и такси по агентиране, ремонт, наем, други услуги, транспортни разходи, телефонни и пощенски разходи и услуги за финансов одит.

Отчита се нарастване на разходите за комисионна върху навло, товаро-разтоварни разходи, адвокатски услуги и префрахтоване.

През 2013 г. Дружеството отчита разходи за фиксирано концесионно плащане в размер на 80 хил. лв. и променливо концесионно плащане в размер на 27 хил. лв., свързани с концесията на пристанищен терминал „Видин – Север” и пристанищен терминал „Фериботен комплекс Видин”, части от пристанище Видин.

Разходите за **амортизация** на дълготрайните материални и нематериални активи са начислявани като последователно е прилаган линейния метод.

Към 31 декември 2013 г. **другите разходи** са намалени наполовина спрямо базисните стойности, като намалението е по всички статии. В края на 2012 г. е извършена обезценка на просрочени вземания в размер на 716 хил. лв. Обезценените вземания са били дължими главно от търговски клиенти, които са имали финансови затруднения.

## **2.5. Важни събития, които са настъпили след края на периода**

През януари 2014 г., по силата на договор за покупко-продажба срещу продажна цена от 1 109 хил. лв. Дружеството прехвърля на дъщерното си дружество Порт Инвест ЕООД собствеността върху несамоходна сухотоварна баржа, която е била предоставена като обезпечение от Дружеството по договор за инвестиционен кредит от 20 декември 2013 г. между Юробанк България АД и Порт Инвест ЕООД.

## **2.6. Важни научни изследвания и разработки.**

За 2013 г. Дружеството не е поръчвало и не е извършвало важни научни изследвания и разработки.

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. Проектът обхваща 36 месеца. Работата по него продължи и през 2013 година.

## **3. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента.**

През 2013 г. влиза в сила договор, подписан между Параходство Българско речно плаване АД и Министерство на транспорта, информационните технологии и съобщенията, относно концесия на услуга за предоставяне на концесия за услуга върху пристанищен терминал „Пристанищен терминал Никопол”, част от пристанище за обществен транспорт с национално значение Русе. Договорът е за срок от 35 години и предвижда и гратисен период с продължителност 60 (шестдесет) месеца, който започва да тече от датата на влизане в сила на договора за концесия.

През периода Дружеството става солидарен длъжник по договор за инвестиционен кредит от 20 декември 2013 г. между дъщерното му дружество - Порт Инвест ЕООД и Юробанк България АД. Максималният размер на кредита е 2 800 хил. лв., а срокът на погасяване – 21 декември 2020 г.

#### 4. Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица през 2013 г., и характер на свързаността.

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.

##### Сделки със собствениците

	<b>2013</b> <b>'000 лв.</b>
<b>Българска Корабна Компания ЕАД</b>	
- покупка на услуги	(125)
- разходи за лихви	(15)

Транзакции с Българска Корабна Компания ЕАД по договор за финансова взаимопомощ	
- предоставени средства на Българска Корабна Компания ЕАД	(21)

Покупка на услуги от Химимпорт АД	(5)
-----------------------------------	-----

##### Сделки с дъщерни предприятия

	<b>2013</b> <b>'000 лв.</b>
<b>Маяк КМ АД</b>	
- получен аванс	300
- покупка на активи	(318)
- покупка на услуги	(37)
- разходи за лихви	(73)
- получен заем	349

<b>Порт Инвест ЕООД</b>	
- продажба на услуги	110
- приходи от лихви	7
- продажба на материали	1
- покупка на услуги	(73)
- предоставен заем	(152)
- възстановен заем	152
- внесен капитал	(60)

<b>Порт Пристис ООД</b>	
- продажба на услуги	1
- покупка на услуги	(27)
- разходи за лихви	(1)



**Сделки с асоциирани предприятия**

**2013**  
**'000 лв.**

- получени дивиденди от Ви Ти Си АД 484

**Сделки със съвместни предприятия**

**2013**  
**'000 лв.**

Варнафери ООД

- предоставен заем (534)

- приходи от лихви 88

**Сделки с други свързани лица под общ контрол**

**2013**  
**'000 лв.**

**Централна кооперативна банка АД**

- получен заем 872

- плащане по получен заем (378)

- продажба на услуги 1

- покупка на услуги (66)

- разходи за лихви (63)

- предоставен депозит (7)

**ЗАД Армеец**

- покупка на услуги (317)

- приход от застрахователно обезщетение 45

- продажба на активи на Транс интеркар ЕООД -

Покупка на услуги от Енергопроект Ютилитис ООД (23)

Покупка на активи от Транс интеркар ЕООД -

**Сделки с ключов управленски персонал**

**2013**  
**'000 лв.**

Краткосрочни възнаграждения:

Заплати (84)

Разходи за социални осигуровки (5)

**Общо възнаграждения** (89)

Предоставен аванс на изпълнителен директор (55)

Възстановен аванс от изпълнителен директор 1

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

През 2013 г. няма събития с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността на емитента.

**6. Условни активи и условни пасиви**

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

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

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.

Дружеството е солидарен длъжник по договор за инвестиционен кредит от 20 декември 2013 г. между дъщерното му дружество - Порт Инвест ЕООД и Юробанк България АД. Максималният размер на кредита е 2 800 хил. лв., а срокът на погасяване – 21 декември 2020 г.

**7. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина, както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците/начините на финансиране.**

**Инвестиции в дъщерни дружества**

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни предприятия :

Име на дъщерното дружество	Страна на учредяване	Основна дейност	2013	Участие	2012	Участие
			'000 лв.	%	'000 лв.	%
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	друга 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	200	100.0
			<u>1 875</u>		<u>1 875</u>	

### **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 2013 г. акционерното участие във Ви Ти Си АД е 41 % и е класифицирано като инвестиция в асоциирани предприятия с балансова стойност 519 хил. лв.

### **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; външноотърговска и вътрешноотърговска дейност; консултантски услуги в сферата на морския транспорт; комисионерство, както и всички други дейности, разрешени от закона.

**8. Информация относно сключените от емитента, в качеството му заемополучател договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.**

През 2013 г. Дружеството няма нови сключени нови договори за заем в качеството си на заемополучател.

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

През 2013 г. Дружеството няма сключени договори за заем в качеството си на заемодател.

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

Последното увеличение на капитала на Дружеството е регистрирано на 29 декември 2009 г., когато чрез емитирането на 6 749 999 броя безналични, поименни акции с номинал от 1 лв. ISIN код на емисията – BG 1100100038 капиталът на Дружеството е увеличен от 28 958 675 лв. на 35 708 674 лв.

През 2013 г. увеличение на капитала на Дружеството не е извършвано.

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

За отчетната 2013 г. няма по-рано публикувани прогнози за финансови резултати.

С оглед глобалната икономическата криза и настъпилите в следствие на нея пренастройки на пазара, както и в следствие на неблагоприятните навигационни условия през годината, Дружеството временно преустановява плановете си за придобиване на нови съдове.

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

Въпреки, че текущите пасиви на Дружеството надвишават текущите му активи с 12 096 хил. лв. (2012 г.: 12 382 хил.лв.), финансовото състояние на Дружеството се счита за стабилно, тъй като през последните седем поредни години Дружеството отчита печалби, нетните парични потоци от оперативна дейност са положителни, а капиталовите съотношения за дейността му показват доминанта 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 породви 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.

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

Параходство Българско речно плаване АД ще реализира инвестиционните си намерения чрез оборотни средства, изгодни лизинги и кредити.

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

През отчетния период не са настъпили промени в основните принципи за управление на емитента.

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

Считано от 07 февруари 2013 г., съгласно решение на Управителния съвет в Търговския регистър са вписани следните 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.
- Дружеството е представявано от двама изпълнителни директори - г-н Тихомир Иванов Митев и г-н Драгомир Неделчев Кочанов, само заедно.

### 16. Информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи акции на емитента.

Съгласно справка от Централен депозитар, издадена към 31 декември 2013 г., членовете на Надзорния и Управителния съвет притежават следния брой акции от капитала на Дружеството:

#### Членове на Управителния съвет

	Име	Брой акции	% от капитала
1	Тихомир Иванов Митев	-	-
2	Драгомир Неделчев Кочанов	6 461	0.02 %
3	Иван Йорданов Иванов	-	-
4	Йордан Стефанов Йорданов	-	-
5	Александър Димитров Керезов	-	-
6	Любомир Тодоров Чакъров	-	-
7	Сергей Иванов Лазаров	-	-

#### Членове на Надзорния съвет

	Име	Брой акции	% от капитала
1.	Химимпорт АД	-	-
	Илия Костадинов Златев	-	-
2.	Българска Корабна Компания ЕАД	28 169 073	78.89 %

Емитентът не е предоставял опции върху неговите ценни книжа, както и специални права на притежание на страна на членовете на Управителния съвет.

17. Участие на членовете на съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и тяхно участие в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

	Участие като неограничено отговорен съдружник	Участие (повече от 25 на сто) в капитала на други дружества	Участие в управителните и надзорни органи на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети
<b>Тихомир Иванов Митев</b> – изпълнителен директор и член на Управителния съвет	не участва	МИ – 5 ООД, ЕИК 130172925	член на Съвета на директорите на Химимпорт инвест АД, ЕИК 831541734
		Морска индустриална компания АД, ЕИК 103332165	представител на Българска корабна компания ЕАД като председател на Съвета на директорите и представляващ Порт Балчик АД, ЕИК 124651860
			член на Съвета на директорите на Шабла Марина АД, ЕИК 200831032
			представляващ Българска корабна компания ЕАД, в Съвета на директорите на Кораборемонтен завод Одесос АД, ЕИК 103036629
			член на Съвета на директорите на Маяк-КМ АД и представляващ дружеството, ЕИК 127010112
			член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на Ви Ти Си АД, ЕИК 1039703207
			член на Съвета на директорите на Варна - плод АД, ЕИК 103106697
			управител на МИ – 5 ООД, ЕИК 130172925
			управител на Варненска консултантска компания ООД, ЕИК 103060548
			член на Съвета на директорите на Шабла голф – Ваклино АД, ЕИК 2008300717
			член и председател на Съвета на директорите на Пристанище Леспорт АД, ЕИК 103926826
			член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на Българска корабна компания ЕАД, ЕИК 175389739
			Управител на Българска логистична компания ЕООД, ЕИК 200904078
		Управител на Порт Инвест ЕООД, ЕИК 20229934	

	Участие като неограничено отговорен съдружник	Участие (повече от 25 на сто) в капитала на други дружества	Участие в управителните и надзорни органи на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети
<b>Драгомир Неделчев Кочанов</b> – изпълнителен директор и член на Управителния съвет и	не участва	не участва	Управляващ в Сдружение Русенска стопанска камара, ЕИК117008230
			Управляващ в Сдружение Училищно настоятелство Свети Николай Чудотворец, ЕИК 117598642
			Управляващ в Сдружение Дунав лоджистикс Русе, ЕИК 117695746
			Управляващ в Сдружение Спортен Клуб по баскетбол Дунав 2007 - Русе, ЕИК 175730772
			Управляващ в Сдружение Българска Дунавска камара, ЕИК 175871374

<b>Иван Йорданов Иванов – член на Управителния съвет</b>	<b>Участие като неограничено отговорен съдружник</b>	<b>Участие (повече от 25 на сто) в капитала на други дружества</b>	<b>Участие в управителните и надзорни органи на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети</b>
	не участва	не участва	не участва

<b>Йордан Стефанов Йорданов – член на Управителния съвет</b>	<b>Участие като неограничено отговорен съдружник</b>	<b>Участие (повече от 25 на сто) в капитала на други дружества</b>	<b>Участие в управителните и надзорни органи на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети</b>
	не участва	не участва	управител на Химойл БГ ЕООД, ЕИК 103780040
			член на Управителния съвет на Зърнени храни България АД, ЕИК 175419985

<b>Александър Димитров Керезов – член на Управителния съвет</b>	<b>Участие като неограничено отговорен съдружник</b>	<b>Участие (повече от 25 на сто) в капитала на други дружества</b>	<b>Участие в управителните и надзорни органи на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети</b>
	не участва	не притежава	управител на Счетоводна къща ХГХ Консулт ООД
			член на съвета на директорите и изпълнителен директор на Българскиан сървейз груп ЕАД, ЕИК 131085074
			член на Управителния съвет на Централна кооперативна банка АД, ЕИК831447150
			член на Управителния съвет на Застрахователно акционерно дружество Армеец АД, ЕИК 121076907
			член на Управителния съвет на Асенова крепост АД, ЕИК 115012041
			член на Управителния съвет на Химимпорт АД, ЕИК 000627519
			член на Управителния съвет на ЦКБ Груп АД, ЕИК 121749139
			член на Надзорния съвет на Пенсионноосигурително акционерно дружество ЦКБ-Сила АД, ЕИК 827183719
		изпълнителен директор на Зърнени храни България АД, ЕИК 175419985	

	Участие като неограничено отговорен съдружник	Участие (повече от 25 на сто) в капитала на други дружества	Участие в управителните и надзорни органи на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети
<b>Любомир Тодоров Чакъров – член на Управителния съвет</b>	не участва	не участва	Изпълнителен директор и член на Управителния съвет на Проучване и добив на нефт и газ АД, ЕИК 824033568;
			член на съвета на директорите и изпълнителен директор на Българскиан съруейз груп ЕАД, ЕИК 131085074
			Член на Съвета на директорите на Българска корабна компания ЕАД, ЕИК 175389730
			Член на Съвета на директорите на Пловдивска стокова борса ЕАД, ЕИК 115223519
			изпълнителен директор на Зърнени храни България АД, ЕИК 175419985
			Член на Надзорния съвет на Чез Електро България АД, ЕИК 175133827
			Управител на Еърпорт консулт ЕООД, ЕИК 175144033
		Управляващ на консорциум ПДНГ – ТИЕ ДЗЗД, ЕИК 186182122	

