

Годишен доклад за дейността

Доклад на независимия одитор

Индивидуален финансов отчет

Параходство Българско речно плаване АД

31 декември 2014 г.



Съдържание

|  |  |
| --- | --- |
|  | **Страница** |
|  |  |
|  |  |
| **Годишен доклад за дейността** | **i** |
| **Доклад на независимия одитор** | **ii** |
| **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 индивидуалния финансов отчет** | **7** |

# Годишен индивидуален доклад за дейността

Настоящият годишен доклад за дейността на Параходство Българско речно плаване АД (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 2014 г. до 31 декември 2014 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. Акциите му са регистрирани на Българската фондова борса – София АД.

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

Членове на Надзорния съвет са:

* Химимпорт АД
* Българска корабна компания ЕAД
* 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 е представлявано от изпълнителните директори - Тихомир Иванов Митев и Драгомир Неделчев Кочанов само заедно.

През периода не е налице информация за сключени договори от членовете на съветите или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

**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. Към 31 декември 2014 г. мажоритарният собственик на  Дружеството е Българска Kорабна Kомпания ЕАД, притежаваща 75.66 % от капитала му. Собственик на Българска Корабна Компания ЕАД е Химимпорт АД, чийто инструменти на собствения капитал се котират на Българска фондова борса - София АД.

Дружеството не притежава собствени акции. През периода не е извършвано придобиване и прехвърляне на собствени акции 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, фрахтова и транспортно - спедиционна дейност, търговско представителство, посредничество и корабно агентиране, 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 вещни 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.

Дружеството няма регистрирани клонове в страната или чужбина.

* 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. **Транспортна дейност**

За 2014 г. Дружеството осъществява международна и крайбрежна транспортна дейност, като отчита общо 586.1 хил. тона превозени товари и 410 892 хил. тонкилометра извършена работа.

**Международната транспортна дейност** от/до пристанищата на крайдунавските държави и между тях е в размер на 556.2 хил. тона превозени товари. Извършеният товарооборот по р. Дунав за страните от европейската общност е 69.6 % и за страните извън общността - 30.4 %.

**Крайбрежните превози** в българския участък на реката за годината са 29.9 хил. тона, т. е. със 124.8 % повече от превозените количества за 2013 г.

Структурата на **международните превози** включва:

* + Внос за България – отчита спад от 1.3 % спрямо 2013 г. и заема 26.3 % от международния товарооборот за 2014 г.
	+ Износ от България – нараства с 24.6 % спрямо базисния период и има 32.2 % дял в осъществената международна превозна дейност.
	+ Между трети страни – има намаление от 52.6 % спрямо съпоставимите количества и заемат 41.5 % от международните превози за 2014 г.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Държави** | **Превозени товари общо**/`000 т.**/** | **Внос за България**/`000 т./ | **Износ от България**/`000 т./ | **Между трети страни ( до )**/`000 т./ |
|  | Година | Година | Година | Година |
|  | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Австрия | 13.9 | 30.1 | - | 0.2 | 2.1 | 10.5 | 11.8 | 19.4 |
| Германия | 8.2 | - | - | - | - | - | 8.2 | - |
| Румъния | 347.6 | 335.7 | 29.8 | 23.8 | 164.8 | 97.7 | 153.0 | 214.2 |
| Украйна | 111.3 | 118.0 | 111.3 | 115.8 | - | 2.2 | - | - |
| Унгария | 7.8 | 104.5 | 0.5 | - | 5.1 | 13.7 | 2.2 | 90.8 |
| Словакия | 4.4 | 11.3 | 2.5 | - | - | 9.4 | 1.9 | 1.9 |
| Хърватска | 5.0 | 16.2 | - | - | - | 1.9 | 5.0 | 14.3 |
| Сърбия  | 58.0 | 163.6 | 2.2 | 8.4 | 6.9 | 8.2 | 48.9 | 147.0 |
| **ОБЩО** | **556.2** | **779.4** | **146.3** | **148.2** | **178.9** | **143.6** | **231.0** | **487.6** |
| Изменение % | -28.6 |  | -1.3 |  | 24.6 |  | -52.6 |  |

\***Забележка**:

 В таблицата не са включени крайбрежни товари към 31.12.2014 г. - 29.9 хил. тона;

 към 31.12.2013 г. - 13.3 хил. тона.

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 | % |
|  | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |  |
| Въглища | 113.2 | 107.6 | - | - | 20.5 | 100.3 | 22.8 | 9.9 | **156.5** | **217.8** | -28.1 |
| Кокс | - | 3.2 | - | - | 4.2 | 2.9 | - | - | **4.2** | **6.1** | -31.1 |
| Руда | - | 2.0 | 6.9 | 17.2 | 37.0 | 158.5 | - | - | **43.9** | **177.7** | -75.3 |
| Метали | 0.3 | 4.5 |  | 2.8 |  | 11.6 | - | 0.5 | **0.3** | **19.4** | -98.5 |
| Фураж | 24.5 | 13.6 | 0.5 | 0.8 | 1.0 | 6.5 | - | - | **26.0** | **20.9** | 24.4 |
| Тор | - | 14.4 | 11.4 | 20.2 | 14.0 | 51.9 | - | - | **25.4** | **86.5** | -70.6 |
| Зърнени храни | 164.8 | 90.9 | - | 5.6 | 134.5 | 133.4 | 7.1 | - | **306.4** | **229.9** | 33.3 |
| Дървен м-л | - | 1.1 | - | 0.8 | - | - | - | 2.9 | **-** | **4.8** | -100.0 |
| Нерудни изкопаеми | 3.1 | - |  | - | 18.9 | 18.5 | - | - | **22.0** | **18.5** | 18.9 |
| Химикали | - | - | 0.5 | - |  | - | - | - | **0.5** | **-** | 100.0 |
| Строителни материали | - | 2.2 | - | - | - | 3.1 | - | - | **-** | **5.3** | -100.0 |
| Машини, оборудване | - | - | - | 0.6 |  | 0.9 | - | - | **-** | **1.5** | -100.0 |
| Други | - | - | - | 4.3 | 0.9 | - | - | - | **0.9** | **4.3** | -79.1 |
| **ОБЩО** | **305.9** | **239.5** | **19.3** | **52.3** | **231.0** | **487.6** | **29.9** | **13.3** | **586.1** | **792.7** | **-26.1** |
| Изменение% | 27.7 |  | -63.1 |  | -52.6 |  | 124.8 |  | **-26.1** |  |  |



Произведените тонкилометри, превозените товари и получените Произведените тонкилометри, превозените товари и получените приходи от товарна превозна дейност за 2014 г. с техните относителни тегла са показани в следващата таблица.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Направление** | **Превозени товари****2014****(`000 т.)** | **Относ. дял****%** | **Превозени товари****2013****(`000 т.)** | **Относ. дял****%** | **Изменение**% |
| Източна линия | 305.9 | 52.2 | 239.5 | 30.2 | 27.7 |
| Западна линия | 19.3 | 3.3 | 52.3 | 6.6 | -63.1 |
| Трети страни | 231.0 | 39.4 | 487.6 | 61.5 | -52.6 |
| Крайбрежна линия | 29.9 | 5.1 | 13.3 | 1.7 | 124.8 |
| **ОБЩО** | **586.1** | **100.0** | **792.7** | **100.0** | **-26.1** |
|  |  |  |  |  |  |
|  | **Приходи от товарна дейност****2014****(`000 лв.)** | **Относ. дял****%** | **Приходи от товарна дейност****2013****(`000 лв.)** | **Относ. дял****%** | **Изменение**% |
| Източна линия | 5 055 | 44.5 | 4 112 | 23.4 | 22.9 |
| Западна линия | 525 | 4.6 | 1 623 | 9.3 | -67.7 |
| Трети страни | 5 504 | 48.4 | 11 739 | 66.9 | -53.1 |
| Крайбрежна линия | 284 | 2.5 | 68 | 0.4 | 317.6 |
| **ОБЩО** | **11 368** | **100.0** | **17 542** | **100.0** | **-35.2** |
|  |  |  |  |  |  |
|  | **Тонкилометри****2014****(`000)** | **Относ. дял****%** | **Тонкилометри****2013****(`000)** | **Относ. дял****%** | **Изменение**% |
| Източна линия | 148 403 | 36.1 | 123 781 | 16.7 | **19.9** |
| Западна линия | 20 724 | 5.1 | 56 782 | 7.7 | **-63.5** |
| Трети страни | 233 431 | 56.8 | 558 286 | 75.4 | **-58.2** |
| Крайбрежна линия | 8 334 | 2.0 | 1 355 | 0.2 | **515.1** |
| **ОБЩО** | **410 892** | **100.0** | **740 204** | **100.0** | **-44.5** |

Дружеството приключва 2014 г. с резултат от 586.1 хил. тона превозени товари и намаление от 26.1 % спрямо базисните стойности. Намаление в размер на 6 174 хил. лв. (35.2 %) има в приходите от товарни превози.

Конфликтът Украйна – Русия доведе до прекратяване на доставките на суровини от украинските пристанища по р. Дунав. По тази причина на речния пазар към момента остана един доминиращ товаропоток - този на зърна, износ от България, Сърбия и Унгария.

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 ръст с 27.7 % на превозените товари и ръст от 22.9 % на генерираните приходи спрямо базисните стойности. 52.2 % от общите oбеми превозени товари на Дружеството са извършени по това направление, а относителният дял в приходите от товарна дейност е 44.5 %.

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 63.1 % по отношение на превозените товари и намаление на генерираните приходи с 67.7 % спрямо съпоставимите стойности. Това направление осигурява 3.3 % от превозените обеми и 4.6 % от приходите от превозна дейност на Дружеството за 2014 г.

За 2014 г. 39.4 % относителен дял в превозната дейност на Дружеството имат превозите между трети страни. Приходите от тази дейност заемат 48.4 % от общите приходи от товарните превози за годината. При тях се отчита намаление спрямо 2013 г.. През последните години това направление е силно развито и водещо като част от транспортите услуги извършвани от Дружеството. Влиянието на променената политическа обстановка в Украйна има съществено значение на неосъществени търговски договорености.

Извършената превозна дейност в рамките на българския участък на реката отчита нарастване от 124.8 % спрямо 2013 г., но в абсолютен размер тя не е с висока същественост спрямо другите направления.

1. **Рискови фактори**

Дружеството извършва международна транспортна дейност на товари по р. Дунав и като такава, дейността му е зависима от рисковете на международния фрахтови 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.

През 2014 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 и доставките до Сърбия остават в щатски долари. Не са настъпили промени в навлата по дългосрочните договори за превози в рамките на Европейската общност, които също продължават да се котират в евро.

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 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.

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

**Валутен риск**

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

**Лихвен риск**

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2014 г. Дружеството е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по договорите си за финансов лизинг, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти..

**Други ценови рискове**

Дружеството е изложено и на други ценови рискове във връзка с притежавани публично търгувани акции в ЗАД Булстрад Виена иншурънс груп – София.

**Кредитен 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, депозиране на средства и други.

**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.

1. **Разполагаем флот**

Към 31 декември 2014 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 13 броя шлепове, 54 броя секции и 3 броя наливни несамоходни съдове.

**Линейна мощност**

Разполагаемата средносписъчна **линейна корабна мощност** на Дружеството за 2014 г. е 40 498 к. с. за 24 броя линейни кораба. Използваната средносписъчна мощност в работа е 16 470 к. с. за 10 броя кораби. Процентът на натоварване на линейната мощност е 40.7 % срещу 55.8 % за 2013 г.

**Несамоходен флот**

Разполагаемият **корабен тонаж** на Дружеството за 2014 г. средносписъчно е 134 450 тона за 77 броя. Превозната дейност е осъществена средносписъчно със 73 247 тона за 41 броя несамоходни съда в експлоатация. Процентът на натоварване на тонажа е 54.5 % за отчетния и 68.2 % за базисния период.

1. **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. **Финансови показатели**

Финансовият резултат на Дружеството за отчетната 2014 г. е печалба преди облагане с данък в размер на 2 030 хил. лв. (2013 г.: 1 459 хил. лв.).

Нетната печалба след данъци за 2014 г. възлиза на 1 867 хил. лв. (2013 г.: 1 361 хил. лв.).

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Финансови и оперативни****показатели** | **2014** | **2013** | **Увеличение/****(Намаление)**  |
|  | **`000 лв.** | **`000 лв.** | **%** |
| Печалба преди лихви и данъци (EBIT) | 2 205 | 1 702 | 29.6 |
| Печалба преди данъци | 2 030 | 1 459 | 39.1 |
| Нетна печалба | 1 867 | 1 361 | 37.2 |
|  | **2014** | **2013** | **Увеличение/****(Намаление)** |
| **`000 лв.** | **`000 лв.** | **%** |
| Текущи активи | 3 536 | 2 929 | 20.7 |
| Текущи пасиви | 12 938 | 15 025 | (13.9) |
| Оборотен капитал | (9 402) | (12 096) | (22.3) |
| Нетна стойност на активите | 70 588 | 68 721 | 2.7 |
| Текуща ликвидност (текущи активи/текущи пасиви) | 0.3 | 0.2 | 50.0 |
| **Други показатели** | **2014** | **2013** | **Увеличение/****(Намаление)** |
| Средносписъчен брой на служителите (бр.) | 302 | 395 | (23.5) |
| Превозени товари (хил. т.) | 586.1 | 792.7 | (26.1) |
| Изработени тонкилометри (хил. тклм.) | 410 892 | 740 204 | (44.5) |
| Натовареност на разполагаемия капацитет (%) | 54.5 | 68.2 | (20.1) |

През 2014 г., Дружеството отчита ръст на печалбата спрямо 2013 г. и същевременно размерът на оборотния капитал достига по-благоприятна, макар и отрицателна стойност - 9 402 хил. лв. спрямо 12 096 хил. лв.

1. **Структура на приходите**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2014** | **2013** |
|  | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
|  |  |  |
| Товарни превози | 11 368 | 17 542 |
| Наеми на плавателни съдове | 630 | 648 |
| Пристанищна дейност | 411 | 528 |
| Префрахтоване | 330 | 504 |
| Реморкаж | 322 | 1 109 |
| Демюрейдж | 252 | 246 |
| Агентиране | 205 | 234 |
| Фериботна дейност | 115 | 1 690 |
| Други приходи от продажби | 25 | 15 |
|  | **13 658** | **22 516** |
|  |  |  |
| **Други приходи** |  |  |
| Продажба на скрап | 1 745 | 915 |
| Отписани задължения | 688 | - |
| Наеми на недвижими имоти | 150 | 206 |
| Други  | 342 | 189 |
|  | **2 925** | **1 310** |

 **Печалба от продажба на нетекущи активи**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Приходи от продажба  | 1 272 | 20 |
| Балансова стойност на продадените нетекущи активи | (426) | (3) |
| **Печалба от продажба на нетекущи активи** | **846** | **17** |

**Фериботни превози**

Услугите, предоставени от фериботната линия по р. Дунав Никопол - Т. Мъгуреле, са донесли на Дружеството 115 хил. лв. приходи за отчетната година. Тази дейност участва с 0.8 % в генерирането на общите приходи от продажби за 2014 г. Намалението е драстично спрямо базисните стойности, които са в размер на 1 690 хил. лв. Фериботната платформа „Бдин” функционира 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. Мъгуреле.

**Чартиране**

Дружеството отдава под наем някои от своите кораби и шлепове на други корабособственици. Приходите от тази дейност за 2014 г. са в размер на 630 хил. лв. и са намалени с 2.8 % спрямо съпоставимите стойности.

**Реморкаж**

Приходите, получени от извършеното провлачване и маневриране на чужди съдове със собствен флот, са в размер на 322 хил. лв. и имат 2.4 % относителен дял в общите приходи от продажби. Размерът на приходите от реморкаж е намален със 71 % спрямо същите за 2013 г.

**Агентиране**

Тази дейност генерира 205 хил. лв. приходи за 2014 г., които са намалени с 12.4 %, спрямо приходите за 2013 г. Относителният дял на приходите е 1.5 % в общите приходи от продажби.

**Демюрейдж**

Генерираните приходи от искове за изплащане на демюрейдж при фрахтоване са 252 хил. лв., увеличени с 2.4 % спрямо приходите за 2013 г.

**Пристанищна дейност**

От дейността извършена на **пристанище Видин** през 2014 г. са отчетени приходи в размер на 372 хил. лв.

**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 за 2014 г. са в размер на 39 хил. лв.

1. **Клиенти, формиращи над 10 % от приходите от продажби на Дружеството**

През изминалата 2014 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 (23.10 %)
* Донау Транзит (15.44%).
* Ameropa (9.23%)
* Adm Romania Trading (9.21 %)
* Chs Agritrade Romania Srl (8.41)

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

1. **Структура на разходите**

Основните оперативни разходи са както следва:

**Разходи за материали**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2014** | **2013** |
|  | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
|  |  |  |
| Разходи за гориво  | (4 721) | (8 828) |
| Разходи за електроенергия | (144) | (261) |
| Разходи за смазочни материали | (86) | (172) |
| Други | (133) | (183) |
|  | **(5 084)** | **(9 444)** |

**Разходи за външни услуги**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2014** | **2013** |
|  | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
|  |  |  |
| Разходи за пристанищни и агентийски такси | (1 600) | (2 499) |
| Разходи за реморкаж (маневриране) | (436) | (500) |
| Префрахтоване  | (131) | (356) |
| Разходи за застраховки | (404) | (353) |
| Разходи за ремонт | (46) | (230) |
| Разходи за наеми | (107) | (140) |
| Телефонни и пощенски разходи | (48) | (84) |
| Фиксирано концесионно плащане | (94) | (80) |
| Независим финансов одит | (54) | (54) |
| Такси на Български корабен регистър и Изпълнителна агенция Морска администрация | (18) | (32) |
| Променливо концесионно плащане | (16) | (27) |
| Товаро-разтоварна дейност | (4) | (33) |
| Разходи за наем на автомобили | - | (14) |
| Други | (373) | (482) |
|  | **(3 331)** | **(4 884)** |

**Други разходи**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2014** | **2013** |
|  | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
|  |  |  |
| Задгранични дневни разходи | (1 097) | (1 695) |
| Брак на активи | (512) | (203) |
| Глоби и неустойки | (308) | (284) |
| Данъци  | (199) | (151) |
| Отписани вземания | (232) | - |
| Командировки | (28) | (35) |
| Себестойност на продадените стоки и други текущи активи | (1) | (2) |
| Други | (36) | (90) |
|  | **(2 413)** | **(2 460)** |

**Разходите за материали** заемат една трета от разходите по икономически елементи и отчитат спад с 46.2 % спрямо базисните стойности.

През 2014 г. изразходваното гориво за кораби и шлепове е с 2 939 хил. литра по - малко от базисните стойности, а средната цена е 1 185 лв./1000 литра гориво за кораби и шлепове. ( 2013 г. - 1 274 лв./1000 литра).

**Разходите за външни услуги** бележат спад от 31.8 % спрямо 2013 г. По - съществено намаление се отчита в разходите за пристанищни такси и такси по агентиране, ремонт, наем, префрахтоване, телефонни и пощенски разходи и др.

През 2014 г. Дружеството отчита разходи за фиксирано концесионно плащане в размер на 94 хил.. лв. и променливо концесионно плащане в размер на 16 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.

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

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

1. **Важни научни изследвания и разработки.**

За 2014 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 2014 г.

1. **Планирано бъдещо развитие**

Дружеството предвижда да подобри ликвидните си позиции и регистрира ръст в приходите през следващите периоди.

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

През 2014 г., цел осигуряване на по-висока ликвидност Дружеството е встъпило в договори за заеми като заемополучател и заемодател, като общата експозиция на задължения по заеми към края на периода възлиза на над 4 400 хил. лв., а вземания - над 2 400 хил. лв.

През периода Дружеството встъпва и в договори за покупко-продажба на плавателни средства с обща цена от близо 4 000 хил. лв.

1. **Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани
лица през 2014 г., и характер на свързаността.**

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, дъщерни, асоциирано и съвместно предприятие, ключов управленски персонал и други дружества от групата на Химимпорт АД.

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**

|  |  |
| --- | --- |
|  | **2014** |
|  | **‘000 лв.** |
| **Българска Корабна Компания ЕАД** |  |
| - покупка на услуги  | (125) |
| - разходи за лихви  | (25) |
| - приходи от лихви | 4 |
| **Транзакции с Българска Корабна Компания ЕАД по договор за финансова взаимопомощ** |  |
| - предоставени средства на Българска Корабна Компания ЕАД  | (255) |
| - възстановени средства от Българска Корабна Компания ЕАД | 255 |
| - получени средства от Българска Корабна Компания ЕАД  | 511 |
| - изплатени средства на Българска Корабна Компания ЕАД | (213) |
| **Химимпорт АД** |  |
| - покупка на услуги  | (5) |
| - разходи за лихви  | (1) |
| - получени суми по договор за финансова помощ | 650 |

**Сделки с дъщерни предприятия**

|  |  |
| --- | --- |
|  | **2014** |
|  | **‘000 лв.** |
|  |  |
| **Порт Инвест ЕООД** |  |
| - продажба на активи | 1 137 |
| - покупка на активи | (74) |
| - продажба на услуги | 181 |
| - получен аванс | 300 |
| - покупка на услуги  | (166) |
| - разходи за лихви | (11) |
| - получен заем | 568 |
|  |  |
| **Порт Пристис ООД** |  |
| - продажба на услуги | 1 |
| - покупка на услуги |  (28) |
| - разходи за лихви и неустойки | (5) |
|  |  |
| **Маяк КМ АД** |  |
| - продажба на активи | 126 |
| - разходи за лихви |  (69) |
| - погасен заем | (110) |

**Сделки с асоциирано предприятие**

|  |  |
| --- | --- |
|  | **2014** |
|  | **‘000 лв.** |
|  |  |
| Получени дивиденти от **Ви Ти Си АД** | 1 025 |

**Сделки със съвместно предприятие**

|  |  |
| --- | --- |
|  | **2014** |
|  | **‘000 лв.** |
| **Варнафери ООД** |  |
| - предоставен заем | (1 163) |
| - приходи от лихви  | 119 |
| - върнат заем | 11 |

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

|  |  |
| --- | --- |
|  | **2014** |
|  | **‘000 лв.** |
| **Централна кооперативна банка АД** |  |
| - плащане по получен заем | (399) |
| - продажба на услуги  | 1 |
| - покупка на услуги  | (51) |
| - разходи за лихви  | (65) |
|  |  |
| **ЗАД Армеец** |  |
| - покупка на услуги | (290) |
| - приходи от застрахователно обезщетение | 33 |
|  |  |
| **Асенова крепост АД** |  |
| - получен заем | 1 100 |
| - върнат заем | (1 100) |
| - разходи за лихви  |  (7) |
|  |  |
| **Леспорт Проджект Мениджмънт ЕООД** |  |
| - получен заем | 1 224 |
| - върнат заем | (454) |
| - разходи за лихви  | (12) |
|  |  |
| Покупка на услуги от Енергопроект Ютилитис ООД | (46) |

**Сделки с ключов управленски персонал**

|  |  |
| --- | --- |
|  | **2014** |
|  | **‘000 лв.** |
| Краткосрочни възнаграждения: |   |
| Заплати | (144) |
| Разходи за социални осигуровки | (8) |
| **Общо възнаграждения** | **(152)** |
|  |  |
| Предоставени аванси на изпълнителни директори | (169) |
| Усвоени аванси от изпълнителни директори | 8 |

Изплатените възнаграждения на членовете на управителните органи възлизат на 155 хил. лв. за 2014 г.

1. **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 2014 г. няма събития с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността на емитента.

1. **Информация за сделки, водени извън балансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента.**

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.

1. **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** | **2014** | **Участие** | **2013** | **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 | другадейност | - | 100.00 | - | 100.00 |
| Порт Пристис ООД | България | пристанищна дейност | 55 | 55.00 | 55 | 55.00 |
| Порт Инвест ЕООД | България | пристанищна дейност | 200 | 100.0 | 200 | 100.0 |
|  |  |  | **1 875** |  | **1 875** |  |

**Инвестиции в асоциирани предприятия**

Дружеството притежава 41 % от правата на глас и собствения капитал на Ви Ти Си АД. Инвестицията е отчетена по себестойностния метод. Датата на финансовите отчети на асоциираното предприятия е 31 декември.

**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.

Дружеството притежава и дългосрочни и краткосрочни инвестиции, с несъществена стойност, в други дружества.

1. **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.**

Дружеството е страна по договори за банков и търговски заеми в качеството си на заемополучател. Лихвените проценти по заемите варират между 6.5 % и 8 %, а сроковете на погасяване - от декември 2015 г. до декември 2016 г. Част от заемите са обезпечени с плавателни средства на Дружеството.

1. **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.**

Дружеството е страна по договори за необезпечени заеми със съвместното си предприятие в качеството си на заемодател. Лихвените проценти по заемите са в размер на 5 %, а сроковете на погасяване са от една до седем години към края на периода.

1. **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 2014 г. увеличение на капитала на Дружеството не е извършвано.

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

За отчетната 2014 г. няма по-рано публикувани прогнози за финансови резултати.

1. **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 9 402 хил. лв. (2013 г.: 12 096 хил. лв.), финансовото състояние на Дружеството се счита за стабилно, тъй като през последните осем 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 въз основа на направените прогнози за бъдещото развитие на Дружеството, както и поради продължаващата финансова подкрепа от собствениците, Дружеството ще има достатъчно ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и счита, че принципът за действащо предприятие е уместно използван. Направените прогнози за бъдещото развитие на Дружеството, са съобразени с възможните влияния върху търговската му дейност и индикират, че Дружеството би следвало да продължи обичайната си дейност, бе да се предприемат съществени промени в нея.

1. **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 и мерки за увеличаване на приходите и постъпленията от дейността.

1. **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.

1. **Информация за промените в управителните и надзорните органи през
отчетната финансова година.**

През отчетната 2014 г. няма промяна в състава на управителните органи на Дружеството.