	Участие като неограничено отговорен съдружник	Участие (повече от 25 на сто) в капитала на други дружества	Участие в управителните и надзорни органи на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети
<b>Сергей Иванов Лазаров – член на Управителния съвет</b>	Си С строй ДЗЗД, ЕИК 175914861	Преслава ЕООД, ЕИК 148036943	член на Съвета на директорите на Маяк-КМ АД, ЕИК127010112
		Марком ЕООД, ЕИК 103202606	член на Съвета на директорите на Ви Ти Си АД, ЕИК 1039703207
		Собственик на Родопско рибовъдно стопанство ООД, ЕИК 202718581	представляващ Българска корабна компания ЕАД, ЕИК 197389730, в Съвета на директорите на Кораборемонтен завод Одесос АД, ЕИК 103036629
		Собственик на Батак - СЛ ООД, ЕИК 2027162873	управител на Леспорт проджект мениджмънт ЕООД, ЕИК 200843077
		Собственик на Рибно стопанство - хемус ООД, ЕИК 2027193452	член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на Пристанище Леспорт АД, ЕИК 103926826
		Собственик на Старопланински аквакултури ООД, ЕИК 202797696	Управител на Родопско рибовъдно стопанство ООД, ЕИК 202718581
		Собственик на Родопско екологично стопанство ООД, ЕИК 201511131	Управител на Батак - СЛ ООД, ЕИК 2027162873



		Собственик на Родопска изворна вода и СПА ООД, ЕИК 201579666	Управител на Рибно стопанство - хемус ООД, ЕИК 2027193452
		Собственик на Дивите кози ООД, ЕИК 201830232	Управител на Старопланински аквакултури ООД, ЕИК 202797696
			Управител на Родопско екологично стопанство ООД, ЕИК 201511131
			Управител на Родопска изворна вода и СПА ООД, ЕИК 201579666
			Управител на Дивите кози ООД, ЕИК 201830232
			Управител на Си С строй ДЗЗД, ЕИК 175914861

	Участие като неограничено отговорен съдружник	Участие (повече от 25 на сто) в капитала на други дружества	Участие в управителните и надзорни органи на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети
<b>Химимпорт АД - член на Надзорния съвет</b>			
	Актуална информация за участията на Химимпорт АД в капитала на други дружества може да бъде намерена на електронната страница на дружеството <a href="http://www.chimimport.bg/">http://www.chimimport.bg/</a>		

	Участие като неограничено отговорен съдружник	Участие (повече от 25 на сто) в капитала на други дружества	Участие в управителните и надзорни органи на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети
<b>Българска корабна компания ЕАД - член на Надзорния съвет</b>			
	не участва	Собственик на Портстрой инвест ЕАД, ЕИК 201810315	член на Съвета на директорите на Порт Балчик АД, ЕИК 124651860
		Собственик на Българска логистична компания ЕООД, ЕИК 200904078	член на Съвета на директорите на Кораборемонтен завод Одесос АД, ЕИК 103036629

	Участие като неограничено отговорен съдружник	Участие (повече от 25 на сто) в капитала на други дружества	Участие в управителните и надзорни органи на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети
<b>Илия Костадинов Златев – член на Надзорния съвет</b>			
	Съдружник в Адвокатско дружество Златев и Статев, ЕИК 148058416	Съдружник в Адвокатско дружество Златев и Статев, ЕИК 148058416	Член на Съвета на директорите на Декстрал АД, ЕИК 200510845
		Собственик на Дефендър ЕООД, ЕИК	

Илия Костадинов Златев – член на Надзорния съвет	Участие като неограничено отговорен съдружник	Участие (повече от 25 на сто) в капитала на други дружества	Участие в управителните и надзорни органи на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети
		103321442	

**18. Информация за известните на Дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.**

На Дружеството не са известни договорености, следствие на които в бъдещ период могат да настъпят промени в относителния дял на акциите, притежавани от настоящите акционери.

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

Дружеството няма висящи съдебни, административни или арбитражни дела, вземанията или задълженията, които заедно или поотделно възлизат на най-малко 10% от собствения му капитал.

**20. Данни за директора за връзки с инвеститора, включително телефон и адрес за кореспонденция.**

Всеки петък от 13.30 до 16.00 ч.

гр. Русе 7000, пл. Отец Паисий № 2, етаж 3

тел. 082/833 777 или 082/822 152

E-mail: dravlova@brp.bg

За контакти: Диана Павлова – Директор за връзки с инвеститорите

**Информация относно програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление по чл. 100н от ЗППЦК.**

Параходство Българско речно плаване АД е публично дружество по смисъла на чл.110 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК).

На 10 януари 2008 г. Параходство Българско речно плаване АД официално декларира пред Българска фондова борса, че приема да съблюдава принципите, залегнали в Националния кодекс за корпоративно управление. Програмата за корпоративно управление на Дружеството е подчинена на принципа „Прилагай или обяснявай”, съгласно който корпоративното ръководство следва да представя информация, доколко Дружеството прилага принципите на поведение, които са залегнали в Кодекса и да предоставя обяснение как проблемните ситуации ще бъдат решавани, когато един или друг принцип не е приложим по отношение на Дружеството.

Дейността на Управителния и Надзорния съвет на Дружеството е в съответствие със залегналите в Програмата принципи за добро корпоративно управление.

Членовете на управителните и надзорни органи на Дружеството споделят разбирането за корпоративното управление като балансирано взаимодействие между акционерите, ръководството на Дружеството и заинтересованите лица. За тях доброто корпоративно управление означава лоялно и отговорно ръководство, прозрачност и независимост, както и отговорност на Дружеството пред обществото.

Политиката на дружеството е насочена към разкриване на информация към инвеститорите и регулаторните органи на капиталовия пазар. Информацията за всички важни събития се оповестява чрез платформата X3news - чрез „Сервиз Финансови пазари”, на сайта на Българска фондова борса АД. Всички инвеститори и заинтересовани лица могат да се запознаят с тях при вземане на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават публично предлагани ценни книжа.

Управителния съвет на Дружеството разкрива информация към годишния отчет и на електронната си страница относно конкретното изпълнение на принципите, залегнали в Националния Кодекс за корпоративно управление в дейността на компанията, както и информация относно причините за несъобразяване с неприложими по отношение на компанията разпоредби.

Дружеството има избран директор за връзки с инвеститорите, който отчита дейността си пред Общото събрание на акционерите, съгласно изискванията на ЗППЦК.

### **Корпоративни ръководства - УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ**

Параходство Българско речно плаване АД е публично дружество с двустепенна система на управление. Всички членове, както на Управителния Съвет, така и на Надзорния Съвет, отговарят на законовите изисквания за заемане на длъжността им. Функциите и задълженията на корпоративните ръководства, както и структурата и компетентността им, са в съответствие с изискванията на Кодекса.

- Управителният съвет управлява съгласно установените визия, цели и стратегия на Дружеството.
- Членовете на Управителния съвет се ръководят в своята дейност от общоприетите принципи за почтеност, управленска и професионална компетентност.

Членовете на Управителния съвет избягват и не допускат реален или потенциален конфликт на интереси.

### **Корпоративни ръководства - НАДЗОРЕН СЪВЕТ**

Надзорният съвет осъществява регулярен контрол върху дейността на Управителния съвет относно управлението на Дружеството като гарантира, че действията на Управителния съвет увеличават изгодата на акционерите и съдействат за прилагане на принципите на добро корпоративно управление в Дружеството. Той участва при вземането на решения по всички важни въпроси, свързани с дейността на Дружеството.

При нужда, Надзорният съвет може да предприеме необходимите проучвания, за подпомагане на изпълнението на задълженията си чрез консултации с експерти.

Надзорният съвет назначава и освобождава членовете на Управителния съвет като определя границите на делегираните им правомощия, начина на прилагане на правомощията им и честотата, с която се отчитат пред него.

Надзорният съвет прави оценка на цялостното представяне на Дружеството, обръщайки специално внимание на информацията, получавана от Управителния съвет и периодично прави сравнение между постигнатите и планираните резултати, както и анализ на причините за това.

Надзорният съвет наблюдава и контролира процеса на разкриване на информация за Дружеството.

При осъществяване на дейността си, членовете на Надзорния съвет са длъжни да изпълняват задълженията си с грижата на добрия търговец по начин, който обосновано считат, че е в интерес на всички акционери на Дружеството и като ползват само информация, за която обосновано считат, че е достоверна и пълна, както и да проявяват лоялност към Дружеството по смисъла на ЗППЦК.

### **Одит и вътрешен контрол**

Параходство Българско речно плаване АД има разработена и функционираща система за вътрешен контрол, която гарантира правилното идентифициране на рисковете, свързани с дейността на Дружеството и подпомага ефективното им управление, обезпечават адекватното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация.

Регистриран одитор, избран от Общото събрание на акционерите на Параходство Българско речно плаване АД, за проверка и заверка на Годишния финансов отчет на Дружеството за 2012 г. е специализираното одиторско предприятие Грант Торнтон ООД, което е вписано под номер 032 в специалния регистър към Института на дипломираните експерт-счетоводители.

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

### **Защита правата на акционерите**

Корпоративните ръководства на Дружеството гарантират равнопоставеното третиране на всички акционери на компанията, включително миноритарни и чуждестранни.

Дружеството осигурява защита на правата на всеки един от акционерите си, чрез:

- Създаване на улеснения за акционерите да участват ефективно в работата на Общите събрания на акционерите, чрез своевременно оповестяване на материалите за Общите събрания на акционерите;
- Провеждане на ясни процедури относно свикване и провеждане на Общи събрания на акционерите - редовни и извънредни заседания;
- Изготвени правила по представителство на акционер в Общото събрание, включително представяне на образци от пълномощни на български език;
- Възможност за участие в разпределението на печалбата на Дружеството, в случай че Общото събрание на акционерите приеме конкретно решение за разпределяне на дивидент;
- Провеждане на политика към подпомагане на акционерите при упражняването на техните права.

## Разкриване на информация

Параходство Българско речно плаване АД поддържа електронна страница [www.brp.bg](http://www.brp.bg) на български и английски език, съобразена по структура и обем на предоставяната информация с препоръките на Националния кодекс за корпоративно управление и утвърдените добри практики относно системите за разкриване на информация.

На електронната страница могат да бъдат намерени :

- обща информация относно Дружеството и сферите на дейност, които то развива;
- актуални данни относно финансовото и икономическо състояние на Дружеството, включени в тримесечните и годишни финансови отчети на индивидуална и консолидирана база;
- допълнителна информация съгласно изискванията на ЗППЦК;
- вътрешна информация съгласно чл. 33 (1) т.4 от Наредба № 2 за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулирания пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публични дружества и други емитенти на ценни книжа.

Дружеството има целогодишен абонамент към информационната платформа "EXTRIP", чрез която на БФБ, КФН и обществеността се предоставя периодична финансова информация, както и информация за други събития, които биха повлияли върху цената на акциите на Дружеството. При разкриване на вътрешна информация, Дружеството се съобразява с реда, правилата и отговорностите, залегнали в ЗППЦК и съпътстващите го наредби.

## **ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО ПРИЛОЖЕНИЕ № 11 от Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, издадена от КФН.**

### 1. Структура на капитала

Последното увеличение на капитала на Дружеството е регистрирано на 29 декември 2009 г., когато, чрез емитирането на 6 749 999 броя безналични, поименни акции с номинал от 1 лв. (ISIN код на емисията – BG 1100100038) капиталът на Дружеството е увеличен от 28 958 675 лв. на 35 708 674 лв.

Към 31 декември 2013 г. капиталът на Дружеството е разпределен в 35 708 674 броя обикновени, поименни, безналични акции с право на глас и номинална стойност 1 лев на акция.

Към 31 декември 2013 г., акциите на Дружеството са притежавани от 64 юридически лица, както български, така и чуждестранни, с общ брой акции 35 273 625 и 433 физически лица, притежаващи общо 435 049 броя акции.

За отчетния период с акциите на Дружеството са били извършени следните разпоредителни сделки :

Общ брой сделки	- 138
Прехвърлен обем акции	- 197 774 бр.
Оборот в лева	- 180 936.60 лв.
Среднодневен оборот за последните 12 месеца	- 503 лв.

Най-ниска цена (52- седмично дъно) – 10.06.2013 г. - 0.75 лв.

Най-висока цена (52- седмичен връх) – 12.12.2013 г. - 1.06 лв.

Дружеството не е издавало акции, които не са допуснати за търговия на регулирания пазар в Република България или в чужбина.

Съгласно устава, Дружеството не може да издава привилегирани акции, даващи право на повече от един глас, освен при условията на § 10, ал. 6 от ПЗР на ЗППЦК, или право на допълнителен ликвидационен дял. Всяка обикновена акция дава право на притежателя ѝ на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял в случай на ликвидация на Дружеството, съразмерно с номиналната стойност на акцията. Акциите са неделими.

## **2. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа**

Издаването и разпореждането с безналичните акции на Дружеството пораждат задължителна регистрация в Централен депозитар.

## **3. Информация относно акционерите.**

Към 31 декември 2013 г. мажоритарен акционер със 78.89 % от капитала е Българска Корабна Компания ЕАД.

## **4. Акционери със специални контролни права**

Дружеството няма акционери, които да притежават специални контролни права.

## **5. Система за контрол и ограничения при упражняване правото на глас в Общото събрание на акционерите.**

Правата по акциите се упражняват съобразно условията и реда, предвидени в Закона за публично предлагане на ценни книжа. Съгласно Устава на Дружеството, членове на Надзорния и Управителния съвет не може да представляват акционер на Общо събрание. Когато членовете на Надзорния и Управителния съвет не са акционери, те участват в Общото събрание без право на глас.

В устава на Дружеството няма изрично разписани други ограничения върху правата на глас на акционерите, освен тези, залегнали в ЗППЦК.

## **6. Споразумения между акционерите**

На Дружеството не са известни споразумения между акционерите, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

## **7. Назначаване и освобождаване на управителните органи на Дружеството.**

Органите за управление на Дружеството са :

- Общо събрание на акционерите;
- Надзорен съвет;

- Управителен съвет.

Общото събрание избира и освобождава членовете на Надзорния съвет и определя възнагражденията и тантиемите им.

Членовете на Управителния съвет се избират от Надзорния съвет, който може да ги замени по всяко време. Едно лице не може да бъде едновременно член на Управителния и Надзорния съвет на Дружеството. Членовете на Управителния съвет могат да бъдат преизбрани без ограничение.

## **8. Правомощия на управителните органи на Дружеството**

Управителният съвет:

- управлява текущата дейност на Дружеството и го представлява пред юридическите и физическите лица в страната и чужбина;
- определя структурата на Дружеството и условията на трудовите договори;
- взема решения за образуване и закриване и определя видовете и размера на фондовете на Дружеството, реда за набирането и разходването на средствата по тях;
- взема решения за придобиване и отчуждаване на дълготрайни материални активи, придобиване и предоставяне на лицензии, сключване на договори за кредит, учредяване на залог и ипотека върху дълготрайни материални активи на Дружеството, даване на гаранции и поемане на поръчителство, менителнични задължения, предоставяне на дарения;
- разрешава покриването и съответно отписването от Баланса на Дружеството на несъбираеми вземания, липси и загуби;
- взема решения за регистриране на корабите на Дружеството под чужд (небългарски) флаг;
- взема решения за откриване и закриване на представителства;
- дейността на Управителния съвет се извършва под контрола на Надзорния съвет;
- компетенциите, правата и задълженията на Управителния съвет се осъществяват въз основа на законовите разпоредби, разпоредбите на действащия устав на Дружеството и на правилника за неговата работа, одобрен от Надзорния съвет.

Управителният съвет докладва за дейността си пред Надзорния съвет на Дружеството най-малко веднъж на три месеца.

Управителният съвет е длъжен да уведомява незабавно председателя на Надзорния съвет за всички настъпили обстоятелства, които са от съществено значение за Дружеството.

Управителният съвет предоставя на Надзорния съвет годишния финансов отчет, доклада за дейността и доклада на експерт-счетоводителите, както и предложението за разпределение на печалбата, което ще направи пред Общото събрание на акционерите.

Управителният съвет с одобрение на Надзорния съвет овластява един или повече от членовете си да представляват Дружеството. Овластяването може да бъде оттеглено по всяко време. Имената на лицата, овластени да представляват Дружеството, се вписват в Търговския регистър и се обнародват. При вписването те представят нотариално заверени подписи.

**Управителният съвет, след предварително съгласие на Надзорния съвет, може да взема решения за:**



- закриване или прехвърляне на предприятия или на значителни части от тях, при спазване на изискванията на чл. 114 от ЗППЦК;
- съществена промяна на дейността на Дружеството;
- съществени организационни промени;
- дългосрочно сътрудничество от съществено значение за Дружеството или прекратяване на такова сътрудничество;
- създаване на клон;
- на основание чл.196 от Търговския закон и разпоредбите на Устава на Дружеството, Управителният съвет, след предварително съгласие от Надзорния съвет, се овластява със свое решение да увеличава капитала на Дружеството до 40 000 хил. лв., чрез издаване на нови акции в срок до 5 години, считано от момента на регистриране на промените в Устава.

В решението за увеличаване на капитала по предходния член, Управителният съвет определя размера и купюрния строеж на емисията, емисионната стойност на акциите и начините на реализацията им.

## **9. Съществени договори на Дружеството**

Дружеството няма сключени договори, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват при промяна в контрола на Дружеството.

## **10. Споразумения между Дружеството и управителните му органи**

Не съществуват споразумения между Дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

**Тихомир Митев**

*Изпълнителен директор*

**Драгомир Кочанов**

*Изпълнителен директор*



## Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 декември	31 декември	1 януари
		2013	2012	2012
		'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
			Преизчислен	Преизчислен
<b>Нетекущи активи</b>				
Нематериални активи	5	1 193	977	1 037
Имоти, машини и съоръжения	6	58 685	79 254	77 248
Предоставени аванси за придобиване на нетекущи активи	7	1 207	1 333	2 454
Инвестиции в дъщерни предприятия	8	1 875	1 875	2 321
Инвестиции в асоциирани предприятия	9	519	519	-
Инвестиционни имоти	12	20 130	-	-
Дългосрочни финансови активи	13	17	17	17
Дългосрочни вземания от свързани лица	34	1 993	1 459	644
Нетекущи активи		<b>85 619</b>	<b>85 434</b>	<b>83 721</b>
<b>Текущи активи</b>				
Материални запаси	15	638	841	1 433
Краткосрочни финансови активи	16	7	3	4
Търговски и други вземания	17	1 814	2 606	4 182
Вземания от свързани лица	34	174	111	1
Вземания във връзка с данъци върху дохода		-	-	102
Пари и парични еквиваленти	18	296	198	257
Текущи активи		<b>2 929</b>	<b>3 759</b>	<b>5 979</b>
<b>Общо активи</b>		<b>88 548</b>	<b>89 193</b>	<b>89 700</b>

Съставил: \_\_\_\_\_  
 /Милена Порожанова/

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
 /Тихомир Митев/

Дата: 17 март 2014 г.

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
 /Драгомир Кочанов/

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 31 март 2014 г.:

## Отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	31 декември	31 декември	1 януари
		2013	2012	2012
		'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
			Преизчислен	Преизчислен
<b>Собствен капитал</b>				
Акционерен капитал	19.1	35 709	35 709	35 709
Премии резерв	19.2	9 403	9 403	9 403
Други резерви	19.3	21 791	19 968	18 084
Неразпределена печалба		1 818	2 280	2 126
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>68 721</b>	<b>67 360</b>	<b>65 322</b>
<b>Пасиви</b>				
<b>Нетекущи пасиви</b>				
Пенсионни задължения към персонала	20.2	300	296	308
Дългосрочни заеми	21	-	25	125
Задължения по финансов лизинг	11.1	1 182	3 013	4 690
Търговски и други задължения	22	6	17	28
Дългосрочни задължения към свързани лица	34	2 184	1 309	1 602
Отсрочени данъчни пасиви	14	1 130	1 032	1 042
<b>Нетекущи пасиви</b>		<b>4 802</b>	<b>5 692</b>	<b>7 795</b>
<b>Текущи пасиви</b>				
Пенсионни и други задължения към персонала	20.2	3 133	3 066	3 056
Краткосрочни заеми	21	25	100	100
Задължения по финансов лизинг	11.1	1 788	1 722	1 604
Търговски и други задължения	22	7 380	9 069	9 612
Краткосрочни задължения към свързани лица	34	2 699	2 180	2 211
Задължения за данъци върху дохода		-	4	-
<b>Текущи пасиви</b>		<b>15 025</b>	<b>16 141</b>	<b>16 583</b>
<b>Общо пасиви</b>		<b>19 827</b>	<b>21 833</b>	<b>24 378</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>		<b>88 548</b>	<b>89 193</b>	<b>89 700</b>

Съставил: \_\_\_\_\_  
 /Милена Порожанова/

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
 /Тихомир Митев/

Дата: 17 март 2014 г.

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
 /Драгомир Кочанов/

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 31 март 2014 г.:

## Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв. Преизчислен
Приходи от продажби	23	22 516	31 468
Други приходи	24	1 310	1 674
Печалба от продажба на нетекущи активи	25	17	1 317
Разходи за материали	26	(9 444)	(14 499)
Разходи за външни услуги	27	(4 884)	(6 232)
Разходи за персонала	20.1	(4 074)	(5 176)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	5, 6, 12	(1 617)	(1 571)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи		(2)	-
Други разходи	28	(2 458)	(5 001)
<b>Печалба от оперативна дейност</b>		<b>1 364</b>	<b>1 980</b>
Финансови разходи	29	(339)	(499)
Финансови приходи	29	580	767
Други финансови позиции	30	(146)	(100)
<b>Печалба преди данъци</b>		<b>1 459</b>	<b>2 148</b>
Разходи за данъци върху дохода	31	(98)	(144)
<b>Печалба за годината</b>		<b>1 361</b>	<b>2 004</b>
<b>Друг всеобхватен доход</b>			
Преоценки на задълженията по планове с дефинирани доходи	19.3	-	38
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход	14, 19.3	-	(4)
<b>Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци</b>		-	34
<b>Общо всеобхватен доход за годината</b>		<b>1 361</b>	<b>2 038</b>
<b>Доход на акция:</b>		<b>лв.</b>	<b>лв.</b>
Основен доход на акция:	32	0.04	0.06

Съставил: \_\_\_\_\_  
 /Милена Порожанова/

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
 /Тихомир Митев/

Дата: 17 март 2014 г.

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
 /Драгомир Кочанов/

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 31 март 2014 г.:



## Отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември

Всички суми са представени в '000 лв.

	Акционерен капитал	Премиен резерв	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2013 г. (преизчислено)	35 709	9 403	19 968	2 280	67 360
Печалба за годината	-	-	-	1 361	1 361
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	1 361	1 361
Разпределение на печалба към резерви	-	-	2 004	(2 004)	-
Прехвърляне на преценка в неразпределената печалба	-	-	(181)	181	-
Салдо към 31 декември 2013 г.	35 709	9 403	21 791	1 818	68 721

Съставил: \_\_\_\_\_  
/Милена Порожанова/

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
/Тихомир Митев/

Дата: 17 март 2014 г.

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
/Драгомир Кочанов/

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 31 март 2014 г.:

Отчет за промените в собствения капитал за годината,  
 приключваща на 31 декември (продължение)

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Премиен резерв	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2012 г.	35 709	9 403	18 061	2 126	65 299
Ефект от промени в счетоводната политика – МСС 19 (ревизиран) – пояснение 3.1	-	-	23	-	23
<b>Салдо към 1 януари 2012 г. (преизчислено)</b>	<b>35 709</b>	<b>9 403</b>	<b>18 084</b>	<b>2 126</b>	<b>65 322</b>
Печалба за годината	-	-	-	2 004	2 004
Друг всеобхватен доход					
Преоценки на задълженията по планове с дефинирани доходи	-	-	38	-	38
Данък върху дохода, отнасящ се до компоненти на друг всеобхватен доход	-	-	(4)	-	(4)
<b>Общо всеобхватен доход за годината</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>34</b>	<b>2 004</b>	<b>2 038</b>
Разпределение на печалба към резерви	-	-	2 025	(2 025)	-
Прехвърляне на преоценка в неразпределената печалба			(175)	175	-
<b>Салдо към 31 декември 2012 г. (преизчислено)</b>	<b>35 709</b>	<b>9 403</b>	<b>19 968</b>	<b>2 280</b>	<b>67 360</b>

Съставил: \_\_\_\_\_  
 /Милена Порожанова/

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
 /Тихомир Митев/

Дата: 17 март 2014 г.

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
 /Драгомир Кочанов/

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 31 март 2014 г.:

## Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
<b>Оперативна дейност</b>			
Постъпления от клиенти		23 349	32 880
Плащания към доставчици		(16 955)	(22 414)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(4 338)	(6 111)
Постъпления от възстановени данъци		516	863
Плащания за данъци, различни от данък върху дохода		(106)	(192)
Плащания за данък върху дохода		(3)	(51)
Други плащания от оперативна дейност		(188)	(124)
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>		<b>2 275</b>	<b>4 851</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>			
Авансови плащания за придобиване на имоти, машини и съоръжения		-	(50)
Придобиване на имоти, машини и съоръжения		(616)	(3 387)
Получени аванси за имоти, машини и съоръжения		300	-
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения		4	1 892
Придобиване на дъщерни предприятия		(60)	(140)
Придобиване на нематериални активи		(304)	(572)
Плащане на концесионни възнаграждения		(144)	(142)
Предоставени заеми и депозити		(693)	(899)
Постъпления от предоставени заеми		152	105
Получени лихви		5	1
Получени дивиденди	29	484	716
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>		<b>(872)</b>	<b>(2 476)</b>
<b>Финансова дейност</b>			
Получени заеми		1 221	439
Плащания по получени заеми		(499)	(882)
Плащания по финансов лизинг	11.1	(1 765)	(1 617)
Плащания на лихви		(241)	(400)
Други постъпления от финансова дейност		-	58
Други плащания за финансова дейност		(8)	(7)
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>		<b>(1 292)</b>	<b>(2 409)</b>
<b>Нетна промяна в пари и парични еквиваленти</b>			
		<b>111</b>	<b>(34)</b>
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		198	257
Загуба от валутна преоценка на пари и парични еквиваленти		(13)	(25)
<b>Пари и парични еквиваленти в края на годината</b>	18	<b>296</b>	<b>198</b>

Съставил: \_\_\_\_\_  
 /Милена Порожанова/

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
 /Тихомир Митев/

Дата: 17 март 2014 г.

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
 /Драгомир Кочанов/

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 31 март 2014 г.:

## 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, фрахтова 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 2013 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:

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



Дружеството се представлява от изпълнителните директори – Тихомир Иванов Митев и Драгомир Неделчев Кочанов, само заедно.

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

Към 31 декември 2013 г. персоналът на Дружеството е 359 души.

Мажоритарният собственик на Дружеството е Българска Корабна Компания ЕАД, чийто инструменти на собствения капитал не се котират на фондова борса. Собственик на Българска Корабна Компания ЕАД е Химимпорт АД, чийто инструменти на собствения капитал се котират 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 2012 г.), освен ако не е посочено друго.