1. **Информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи акции на емитента.**

Съгласно справка от Централен депозитар, издадена към 31 декември 2014 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  | - | -  |
| 2. | Илия Костадинов Златев | - | - |
| 3. | Българска Корабна Компания ЕАД  | 27 015 588 | 75.66 % |

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

1. **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 към 31 декември 2014 г.:**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Драгомир Неделчев Кочанов** **– изпълнителен директор и член на Управителния 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** |
| 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 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Тихомир Иванов Митев** **– изпълнителен директор и член на Управителния 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** |
| 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 |
|  |  | представляваш 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 |

| **Иван Йорданов Иванов – член на Управителния 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** |
| --- | --- | --- | --- |
| не участва | не участва | не участва |

| **Александър Димитров** **Керезов – член на Управителния 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** |
| --- | --- | --- | --- |
| не участва | не притежава | управител на Счетоводна къща ХГХ Консулт ООД |
|  |  | член на съвета на директорите и изпълнителен директор на Бългериан еъруейз 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 и член на Управителния съвет на Зърнени храни България АД, ЕИК 175419985 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Любомир Тодоров Чакъров – член на Управителния 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** |
| 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 Бългериан еъруейз груп ЕАД, ЕИК 131085074 |
|  |  | Член на Съвета на директорите наБългарска корабна компания ЕАД,ЕИК 175389730 |
|  |  | Член на Съвета на директорите наПловдивска стокова борса ЕАД (преименувана на Национална стокова борса АД от януари 2015 г.),ЕИК 115223519 |
|  |  | изпълнителен директор и член на Съвета на директорите 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 |
|  |  | Управляваш на консорциум ПДНГ – ТИЕ ДЗЗД, ЕИК 186182122 |

| **Йордан Стефанов Йорданов – член на Управителния 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** |
| --- | --- | --- | --- |
| не участва | не участва | управител на Химойл БГ ЕООД, ЕИК 103780040 |
|  |  | член на Управителния съвет на Зърнени храни България АД, ЕИК 175419985 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Сергей Иванов Лазаров – член на Управителния 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** |
| 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 |
|  |  | Управител на Портстрой Инвест ЕООД, ЕИК 201810315  |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Химимпорт АД - 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** |
| Актуална информация за участията на Химимпорт АД в капитала на други дружества може да бъде намерена на електронната страница на дружеството <http://www.chimimport.bg/> |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Българска корабна компания ЕАД - 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** |
| 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 |

| **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** |
| --- | --- | --- | --- |
| Съдружник в Адвокатско дружество Златев и Статев, ЕИК 148058416 | Съдружник в Адвокатско дружество Златев и Статев, ЕИК 148058416 | Адвокатско дружество Златев и Статев, ЕИК 148058416  |
|  | Собственик на Дефендър ЕООД, ЕИК 103321442 |  |

1. **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.

1. **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.

1. **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

Е-mail: dpavlova@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).

В началото на 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 Дружествотое 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 Х3news - 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, обезпечава 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 2014 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 Жилева.

**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 “EXTRI”, 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 септември 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 2014 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 2014 г., акциите на Дружеството са притежавани от 64 юридически лица, както български, така и чуждестранни, с общ брой акции 35 248 854 и 417 физически лица, притежаващи общо 459 820 броя акции.

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

Прехвърлен обем акции - 1 547 719 бр.

Най-ниска цена (52 - седмично дъно) – 0.80 лв.

Най-висока цена (52 - седмичен връх) – 1.10 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 привилегировани 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 й 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 2014 г. мажоритарен акционер със 75.66 % 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 преизбирани 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** |
|  |  | **2014** | **2013** |
|  |  | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
| **Нетекущи активи** |  |  |  |
| Имоти, машини и съоръжения  | 5 | 56 815 | 58 685 |
| Предоставени аванси за придобиване на нетекущи активи | 6 | 1 009 | 1 207 |
| Инвестиционни имоти | 8 | 20 071 | 20 130 |
| Нематериални активи | 9 | 1 381 | 1 193 |
| Инвестиции в дъщерни предприятия | 10 | 1 875 | 1 875 |
| Инвестиции в асоциирани предприятия | 11 | 519 | 519 |
| Дългосрочни финансови активи | 13 | 17 | 17 |
| Дългосрочни вземания от свързани лица | 34 | 2 433 | 1 993 |
| Нетекущи активи |  | **84 120** | **85 619** |
|  |  |  |  |
| **Текущи активи** |  |  |  |
| Материални запаси | 15 | 453 | 638 |
| Краткосрочни финансови активи | 16 | 6 | 7 |
| Търговски и други вземания | 17 | 1 390 | 1 814 |
| Вземания от свързани лица | 34 | 1 466 | 174 |
| Пари и парични еквиваленти | 18 | 221 | 296 |
| Текущи активи |  | **3 536** | **2 929** |
|  |  |  |  |
| **Общо активи** |  | **87 656** | **88 548** |

|  |  |
| --- | --- |
| **Съставил: \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_** **/Милена Порoжанова/** | **Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_** **/Тихомир Митев/****Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_** **/Драгомир Кочанов/** |
| **Дата: 18 март 2015 г.** |  |
| **Заверил съгласно одиторски доклад от дата 30 март 2015 г.:** |
|  |
| **Марий Апостолов** |  |
| **Регистриран одитор, отговорен за одита** |  |
| **Управител** |  |
|  |  |
| **Грант Торнтон ООД** |  |
| **Специализирано одиторско предприятие** |

Отчет за финансовото състояние

 (продължение)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Собствен капитал и пасиви** | **Пояснение** | **31 декември** | **31 декември** |
|  |  | **2014** | **2013** |
|  |  | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
| **Собствен капитал** |  |  |  |
| Акционерен капитал | 19.1 | 35 709 | 35 709 |
| Премиен резерв | 19.2 | 9 403 | 9 403 |
| Други резерви | 19.3 | 21 503 | 21 791 |
| Неразпределена печалба  |  | 3 973 | 1 818 |
| **Общо собствен капитал** |  | **70 588** | **68 721** |
|  |  |  |  |
| **Пасиви** |  |  |  |
| **Нетекущи пасиви** |  |  |  |
| Пенсионни и други задължения към персонала | 20.2 | 239 | 300 |
| Задължения по финансов лизинг | 7.1 | - | 1 182 |
| Търговски и други задължения | 22 | - | 6 |
| Дългосрочни задължения към свързани лица | 34 | 2 598 | 2 184 |
| Отсрочени данъчни пасиви | 14 | 1 293 | 1 130 |
| Нетекущи пасиви |  | **4 130** | **4 802** |
|  |  |  |  |
| **Текущи пасиви** |  |  |  |
| Пенсионни и други задължения към персонала | 20.2 | 2 107 | 3 133 |
| Краткосрочни заеми | 21 | - | 25 |
| Задължения по финансов лизинг | 7.1 | 1 260 | 1 788 |
| Търговски и други задължения | 22 | 5 018 | 7 380 |
| Краткосрочни задължения към свързани лица | 34 | 4 553 | 2 699 |
| Текущи пасиви |  | **12 938** | **15 025** |
|  |  |  |  |
| **Общо пасиви** |  | **17 068** | **19 827** |
|  |  |  |  |
| **Общо собствен капитал и пасиви** |  | **87 656** | **88 548** |

|  |  |
| --- | --- |
| **Съставил: \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_** **/Милена Порoжанова/** | **Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_** **/Тихомир Митев/****Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_** **/Драгомир Кочанов/** |
| **Дата: 18 март 2015 г.** |  |
| **Заверил съгласно одиторски доклад от дата 30 март 2015 г.:** |
|  |
| **Марий Апостолов** |  |
| **Регистриран одитор, отговорен за одита** |  |
| **Управител** |  |
|  |  |
| **Грант Торнтон ООД** |  |
| **Специализирано одиторско предприятие** |  |

Отчет за печалбата или загубата

и другия всеобхватен доход

за годината, приключваща на 31 декември

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **Пояснение** | 2014 | 2013 |
|  |  | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
|   |  |  |  |
| Приходи от продажби | 23 | 13 658 | 22 516 |
| Други приходи | 24 | 2 925 | 1 310 |
| Печалба от продажба на нетекущи активи | 25 | 846 | 17 |
|  |  |  |  |
| Разходи за материали | 26 | (5 084) | (9 444) |
| Разходи за външни услуги | 27 | (3 331) | (4 884) |
| Разходи за персонала | 20.1 | (3 948) | (4 074) |
| Разходи за амортизация на нефинансови активи | 5, 8, 9 | (1 677) | (1 617) |
| Други разходи | 28 | (2 413) | (2 460) |
| **Печалба от оперативна дейност** |  | **976** | **1 364** |
|  |  |  |  |
| Финансови разходи | 29 | (299) | (339) |
| Финансови приходи | 29 | 1 149 | 580 |
| Други финансови позиции | 30 | 204 | (146) |
| **Печалба преди данъци** |  | **2 030** | **1 459** |
|  |  |  |  |
| Разходи за данъци върху дохода | 31 | (163) | (98) |
|  |  |  |  |
| **Печалба за годината** |  | **1 867** | **1 361** |
|  |  |  |  |
| **Общо всеобхватен доход за годината** |  | **1 867** | **1 361** |
|  |  |  |  |
| **Доходна акция:** |  | **лв.** | **лв.** |
| Основен доходна акция: | 32 | 0.05 | 0.04 |

|  |  |
| --- | --- |
| **Съставил: \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_** **/Милена Порoжанова/** | **Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_** **/Тихомир Митев/****Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_** **/Драгомир Кочанов/** |
| **Дата: 18 март 2015 г.** |  |
| **Заверил съгласно одиторски доклад от дата 30 март 2015 г.:** |
|  |
| **Марий Апостолов** |  |
| **Регистриран одитор, отговорен за одита** |  |
| **Управител** |  |
|  |  |
| **Грант Торнтон ООД** |  |
| **Специализирано одиторско предприятие** |  |

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 2014 г.**  | **35 709** | **9 403** | **21 791** | **1 818** | **68 721** |
|  |  |  |  |  |  |
| Печалба за годината | - | - | - | 1 867 | **1 867** |
|  |  |  |  |  |  |
| **Общо всеобхватен доход за годината** | **-** | **-** | **-** | **1 867** | **1 867** |
|  |  |  |  |  |  |
| Прехвърляне на преоценка в неразпределената печалба | - | - |  (288) | 288 | **-** |
| **Салдо към 31 декември 2014 г.** | **35 709** | **9 403** | **21 503** | **3 973** | **70 588** |

|  |  |
| --- | --- |
| **Съставил: \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_** **/Милена Порoжанова/** | **Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_** **/Тихомир Митев/****Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_** **/Драгомир Кочанов/** |
| **Дата: 18 март 2015 г.** |  |
| **Заверил съгласно одиторски доклад от дата 30 март 2015 г.:** |
|  |
| **Марий Апостолов** |  |
| **Регистриран одитор, отговорен за одита** |  |
| **Управител** |  |
|  |  |
| **Грант Торнтон ООД** |  |
| **Специализирано одиторско предприятие** |  |

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 2013 г.**  | **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 преоценка в неразпределената печалба | - | - | (181) | 181 | **-** |
| **Салдо към 31 декември 2013 г.** | **35 709** | **9 403** | **21 791** | **1 818** | **68 721**  |

|  |  |
| --- | --- |
| **Съставил: \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_** **/Милена Порoжанова/** | **Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_** **/Тихомир Митев/****Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_** **/Драгомир Кочанов/** |
| **Дата: 18 март 2015 г.** |  |
| **Заверил съгласно одиторски доклад от дата 30 март 2015 г.:** |
| **Марий Апостолов** |  |
| **Регистриран одитор, отговорен за одита** |  |
| **Управител** |  |
|  |  |
| **Грант Торнтон ООД** |  |
| **Специализирано одиторско предприятие** |  |

Отчет за паричните потоци

за годината, приключваща на 31 декември

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | Пояснение | **2014** | **2013** |
|  |  | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
| **Оперативна дейност** |  |  |  |
| Постъпления от клиенти |  | 15 805 | 23 349 |
| Плащания към доставчици  |  | (10 002) | (16 955) |
| Плащания към персонал и осигурителни институции |  | (5 450) | (4 338) |
| Постъпления от възстановени данъци |  | 336 | 516 |
| Плащания за данъци, различни от данък върху дохода |  | (222) | (106) |
| Плащания за данък върху дохода |  | - | (3) |
| Други постъпления/ (плащания) за оперативна дейност, нетно |  | (264) | (188) |
| **Нетен паричен поток от оперативна дейност** |  | **203** | **2 275** |
|  |  |  |  |
| **Инвестиционна дейност** |  |  |  |
| Придобиване на имоти, машини и съоръжения |  | (873) | (616) |
| Придобиване на нематериални активи |  | (568) | (304) |
| Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения |  | 1 562 | 304 |
| Придобиване на дъщерни предприятия |  | - | (60) |
| Плащане на концесионни възнаграждения |  | (103) | (144) |
| Предоставени заеми и депозити |  | (1 418) | (693) |
| Постъпления от предоставени заеми |  | 255 | 152 |
| Получени лихви |  | 15 | 5 |
| Получени дивиденти | 33.3 | 1 025 | 484 |
| **Нетен паричен поток от инвестиционна дейност** |  | **(105)** | **(872)** |
|  |  |  |  |
| **Финансова дейност** |  |  |  |
| Получени заеми |  | 4 053 | 1 221 |
| Плащания по получени заеми |  | (2 301) | (499) |
| Плащания по финансов лизинг |  | (1 716) | (1 765) |
| Плащания на лихви |  | (201) | (241) |
| Други плащания |  | (5) | (8) |
| **Нетен паричен поток от финансова дейност** |  | **(170)** | **(1 292)** |
|  |  |  |  |
| **Нетна промяна в пари и парични еквиваленти** |  | **(72)** | **111** |
| Пари и парични еквиваленти в началото на годината |  | 296 | 198 |
| Печалба/ (загуба) от валутна преоценка на пари и парични еквиваленти, нетно |  | (3) | (13) |
| **Пари и парични еквиваленти в края на годината** | 18 | **221** | **296** |

|  |  |
| --- | --- |
| **Съставил: \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_** **/Милена Порoжанова/** | **Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_** **/Тихомир Митев/****Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_** **/Драгомир Кочанов/** |
| **Дата: 18 март 2015 г.** |  |
| **Заверил съгласно одиторски доклад от дата 30 март 2015 г.:** |
|  |
| **Марий Апостолов** |  |
| **Регистриран одитор, отговорен за одита** |  |
| **Управител** |  |
|  |  |
| **Грант Торнтон ООД** |  |
| **Специализирано одиторско предприятие** |  |

Пояснения към финансовия отчет

# 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 агентиране, 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 вещни 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 с ЕИК 827183719. 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 2014 г. съставът на органите на управление е както следва:

Членове на Надзорния съвет са:

* Химимпорт АД;
* Българска Корабна Компания ЕAД;
* 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 сформиран одитен комитет с членове Спас Веселинов Пещерски и Северина Стефанова Петрова.

Към 31 декември 2014 г. персоналът на Дружеството е 264 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 Българска фондова борса - София АД.

# 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 2013 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 МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети”.

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

Въпреки, че текущите пасиви на Дружеството надвишават текущите му активи с 9 402 хил. лв. (2013 г.: 12 096 хил. лв.), финансовото състояние на Дружеството се счита за стабилно, тъй като през последните осем 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 въз основа на направените прогнози за бъдещото развитие на Дружеството, както и поради продължаващата финансова подкрепа от собствениците, Дружеството ще има достатъчно ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и счита, че принципът за действащо предприятие е уместно използван. Направените прогнози за бъдещото развитие на Дружеството, са съобразени с възможните влияния върху търговската му дейност и индикират, че Дружеството би следвало да продължи обичайната си дейност, бе да се предприемат съществени промени в нея.

# Промени в счетоводната политика

## Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2014 г.

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 2014 г.:

**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. Прилагането на стандарта не е довело до промени в класификацията на съществуващите инвестиции на Дружеството към 31 декември 2014 г. или през предходните периоди.

**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. Няма промени в нетните активи или финансовия резултат на Дружеството в индивидуалния финансов отчет, не се очаква да има и в консолидирания финансов отчет на Групата.

**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. Прилагането на МСФО 12 ще доведе до разширяване на оповестяванията в консолидирания финансов отчет на Групата.

**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 предходния 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, приет от ЕС през декември 2013 г.**

Измененията изискват оповестяване на информация 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, приет от ЕС през юни 2014 г.**

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.

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2014 г., но нямат ефект върху индивидуалния финансов отчет на Дружеството:

* МСФО 10, МСФО 12, МСС 27 (изменения) – Инвестиционни дружества, в сила от 1 януари 2014 г., приети от ЕС през ноември 2013 г.
* МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” (изменен) в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС през декември 2013 г.

# 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 cе очаква да имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2014 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството:

**МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС**

Съветът по международни счетоводни стандарти (СМСС) издаде МСФО 9 „Финансови инструменти“, като завърши своя проект за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване”. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи и нов модел на очакваната кредитна загуба за обезценка на финансови активи. МСФО 9 включва и ново ръководство за отчитане на хеджирането. Ръководството на Дружеството е все още в процес на оценка на ефекта на МСФО 9 върху финансовия отчет.

**МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС**

Тези изменения са в резултат на несъответствието между изискванията на МСФО 10 и МСС 28 при третирането на продажба или апортна вноска на активи между инвеститора и асоциираното предприятие или съвместното предприятие. Вследствие на тези изменения се признава печалба или загуба в пълен размер, когато сделката включва бизнес независимо дали бизнесът е отделен в дъщерно предприятие. Частична печалба или загуба се признава, когато сделката включва активи, които не представляват бизнес, дори и тези активи да са собственост на дъщерно предприятие.

**МСФО 11 „Съвместни ангажименти” (изменен) – Придобиване на дял в съвместна дейност, в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС**

Това изменение дава насоки относно подходящото счетоводно третиране на придобиването на дял в съвместна дейност, която представлява бизнес.

**МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС**

МСФО 15 заменя МСС 18 „Приходи“, МСС 11 „Договори за строителство“ и свързани с тях разяснения и въвежда нов модел за признаване на приходите на базата на контрол. Новият стандарт променя правилата за определяне дали приходите са признават към даден момент или през даден период от време и води до разширяване и подобряване на оповестяванията относно приходите. МСФО 15 е базирано на основен принцип, който изисква дружеството да признава приход по начин, който отразява прехвърлянето на стоки или предоставянето на услуги на клиентите и в размер, който отразява очакваното възнаграждение, което дружеството ще получи в замяна на тези стоки или услуги. Допуска се по-ранното прилагане на стандарта. Дружествата следва да прилагат стандарта

ретроспективно за всеки представен предходен период или ретроспективно като кумулативният ефект от първоначалното признаване се отразява в текущия период.

**МСС 19 „Доходи на наети лица“ (изменен) – Вноски на служители, в сила от 1 юли 2014 г., все още не е приет от ЕС**

Измененията към МСС 19 поясняват изискванията на МСС 19 относно вноски на служители или трети лица и дават възможност вноски, които не зависят от броя на годините за предоставяне на услугите, да бъдат третирани като намаление на разходите за текущ стаж в периода, в който съответните услуги са предоставени.

**МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (изменен), в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС**

Това изменение позволява на дружествата да използват метода на собствения капитал при отчитането на инвестиции в дъщерни предприятия, съвместни и асоциирани предприятия в техните индивидуални финансови отчети.

**Годишни подобрения 2012 г. в сила от 1 юли 2014 г., все още не са приети от ЕС**

Тези изменения включват промени от цикъла 2010-12 на проекта за годишни подобрения, които засягат 7 стандарта, от които ефект върху финансовите отчети на Дружеството се очаква да имат следните:

* МСФО 8 „Оперативни сегменти“;
* МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“;
* МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“;
* МСФО 9 „Финансови инструменти“ и МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи“;
* МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“.

**Годишни подобрения 2013 г. в сила от 1 юли 2014 г., все още не са приети от ЕС**

Тези изменения включват промени от цикъла 2010-12 на проекта за годишни подобрения, които засягат 4 стандарта, от които ефект върху финансовите отчети на Дружеството се очаква да имат следните:

* МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“;
* МСС 40 „Инвестиционни имоти“.

**Годишни подобрения 2014 г. в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС**

Тези изменения засягат 4 стандарта, от които ефект върху финансовите отчети на Дружеството се очаква да имат следните:

* МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване“ относно договори за услуги;
* МСС 19 „Доходи на наети лица“ относно дисконтови проценти;
* МСС 34 „Междинно финансово отчитане“ относно оповестяване на информация.

Към настоящия момент ръководството все още оценява възможните ефекти от бъдещото прилагане на новите стандарти, разяснения и изменения.

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

* МСФО 9 „Финансови инструменти” (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
* МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени” в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
* МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС
* МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 41 „Земеделие“ (изменени) – Плодоносни растения, в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

# Счетоводна политика

# Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този индивидуален 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 МCФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към индивидуалния финансов 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.

# Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие c МCC 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) преклаcифицира позиции във финансовия отчет

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

През 2014 г. нито едно от горепосочените условия не е на лице и поради това финансовият отчет на Дружеството е представен с един сравним период.

# Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. Налице е контрол, когато Дружеството е изложено на, или има права върху, променливата възвръщаемост от неговото участие в предприятието, в което е инвестирано, и има възможност да окаже въздействие върху тази възвръщаемост посредством своите правомощия върху предприятието, в което е инвестирано. 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.

# 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 и страните притежаващи съвместен контрол върху предприятието имат право на нетните активи на предприятието. Инвестициите в съвместни предприятия се отчитат по себестойностния метод.

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 себестойностния 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.

# 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.

# 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.

# 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.
	+ 1. **Предоставяне на услуги**

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

Приходът от наеми от предоставяне на инвестиционните имоти на Дружеството по договори за оперативен лизинг се признава на база на линейния метод за периода на лизинга.

* + 1. Приходи от лихви и **дивиденти**

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

# Оперативни разходи

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

# 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”.

# 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 26-29 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.

# 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 съоръжениятасе 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 11 - 61 години
* Mашини 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.

# 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.

*Дружеството като лизингодател*

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.

Активите, отдадени при условията на финансови лизингови договори, се отразяват в отчета за финансовото състояние на Дружеството като вземане, равно на нетната инвестиция в лизинговия договор. Доходът от продажба на активите се включва в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период. Признаването на финансовия приход се основава на модел, отразяващ постоянен периодичен процент на възвращаемост върху остатъчната нетна инвестиция.

# 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.

# 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 11 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.

# 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.

# 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 дивиденти 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.

## Финансови пасиви

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

# 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.

# 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 свързвани 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.

# Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки и парични еквиваленти, които са лесно обращаеми в конкретни парични суми и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

# Собствен капитал и резерви

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

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

Другите резерви включват законови резерви и други резерви.

* законови резерви, общи резерви;
* преоценъчен резерв на нефинансови активи – включва печалби или загуби от преоценки на нефинансови активи;
* резерв от преоценки по планове с дефинирани доходи – включва актюерски печалби или загуби от промени в демографските или финансови предположения и възвръщаемостта на активите по плана;

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

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

# Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъдат ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват 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 прогнозирани плащания за следващите години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

Дружеството дължи пенсионни възнаграждения на служителите си по планове с дефинирани доходи.

Планове с дефинирани доходи са пенсионни планове, според които се определя сумата, която служителят ще получи след пенсиониране, във връзка с времетраенето на услугата и последното възнаграждение.

Задължението, признато в отчета за финансовото състояние относно планове с дефинирани доходи, представлява настоящата стойност на задължението по изплащане на дефинирани доходи към края на отчетния период.

Ръководството на Дружеството оценява задължението по изплащане на дефинирани доходи веднъж годишно с помощта на независим актюер. Оценката на задълженията е базирана на стандартни проценти на инфлацията, очаквана промяна на разходите за медицинско обслужване и смъртност. Бъдещи увеличения на заплатите също се вземат под внимание. Дисконтовите фактори се определят към края на всяка година като се взима предвид доходността на висококачествени правителствени 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.

# 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.

# Правителствени дарения

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

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

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

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

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

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

# 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.

# 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.

* + 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.

* + 1. **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.

# 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.

# 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 2014 г. и 2013 г. Дружеството не е претърпяло загуби от обезценка на нетекущи активи.

* + 1. **Полезен живот на амортизируеми активи**

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

Към 31 декември 2014 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 7, 5 и 8. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

# 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 453 хил. лв. (2013 г.: 638 хил. лв.).

# Обезценка на кредити и вземания

Ръководството преценява адекватността на обезценката на трудносъбираеми и несъбираеми вземания от клиенти 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 2014 г. най-добрата преценка на ръководството за необходимата обезценка на вземанията възлиза на 203 хил. лв. (2013 г.: 712 хил. лв.). Допълнителна информация е предоставена в пояснение 17.

* + 1. **Задължение за изплащане на дефинирани доходи**

Ръководството оценява веднъж годишно с помощта на независим актюер задължението за изплащане на дефинирани доходи. Действителната стойност на задължението може да се различава от предварителната оценка поради нейната несигурност. Оценката на задължението за изплащане на дефинирани доходи на стойност 265 хил. лв. (2013 г.: 308 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.

# Провизии

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

#

# 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** | **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.** |
| **Брутна балансова стойност**  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Салдо към 1 януари 2014 г. | 444 | 2 129 | 7 182 | 4 559 | 60 456 | 385 | 3 045 | **78 200** |
| Новопридобити активи | - | - | 148 | 116 | 48 | 9 | 642 | **963** |
| Трансфер към нематериални активи | - | - | - | - | - | - | (185) | **(185)** |
| Отписани активи | - | - | - | (229) | (1 163) | (2) | (181) | **(1 575)** |
| **Салдо към 31 декември 2014 г.** | **444** | **2 129** | **7 330** | **4 446** | **59 341** | **392** | **3 321** | **77 403** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Амортизация** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Салдо към 1 януари 2014 г. | - | (451) | (1 825) | (1 045) | (15 834) | (360) | **-** | **(19 515)** |
| Амортизация на отписани активи | - | - |  - | 61 | 393 | 2 | - | **456** |
| Амортизация за периода | - | (49) | (367) | (184) | (921) | (8) | - | **(1 529)** |
| **Салдо към 31 декември 2014 г.** | **-** | **(500)** | **(2 192)** | **(1 168)** | **(16 362)** | **(366)** | **-** | **(20 588)** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Балансова стойност към** 31 декември 2014 г. | **444** | **1 629** | **5 138** | **3 278** | **42 979** | **26** | **3 321** | **56 815** |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **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.** |
| **Брутна балансова стойност**  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 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 към други категории нетекущи активи | (18 066) | (1 727) | 1 476 | 3 | 1 302 | 3 | (3 936) | **(20 945)** |
| Отписани активи | - | - | (2) | (30) | (291) | (6) | - | **(329)** |
| **Салдо към 31 декември 2013 г.** | **444** | **2 129** | **7 182** | **4 559** | **60 456** | **385** | **3 045** | **78 200** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Амортизация** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 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)** |
| **Салдо към 31 декември 2013 г.** | **-** | **(451)** | **(1 825)** | **(1 045)** | **(15 834)** | **(360)** | **-** | **(19 515)** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Балансова стойност към** 31 декември 2013 г. | **444** | **1 678** | **5 357** | **3 514** | **44 622** | **25** | **3 045** | **58 685** |

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 185 хил. лв. (2013 г.: 305 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 2014 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. Дружеството е и страна по договори с Zeppelin Power Sistems GmbH & Co KG за доставка на трансмисии, съединители и охладителни кутии.