Този финансов отчет е индивидуален. 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 който 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 12 096 хил. лв. (2012 г.: 12 382 хил.лв.), финансовото състояние на Дружеството се счита за стабилно, тъй като през последните седем поредни години Дружеството отчита печалби, нетните парични потоци от оперативна дейност са положителни, а капиталовите съотношения за дейността му показват доминанта 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 2013 г.:

**МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” – нетиране на финансови активи и финансови пасиви – в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 13 декември 2012 г.**

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. Прилагането на измененията няма съществен ефект върху оповестяванията или сумите, признати в отчета за финансовото състояние.

**МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност” в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.**

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. Стандартът се прилага перспективно за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г.

**МСС 1 „Представяне на финансови отчети” – друг всеобхватен доход – в сила от 1 юли 2012 г., приет от ЕС на 5 юни 2012 г.**

Измененията изискват представянето на отделните компоненти на другия всеобхватен доход в две групи, в зависимост от това дали те ще се рекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Компоненти, които не се рекласифицират, напр. преоценки на имоти, машини и съоръжения, се представят отделно от компоненти, които ще се рекласифицират, напр. отсрочени печалби и загуби от хеджиране на парични потоци. Дружеството е избрало да представя компонентите на другия всеобхватен доход преди данъци и затова показва съответната сума на данъците за всяка една от групите по отделно. Наименованието на отчета за всеобхватния доход е променено на „отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход“. Измененията следва да се прилагат ретроспективно.

**МСС 12 „Данъци върху доходи” – отсрочени данъци – в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.**

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. 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. Дружеството е приложило измененията ретроспективно съгласно преходните разпоредби и МСС 8 „Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки“.

През 2013 г., в резултат на промените на МСС 19, Дружеството признава за пръв път актюерски печалби, поради което не отчита ефект върху неразпределената печалба.

Ефектите от прилагането на МСС 19 (ревизиран) върху отчета за финансовото състояние към 1 януари 2012 г. и 31 декември 2012 г. са, както следва:

	Пенсионни и други задължения към персонала ‘000 лв.	Отсрочени данъчни пасиви ‘000 лв.	Други резерви	Неразпределена печалба	Собствен капитал ‘000 лв.
Салдо към 1 януари 2012 г.	3 390	1 039	18 061	2 126	65 299
Ефект от МСС 19 (ревизиран)	(26)	3	23	-	23
<b>Салдо към 1 януари 2012 г. (преизчислено)</b>	<b>3 364</b>	<b>1 042</b>	<b>18 084</b>	<b>2 126</b>	<b>65 322</b>
Салдо към 31 декември 2012 г.	3 426	1 025	19 911	2 280	67 303
Ефект от МСС 19 (ревизиран):					
- от преходни периоди	(26)	3	23	-	23
- общо всеобхватен доход за годината	(38)	4	34	-	34
<b>Салдо към 31 декември 2012 г. (преизчислено)</b>	<b>3 362</b>	<b>1 032</b>	<b>19 968</b>	<b>2 280</b>	<b>67 360</b>

Ефектите от прилагането на МСС 19 (ревизиран) върху отчета за финансовото състояние към 31 декември 2013 г. са, както следва:

	<b>31 декември 2013 ‘000 лв.</b>
Намаление на пенсионни и други задължения към персонала	64
Увеличение на отсрочени данъчни пасиви	7
Увеличение на собствения капитал	57

Ефектите от прилагането на МСС 19 (ревизиран) върху отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватния доход за 2012 г. и 2013 г. са както следва:

	За годината към 31 декември 2013 ‘000 лв.	За годината към 31 декември 2012 ‘000 лв.
<b>Друг всеобхватен доход:</b>		
Преоценки на задълженията по планове с дефинирани доходи	-	38
Увеличение на данъка върху дохода, отнасящ се до компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата	-	(4)
<b>Увеличение на другия всеобхватен доход</b>	<b>-</b>	<b>34</b>
<b>Увеличение на общия всеобхватен доход</b>	<b>-</b>	<b>34</b>

Горепосочените промени нямат ефект върху дохода на акция.

#### Годишни подобрения 2011 г. в сила от 1 януари 2013 г., приети от ЕС на 27 март 2013 г.

-Изменението на МСС 1 пояснява, че отчет за финансовото състояние към началото на предходния период следва да се представи, само в случай че ретроспективните промени имат съществен ефект към тази дата. Предприятията, които представят два сравнителни периода в отчета за финансовото състояние съгласно изискванията на МСС 8, не следва да включват информация за началните салда на предходния период в поясненията. В случай че ръководството представя по собствено желание допълнителна сравнителна информация в отчета за финансовото състояние или отчета за печалбата или загубата, то и поясненията трябва да включват допълнителна информация.

Ретроспективното прилагане на МСС 19 и МСС 1 през 2013 г. има съществен ефект върху отчета за финансовото състояние на Дружеството към 1 януари 2012 г. Затова Дружеството е представило отчет за финансовото състояние към 1 януари 2012 г. без съответната информация в поясненията с изключение на оповестяванията съгласно МСС 8 „Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки“.

-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 32 пояснява, че отчитането на данък печалба във връзка с разпределение на дивиденди и разходи по сделки със собствениците е в съответствие с МСС 12. Данък върху доходите във връзка с разпределение на дивиденди се признава в печалбата или загубата, докато данък върху доходите във връзка с разходи по сделки със собствениците се признава в собствения капитал.

-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.

### **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 2013 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството:

#### **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 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.**

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. Ръководството все още анализира ефекта от промените върху класификацията на инвестициите на Дружеството.

#### **МСФО 11 „Съвместни ангажименти” в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.**

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 нетните активи или финансовия резултат на Дружеството.

#### **МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия” в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.**

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 структурирани предприятия относно рисковете, на които е

изложено Дружеството в резултат на инвестиции в структурирани предприятия. Ръководството очаква прилагането на МСФО 12 да доведе до разширяване на оповестяванията във финансовия отчет на Дружеството.

**МСФО 10, МСФО 11, МСФО 12 – Преходни разпоредби, в сила от 1 януари 2014 г., приети от ЕС на 16 април 2013 г.**

Преходните разпоредби позволяват на предприятията да не прилагат МСФО 10 ретроспективно при определени обстоятелства и да представят коригирана сравнителна информация съгласно МСФО 10, МСФО 11, МСФО 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 за първи път.

**МСС 27 „Индивидуални финансови отчети” (ревизиран) в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.**

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 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.**

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” (ревизиран) изисква прилагането на метода на собствения капитал при отчитането на асоциирани и съвместни предприятия. Промените 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, приет от ЕС на 13 декември 2012 г.**

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.

**МСС 36 „Обезценка на активи” (изменен) в сила от 1 януари 2014, все още не е приет от ЕС**

Измененията изискват оповестяване на информацията относно възстановимата стойност на обезценени нефинансови активи, в случай че тя е определена на базата на справедливата стойност, намалена с разходите за продажба. Те следва да се приложат ретроспективно. По-ранното прилагане е възможно само заедно с МСФО 13.

**КРМСФО 21 „Данъци“, в сила от 1 януари 2014, все още не е приет от ЕС**

Разяснението засяга отчитането на задължения за плащане на данъци, различни от данъци върху дохода, наложени от държавата. Задължаващото събитие е дейността, в резултат на която следва да се плати данък съгласно законодателните норми. Дружествата нямат конструктивно задължение да заплащат данъци за бъдеща оперативна дейност, ако те са икономически принудени да продължат дейността си в бъдещи периоди.

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

МСФО 10, МСФО 12, МСС 27 (изменения) – Инвестиционни дружества, в сила от 1 януари 2014 г., все още не са приети от ЕС

МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” (изменен) в сила от 1 януари 2014, все още не е приет от ЕС



#### **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 печалбата или загубата и другия всеобхватен 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

и това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период.

Повече информация относно промяната в счетоводната политика е представена в пояснение 3.1.

В случаите, в които има корекции по отношение на класифицирането на елементите на финансовите отчети, съответните сравнителни данни също са били рекласифицирани с оглед осигуряването на сравнимост между отчетните периоди.

##### **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 метод.

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 23, а другите приходи в пояснение 24.

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 рабати, 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 печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи”.

#### 4.10. Нематериални активи

Нематериалните активи включват софтуер, права върху индустриална собственост, разходи по наети активи и други нематериални активи. 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 печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен 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 27-29 години
- Други 7-29 години

Разходите за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация 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 печалбата или загубата и другия всеобхватен 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 печалбата или загубата и другия всеобхватен 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 8-61 години
- Машини и оборудване 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 печалбата или загубата и другия всеобхватен 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 печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния отчетен период.

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

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. Инвестиционни имоти**

##### *Модел на цената на придобиване*

Дружеството отчита като инвестиционни имоти земя и сгради, които се държат за получаване на приходи от наем и/или за увеличение на капитала, по модела на цената на придобиване.

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по себестойност, включваща покупната цена и всички разходи, които са пряко свързани с инвестиционния имот, например хонорари за правни услуги, данъци по прехвърляне на имота и други разходи по сделката.

След първоначалното им признаване инвестиционните имоти се отчитат по тяхната себестойност, намалена с всички натрупани амортизации и загуби от обезценка.

Последващите разходи, свързани с инвестиционни имоти, които вече са признати във финансовия отчет на Дружеството, се прибавят към балансовата стойност на имотите, когато е вероятно Дружеството да получи бъдещи икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената стойност на съществуващите инвестиционни имоти. Всички други последващи разходи се признават за разход в периода, в който са възникнали.

Дружеството отписва инвестиционните си имоти при продажбата им или при трайното им изваждане от употреба, в случай че не се очакват никакви икономически изгоди от тяхното освобождаване. Печалбите или загубите, възникващи от изваждането им от употреба или тяхната продажба, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход и се определят като разлика между нетните постъпления от освобождаването на актива и балансовата му стойност.

Амортизацията на инвестиционните имоти се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на сградите, който е между 8 и 61 години.

Приходите от наем и оперативните разходи, свързани с инвестиционни имоти, се представят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход съответно на ред „Приходи” и ред „Други разходи”, и се признават, както е описано в пояснение 4.7 и пояснение 4.8.

#### **4.15. 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.

#### **4.15.1. 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 печалбата или загубата и другия всеобхватен 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 печалбата или загубата и другия всеобхватен 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 чиято 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.

#### **4.15.2. 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.

Банковите заеми 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 печалбата или загубата и другия всеобхватен 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.

#### **4.16. 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 средно претеглена стойност.

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

#### **4.17. 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 4.24.

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 или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

#### **4.18. Пари и парични еквиваленти**

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

#### **4.19. Собствен капитал, 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 19.3).

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 промените в собствения капитал.

#### **4.20. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите**

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсирани 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 наднищи, 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 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.

Ръководството на Дружеството оценява задълженията за обезщетения при пенсиониране веднъж годишно с помощта на независим актюер. Оценката на задълженията е базирана на очаквано ниво на инфлацията, ръста на средната работна заплата за страната през последните четири години, текучество на персонала и смъртност. Дисконтовите фактори се определят към края на всяка година като се взема предвид доходността на висококачествени корпоративни облигации, които са деноминирани във валутата, в която доходите ще бъдат платени и са с падеж, близък до този на съответните пенсионни задължения.

Актюерските печалби или загуби се признават в другия всеобхватен доход.

Нетните разходи за лихви, свързани с пенсионните задължения, са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи”. Разходите по трудовия стаж са включени в „Разходи за персонала”.

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.

#### **4.21. 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 компенсира 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.

#### **4.22. 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 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.

#### **4.23. 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 засегнали. 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.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

#### **4.24. 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 4.25.

##### **4.24.1. 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.

##### **4.24.2. 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.

#### **4.25. 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.

#### **4.25.1. Обезценка на нефинансови 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 2013 г. и 2012 г. Дружеството не е претърпяло загуби от обезценка на нетекущи активи.

#### **4.25.2. Полезен живот на амортизируеми активи**

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

Към 31 декември 2013 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, 6 и 12. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

#### **4.25.3. 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 638 хил. лв. (2012 г.: 841 хил. лв.).

#### **4.25.4. Обезценка на кредити и вземания**

Ръководството преценява адекватността на обезценката на трудносъбираеми и несъбираеми вземания от клиенти а на база на възрастов анализ на вземанията, исторически опит за нивото на отписване на несъбираеми вземания, както и анализ на платежоспособността на съответния клиент, промени в договорените условия на плащане и др. Ако финансовото състояние и резултатите от дейността на клиентите се влошат над очакваното, стойността на вземанията, които трябва да бъдат отписани през следващи отчетни периоди, може да бъде по-голяма от очакваната към отчетната дата. Към 31 декември 2013 г. най-добрата преценка на ръководството за необходимата обезценка на вземанията възлиза на 712 хил. лв. (2012 г.: 716 хил. лв.). Допълнителна информация е предоставена в пояснение 17.

#### **4.25.5. Задължение за изплащане на обезщетения при пенсиониране**

Ръководството оценява веднъж годишно с помощта на независим актюер задължението за изплащане на обезщетенията при пенсиониране на персонала. Действителната стойност

на задължението може да се различава от предварителната оценка поради нейната несигурност. Оценката на задължението на стойност 308 хил. лв. (2012 г.: 300 хил. лв.) се базира на статистически показатели за инфлация, разходи за здравно обслужване и смъртност. Друг фактор, който оказва влияние, са предвидените от Дружеството бъдещи увеличения на заплатите. Дисконтовите фактори се определят към края на всяка година спрямо лихвените проценти на висококачествени корпоративни облигации, които са деноминирани във валутата, в която ще бъдат изплащани дефинираните доходи и които са с падеж, съответстващ приблизително на падежа на съответните пенсионни задължения. Несигурност в приблизителната оценка съществува по отношение на актюерските допускания, която може да варира и да окаже значителен ефект върху стойността на задълженията за изплащане на дефинирани доходи и свързаните с тях разходи.