Балансовата стойност на имотите, машините и съоръженията, заложени като обезпечение по задължения (вж. пояснения 7.1, 21 и 34), е представена, както следва:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Земя** | **Сгради**  | **Транспортни средства** | **Общо** |
|  | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
| **Балансова стойност към:** |  |  |  |  |
| 31 декември 2014 г. | 396 | 333 | 1 001 | **1 730** |
| 31 декември 2013 г. | 396 | 343 | 625 | **1 364** |

#

# Предоставени аванси за придобиване на нетекущи активи

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

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|   | **2014** | **2013** |
|   | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
|  |  |  |
| Zeppelin Power Sistems GmbH & Co KG | 577 | 1 193 |
| Стимекс ООД | 420 | - |
| Други | 12 | 14 |
|  | **1 009** | **1 207** |

Към 31 декември 2014 г. авансите по договори с Zeppelin Power Sistems GmbH & Co KG са за доставка на трансмисии, съединители и охладителни кутии, а към 31 декември 2013 г. - за доставка на двигатели.

Към 31 декември 2014 г. авансът по договор със Стимекс ООД е за довършване на бетонов склад 1 в Пристанище Видин Север.

# Лизинг

#  Финансов лизинг като лизингополучател

Дружеството има сключени договори за обратен лизинг с Ерсте Груп Иморент България ЕООД за общо 6 броя речни, сухотоварни, закрити, несамоходни секции тип Европа II. Нетната балансова стойност на активите, придобити по договори за финансов лизинг, възлиза на 13 454 хил. лв. (2013 г.: 13 650 хил. лв.). Активите са включени в група „Транспортни средства” от „Имоти, машини и съоръжения” (вж. пояснение 5).

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** | **От 1 до 5 години** | **Общо** |
|  | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
|  |  |  |  |
| **31 декември 2014 г.** |  |  |  |
| Лизингови плащания | 1 279 | - | **1 279** |
| Финансови разходи | (19) | - | **(19)** |
| **Нетна настояща стойност**  | **1 260** | **-** | **1 260** |
|  |  |  |  |
| **31 декември 2013 г.** |  |  |  |
| Лизингови плащания | 1 883 | 1 202 | **3 085** |
| Финансови разходи | (95) | (20) | **(115)** |
| **Нетна настояща стойност**  | **1 788** | **1 182** | **2 970** |

Лизинговите договори включват фиксирани лизингови плащания и опция за закупуване след изтичане на договорните срокове на лизинговите договори. Лизинговите договори са неотменяеми, но не съдържат други ограничения. 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.

#  Оперативен лизинг като лизингополучател

През 2014 г. Дружеството е наемател на недвижими имоти, самоходни и несамоходни плавателни съдове по договори за наем.

Бъдещите минимални плащания по оперативния лизинг на Дружеството са както следва:

|  |  |
| --- | --- |
|  | **Дължими минимални лизингови плащания** |
|  | **До 1 година** | **От 1 до 5 години** | **Общо** |
|  | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
|  |  |  |  |
| 31 декември 2014 г. | 21 | 85 | 106 |
| 31 декември 2013 г. | 100 | 120 | 220 |

Лизинговите плащания по договорите за оперативен лизинг по видове наети активи, признати като разход през 2014 г. и 2013 г., са:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2014** | **2013** |
|  | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
|  |  |  |
| Разходи за наем на недвижими имоти | (32) | (87) |
| Разходи за наем на самоходни и несамоходни съдове | (75) | (53) |
| Разходи за наем на автомобили | - | (14) |
|  | **(107)** | **(154)** |

Разходите за наем на автомобили са по договори приключили през 2013 г.

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 дивиденти, по-нататъшен лизинг или допълнителен дълг.

#  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** | **От 1 до 5 години** | **Общо** |
|  | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
|  |  |  |  |
| Към 31 декември 2014 г. | 48 | 3 | **51** |
| Към 31 декември 2013 г. | 45 | 2 | **47** |

Дружеството е наемодател по договори за оперативен лизинг на плавателни съдове. Основната част от договорите с наемателите се сключват за определен брой дни или месеци, като тези срокове включват и прекъсвания. Бъдещите минимални постъпления по оперативния лизинг на Дружеството за преобладаващата част от отдадените под наем плавателни съдове не могат да бъдат определени надеждно, поради формирането им на база ден в експлоатация.

Бъдещи минимални постъпления на Дружеството от договори с продължаващ срок и фиксирани месечни плащания могат да бъдат калкулирани само към 31 декември 2014 г., но не и към края на сравнимия период. Те са както следва:

|  |  |
| --- | --- |
|  | **До 1 година** |
|  | **‘000 лв.** |
|  |  |
| Към 31 декември 2014 г. | 176 |

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

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2014** | **2013** |
|  | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
|  |  |  |
| Приходи от наем на плавателни съдове | 630 | 648 |
| Приходи от наем на недвижими имоти | 64 | 117 |
|  | **694** | **765** |

Дружеството отдава и инвестиционни имоти по договори за оперативен лизинг. Подробна информация за тях е представена в пояснение 8.

# 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:

|  |  |
| --- | --- |
|  | **‘000 лв.** |
| **Брутна балансова стойност** |  |
| Салдо към 1 януари 2014 г. | 20 130 |
| Салдо към 31 декември 2014 г. | 20 130 |
| **Амортизация**  |  |
| Салдо към 1 януари 2014 г. | (59) |
| Амортизация | (59) |
| Салдо към 31 декември 2014 г. | (118) |
| **Балансова стойност към 31 декември 2014 г.** | **20 071** |

|  |  |
| --- | --- |
|  | **‘000 лв.** |
| **Брутна балансова стойност** |  |
| 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. | 20 189 |
| **Амортизация**  |  |
| Салдо към 1 януари 2013 г. | - |
| Амортизация | (59) |
| Салдо към 31 декември 2013 г. | (59) |
| **Балансова стойност към 31 декември 2013 г.** | **20 130** |

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 2014 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 заложени като обезпечение по задължения.

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

Приходите от наеми за 2014 г., възлизащи на 86 хил. лв. (2013 г.: 89 лв.), са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други приходи”. Не са признавани условни наеми.

За 2014 г. и 2013 г. не са отразени преки оперативни разходи с изключение на начислените разходи за амортизация.

Лизинговите договори са неотменяеми за срока на лизинга.

Бъдещите минимални лизингови постъпления към 31 декември 2014 г. са представени, както следва:

|  |  |
| --- | --- |
|  | **Минимални лизингови постъпления** |
|  | **До 1 година** | **От 1 до 5 години** | **Общо** |
|  | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
|  |  |  |  |
| Към 31 декември 2014 г. | 86 | 20 | 106 |
| Към 31 декември 2013 г. | 74 | 41 | 115 |

# 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** | **Права върху индустриална собственост**  | **Разходи по наети активи** | **Други**  | **Общо**  |
|  | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** | **‘000 лв.**  | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
| **Отчетна стойност** |  |  |  |  |  |
| Салдо към 1 януари 2014 г. | 154 | 100 | 821 | 417 | **1 492** |
| Новопридобити активи, закупени | - | - | 78 | 14 | **92** |
| Трансфери от имоти, машини и съоръжения | - | - | 185 | - | **185** |
| **Салдо към 31 декември 2014 г.** | **154** | **100** | **1 084** | **431** | **1 769** |
| **Амортизация**  |  |  |  |  |  |
| Салдо към 1 януари 2014 г. | (152) | (10) | (35) | (102) | **(299)** |
| Амортизация | (1) | (4) | (32) | (52) | **(89)** |
| **Салдо към 31 декември 2014 г.** | **(153)** | **(14)** | **(67)** | **(154)** | **(388)** |
|  |  |  |  |  |  |
| **Балансова стойност към** **31 декември 2014 г.** | **1** | **86** | **1 017** | **277** | **1 381** |

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Софтуер** | **Права върху индустриална собственост**  | **Разходи по наети активи** | **Други**  | **Общо**  |
|  | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** | **‘000 лв.**  | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
| **Отчетна стойност** |  |  |  |  |  |
| 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)** |
| **Салдо към 31 декември 2013 г.** | **154** | **100** | **821** | **417** | **1 492** |
| **Амортизация**  |  |  |  |  |  |
| Салдо към 1 януари 2013 г. | (137) | (7) | (17) | (51) | **(212)** |
| Амортизация на отписани активи | 2 | - | - | - | **2** |
| Амортизация | (17) | (3) | (18) | (51) | **(89)** |
| **Салдо към 31 декември 2013 г.** | **(152)** | **(10)** | **(35)** | **(102)** | **(299)** |
|  |  |  |  |  |  |
| **Балансова стойност към** **31 декември 2013 г.** | **2** | **90** | **786** | **315** | **1 193** |

Дружеството отчита въведени в експлоатация нематериални активи на обща стойност 185 хил. лв. (2013 г.: 305 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 2014 г. в размер на 86 хил. лв. (2013 г.: 90 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 2014 г. в размер на 1 017 хил. лв. (2013 г.: 786 хил. лв.).

Другите нематериални активи включват план за развитие, геоложки проучвания и проекти за плавателни средства, с балансова стойност към 31 декември 2014 г. в размер на 277 хил. лв. (2013 г.: 315 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 2014 г. те касаят предимно настилка на открита складова площ, а през 2013 г. - те касаят предимно рехабилитация на кейова стена, настилка на открита складова площ, В и К канализация.

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.

# Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни предприятия:

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Име на дъщерното предприятие** | **Страна на учредяване** | **Основна дейност** | **31** **декември**  **2014** | **участие** | **31 декември 2013** | **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 | другадейност | - | 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 |
|  |  |  | **1 875** |  | **1 875** |  |

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

През 2014 г. и 2013 г. Дружеството не е получавало дивиденти от дъщерните си дружества.

Относно условните задължения, свързани с инвестиции в дъщерни дружества вж. пояснение 37.

# Инвестиции в асоциирани предприятия

Дружеството притежава 41 % от правата на глас и собствения капитал на Ви Ти Си АД. Инвестицията е отчетена по себестойностния метод и възлиза на 519 хил. лв. Датата на финансовите отчети на асоциираното предприятия е 31 декември.

Ви Ти Си АД е със седалище град Варна и предмет на дейност – швартовка и буксировка на морски кораби, осъществяване от собствени влекачи.

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

|  |  |
| --- | --- |
| **2014** | **2013** |
| **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
|  |  |  |
| Активи | 6 580 | 7 551 |
| Пасиви | (440) | (419) |
| Приходи | 5 211 | 5 357 |
| Печалба  | 1 509 | 1 482 |
| **Дял от печалбата, полагащ се на Дружеството** | **619** | **608** |

Всички трансфери на парични средства към Дружеството, например изплащане на дивиденти, се осъществят след одобрението на най-малко 2/3 от всички собственици на асоциираното предприятие. През 2014 г. Дружеството е получило дивиденти в размер на 1 025 хил. лв. от Ви Ти Си АД, а през 2013 г. – 484 хил. лв.

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

# Инвестиции в съвместни предприятия

Дружеството притежава 50 % от правата на глас и собствения капитал на Варнафери ООД.

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 2014 г. не са настъпили обстоятелства, водещи до обратно възстановяване на загубата от обезценка.

Инвестицията е отчетена по себестойностния метод. Датата на финансовият отчет на съвместното предприятие е 31 декември.

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

|  |  |
| --- | --- |
| **2014** | **2013** |
| **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
|  |  |
| Активи | 19 159  | 20 385 |
| Пасиви | (25 184) | (20 299) |
| Приходи | 3 153 | 2 439 |
| (Загуба)/ Печалба | (6 111) | 616 |
| **Дял от (загубата)/ печалбата, полагащ се на Дружеството** | **(2 056)** | **313** |

През 2014 г. и 2013 г. Дружеството не е получило дивиденти от съвместното си предприятие.

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

# Дългосрочни финансови активи

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

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2014** | **2013** |
|  | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
| **Финансови активи на разположение за продажба:** |   |   |
|  Дялове  | 17 | 17 |
|  | **17** | **17** |

Справедливата стойност на горепосочените финансови инструменти не може да бъде определена, тъй като представляват дялове, които не се котират на фондова борса към датата на финансовия отчет и поради тази причина са представени в отчета за финансовото състояние по себестойност.

# Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

| **Отсрочени данъчни (активи)/пасиви** | **1 януари 2014** | **Признати в печалбата или загубата** | **31 декември 2014** |
| --- | --- | --- | --- |
|
|  | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
| **Нетекущи активи** |  |  |  |
| Имоти, машини и съоръжения | **1 538** | (16) | **1 522** |
| Инвестиции в съвместни предприятия | **(5)** | - | **(5)** |
|  |  |  |  |
| **Текущи активи** |  |  |  |
| Търговски и други вземания | **(71)** | 51 | **(20)** |
|  |  |  |  |
| **Нетекущи пасиви** |  |  |  |
| Пенсионни и други задължения към персонала | **5** | 3 | **8** |
|  |  |  |  |
| **Текущи пасиви** |  |  |  |
| Пенсионни и други задължения към персонала  | **(262)** | 75 | **(187)** |
| Търговски задължения | **(75)** | 50 | **(25)** |
|  |  |  |  |
|  | **1 130** | **163** | **1 293** |
| Признати като: |  |  |  |
| Отсрочени данъчни активи | (413) |  | (237) |
| Отсрочени данъчни пасиви | 1 543 |  | 1 530 |
| **Нетно отсрочени данъчни пасиви** | **1 130** |  | **1 293** |

Отсрочените данъци за сравнителния период 2013 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

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

Сумата на неизползваните данъчни загуби, за които в отчета за финансовото състояние не е бил признат отсрочен данъчен актив, възлиза на 530 хил. лв. Срокът на 6 хил. лв. от тях изтича през 2018 г., а на останалите 524 хил. лв. - 2019 г.

# Материални запаси

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

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|   | **2014** | **2013** |
|   | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
|  |  |  |
| Горива и смазочни материали | 201 | 373 |
| Резервни части | 249 | 255 |
| Други | 3 | 10 |
| **Материални запаси** | **453** | **638** |

През 2014 г. общо 4 888 хил. лв. от материалните запаси са отчетени като разход в печалбата или загубата (2013 г.: 9 914 хил. лв.).

# През предходните и текущия период не са извършвани обезценки на материални запаси.

Материалните запаси не са предоставяни като обезпечение на задължения.

# Краткосрочни финансови активи

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

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2014** | **2013** |
|  | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
| Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата): |  |  |
| - Ценни книжа | **6** | **7** |

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”.

# 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 2014 г.** | **Пояснение** | **Ниво 1** |
|  |  | **‘000 лв.** |
| **Активи** |  |  |
| Борсово търгувани ценни книжа  | a) | 6 |
| Общо |  | 6 |
|  |  |  |
| **31 декември 2013 г.** | **Пояснение** | **Ниво 1** |
|  |  | **‘000 лв.** |
| **Активи** |  |  |
| Борсово търгувани ценни книжа  | a) | 7 |
| Общо |  | 7 |

**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.

Печалбите 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 1 хил. лв. (2013 г.: 4 хил. лв.).

# Търговски и други вземания

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|   | **2014** | **2013** |
|   | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
|  |  |  |
| Търговски вземания, брутно | 720 | 1 272 |
| Обезценка на търговски вземания | (203) | (712) |
| Търговски вземания | **517** | **560** |
| Съдебни и присъдени вземания | 428 | 621 |
| Други вземания | - | 28  |
| **Финансови активи** | **945** | **1 209** |
| Данъчни вземания  | 376 | 539 |
| Предоставени аванси  | 42 | 42 |
| Други вземания | 27 | 24 |
| **Нефинансови активи** | **445** | **605** |
|  |  |  |
| **Търговски и други вземания** | **1 390** | **1 814** |

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

Всички търговски и други вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка. През 2014 г. Дружеството е отписало вземания в размер на 232 хил. лв., които не са били обезценявани през предходни периоди. През сравнимия период не са признати разходи за обезценки на вземания.

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

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|   | **2014** | **2013** |
|   | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
|  |  |  |
| Салдо към 1 януари | 712 | 716 |
| Отписани суми (несъбираеми) | (509) | - |
| Възстановяване на загуба от обезценка | - | (4) |
| **Салдо към 31 декември** | **203** | **712** |

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

Съдебните и присъдени вземания на Дружеството в размер на 428 хил. лв. (2013 г.: 621 хил. лв.) са свързани със съдебни спорове, възникнали в периода 2001 – 2014 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.

# Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2014** | **2013** |
|  | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
| Парични средства в банки и в брой в: |  |  |
| - български лева | 67 | 143 |
| - евро | 147 | 151 |
| - щатски долари | 5 | 1 |
| - унгарски форинти | - | 1 |
| Парични еквиваленти | 2 | **-** |
| **Пари и парични еквиваленти** | **221** | **296** |

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

# Собствен капитал

#  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.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|   | **2014** | **2013** |
| Брой издадени и напълно платени акции: |   |   |
|  В началото на годината | 35 708 674 | 35 708 674 |
| **Общо брой акции, оторизирани на 31 декември** | **35 708 674** | **35 708 674** |

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

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **31 декември 2014** | **31 декември 2013** |
|  | **Брой акции** | **%** | **Брой акции** | **%** |
|  |  |  |  |  |
| Българска Корабна Компания ЕАД | 27 015 588 | 75.66 | 28 169 073 | 78.89 |
| Други акционери  | 8 693 086 | 24.34 | 7 539 601 | 21.11 |
|  | **35 708 674** | **100.00** | **35 708 674** | **100.00** |

# Премиен 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 2014 г. и 2013 г. Дружеството не е емитирало акции.

## Други резерви

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **Законови резерви** | **Други резерви** | **Общо** |
|  | **’000 лв.** | **’000 лв.** | **’000 лв.** |
|  |  |  |  |
| **Салдо към 1 януари 2014 г.**  | **3 571** | **18 220** | 21 791 |
| Трансформиране на резерви в неразпределена печалба | - | (288) | (288) |
| **Салдо към 31 декември 2014 г.** | **3 571** | **17 932** | **21 503** |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **Законови резерви** | **Други резерви** | **Общо** |
|  | **’000 лв.** | **’000 лв.** | **’000 лв.** |
|  |  |  |  |
| **Салдо към 1 януари 2013 г.**  | **3 571** | **16 397** | **19 968** |
| Разпределение на печалба | - | 2 004 | **2 004** |
| Трансформиране на резерви в неразпределена печалба | - | (181) | **(181)** |
| **Салдо към 31 декември 2013 г.** | **3 571** | **18 220** | **21 791** |

# Възнаграждения на персонала

# Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|   | **2014** | **2013** |
|   | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
|  |  |  |
| Разходи за заплати | (2 678) | (2 945) |
| Разходи за социални осигуровки | (688) | (766) |
| Разходи за компенсируеми отпуски и социални разходи, нетно  | (271) | 11 |
| Безплатна храна | (355) | (366) |
| Разходи за обезщетения при пенсиониране | 44 | (8) |
| **Разходи за персонала** | **(3 948)** | **(4 074)** |

# Пенсионни и други задължения към персонала

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

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|   | **2014** | **2013** |
|   | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
|  |  |  |
| **Нетекущи:** |   |   |
|  Планове с дефинирани доходи | 239 | 300 |
| **Нетекущи пенсионни задължения към персонала** | **239** | **300** |
|  |  |  |
| **Текущи:** |  |  |
|  Планове с дефинирани доходи | 26 | 8 |
|  Задължения за заплати и други задължения към персонала | 340 | 1 646 |
|  Задължения за социални разходи на персонала | 40 | 883 |
|  Задължения за социални осигуровки | 418 | 467 |
|  Задължения по неизползвани отпуски на персонала | 1 283 | 129 |
| **Текущи пенсионни и други задължения към персонала** | **2 107** | **3 133** |

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към настоящи и бивши служители на Дружеството, които следва да бъдат уредени през 2014 г.

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 прогнозирани плащания, дисконтирани към настоящия момент при отчитане на дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|   |  | **До 1 година** | **От 1 до 5 години** | **Над 5 години** | **Общо** |
|   |  | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
|  |  |  |  |  |  |
| **Към 31 декември 2014 г.** |  |  |  |  |  |
| Дължими обезщетения |  | 26 | 25 | 369 | **420** |
| Сконто | 4 % | - | (3) | (152) | **(155)** |
| **Дисконтирани парични потоци** |  | **26** | **22** | **217** | **265** |
|  |  |  |  |  |  |
| **Към 31 декември 2013 г.** |  |  |  |  |  |
| Дължими обезщетения |  | **8** | **37** | **556** | **601** |
| Сконто | 4.5 % | - | (4) | (289) | **(293)** |
| **Дисконтирани парични потоци** |  | **8** | **33** | **267** | **308** |

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

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|   | **До 1 година** | **От 1 до 5 години** | **Над 5 години** | **Общо** |
|   | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
|  |  |  |  |  |
| **Задължения към 1 януари 2013 г.**  | **4** | **32** | **264** | **300** |
| Разходи за текущ трудов стаж | 1 | 3 | 21 | **25** |
| Разходи за лихви | - | 1 | 13 | **14** |
| Изплатени суми при пенсиониране | (31) | - | - | **(31)** |
| Преоценки - актюерски (печалби)/загуби от промени в демографските и финансови предположения | 34 | (3) | (31) | **-** |
| **Салдо към 31 декември 2013 г.** | **8** | **33** | **267** | **308** |
|  |  |  |  |  |
| **Задължения към 1 януари 2014 г.**  | **8** | **33** | **267** | **308** |
| Разходи за текущ трудов стаж | 2 | 2 | 16 | **20** |
| Разходи за лихви | - | 1 | 11 | **12** |
| Изплатени суми при пенсиониране | (75) | - | - | **(75)** |
| Преоценки - актюерски (печалби)/загуби от промени в демографските и финансови предположения | 91 | (14) | (77) | **-** |
| **Салдо към 31 декември 2014 г.** | **26** | **22** | **217** | **265** |

При определяне на пенсионните задължения са използвани следните актюерски допускания:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|   | **2014** | **2013** |
|   |   |   |
| Дисконтов процент  | 4 % | 4,5 % |
|  |  |  |
| Очакван процент на увеличение на заплатите |  2,5% | 3,5 % |
|  |  |  |
| Мъже на възраст до 60 години към края на отчетния период | 200 | 280 |
| Жени на възраст до 60 години към края на отчетния период |  23 | 31 |

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. Дисконтовите фактори се определят към края на всяка година като се взима предвид доходността на правителствени облигации, които са деноминирани във валутата, в която доходите ще бъдат платени и са с падеж, близък до този на съответните пенсионни задължения. Другите допускания са определени на базата на актуални актюерски предположения и миналия опит на ръководството.

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:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|   | **2014** | **2013** |
|   | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
|  |   |   |
| Разходи за текущ трудов стаж | (20) | (25) |
| Нетни разходи за лихви | (12) | (14) |
| **Общо разходи, признати в печалбата или загубата** | **(32)** | **(39)** |

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).

И през двата сравними периода общата сума на актюерските печалби/ (загуби) призната в другия всеобхватен доход е под 1 хил. лв.

Значимите актюерски предположения при определянето на задълженията по планове с дефинирани доходи са свързани с дисконтовия процент, очаквания процент на увеличение на заплатите, допускане за смъртност и други. Следващата таблица представя анализ на чувствителността и обобщава ефектите от промените в тези актюерски предположения върху задълженията по планове с дефинирани доходи към 31 декември 2014 г.:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Промени в значими актюерски предположения** |  |  |
|  |  |  |
| **Дисконтов процент** | **Увеличение с 0.5 %** | **Намаление с 0.5 %** |
| (Намаление)/ Увеличение на задълженията по планове с дефинирани доходи | (13) | 14 |
|  |  |  |
| **Процент на увеличение на заплатите** | **Увеличение с 0.5%** | **Намаление с 0.5 %** |
| Увеличение/(Намаление) на задълженията по планове с дефинирани доходи | 14 | (14) |
|  |  |  |
| **Допускане за смъртност** | **Увеличение с** **1 година** | **Намаление с 1 година** |
| Увеличение/(Намаление) на задълженията по планове с дефинирани доходи | 4 | (4) |

Анализът на чувствителността е базиран на промяна в само едно от предположенията. Той може да се различава от действителната промяна в задълженията за дефинирани доходи, тъй като промените в предположенията често са свързани помежду си.

# Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

|  |  |
| --- | --- |
|  | **Текущи** |
|  | **2014** | **2013** |
|  | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
| **Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:** |  |  |
|  Заем | - | 25 |
| **Общо балансова стойност** | **-** | **25** |

Към 31 декември 2013 г. Дружеството е бенефициент по договор за временна финансова помощ с Министерски съвет, която се трансформира в заем със споразумение с Министерство на финансите, 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.

Към 31 декември 2014 г. заемът е изцяло погасен.

През 2014 г. и 2013 г. Дружеството не е капитализирало разходи за лихви съгласно МСС 23 Разходи за лихви.

# Търговски и други задължения

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2014** | **2013** |
|  | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
| **Нетекущи:** |  |  |
|  Предплатени приходи | - | 6 |
| **Нефинансови пасиви** | **-** | **6** |
| **Нетекущи търговски и други задължения** | **-** | **6** |
| **Текущи:** |  |  |
| Търговски задължения | 4 289 | 6 605 |
| Задължения по концесионен договор | 67 | 59 |
| Други задължения | - | 33 |
| **Финансови пасиви** | **4 356** | **6 697** |
| Данъчни задължения  | 570 | 432 |
| Проект InTraRegio | 58 | 58 |
| Получени аванси  | 22 | 182 |
| Предплатени приходи | 7 | 11 |
| Други | 5  | - |
|  **Нефинансови пасиви** | **662** | **683** |
|  |  |  |
| **Текущи търговски и други задължения** | **5 018** | **7 380** |

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

В резултат на сключените договори за обратен лизинг, е формиран отсрочен приход от превишение на приходите от продажба над балансовата сума на активите. Същият се разсрочва и амортизира за срока на лизинговите договори. Неговият размер към 31 декември 2014 г. възлиза на 7 хил. лв. (2013 г.: 17 хил. лв.) и e представен в отчета за финансовото състояние на ред „Други задължения”. През 2014 г. е признат текущ приход в размер на 10 хил. лв. (2013 г.: 11 хил. лв.). За повече информация виж пояснение 7.1.