#### **4.25.6. Справедлива стойност на финансови инструменти**

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котираны 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.

#### **4.25.7. Провизии**

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

## 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.
<b>Отчетна стойност</b>					
Салдо към 1 януари 2013 г.	156	100	516	417	1 189
Новопридобити активи, закупени	1	-	-	-	1
Трансфери от имоти, машини и съоръжения	-	-	305	-	305
Отписани активи	(3)	-	-	-	(3)
<b>Салдо към 31 декември 2013 г.</b>	<b>154</b>	<b>100</b>	<b>821</b>	<b>417</b>	<b>1 492</b>
<b>Амортизация</b>					
Салдо към 1 януари 2013 г.	(137)	(7)	(17)	(51)	(212)
Амортизация на отписани активи	2	-	-	-	2
Амортизация	(17)	(3)	(18)	(51)	(89)
<b>Салдо към 31 декември 2013 г.</b>	<b>(152)</b>	<b>(10)</b>	<b>(35)</b>	<b>(102)</b>	<b>(299)</b>
<b>Балансова стойност към 31 декември 2013 г.</b>	<b>2</b>	<b>90</b>	<b>786</b>	<b>315</b>	<b>1 193</b>

	Софтуер ‘000 лв.	Права върху индустриална собственост ‘000 лв.	Разходи по наети активи ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
<b>Отчетна стойност</b>					
Салдо към 1 януари 2012 г.	156	100	477	417	1 150
Трансфери	-	-	39	-	39
<b>Салдо към 31 декември 2012 г.</b>	<b>156</b>	<b>100</b>	<b>516</b>	<b>417</b>	<b>1 189</b>
<b>Амортизация</b>					
Салдо към 1 януари 2012 г.	(109)	(4)	-	-	(113)
Амортизация	(28)	(3)	(17)	(51)	(99)
<b>Салдо към 31 декември 2012 г.</b>	<b>(137)</b>	<b>(7)</b>	<b>(17)</b>	<b>(51)</b>	<b>(212)</b>
<b>Балансова стойност към 31 декември 2012 г.</b>	<b>19</b>	<b>93</b>	<b>499</b>	<b>366</b>	<b>977</b>

Дружеството отчита въведени в експлоатация нематериални активи на обща стойност 305 хил. лв. (2012 г.: 39 хил. лв.) след финализиране на процеса по придобиване на активите и извършване на трансфер от разходи за придобиване на нетекущи активи.

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 2013 г. в размер на 90 хил. лв. (2012 г.: 93 хил. лв.). За повече информация относно договора за концесия вижте пояснение 36.

Разходите по наети активи включват подобрения върху обекта на концесия с балансова стойност към 31 декември 2013 г. в размер на 786 хил. лв. (2012 г.: 499 хил. лв.).

Другите нематериални активи включват план за развитие, геоложки проучвания и проекти за плавателни средства, с балансова стойност към 31 декември 2013 г. в размер на 315 хил. лв. (2012 г.: 366 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 2013 г. те касаят предимно рехабилитация на кейова стена, настилка на открита складова площ, В и К канализация, а през 2012 г. - рехабилитация на административна сграда, трафопост, железопътен и подкранов път и др.

Всички разходи за амортизация се включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен 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 нетекущи активи и други. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Земя	Сгради	Машини и оборудване	Съоръжения	Транспортни 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
<b>Брутна балансова стойност</b>								
Салдо към 1 януари 2013 г.	18 510	3 856	5 708	4 586	59 445	388	5 382	97 875
Новопридобити активи	-	-	-	-	-	-	1 599	1 599
Трансфери	(18 066)	(1 727)	1 476	3	1 302	3	(3 936)	(20 945)
Отписани активи	-	-	(2)	(30)	(291)	(6)	-	(329)
<b>Салдо към 31 декември 2013 г.</b>	<b>444</b>	<b>2 129</b>	<b>7 182</b>	<b>4 559</b>	<b>60 456</b>	<b>385</b>	<b>3 045</b>	<b>78 200</b>
<b>Амортизация</b>								
Салдо към 1 януари 2013 г.	-	(853)	(1 533)	(865)	(15 018)	(352)	-	(18 621)
Трансфери	-	451	-	-	-	-	-	451
Амортизация на отписани активи	-	-	2	10	106	6	-	124
Амортизация за периода	-	(49)	(294)	(190)	(922)	(14)	-	(1 469)
<b>Салдо към 31 декември 2013 г.</b>	<b>-</b>	<b>(451)</b>	<b>(1 825)</b>	<b>(1 045)</b>	<b>(15 834)</b>	<b>(360)</b>	<b>-</b>	<b>(19 515)</b>
<b>Балансова стойност към 31 декември 2013 г.</b>	<b>444</b>	<b>1 678</b>	<b>5 357</b>	<b>3 514</b>	<b>44 622</b>	<b>25</b>	<b>3 045</b>	<b>58 685</b>

	Земя	Сгради	Машини и оборудване	Съоръ- жения	Транспортни 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
<b>Брутна балансова стойност</b>								
Салдо към 1 януари 2012 г.	18 116	3 869	5 434	5 729	58 731	385	2 778	<b>95 042</b>
Новопридобити активи	-	-	-	-	-	-	5 231	<b>5 231</b>
Трансфери	394	-	334	90	1 609	16	(2 482)	<b>(39)</b>
Отписани активи	-	(13)	(60)	(1 233)	(895)	(13)	(145)	<b>(2 359)</b>
<b>Салдо към 31 декември 2012 г.</b>	<b>18 510</b>	<b>3 856</b>	<b>5 708</b>	<b>4 586</b>	<b>59 445</b>	<b>388</b>	<b>5 382</b>	<b>97 875</b>
<b>Амортизация</b>								
Салдо към 1 януари 2013 г.	-	(747)	(1 310)	(927)	(14 469)	(341)	-	(17 794)
Амортизация на отписани активи	-	3	35	295	299	13	-	<b>645</b>
Амортизация за периода	-	(109)	(258)	(233)	(848)	(24)	-	<b>(1 472)</b>
<b>Салдо към 31 декември 2012 г.</b>	<b>-</b>	<b>(853)</b>	<b>(1 533)</b>	<b>(865)</b>	<b>(15 018)</b>	<b>(352)</b>	<b>-</b>	<b>(18 621)</b>
<b>Балансова стойност към 31 декември 2012 г.</b>	<b>18 510</b>	<b>3 003</b>	<b>4 175</b>	<b>3721</b>	<b>44 427</b>	<b>36</b>	<b>5 382</b>	<b>79 254</b>

След извършен анализ на нетекущите активи през 2013 г., ръководството на Дружеството е взело решение нетекущи активи с отчетна стойност 20 640 хил. лв., натрупана амортизация 451 хил. лв. и балансова стойност съответно в размер на 20 189 хил. лв., да бъдат прехвърлени от групата на Имоти, машини и съоръжения в групата на Инвестиционни имоти, последващо отчитани по цена на придобиване. Рекласификацията е наложена в резултат на спиране ползването на имотите от Дружеството в качеството му на техен собственик.

През периода Дружеството извършва трансфери към нематериални активи на обща стойност 305 хил. лв. (2012 г.: 39 хил. лв.) след финализиране на процеса по придобиване на активите и извършване на трансфер от разходи за придобиване на нетекущи активи.

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи”.

Към 31 декември 2013 г. и 31 декември 2012 г. Дружеството има поети ангажименти за придобиване на нетекущи активи по договор с Маяк КМ АД за изработка, доставка, монтаж и въвеждане в експлоатация на козлови кран, с поетапно изпълнение. По договори с Zeppelin Power Systems GmbH & Co KG за доставка на пет комплекта двигатели, към 31 декември 2013 г. са получени три комплекта (2012 г.: три комплекта).

Балансовата стойност на имотите, машините и съоръженията, заложен като обезпечение по задължения (вж. пояснения 34 и 36), е представена, както следва:

Балансова стойност към:	Земя	Сгради	Транспортни и средства	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
31 декември 2013 г.	396	343	625	1 364
31 декември 2012 г.	396	352	266	1 014

#### 7. Предоставени аванси за придобиване на нетекущи активи

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

	2012 '000 лв.	2012 '000 лв.
Предоставените аванси за придобиване на нетекущи активи	1 207	1 333
	<b>1 207</b>	<b>1 333</b>

Значимите аванси към 31 декември са представени, както следва:

	2012 '000 лв.	2012 '000 лв.
Zeppelin Power Systems GmbH & Co KG	1 193	1 193
Други	14	140
	<b>1 207</b>	<b>1 333</b>

Авансите по договори с Zeppelin Power Systems GmbH & Co KG са за доставка на пет комплекта двигатели като към 31 декември 2013 г. и 31 декември 2012 г. са получени три комплекта. За повече информация вижте пояснение 36.

## 8. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни предприятия:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	31 участие		31 участие	
			декември 2013 '000 лв.	%	декември 2012 '000 лв.	%
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	друга 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	200	100.00
			<u>1 875</u>		<u>1 875</u>	

Дружествата са отразени във финансовия отчет на Дружеството по метода на себестойността.

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

През 2013 г. и 2012 г. Дружеството не е получило дивиденди от дъщерните си дружества.

Относно поетите ангажименти, свързани с инвестиции в дъщерни дружества вж. пояснение 36.

## 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 2013 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:

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Активи	7 551	7 212
Пасиви	(419)	(385)
Приходи	5 357	4 484
Печалба	1 482	1 181
<b>Дял от печалбата, полагащ се на Дружеството</b>	<b>608</b>	<b>484</b>

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 2013 г. Дружеството е получило дивиденди в размер на 484 хил. лв. от Ви Ти Си АД, а през 2012 г. – 716 хил. лв.

Дружеството няма условни задължения или други поети ангажименти, свързани с инвестицията 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.

През 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. През 2013 г. не са настъпили обстоятелства, водещи до обратно възстановяване на загубата от обезценка.

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:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Активи	20 385	16 702
Пасиви	(20 299)	(17 232)
Приходи	2 439	1 024
Печалба/Загуба	616	(516)
<b>Дял от печалбата/загубата, полагащ се на Дружеството</b>	<b>313</b>	<b>(258)</b>

През 2013 г. и 2012 г. Дружеството не е получило дивиденди от съвместното си предприятие.

Условните задължения, свързани с инвестицията в съвместното предприятие са представени в пояснение 37.

## 11. Лизинг

### 11.1. Финансов лизинг като лизингополучател

Дружеството има сключени договори за обратен лизинг с Ерсте Груп Иморент България ЕООД от 2009 г. съответно за общо 6 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, който е приключил към 30 юни 2013 г. Нетната балансова стойност на активите, придобити по договори за финансов лизинг, възлиза на 13 650 хил. лв. (2012 г.: 13 887 хил. лв.). Активите са включени в група „Транспортни средства” от „Имоти, машини и съоръжения” (вж. пояснение б).

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.
<b>31 декември 2013 г.</b>			
Лизингови плащания	1 883	1 202	3 085
Финансови разходи	(95)	(20)	(115)
<b>Нетна настояща стойност</b>	<b>1 788</b>	<b>1 182</b>	<b>2 970</b>
<b>31 декември 2012 г.</b>			
Лизингови плащания	1 893	3 128	5 021
Финансови разходи	(171)	(115)	(286)
<b>Нетна настояща стойност</b>	<b>1 722</b>	<b>3 013</b>	<b>4 735</b>

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 е страна по договор за оперативен лизинг с Порше Банк АД - Залцбург за наем на един автомобил, който е предсрочно прекратен през 2013 г. Към 31 декември 2013 г. Дружеството няма очаквани плащания по лизинги на автомобили.

Към 31 декември 2012 г. бъдещите минимални плащания по договори за оперативен лизинг на Дружеството са представени, както следва:

**ДЪЛЖИМИ МИНИМАЛНИ ЛИЗИНГОВИ ПЛАЩАНИЯ**

	<b>До 1 година ‘000 лв.</b>	<b>От 1 до 5 години ‘000 лв.</b>	<b>Общо ‘000 лв.</b>
Към 31 декември 2012 г.	8	25	<b>33</b>

Договорите за оперативен лизинг на автомобили съдържат опция за последващо закупуване като и през 2012 г. такава е упражнена.

През 2013 г. Дружеството е наемател на самоходни и несамоходни съдове по следните договори, като наем се дължи само при тяхното използване:

<b>Наемодател</b>	<b>Име на плавателния съд</b>	<b>Тип на плавателния съд</b>	<b>Срок на договора / период</b>
Интерлихтер МСП - Будапеща			Договорът е в сила от 26 март 2006 г. за неопределено време. Прекратяване: с предизвестие и взаимна договореност.
	ДМ-071	лихтер	01.01.2013 г. – 31.12.2013 г.
	ДМ-097	лихтер	не е използван през 2013 г.
	ДМ-113	лихтер	01.01.2013 г. – 31.12.2013 г.
	ДМ-124	лихтер	01.01.2013 г. – 31.12.2013 г.
	ДМ-131	лихтер	не е използван през 2013 г.
	ДМ-151	лихтер	не е използван през 2013 г.
	ДМ-152	лихтер	не е използван през 2013 г.
	ДМ-153	лихтер	не е използван през 2013 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 2013 г.	70
31 декември 2012 г.	70

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.**

	<b>До 1 година ‘000 лв.</b>	<b>От 1 до 5 години ‘000 лв.</b>	<b>Общо ‘000 лв.</b>
31 декември 2013 г.	30	120	<b>150</b>
31 декември 2012 г.	121	413	<b>534</b>

Лизинговите плащания по договорите за оперативен лизинг по видове наети активи, признати като разход през 2013 г. и 2012 г., са:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Разходи за наем на недвижими имоти	(87)	(121)
Разходи за наем на самоходни и несамоходни съдове	(53)	(52)
Разходи за наем на автомобили	(14)	(16)
Други разходи за наеми	-	(12)
	<b>(154)</b>	<b>(201)</b>

Другите разходи за наем през 2012 г. 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 условен наем, опция за подновяване или покупка, клаузи за увеличение или ограничения относно дивиденди, по-нататъшен лизинг или допълнителен дълг.