Дружеството има участие 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 и на двата сравними периода задължението по проекта възлиза на 58 хил. лв. и представлява получена авансово 65 % от общата, полагаема се на Дружеството по този проект сума.

Данъчните задължения на Дружеството в размер на 570 хил. лв. (2013 г.; 432 хил. лв.) представляват задължения за местни данъци и такси, данък върху доходите на физическите лица и данъци върху разходите.

# Приходи от продажби

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

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2014** | **2013** |
|  | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
|  |  |  |
| Товарни превози | 11 368 | 17 542 |
| Наеми на плавателни съдове | 630 | 648 |
| Пристанищна дейност | 411 | 528 |
| Префрахтоване | 330 | 504 |
| Реморкаж | 322 | 1 109 |
| Демюрейдж | 252 | 246 |
| Агентиране | 205 | 234 |
| Фериботна дейност | 115 | 1 690 |
| Други приходи от продажби | 25 | 15 |
|  | **13 658** | **22 516** |

# Други приходи

Другите приходи на Дружеството включват:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2014** | **2013** |
|  | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
|  |  |  |
| Продажба на скрап | 1 745 | 915 |
| Отписани задължения | 688 | - |
| Наеми на недвижими имоти | 150 | 206 |
| Други  | 342 | 189 |
|  | **2 925** | **1 310** |

# Печалба от продажба на нетекущи активи

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2014** | **2013** |
|  | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
|  |  |  |
| Приходи от продажба  | 1 272 | 20 |
| Балансова стойност на продадените нетекущи активи | (426) | (3) |
| **Печалба от продажба на нетекущи активи** | **846** | **17** |

# Разходи за материали

Разходите за материали включват:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2014** | **2013** |
|  | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
|  |  |  |
| Разходи за гориво  | (4 721) | (8 828) |
| Разходи за електроенергия | (144) | (261) |
| Разходи за смазочни материали | (86) | (172) |
| Други | (133) | (183) |
|  | **(5 084)** | **(9 444)** |

# Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2014** | **2013** |
|  | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
|  |  |  |
| Разходи за пристанищни и агентийски такси | (1 600) | (2 499) |
| Разходи за реморкаж (маневриране) | (436) | (500) |
| Префрахтоване  | (131) | (356) |
| Разходи за застраховки | (404) | (353) |
| Разходи за наеми | (107) | (140) |
| Разходи за ремонт | (46) | (230) |
| Телефонни и пощенски разходи | (48) | (84) |
| Фиксирано концесионно плащане | (94) | (80) |
| Независим финансов одит | (54) | (54) |
| Такси на Български корабен регистър и Изпълнителна агенция Морска администрация | (18) | (32) |
| Променливо концесионно плащане | (16) | (27) |
| Товаро-разтоварна дейност | (4) | (33) |
| Разходи за наем на автомобили | - | (14) |
| Други | (373) | (482) |
|  | **(3 331)** | **(4 884)** |

Този индивидуален финансов отчет е одитиран от специализирано одиторско предприятие Грант Торнтон ООД и регистриран одитор и управител Марий Апостолов. Възнаграждението за независим финансов одит на финансовия отчет за 2014 г., съгласно сключен договор е в размер на 54 хил. лв. без ДДС. През годината регистрираният одитор не е предоставял други услуги. Настоящото оповестяване е в изпълнение на изискванията на чл. 38 ал. 5 на Закона за счетоводството.

# Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2014** | **2013** |
|  | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
|  |  |  |
| Задгранични дневни разходи | (1 097) | (1 695) |
| Брак на активи | (512) | (203) |
| Глоби и неустойки | (308) | (284) |
| Данъци  | (199) | (151) |
| Отписани вземания | (232) | - |
| Командировки | (28) | (35) |
| Себестойност на продадените стоки и други текущи активи | (1) | (2) |
| Други | (36) | (90) |
|  | **(2 413)** | **(2 460)** |

# Финансови приходи и разходи

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

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|   | **2014** | **2013** |
|   | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
|  |  |  |
| Разходи за лихви по финансов лизинг | (94) | (170) |
| Разходи по заеми, отчитани по амортизирана стойност: |   |   |
| Субординиран дълг от акционер | (26) | (15) |
| Други заеми по амортизирана стойност | (167) | (140) |
| **Общо разходи за лихви по финансови задължения, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата** | **(287)** | **(325)** |
|  |  |  |
| Нетни разходи за лихви по планове с дефинирани доходи | (12) | (14) |
| **Финансови разходи** | **(299)** | **(339)** |

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

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|   | **2014** | **2013** |
| **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
|  |  |  |
| Приходи от лихви върху финансови активи, отчитани по амортизирана стойност  | 124 | 96 |
| **Общо приходи от лихви по финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата** | **124** | **96** |
|  |  |  |
| Приходи от дивиденти  | 1 025 | 484 |
| **Финансови приходи** | **1 149** | **580** |

# Други финансови позиции

Другите финансови позиции включват:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2014** | **2013** |
|   | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
| Промяна в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, класифицирани като държани за търгуване | (1) | 4 |
| Печалба/ (Загуба) от промяна във валутните курсове по вземания и задължения, нетно | 259 | (77) |
| Банкови такси и комисиони | (54) | (73) |
| **Други финансови позиции** | **204** | **(146)** |

# Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка за България в размер на 10 % (2013 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2014** | **2013** |
|  | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
|  |  |  |
| Печалба преди данъчно облагане | 2 030 | 1 459 |
| Данъчна ставка  | 10% | 10% |
| Очакван разход за данъци върху дохода | **(203)** | **(146)** |
|  |  |  |
| Данъчен ефект от: |  |  |
| Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели | (403) | (372) |
| Намаления на финансовия резултат за данъчни цели | 658 | 519 |
| **Текущ разход за данъци върху дохода** | **-** | **-** |
|  |  |  |
| Отсрочени данъчни разходи: |  |  |
|  Възникване и обратно проявление на временни разлики |  (163) | (98) |
| **Разходи за данъци върху дохода** | **(163)** | **(98)** |

Пояснение 14 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви.

# Доход на акция

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

Средно претегленият 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:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2014** | **2013** |
|  |  |  |
| Печалба, подлежаща на разпределение (в лв.) | 1 867 000 | 1 361 000 |
|  |  |  |
| Средно претеглен брой акции  | 35 708 674 | 35 708 674 |
|  |  |  |
| **Основен доход на акция (в лв. за акция)** | **0.05** | **0.04** |

# Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, дъщерни, асоциирано и съвместно предприятие, ключов управленски персонал и други дружества от групата на Химимпорт АД.

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 и платена лихва както и е получило субординиран заем от крайния собственик - Химимпорт АД, по който е начислена лихва.

# Сделки със собствениците

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2014** | **2013** |
|  | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
| **Българска Корабна Компания ЕАД** |  |  |
| - покупка на услуги  | (125) | (125) |
| - разходи за лихви  | (25) | (15) |
| - приходи от лихви | 4 | - |
| **Транзакции с Българска Корабна Компания ЕАД по договор за финансова взаимопомощ** |  |  |
| - предоставени средства на Българска Корабна Компания ЕАД  | (255) | (21) |
| - възстановени средства от Българска Корабна Компания ЕАД | 255 | - |
| - получени средства от Българска Корабна Компания ЕАД  | 511 | - |
| - изплатени средства на Българска Корабна Компания ЕАД | (213) | - |
| **Химимпорт АД** |  |  |
| - покупка на услуги  | (5) | (5) |
| - разходи за лихви  | (1) | - |
| - получени суми по договор за финансова помощ | 650 | - |

# Сделки с дъщерни предприятия

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2014** | **2013** |
|  | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
|  |  |  |
| **Порт Инвест ЕООД** |  |  |
| - продажба на активи | 1 137 | 1 |
| - покупка на активи | (74) | - |
| - продажба на услуги | 181 | 110 |
| - приходи от лихви | - | 7 |
| - получен аванс | 300 | - |
| - покупка на услуги  | (166) | (73) |
| - разходи за лихви | (11) | - |
| - предоставен заем  | - | (152) |
| - възстановен заем  | - | 152 |
| - получен заем | 568 | - |
| - внесен капитал | - | (60) |
| **Порт Пристис ООД** |  |  |
| - продажба на услуги | 1 | 1 |
| - покупка на услуги |  (28) |  (27) |
| - разходи за лихви и неустойки | (5) | (1) |
|  |  |  |
| **Маяк КМ АД** |  |  |
| - продажба на активи | 126 | - |
| - покупка на активи | - | (318) |
| - получен аванс | - | 300 |
| - покупка на услуги | - | (37) |
| - разходи за лихви |  (69) |  (73) |
| - получени заем  | - | 349 |
| - погасен заем | (110) | - |

# Сделки с асоциирано предприятие

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2014** | **2013** |
|  | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
|  |  |  |
| - получени дивиденти от Ви Ти Си АД | 1 025 | 484 |

# Сделки със съвместно предприятие

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2014** | **2013** |
|  | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
| **Варнафери ООД** |
| - предоставен заем | (1 163) | (534) |
| - върнат заем | 11 | - |
| - приходи от лихви  | 119 | 88 |

# Сделки с други свързани лица под общ контрол

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2014** | **2013** |
|  | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
| **Централна кооперативна банка АД** |  |  |
| - получен заем  | - | 872 |
| - плащане по получен заем | (399) | (378) |
| - продажба на услуги  | 1 | 1 |
| - покупка на услуги  | (51) | (66) |
| - разходи за лихви  | (65) | (63) |
| - предоставен депозит | - | (7) |
|  |  |  |
| **ЗАД Армеец** |  |  |
| - покупка на услуги | (290) | (317) |
| - приходи от застрахователно обезщетение | 33 | 45 |
|  |  |  |
| **Асенова крепост АД** |  |  |
| - получен заем | 1 100 | - |
| - върнат заем | (1 100) | - |
| - разходи за лихви  |  (7) | - |
|  |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |
| **Леспорт Проджект Мениджмънт ЕООД** |  |  |
| - получен заем | 1 224 | - |
| - върнат заем | (454) | - |
| - разходи за лихви  | (12) | - |
|  |  |  |
| Покупка на услуги от **Енергопроект Ютилитис ООД** | (46) | (23) |

* 1. **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:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2014** | **2013** |
|  | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
|  |  |  |
| Краткосрочни възнаграждения: |   |   |
| Заплати | (144) | (84) |
| Разходи за социални осигуровки | (8) | (5) |
| **Общо възнаграждения** | **(152)** | **(89)** |
|  |  |  |
| Предоставени аванси на изпълнителни директори | (169) | (55) |
| Усвоени аванси от изпълнителни директори | 8 | 1 |

## Разчети със свързани лица в края на годината

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2014** | **2013** |
|  | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
| **Нетекущи вземания от:** |  |  |
| - съвместни предприятия | 2 433 | 1 993 |
|  | **2 433** | **1 993** |
|  **Текущи вземания от:** |  |  |
| - собственици  | - | 57 |
| - дъщерни предприятия  | 69 | 55 |
| - съвместни предприятия | 1 173 | - |
| - други свързани лица  | 8 | 8 |
| - ключов управленски персонал | 216 | 54 |
|  | **1 466** | **174** |
|  |  |  |
| **Нетекущи задължения към:** |  |  |
|  - собственици  | 503 | 204 |
|  - дъщерни предприятия  | 1 708 | 1 177 |
|  - други свързани лица  | 387 | 803 |
|  | **2 598** | **2 184** |
|  |  |  |
| **Текущи задължения към:** |  |  |
| - собственици  | 775 | 241 |
| - дъщерни предприятия  | 2 302 | 1 934 |
| - други свързани лица  | 1 476 | 524 |
|  | **4 553** | **2 699** |

Нетекущите вземания от съвместни предприятия към 31 декември 2014 г. в размер на
2 433 хил. лв. (2013 г.: 1 993 хил. лв.) са формирани от вземане в размер на 2 171 хил. лв. (2013 г. 1 859 хил. лв.) главница и 262 хил. лв. (2013 г. 134 хил. лв.) лихва от Варнафери ООД по договор за необезпечен заем в щатски долари от 2 септември 2011 г., със срок 10 години и лихва 5 %.

Текущите вземания от собственици към 31 декември 2013 г. са формирани от търговски вземания от Химимпорт АД в размер на 57 хил. лв.

Текущите вземания от дъщерни предприятия към 31 декември 2014 г. в размер на 69 хил. лв. (2013 г.: 55 хил. лв.) са формирани от:

* търговски вземания от Порт Инвест ЕООД в размер на 68 хил.лв. (2013 г. 54 хил. лв.);
* търговски вземания от Маяк-КМ АД в размер на 1 хил.лв. (2013 г. 1 хил. лв.).