### 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 2013 г.	45	2	47
Към 31 декември 2012 г.	145	23	168

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:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Приходи от наем на плавателни съдове	648	845
Приходи от наем на недвижими имоти	117	181
	<b>765</b>	<b>1 026</b>



Дружеството отдава и инвестиционни имоти по договори за оперативен лизинг. Подробна информация за тях е представена в пояснение 12.

## 12. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Дружеството включват земи и сгради в страната, които се държат с цел получаване на приходи от наем или за увеличаване стойността на капитала.

Промените в балансовите стойности, представени в отчета за финансовото състояние, могат да бъдат обобщени, както следва:

	<b>‘000 лв.</b>
<b>Брутна балансова стойност</b>	
Салдо към 1 януари 2012 г.	-
Салдо към 1 януари 2013 г.	-
Новопридобити активи:	
- прехвърляния от ползван от имоти в качеството му на собственик	20 189
Салдо към 31 декември 2013 г.	<u>20 189</u>
<b>Амортизация</b>	
Салдо към 1 януари 2012 г.	-
Салдо към 1 януари 2013 г.	-
Амортизация	(59)
Салдо към 31 декември 2013 г.	<u>(59)</u>
<b>Балансова стойност към 31 декември 2013 г.</b>	<b><u>20 130</u></b>

През текущия период, въз основа на решение на ръководството, считано от 01 януари 2013 г. нетекущи активи с балансова стойност 20 189 хил. лв са рекласифицирани като инвестиционни имоти.

През 2013 г. нетекущи активи с балансова стойност в размер на 20 189 хил. лв. са прехвърлени от групата на Имоти, машини и съоръжения в групата на Инвестиционни имоти, последващо отчитани по цена на придобиване. Рекласификацията е наложена в резултат на спиране ползването на имотите от Дружеството в качеството му на техен собственик и класифицирането им като инвестиционни имоти.

Към 31 декември 2013 г., на база вътрешна експертна оценка, е определено, че балансовата стойност на инвестиционните имоти, е разумно приближение на справедливата им стойност.

Инвестиционните имоти не са заложи като обезпечение по задължения.

Инвестиционните имоти са отдавани под наем по договори за оперативен лизинг.

Приходите от наеми за 2013 г., възлизащи на 89 хил. лв. са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други приходи“. Не са признавани условни наеми.

За 2013 г. и 2012 г. не са отразени приходи и преки оперативни разходи.

Лизинговите договори са неотменяеми за срока на лизинга.

Дружеството отчита инвестиционни имоти от 2013 г. и поради тази причина, към 31 декември 2012 г. не са определени бъдещи минимални лизингови постъпления.

Бъдещите минимални лизингови постъпления към 31 декември 2013 г. са представени, както следва:

	<b>Минимални лизингови постъпления</b>		
	<b>До 1 година</b>	<b>От 1 до 5 години</b>	<b>Общо</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Към 31 декември 2013 г.	74	41	115

### 13. Дългосрочни финансови активи

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

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
<b>Финансови активи на разположение за продажба:</b>		
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 котират на фондова борса към датата на финансовия отчет. Поради това, акциите са представени в отчета за финансовото състояние по себестойност.

### 14. Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

<b>Отсрочени данъчни (активи)/пасиви</b>	<b>1 януари 2013</b>	<b>Признати в печалбата или загубата</b>	<b>31 декември 2013</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
<b>Нетекучи активи</b>			
Имоти, машини и съоръжения	1 329	209	1 538
Дългосрочни финансови активи	(5)	-	(5)
<b>Текущи активи</b>			
Търговски и други вземания	(72)	1	(71)
<b>Нетекучи пасиви</b>			
Пенсионни и други задължения към персонала	6	(1)	5
<b>Текущи пасиви</b>			
Пенсионни и други задължения към персонала	(164)	(98)	(262)
Търговски задължения	(62)	(13)	(75)
	<u>1 032</u>	<u>98</u>	<u>1 130</u>
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(303)		(413)
Отсрочени данъчни пасиви	1 335		1 543
<b>Нетно отсрочени данъчни пасиви</b>	<u>1 032</u>		<u>1 130</u>

Отсрочените данъци за сравнителния период 2012 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни (активи)/пасиви	1 януари 2012	Признати в друг всеобхватен и доход	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2012
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
<b>Нетекущи активи</b>				
Имоти, машини и съоръжения	1 297	-	32	1 329
Дългосрочни финансови активи	(5)	-	-	(5)
<b>Текущи активи</b>				
Търговски и други вземания	-	-	(72)	(72)
<b>Нетекущи пасиви</b>				
Пенсионни и други задължения към персонала	3	4	(1)	6
<b>Текущи пасиви</b>				
Пенсионни и други задължения към персонала	(200)	-	36	(164)
Търговски задължения	(53)	-	(9)	(62)
	<b>1 042</b>	<b>4</b>	<b>(14)</b>	<b>1 032</b>
Признати като:				
Отсрочени данъчни активи	(258)			(303)
Отсрочени данъчни пасиви	1 300			1 335
<b>Нетно отсрочени данъчни пасиви</b>	<b>1 042</b>			<b>1 032</b>

Сумите, признати в другия всеобхватен доход, се отнасят до преоценки на задълженията по планове с дефинирани доходи (вж. пояснение 19.3).

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

## 15. Материални запаси

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

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Горива и смазочни материали	373	484
Резервни части	255	343
Други	10	14
<b>Материални запаси</b>	<b>638</b>	<b>841</b>

През 2013 г. общо 9 914 хил. лв. от материалните запаси са отчетени като разход в печалбата или загубата (2012 г.: 14 210 хил. лв.).

Намаление на разходите в резултат на възстановяване на обезценки, които са били признати в предходни периоди, не е настъпило през 2012 г. или 2013 г.

Материалните запаси не са предоставяни като обезпечение на задължения.

## 16. Краткосрочни финансови активи

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

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
<b>Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата):</b>		
Ценни книжа	<u>7</u>	<u>3</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 печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други финансови позиции”.

### 16.1. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

Таблицата по-долу 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. 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 цените); 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 2013 г.	Пояснение	Ниво 1 ‘000 лв.
<b>Активи</b>		
Борсово търгувани ценни книжа	а)	7
Общо		<u>7</u>

31 декември 2012 г.	Пояснение	Ниво 1 ‘000 лв.
<b>Активи</b>		
Борсово търгувани ценни книжа	а)	3
Общо		<u>3</u>

### 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 и облигации

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-продава към отчетната дата.

Приходите и загубите, признати в отчета за печалбата, загубата и другия всеобхватен доход за периода, са представени на ред „Други финансови позиции” и са в размер на 4 хил. лв. (2012 г.: 1 хил. лв.).

### 17. Търговски и други вземания

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Търговски вземания, брутно	1 272	1 751
Обезценка на търговски вземания	(712)	(716)
Търговски вземания	<u>560</u>	<u>1 035</u>
Съдебни и присъдени вземания	621	623
Други вземания	28	136
<b>Финансови активи</b>	<u>1 209</u>	<u>1 794</u>
Данъчни вземания	539	643
Предоставени аванси	42	52
Други вземания	24	117
<b>Нефинансови активи</b>	<u>605</u>	<u>812</u>
<b>Търговски и други вземания</b>	<u>1 814</u>	<u>2 606</u>

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

Всички търговски и други вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка. През 2013 г. не са признати разходи за обезценки на вземания. През 2012 г. някои търговски вземания са били обезценени и съответната обезценка в размер на 716 хил. лв. е била призната в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други разходи”. Обезценените вземания са били дължими главно от търговски клиенти, които са имали финансови затруднения.

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

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Салдо към 1 януари	716	-
Загуба от обезценка	-	716
Възстановяване на загуба от обезценка	(4)	-
<b>Салдо към 31 декември</b>	<b>712</b>	<b>716</b>

Анализ на необезценените просрочени търговски и други вземания е представен в пояснение 39.2.

Най-значимите търговски вземания към 31 декември са представени, както следва:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
EU Shipping LLC	120	118
Marinex	116	116
Nord Marin SRL	74	-
Астра Биоплант ЕООД	67	-
Danube Shipping Management Services GmbH	64	67
DDS Shipping Ltd	64	64
Рубишипс ООД	60	-
Danube River Shipping LLC	59	-
Донау транзит ООД	50	348
Reservex Limited	49	23
Интершипинг ЕООД	45	80
Оберьостерайхише Биодизел България ЕООД	30	-
Норд форест груп ООД	19	44
Рубишипс транспорт ООД	-	129
Holcim S.A	-	58
CFND Logistics d.o.o	-	43
Терм и Ко ООД	-	30
Други	455	631
Обезценка	(712)	(716)
	<b>560</b>	<b>1 035</b>

Съдебните и присъдени вземания на Дружеството в размер на 621 хил. лв. (2012 г.: 623 хил. лв.) са свързани със съдебни спорове, възникнали в периода 2001 – 2013 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.

## 18. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	143	52
- евро	151	144
- щатски долари	1	1
- унгарски форинти	1	1
<b>Пари и парични еквиваленти</b>	<b>296</b>	<b>198</b>

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

## 19. Собствен капитал

### 19.1. 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.

	2013	2012
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	35 708 674	35 708 674
<b>Общо брой акции, оторизирани на 31 декември</b>	<b>35 708 674</b>	<b>35 708 674</b>

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

	31 декември 2013		31 декември 2012	
	Брой акции	%	Брой акции	%
Българска Корабна Компания ЕАД	28 169 073	78.89	28 955 538	81.09
Други акционери	7 539 601	21.11	6 753 136	18.91
	<b>35 708 674</b>	<b>100.00</b>	<b>35 708 674</b>	<b>100.00</b>

### 19.2. Премияен 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 2013 г. и 2012 г. Дружеството не е емитирало акции.

### 19.3. Други резерви

	Законови резерви '000 ЛВ	Други резерви '000 ЛВ	Общо '000 ЛВ
<b>Салдо към 1 януари 2013 г. (преизчислено)</b>	<b>3 571</b>	<b>16 397</b>	<b>19 968</b>
Разпределение на печалба	-	2 004	2 004
Трансформиране на резерви в неразпределена печалба	-	(181)	(181)
<b>Салдо към 31 декември 2013 г.</b>	<b>3 571</b>	<b>18 220</b>	<b>21 791</b>

<b>Салдо към 1 януари 2012 г. (преизчислено)</b>	<b>3 571</b>	<b>14 513</b>	<b>18 084</b>
Преоценки на задълженията по планове с дефинирани доходи	-	38	38
Друг всеобхватен доход за годината преди данъци	-	38	38
Данъчен ефект върху другия всеобхватен доход	-	(4)	(4)
<b>Друг всеобхватен доход за годината след данъци</b>	<b>-</b>	<b>34</b>	<b>34</b>
Разпределение на печалба	-	2 025	2 025
Трансформиране на резерви в неразпределена печалба	-	(175)	(175)
<b>Салдо към 31 декември 2012 г. (преизчислено)</b>	<b>3 571</b>	<b>16 397</b>	<b>19 968</b>

## 20. Възнаграждения на персонала

### 20.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2013 '000 ЛВ.	2012 '000 ЛВ.
Разходи за заплати	(2 945)	(4 077)
Разходи за социални осигуровки	(766)	(854)
Разходи за компенсируеми отпуски, нетно	34	91
Социални разходи, нетно	(23)	186
Безплатна храна	(366)	(508)
Разходи за обезщетения при пенсиониране	(8)	(14)
<b>Разходи за персонала</b>	<b>(4 074)</b>	<b>(5 176)</b>



## 20.2. Пенсионни и други задължения към персонала

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

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
	Преизчислено	
<b>Нетекущи:</b>		
Обезщетения по Кодекса на труда	300	296
<b>Нетекущи пенсионни задължения към персонала</b>	<b>300</b>	<b>296</b>
<b>Текущи:</b>		
Обезщетения по Кодекса на труда	8	4
Задължения за заплати и други задължения към персонала	1 646	1 520
Задължения за социални разходи на персонала	883	861
Задължения за социални осигуровки	467	519
Задължения по неизползвани отпуски на персонала	129	162
<b>Текущи пенсионни и други задължения към персонала</b>	<b>3 133</b>	<b>3 066</b>

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 служителът 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.

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

	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Над 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
<b>Задължения към 1 януари 2012 г. (преизчислено)</b>	<b>16</b>	<b>91</b>	<b>217</b>	<b>324</b>
Разходи за текущ трудов стаж	-	2	25	27
Разходи за лихви	1	5	13	19
Изплатени суми при пенсиониране	(32)	-	-	(32)
Преоценки - актюерски (печалби)/загуби от промени в демографските и финансови предположения	19	(66)	9	(38)
<b>Салдо към 31 декември 2012 г</b>	<b>4</b>	<b>32</b>	<b>264</b>	<b>300</b>

Разходи за текущ трудов стаж	1	3	22	26
Разходи за лихви	-	1	12	13
Изплатени суми при пенсиониране	(31)	-	-	(31)
Преоценки - актюерски (печалби)/загуби от промени в демографските и финансови предположения	34	(3)	(31)	-
<b>Салдо към 31 декември 2013 г.</b>	<b>8</b>	<b>33</b>	<b>267</b>	<b>308</b>

При определяне на пенсионните задължения са използвани следните актюерски допускания:

	2013	2012
Дисконтов процент	4,5 %	6 %
Очакван процент на увеличение на заплатите	3,5 %	13.3 %
Средна продължителност на живота:		
Мъже на възраст до 60 години към края на отчетния период	42	42
Жени на възраст до 60 години към края на отчетния период	49	49

Значимите актюерски предположения при определянето на задълженията по планове с дефинирани доходи са свързани с дисконтовия процент, очаквания процент на увеличение на заплатите и средната продължителност на живота.

Ръководството на Дружеството е направило тези предположения с помощта на независими актюерски оценители. Тези допускания са използвани при определянето на размера на провизиите за пенсиониране за отчетните периоди и се считат за възможно най-добрата преценка на ръководството.

Общата сума на разходите на Дружеството, признати в печалбата или загубата, може да бъде представена, както следва:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Разходи за текущ трудов стаж	-	(27)
Нетни разходи за лихви	(14)	(19)
<b>Общо разходи, признати в печалбата или загубата</b>	<b>(14)</b>	<b>(46)</b>

Разходите за текущ и минал трудов стаж са включени в „Разходи за персонала“. Нетните разходи за лихви са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи“ (вж. пояснение 29).

Общата сума призната в другия всеобхватен доход, може да бъде представена, както следва:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв. Преизчислено
Актоерски печалби от промени в демографските и финансови предположения	-	38
<b>Общо приходи, признати в другия всеобхватен доход</b>	<b>-</b>	<b>38</b>

Значимите актоерски предположения при определянето на задълженията за обезщетения при пенсиониране са свързани с дисконтовия процент, очаквания процент на увеличение на заплатите и средната продължителност на живота.

## 21. Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

	Текущи		Нетекучи	
	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
<b>Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:</b>				
Заем	25	100	-	25
<b>Общо балансова стойност</b>	<b>25</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>25</b>

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.

През 2013 г. и 2012 г. Дружеството не е капитализирало разходи за лихви съгласно МСС 23 Разходи за лихви.

## 22. Търговски и други задължения

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
<b>Нетекущи:</b>		
Предплатени приходи	6	17
Нефинансови пасиви	<u>6</u>	<u>17</u>
<b>Нетекущи търговски и други задължения</b>	<u>6</u>	<u>17</u>
<b>Текущи:</b>		
Търговски задължения	6 605	8 052
Задължения по концесионен договор	59	97
Други задължения	<u>33</u>	<u>28</u>
<b>Финансови пасиви</b>	<u>6 697</u>	<u>8 177</u>
Данъчни задължения	432	358
Получени аванси	182	448
Предплатени приходи	11	11
Проект InTraRegio	58	58
	-	17
Нефинансови пасиви	<u>683</u>	<u>892</u>
<b>Текущи търговски и други задължения</b>	<u>7 380</u>	<u>9 069</u>

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

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
<b>Текущи:</b>		
Cosmos Energy LTD	2 293	3 629
Prodex LTD	687	820
Лукойл- България Бункер ЕООД	534	493
S.C. Nord Marine S.R.L.	511	407
Полисан АД	435	-
Euro Tankhajo Bt.	99	102
DTSG GmbH	95	296
Oswag Werft Linz AG Nfg. GmbH & Co KG	55	98
Bunker Holdings LTD	17	19
FM Bunkers AG	-	270
Други	1 879	1 918
	<u>6 605</u>	<u>8 052</u>

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 2013 г. възлиза на 17 хил. лв. (2012 г.: 28 хил. лв.) и е представен в отчета за финансовото състояние на ред „Други задължения”. През 2013 г. е признат текущ приход в размер на 11 хил. лв. (2012 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 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. Проектът обхваща период от 36-месеца. Към 31 декември 2013 и 31 декември 2012 г. г. задължението по проекта възлиза на 58 хил. лв. и представлява получена авансово 65 % от общата, полагаема се на Дружеството по този проект сума.

### 23. Приходи от продажби

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

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Товарни превози	17 542	23 668
Фериботна дейност	1 690	3 638
Реморкаж	1 109	1 103
Наеми на плавателни съдове	648	845
Пристанищна дейност	528	1 014
Префрахтоване	504	136
Деморейдж	246	343
Агентиране	234	358
Спедиция	-	320
Други приходи от продажби	15	43
	<b>22 516</b>	<b>31 468</b>

### 24. Други приходи

Другите приходи на Дружеството включват:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Продажба на скрап	915	895
Наеми на недвижими имоти	206	181
Застрахователни обезщетения	45	37
Заприходени активи	-	394
Други	144	167
	<b>1 310</b>	<b>1 674</b>

### 25. Печалба от продажба на нетекущи активи

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Приходи от продажба	20	1 913
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	(3)	(596)
<b>Печалба от продажба на нетекущи активи</b>	<b>17</b>	<b>1 317</b>

## 26. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Разходи за гориво	(8 828)	(13 431)
Разходи за електроенергия	(261)	(290)
Разходи за смазочни материали	(172)	(282)
Разходи за резервни части	(27)	(169)
Други	(156)	(327)
	<b>(9 444)</b>	<b>(14 499)</b>

## 27. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Разходи за пристанищни и агентийски такси	(2 499)	(3 273)
Разходи за реморкаж (маневриране)	(500)	(465)
Префрахтоване	(356)	(104)
Разходи за застраховки	(353)	(400)
Разходи за ремонт	(230)	(658)
Разходи за наеми	(140)	(185)
Телефонни и пощенски разходи	(84)	(97)
Фиксирано концесионно плащане	(80)	(80)
Независим финансов одит	(54)	(54)
Товаро-разтоварна дейност	(33)	(7)
Такси на Български корабен регистър и Изпълнителна агенция Морска администрация	(32)	(38)
Променливо концесионно плащане	(27)	(69)
Разходи за наем на автомобили	(14)	(16)
Други	(482)	(786)
	<b>(4 884)</b>	<b>(6 232)</b>

## 28. Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Задгранични дневни разходи	(1 695)	(2 409)
Глоби и неустойки	(284)	(264)
Брак на активи	(203)	(1 119)
Данъци	(151)	(235)
Охрана на труда	(55)	(78)
Командировки	(35)	(76)
Обезценка на вземания	-	(716)
Други	(35)	(104)
	<b>(2 458)</b>	<b>(5 001)</b>

## 29. Финансови приходи и разходи

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

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Разходи за лихви по финансов лизинг	(170)	(296)
Разходи по заеми, отчитани по амортизирана стойност:		
Субординиран дълг от акционер	(15)	(12)
Други заеми по амортизирана стойност	(140)	(155)
<b>Общо разходи за лихви по финансови задължения, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата</b>	<b>(325)</b>	<b>(463)</b>
Нетни разходи за лихви по МСС 19	(14)	(19)
Загуба от продажба на инвестиции в дъщерни предприятия	-	(17)
<b>Финансови разходи</b>	<b>(339)</b>	<b>(499)</b>

Обезценката на търговските вземания в размер на 716 хил. лв. през 2012 г. е включена в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други разходи” и е подробно анализирана в пояснение 17.

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

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Приходи от лихви върху финансови активи, отчитани по амортизирана стойност	96	51
<b>Общо приходи от лихви по финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата</b>	<b>96</b>	<b>51</b>
Приходи от дивиденди	484	716
<b>Финансови приходи</b>	<b>580</b>	<b>767</b>

### 30. Други финансови позиции

Другите финансови позиции включват:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Промяна в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, класифицирани като държани за търгуване	4	(1)
Загуба от промяна във валутните курсове по вземания и задължения, нетно	(77)	(6)
Банкови такси и комисиони	(73)	(93)
<b>Други финансови позиции</b>	<b>(146)</b>	<b>(100)</b>

### 31. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка за България в размер на 10 % (2012 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	1 459	2 148
Данъчна ставка	10%	10%
<b>Очакван разход за данък</b>	<b>(146)</b>	<b>(215)</b>
<b>Данъчен ефект от:</b>		
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	519	540
Намаления на финансовия резултат за данъчни цели	(373)	(483)
<b>Текущ разход за данъци върху дохода</b>	<b>-</b>	<b>(158)</b>
Отсрочени данъчни разходи/приходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(98)	14
<b>Разходи за данъци върху дохода</b>	<b>(98)</b>	<b>(144)</b>
Отсрочени данъчни разходи, признати директно в другия всеобхватен доход	-	(4)

Пояснение 14 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви.



### 32. 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:

	2013	2012
Печалба подлежаща на разпределение (в лв.)	1 361 000	2 038 000
Среднопретеглен брой акции	35 708 674	35 708 674
<b>Основен доход на акция (в лв. за акция)</b>	<b>0.04</b>	<b>0.06</b>

### 33. 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.

#### 33.1. Сделки със собствениците

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
<b>Българска Корабна Компания ЕАД</b>		
- приходи от лихви	-	1
- покупка на услуги	(125)	(125)
- разходи за лихви	(15)	(12)
Транзакции с Българска Корабна Компания ЕАД по договор за финансова взаимопомощ		
- получени средства от Българска Корабна Компания ЕАД	-	476
- предоставени средства на Българска Корабна Компания ЕАД	(21)	(524)
Покупка на услуги от Химимпорт АД	(5)	(5)

### 33.2. Сделки с дъщерни предприятия

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
<b>Маяк КМ АД</b>		
- получен аванс	300	-
- покупка на активи	(318)	(79)
- покупка на услуги	(37)	(5)
- разходи за лихви	(73)	(43)
- получен заем	349	69
<b>Порт Инвест ЕООД</b>		
- продажба на услуги	110	-
- приходи от лихви	7	-
- продажба на материали	1	-
- покупка на услуги	(73)	-
- предоставен заем	(152)	-
- възстановен заем	152	-
- внесен капитал	(60)	-
<b>Порт Пристис ООД</b>		
- продажба на услуги	1	1
- покупка на услуги	(27)	(28)
- разходи за лихви	(1)	(1)

### 33.3. Сделки с асоциирани предприятия

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
- получени дивиденди от Ви Ти Си АД	484	716

### 33.4. Сделки със съвместни предприятия

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
<b>Варнафери ООД</b>		
- предоставен заем	(534)	(793)
- приходи от лихви	88	49
- продажба на услуги	-	5

### 33.5. Сделки с други свързани лица под общ контрол

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
<b>Централна кооперативна банка АД</b>		
- получен заем	872	-
- плащане по получен заем	(378)	(364)
- продажба на услуги	1	1
- покупка на услуги	(66)	(82)
- разходи за лихви	(63)	(92)
- предоставен депозит	(7)	-
<b>ЗАД Армеец</b>		
- покупка на услуги	(317)	(329)
- приход от застрахователно обезщетение	45	37
- продажба на активи на Транс интеркар ЕООД	-	58
Покупка на услуги от Енергопроект Ютилитис ООД	(23)	-
Покупка на активи от Транс интеркар ЕООД	-	(60)

### 33.6. 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:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати	(84)	(157)
Разходи за социални осигуровки	(5)	(5)
<b>Общо възнаграждения</b>	<b>(89)</b>	<b>(162)</b>
Предоставен аванс на изпълнителен директор	(55)	-
Възстановен аванс от изпълнителен директор	1	-

#### 34. Разчети със свързани лица в края на годината

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
<b>Нетекущи вземания от:</b>		
- съвместни предприятия	1 993	1 459
	<b>1 993</b>	<b>1 459</b>
<b>Текущи вземания от:</b>		
- собственици	57	110
- дъщерни предприятия	55	-
- ключов управленски персонал	54	-
- други свързани лица	8	1
	<b>174</b>	<b>111</b>
<b>Нетекущи задължения към:</b>		
- собственици	204	210
- дъщерни предприятия	1 177	755
- други свързани лица	803	344
	<b>2 184</b>	<b>1 309</b>
<b>Текущи задължения към:</b>		
- собственици	241	86
- дъщерни предприятия	1 934	1 599
- други свързани лица	524	495
	<b>2 699</b>	<b>2 180</b>

Нетекущите вземания от съвместни предприятия към 31 декември 2013 г. в размер на 1 993 хил. лв. (2012 г. 1 459 хил. лв.) са формирани от вземане в размер на 1 859 хил. лв. (2012 г. 1 407 хил. лв.) главница и 134 хил. лв. (2011 г. 52 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 към 31 декември 2013 г. са формирани от търговски вземания от Химимпорт АД в размер на 57 хил. лв. (2012 г. 110 хил. лв.).

Текущите вземания от дъщерни предприятия към 31 декември 2013 г. са формирани от търговски вземания от Порт Инвест ЕООД в размер на 55 хил.лв.

Текущите вземания от ключов управленски персонал представляват предоставен аванс на изпълнителния директор.

Текущите вземания от други свързани лица към 31 декември 2013 г. са формирани от вземания за обезщетения от ЗАД Армеец в размер на 1 хил. лв. (2012 г. 1 хил. лв.) и към 31 декември 2013 г. – 7 хил. лв. вземания по едногодишни депозити в Централна Кооперативна банка АД, които от своя страна са предоставени като залог по банкова гаранция в полза на Министерство на транспорта, информационните технологии и съобщенията във връзка с договор за предоставяне на концесия за услуга върху „Пристанищен терминал Никопол“.

Нетекущите задължения към собственици към 31 декември 2013 г. в размер на 204 хил. лв. (2012 г.: 210 хил. лв.) са формирани от задължение за главница в размер на 183 хил. лв. (2012 г. 204 хил. лв.) и лихви 21 хил. лв. (2012 г. 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 2013 г. в размер на 1 177 хил. лв. (2012 г. 755 хил. лв.) са формирани от задължение по главница в размер на 942 хил. лв. (2012 г. 593 хил. лв.) и 235 хил. лв. (2012 г. 162 хил. лв.) лихва към Маяк КМ АД по договор за временна финансова помощ от 04 януари 2010 г. и анекс към него. Срокът е 31 декември 2016 г., при лихвен процент от 8 %. Договорът не предвижда обезпечения.

Нетекущите задължения към други свързани лица към 31 декември 2013 г. в размер на 803 хил. лв. (2012 г.: 344 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 804 хил. лв. (2012 г.: 345 хил. лв.) и сконто в размер на 1 хил. лв. (2012 г.: 1 хил. лв.) от банкови такси. Кредитът е с краен срок на издължаване 01 ноември 2016 г. и годишна лихва в размер на сбора от валидния базов лихвен процент, който към момента на подписването на договора е 4.5 %, плюс надбавка 2.0 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 236 хил. лв. (2012 г. 86 хил. лв.);
- търговски задължения към Химимпорт АД в размер на 5 хил. лв.

Текущите задължения към дъщерни предприятия са формирани от:

- получен аванс от Маяк-КМ АД в размер на 1 800 хил. лв. към 31 декември 2013 г. (2012 г. 1 500 хил. лв.) и търговски задължения в размер на 54 хил. лв. (2012 г. 17 хил. лв.)
- задължения в размер на 20 хил. лв. (2012 г. 20 хил. лв.) към Порт Пристис ООД по договор за депозит при годишна лихва от 7 %, срокът на договора е 07 юни 2013 г. и търговски задължения в размер на 2 хил. лв. (2012 г. 2 хил. лв.);
- към 31 декември 2013 г. търговски задължения в размер на 58 хил. лв. към Порт Инвест ЕООД, а към 31 декември 2012 г. задължения в размер на 60 хил. лв., представляващи невнесен капитал.

Текущите задължения към други свързани лица са формирани от:

- задължения по застраховки към ЗАД Армеец в размер на 110 хил. лв. (2012 г.: 121 хил. лв.);
- търговски задължения към Химимпорт Консулт ООД в размер на 6 хил. лв. (2012 г.: 6 хил. лв.);
- задължения в размер на 406 хил. лв. (2012 г.: 368 хил. лв.) към ЦКБ АД представляващи краткосрочната част на получен банков кредит, които са както следва: 399 хил. лв. главница (2012 г.: 364 хил. лв.), 7 хил. лв. (2012 г.: 5 хил. лв.) лихви и към 31 декември 2012 г. сконто от банкови такси в размер на 1 хил. лв.
- към 31 декември 2013 г. търговски задължения към Енергопроект Ютилитис АД в размер на 2 хил. лв.

Към 31 декември 2013 г. са налице неизплатени възнаграждения на членовете на Управителния и Надзорния съвет на Дружеството в размер на 25 хил. лв. (2012 г.: 24

хил. лв.), които са представени като част от задълженията към персонала в пояснение 20.2 от финансовия отчет.

### **35. 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 106 хил. лв. (2012 г.: 118 хил. лв.);
- Срещу предоставени услуги, Дружеството е погасило лихви в размер на 1 хил. лв. (2012 г.: 1 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 2013 г. е в размер на 2 970 хил. лв. (2012 г. 4 735 хил. лв.)

### **36. 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;

Договорът за концесия се прекратява при изтичане на срока на договора, по взаимно съгласие, поради обстоятелства по Закона за концесиите или при виновно неизпълнение на задълженията на една от страните.

През третата договорна година (1 януари 2013 г. – 31 декември 2013 г.) Дружеството е поело задължение да извърши инвестиции в пристанищни терминали „Видин - Север” и „Фериботен комплекс Видин” в размер на 1 150 хил. лв.

С писма с изх. № № Д-V-2168/30.10.2013 г. и Д-V- 2389/ 09.12.2013 г. Дружеството внася предложение за изменение на съгласуваната инвестиционна програма за третата инвестиционна година, в съответствие с изискванията на чл. 37 от договора за концесия. Един от аргументите е, че за първите две инвестиционни години извършените и приети инвестиции в двата терминала са в размер на 7 565 хил. лв. т.е. Дружеството е преизпълнило офертната инвестиционна програма за първите две инвестиционни години с 1 150 хил. лв. С писмо № 10-42-56/2012.2013 г. МГИТС одобрява изменение на годишната инвестиционна програма за третата договорна инвестиционна година в обекта на концесия в размер на 810 хил. лв. Отчетната (разплатена) стойност към 31 декември 2013 г. на извършените инвестиции в пристанищни терминали „Видин - Север” и „Фериботен комплекс Видин” е в размер на 771 хил. лв.

През 2013 г. влиза в сила договор, подписан между Параходство Българско речно плаване АД и Министерство на транспорта, информационните технологии и съобщенията, относно концесия на услуга за предоставяне на концесия за услуга върху пристанищен терминал „Пристанищен терминал Никопол”, част от пристанище за обществен транспорт с национално значение Русе. Договорът е за срок от 35 години и предвижда и гратисен период с продължителност 60 (шестдесет) месеца, който започва да тече от датата на влизане в сила на договора за концесия.

Концесионното възнаграждение включва:

- еднократно концесионно възнаграждение в размер на 5 хил. лв
- годишни концесионни възнаграждения, които съдържат фиксирана и променлива част.

Годишното концесионно плащане се състои от две части:

- фиксирана част на годишното концесионно плащане в размер на 3000 (три хиляди) лева (без ДДС).
- променлива част в размер на 3 % от общия размер на нетните приходи от всички дейности за текущата година, свързани с ползването на обекта на концесията

За срока на концесията Дружеството се задължава да изпълнява определени по направления, видове, обем и стойност строителни и монтажни работи и дейности по поддържане, рехабилитация, реконструкция и разширение на пристанищния терминал и осигуряване и поддържане на пристанищно оборудване и други активи и програми за в размер на 57 600 лева без ДДС.

По договора за концесия Дружеството се задължава да:

- управление пристанищните услуги и на обекта на концесията.
- за изпълнение на предложените планове и програми.
- достигане на средногодишен товарооборот в размер на най-малко 1600 (хиляда и шестстотин) условни транспортни единици в рамките на първите 5 години от влизане в сила на договора за концесия и да достига средногодишен товарооборот в размер не по-малък от предложения средногодишен товарооборот в рамките на всеки две години от оставащия период от срока на концесията;
- да предоставя и поддържа потвърдени безусловни неотменяеми годишни гаранции, издадени от банки, одобрени от концедента;
- да застрахова и поддържа подходяща и достатъчна за извършваната дейност кзастраховка на обекта на концесия, за своя сметка в полза на Концедента.

Договорът за концесия се прекратява при изтичане на срока на договора, по взаимно съгласие, поради обстоятелства по Закона за концесиите или при виновно неизпълнение на задълженията на една от страните.

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 Райнтис 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 Олимпиад GER65-9 за подмяна на стария дизелгенератор на м/к Вояджър;

Другите съществени поети задължения от страна на Дружеството са следните:

- 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.

По договор за инвестиционен кредит от 20 декември 2013 г. между дъщерното му дружество - Порт Инвест ЕООД и Юробанк България АД (вж. пояснение 37), Дружеството предоставя като обезпечение собствена несамоходна сухотоварна баржа с балансова стойност към 31 декември 2013 г. – 364 хил. лв., която съгласно условията на



договора ще бъде продадена на дъщерното дружество, което ще я закупи със средства от кредита.

През 2014 г., по силата на договор за покупко-продажба, собствеността върху баржата е прехвърлена на Порт инвест ЕООД.

Към 31 декември 2013 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.

### 37. Условни активи и условни пасиви

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

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

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.

Дружеството е солидарен длъжник по договор за инвестиционен кредит от 20 декември 2013 г. между дъщерното му дружество - Порт Инвест ЕООД и Юробанк България АД. Максималният размер на кредита е 2 800 хил. лв., а срокът на погасяване – 21 декември 2020 г.

### 38. Категории финансови активи и пасиви

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

<b>Финансови активи</b>	<b>Пояснение</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
		<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Финансови активи на разположение за продажба:			
Ценни книжа	13	17	17
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата):			
Ценни книжа	16	7	3
		<b>24</b>	<b>20</b>
Кредити и вземания:			
Търговски и други вземания	17	1 209	1 794
Вземания от свързани лица	34	2 113	1 570
Пари и парични еквиваленти	1818	296	198
		<b>3 618</b>	<b>3 562</b>
<b>Общо финансови активи</b>		<b>3 642</b>	<b>3 582</b>

<b>Финансови пасиви</b>	<b>Пояснение</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
		<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Заеми	2121	25	125
Задължения по финансов лизинг	11.1	2 970	4 735
Търговски и други задължения	22	6 697	8 177
Задължения към свързани лица	34	3 083	1 989
		<b>12 775</b>	<b>15 026</b>

Вижте пояснение 4.15 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 16.1. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 39

### **39. 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 38. 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.

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.

#### **39.1. Анализ на пазарния риск**

Вследствие 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.

##### **39.1.1. Валутен риск**

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Чуждестранните трансакции 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:

	Издаване на краткосрочен риск		Издаване на дългосрочен риск
	Щатски долари '000 лв.	Унгарски форинти '000 лв.	Щатски долари '000 лв.
<b>31 декември 2013 г.</b>			
Финансови активи	78	1	1 993
Финансови пасиви	704	-	-
<b>Общо издаване на риск</b>	<b>782</b>	<b>1</b>	<b>1 993</b>
<b>31 декември 2012 г.</b>			
Финансови активи	280	1	1 458
Финансови пасиви	(1 111)	-	-
<b>Общо издаване на риск</b>	<b>(831)</b>	<b>1</b>	<b>1 458</b>

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 +/- 2 % (за 2012 г. +/- 3%); Изменението на курс на българския лев спрямо унгарския форинт е +/- 1 % (2012 г. +/- 2 %), 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 2013 г.	Повишение на курса на българския лев	Понижение на курса на българския лев
	Ефект върху нетен финансов резултат и собствен капитал	
	'000 лв.	'000 лв.
Щатски долари (+/- 3 %)	47	(47)

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

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

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.

### 39.1.2. Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Към 31 декември 2013 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 +/- 0.26 % (за 2012 г. +/- 0.70 %) и по заемите и договори за финансов лизинг с плаващ лихвен процент, базиран на EURIBOR, в размер на +/- 0.72 % (за 2012 г. +/- 1.14 %). 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 2013 г.

#### Ефект върху нетен финансов резултат и собствен капитал

	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент
Заеми (ОЛП 0.26%)	-	-
Задължения (EURIBOR 0.72%)	(35)	335

31 декември 2012 г.

#### Ефект върху нетен финансов резултат и собствен капитал

	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент
Заеми (ОЛП 0.70%)	(2)	2
Задължения (EURIBOR 1.14%)	(77)	77

### 39.1.3. Други ценови рискове

Към 31 декември 2013 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 1616).

През 2013 г. при публично търгуваните акции на ЗАД Булстрад Виена иншурънс груп – София се наблюдава средна променливост от 45 % (за 2012 г.: 16 %). В случай че котираната цена на тези акции се повиши или намали в този размер, нетният финансов резултат за текущия период след данъци би се изменил с 1 хил. лв., а за сравнения период не би се изменил.

### 39.2. 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:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Ценни книжа	24	20
Търговски и други вземания	1 209	1 794
Вземания от свързани лица	2 113	1 570
Пари и парични еквиваленти	296	198
<b>Балансова стойност</b>	<b>3 642</b>	<b>3 582</b>

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.

Дружеството е предоставило финансовите си активи като обезпечение по други сделки в размер на 7 хил. лв., както е описано в пояснение 37.

През 2013 г. Дружеството има два 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 - 19.5 %
- Prominvest AG - 10.2 %

В допълнение Agent Plus (9.4%) и CHS Agritrade Romania SRL (8.5%).

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

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.

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 финансови активи е следната:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
До 3 месеца	117	209
Между 3 и 6 месеца	94	-
Между 6 месеца и 1 година	62	-
Над 1 година	228	127
<b>Общо</b>	<b>501</b>	<b>336</b>

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.

### 39.3. 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 2013 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2013 г.	Текущи		Нетекущи
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Заеми	25	-	-
Задължения по финансов лизинг	942	941	1 202
Търговски и други задължения	6 697	-	-
Задължения към свързани лица	219	2 480	2 185
<b>Общо</b>	<b>7 883</b>	<b>3 421</b>	<b>3 387</b>

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

31 декември 2012 г.	Текущи		Нетекущи
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Заеми	50	50	25
Задължения по финансов лизинг	947	946	3 128
Търговски и други задължения	8 177	-	-
Задължения към свързани лица	439	242	1 310
<b>Общо</b>	<b>9 613</b>	<b>1 238</b>	<b>4 463</b>

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 факта, че Дружеството е съдлъжник по договор за кредит (за повече информация вижте Пояснение 36, би било възможно да възникнат плащания в долари, което излага Дружеството на допълнителен ликвиден 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.

#### 40. 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:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Собствен капитал	68 721	67 360
+Субординиран дълг	1 145	797
<b>Коригиран капитал</b>	<b>69 866</b>	<b>68 157</b>
+Общо задължения	19 827	21 833
- Пари и парични еквиваленти	(296)	(198)
<b>Нетен дълг</b>	<b>19 531</b>	<b>21 635</b>
<b>Съотношение на коригиран капитал към нетен дълг:</b>	<b>1:0.30</b>	<b>1:0.32</b>

Изменението на съотношението през 2013 г. се дължи главно на увеличение на субординирания дълг 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.

#### **41. Събития след края на отчетния период**

През януари 2014 г., по силата на договор за покупко-продажба срещу продажна цена от 1 109 хил. лв. Дружеството прехвърля на дъщерното си дружество Порт Инвест ЕООД собствеността върху несамоходна сухотоварна баржа, която е била предоставена като обезпечение от Дружеството по договор за инвестиционен кредит от 20 декември 2013 г. между Юробанк България АД и Порт Инвест ЕООД.

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

#### **42. Одобрение на финансовия отчет**

Финансовият отчет към 31 декември 2013 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Управителния съвет на 21 март 2014 г.