Текущите вземания от съвместни предприятия към 31 декември 2014 г. в размер на
1 173 хил. лв. са формирани от вземане в размер на 1 156 хил. лв. главница и 17 хил. лв. лихва от Варнафери ООД по краткосрочни договори за необезпечени заеми в щатски долари при годишен лихвен процент от 5%.

Текущите вземания от други свързани лица към 31 декември 2014 г. в размер на 8 хил. лв. (2013 г.: 8 хил. лв.) са формирани от вземания за обезщетения от ЗАД Армеец в размер на 1 хил. лв. (2013 г. 1 хил. лв.) и 7 хил. лв. (2013 г. 7 хил. лв.) вземания по едногодишни депозити с годишна лихва от 5 % в Централна Кооперативна банка АД, които 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“.

Текущите вземания от ключов управленски персонал към края и на двата сравними периода представляват предоставени аванси на изпълнителните директори.

Нетекущите задължения към собственици към 31 декември 2014 г. в размер на 503 хил. лв. (2013 г.: 204 хил. лв.) са формирани от задължение за главница в размер на 481 хил. лв. (2013 г. 183 хил. лв.) и лихви 22 хил. лв. (2013 г. 21 хил. лв.) към Българска Корабна Компания ЕАД по договор за парична взаимопомощ. Срокът е 31 декември 2016 г., при лихвен процент от 8 %. Договорът не предвижда обезпечения.

Нетекущите задължения към дъщерни предприятия към 31 декември 2014 г. в размер на 1 708 хил. лв. (2013 г. 1 177 хил. лв.) са формирани от:

* задължение по главница в размер на 832 хил. лв. (2013 г. 942 хил. лв.) и 297 хил. лв. (2013 г. 235 хил. лв.) лихва към Маяк КМ АД по договор за временна финансова помощ със срок 31 декември 2016 г. и годишен лихвен процент от 8 %. Договорът не предвижда обезпечения.
* Към 31 декември 2014 г. задължение по главница в размер на 568 хил. лв. и 11 хил. лв. лихва към Порт Инвест ЕООД по договор за временна финансова помощ със срок 31 декември 2017 г. и годишен лихвен процент от 8 %. Договорът не предвижда обезпечения.

Нетекущите задължения към други свързани лица към 31 декември 2014 г. в размер на 387 хил. лв. (2013 г.: 803 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 387 хил. лв. (2013 г.: 804 хил. лв.) и сконто в размер на 1 хил. лв. към 31 декември 2013 г. от предплатени 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 в размер на 4.5 %, плюс надбавка 2.0 пункта За обезпечаването му е учредена ипотека върху недвижими имоти. За повече информация вж. пояснение 5.

Текущите задължения към собственици са формирани от:

* търговски задължения към Българска Корабна Компания ЕАД в размер на 112 хил. лв. (2013 г. 236 хил. лв.);
* търговски задължения към Химимпорт АД в размер на 12 хил. лв. (2013 г. 5 хил. лв.);
* към 31 декември 2014 г. - краткосрочна част от задължение по заем към Химимпорт АД в размер на 651 хил. лв., формирано от задължение по главница в размер на 650 хил. лв. и 1 хил. лв. лихва към Химимпорт АД по договор за временна финансова помощ със срок 22 декември 2015 г. и годишен лихвен процент от 6.5 %. Договорът не предвижда обезпечения.

Текущите задължения към дъщерни предприятия са формирани от:

* получен аванс от Маяк-КМ АД в размер на 1 800 хил. лв. към 31 декември 2014 г. (2013 г. 1 800 хил. лв.) и търговски задължения в размер на 54 хил. лв. (2013 г. 54 хил. лв.)
* задължения в размер на 20 хил. лв. (2013 г. 20 хил. лв.) към Порт Пристис ООД по договор за депозит при годишна лихва от 7 % и срок 07 юни 2015 г. и търговски задължения в размер на 22 хил. лв. (2013 г. 2 хил. лв.);
* търговски задължения в размер на 106 хил. лв. (2013 г. 58 хил. лв.) към Порт Инвест ЕООД и към 31 декември 2014 г. получен аванс в размер на 300 хил.лв.

Текущите задължения към други свързани лица са формирани от:

* задължения по застраховки към ЗАД Армеец в размер на 263 хил. лв. (2013 г.: 110 хил. лв.);
* търговски задължения към Химимпорт Консулт ООД в размер на 6 хил. лв. (2013 г.: 6 хил. лв.);
* задължения в размер на 421 хил. лв. (2013 г.: 406 хил. лв.) към ЦКБ АД представляващи краткосрочната част на получен банков кредит, които са както следва: 417 хил. лв. главница (2013 г.: 399 хил. лв.), 4 хил. лв. (2013 г.: 7 хил. лв.) лихви.
* търговски задължения към Енергопроект Ютилитис АД в размер на 4 хил. лв. (2013 г.: 2 хил. лв.)
* към 31 декември 2014 г. задължение към Леспорт Проджект Мениджмънт ЕООД в размер на 782 хил. лв., формирано от задължение по главница в размер на 770 хил. лв. и 12 хил. лв. лихва по договор за заем със срок 31 декември 2015 г. и годишен лихвен процент от 6.5 %. Като обезпечение по договора е учредена морска ипотека на моторен кораб Петър Караминчев.

Към 31 декември 2014 г. са налице неизплатени възнаграждения на членовете на Управителния и Надзорния съвет на Дружеството в размер на 11 хил. лв. (2013 г.: 25 хил. лв.), които са представени като част от задълженията към персонала в пояснение 20.2 от финансовия отчет.

# 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 171 хил. лв. (2013 г.: 106 хил. лв.);
* Срещу предоставени услуги, Дружеството е погасило лихви в размер на 1 хил. лв. (2013 г: 1 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 2014 г. е в размер на 1 260 хил. лв. (2013 г. 2 970 хил. лв.).

## 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 44 хил. евро (87 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 четвъртата договорна година (1 януари 2014 г. – 31 декември 2014 г.) Дружеството е поело задължение да извърши инвестиции в пристанищни терминали „Видин - Север” и „Фериботен комплекс Видин” в размер на 1 750 хил. лв.

С писмо с изх. № Д-V-2167/30.10.2013 г. и Д-V- 2390/ 09.12.2013 г. Дружеството внася предложение за изменение на съгласуваната инвестиционна програма за четвъртата инвестиционна година, в съответствие с изискванията на чл. 37 от договора за концесия. Един от аргументите е, че с така предложените инвестиции по видове и размер ще се преизпълнят (с близо 200 х. лв.) поетите от нас в конкурсната оферта финансови ангажименти за инвестиции в обекта на концесия в размер не по–малък от 9 315 х. лв. за първите четири инвестиционни години. С писмо № 10-42-56/20.12.2013 г. МТИТС одобрява изменение на годишната инвестиционна програма за четвъртата договорна инвестиционна година в обекта на концесия в размер на 1 030 хил. лв. Отчетната (разплатена) стойност към 31 декември 2014 г. на извършените инвестиции в пристанищни терминали Видин - Север и Фериботен комплекс Видин е в размер на 1071 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 застраховка 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.

През първата инвестиционна година (1 септември 2013 г. – 31 декември 2014 г.) Дружеството е поело задължение да извърши инвестиции в Пристанищен терминал Никопол, част от пристанище за обществен транспорт с национално значение Русе в размер на 8 хил. лв. Отчетната (разплатена) стойност към 31 декември 2014 г. на извършените инвестиции в терминала са в размер на 8 хил. лв.

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 ІІ на Европейския съюз за намаляване на емисиите на вредни газове, както и въз основа на Правилник за опазване на река Дунав от замърсяване при корабоплаване, които са в следните две основни направления:

Намаляване емисиите на изгорели газове:

* През 2012 г. са закупени два нови главни двигателя Cat 3508C комплектовани с реверсредуктори Райнтиес WAF 562 за подмяна на старите главни двигатели на м/к Паисий Хилендарски тип SKL 6 NVD 48 А- 2U;
* Закупен е и един нов дизелгенератор Катерпилар Олимпиан GEP65-9 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 2014 г. е завършен първи етап на стойност 950 хил. лв.
* По договор с Zeppelin Power Sistems GmbH & Co KG за доставка на трансмисии, съединителя и охладителни кутии, които са произведени и авансово платени, като се очаква тяхната доставка да бъде през 2015 г.
* По договор със Стимекс ООД за довършване на бетонов склад 1 в Пристанище Видин Север на обща стойност 965 хил. лв.

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

Към 31 декември 2014 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.

# 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.

## Категории финансови активи и пасиви

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

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Финансови активи** | **Пояснение** | **2014** | **2013** |
|  | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
| 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 | 6 | 7 |
|  |  | **23** | **24** |
| Кредити и вземания: |  |  |  |
|  Търговски и други вземания  | 17 | 945 | 1 209 |
|  Вземания от свързани лица  | 34 | 3 683 | 2 113 |
|  Пари и парични еквиваленти | 18 | 221 | 296 |
|  |  | **4 849** | **3 618** |
|  |  |  |  |
| **Общо финансови активи** |  | **4 872** | **3 642** |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Финансови пасиви** | **Пояснение** | **2014** | **2013** |
|  | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
|  |  |  |  |
| Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност: |  |  |  |
|  Заеми | 21 |  - | 25 |
|  Задължения по финансов лизинг | 7.1 | 1 260 |  2 970 |
|  Търговски и други задължения  | 22 | 4 356 |  6 697 |
|  Задължения към свързани лица  | 34 | 5 051 | 3 083 |
| **Общо финансови пасиви** |  | **10 667** | **12 775** |

Вижте пояснение 4.15 за информация 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.

# 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 средно срочни 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.

# 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.

# Валутен риск

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

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

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

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **Излагане на** **краткосрочен риск** |  | **Излагане на дългосрочен риск** |
|  | **Щатски долари****‘000 лв.** | **Унгарски форинти****‘000 лв.** |  | **Щатски долари****‘000 лв.** |
| **31 декември 2014 г.** |  |  |  |  |
|  Финансови активи  | 1 307 | - |  | 2 433 |
|  Финансови пасиви | (778) | - |  | - |
| **Общо излагане на риск**  | **529** | **-** |  | **2 433** |
|  |  |  |  |  |
| **31 декември 2013 г.** |  |  |  |  |
|  Финансови активи  | 78 | 1 |  | 1 993 |
|  Финансови пасиви | (704) | - |  | - |
| **Общо излагане на риск**  | **(626)** | **1** |  | **1 993** |

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 +/- 4 % (за 2013 г. +/- 2.1%).

През 2013 г. Изменението на курс на българския лев спрямо унгарския форинт +/- 1 %, 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 2014 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 (+/- 4 %) |  106 |  | (106) |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **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 (+/- 2.1 %) |  47 |  | (47) |

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.

# Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2014 г. Дружеството е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по договорите си 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 договорите за финансов лизинг с плаващ лихвен процент, базиран на ЕURIBOR, в размер на +/- 0.10 % (за 2013 г. +/- 0.02 %). 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 2014 г.** | **Ефект върху нетен финансов резултат и собствен капитал** |
|  | **увеличение на лихвения процент** | **намаление на лихвения процент** |
|  |  |  |
| Задължения (ЕURIBOR 0.10 %) | (1) | 1 |

|  |  |
| --- | --- |
| **31 декември 2013 г.** | **Ефект върху нетен финансов резултат и собствен капитал** |
|  | **увеличение на лихвения процент** | **намаление на лихвения процент** |
|  |  |  |
| Задължения (ЕURIBOR 0.02%) | (1) |  1  |

# Други ценови рискове

Дружеството е изложено и на други ценови рискове във връзка с притежавани публично търгувани акции в ЗАД Булстрад Виена иншурънс груп – София (вж. пояснение 16).

През 2014 г. при публично търгуваните акции на ЗАД Булстрад Виена иншурънс груп – София се наблюдава средна променливост от 14 % (за 2013 г.: 45 %). В случай че котираната цена на тези акции се повиши или намали в този размер, нетният финансов резултат за текущия период не би се изменил, а този за сравнимия период би се изменил с 1 хил. лв.

# 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, депозиране на 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:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2014** | **2013** |
|   | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
| Групи финансови активи – балансови стойности: |   |   |
| Ценни книжа | 23 | 24 |
|  Търговски и други вземания  | 945 | 1 209 |
|  Вземания от свързани лица  | 3 683 | 2 113 |
| Пари и парични еквиваленти | 221 | 296 |
| **Балансова стойност** | **4 872** | **3 642** |

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 транзакции 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 34.

През 2014 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 - 23.10 %
* Донау Транзит - 15.44 %

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

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 %

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

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|   | **2014** | **2013** |
|   | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
|   |   |   |
| До 3 месеца | 283 | 117 |
| Между 3 и 6 месеца | 29 | 94 |
| Между 6 месеца и 1 година | 29 | 62 |
| Над 1 година | 655 | 834 |
| **Общо** | **996** | **1 107** |

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. 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.

# 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, 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 2014 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **Текущи** |  | **Нетекущи** |
| **31 декември 2014 г.** | **До 6 месеца** | **Между 6 и 12 месеца** |  | **От 1 до 5 години** |
|   | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |  | **‘000 лв.** |
|   |   |   |   |   |
| Задължения по финансов лизинг  | 1 018 | 261 |  | - |
| Търговски и други задължения  | 4 356 | - |  | - |
| Задължения към свързани лица  | 820 | 1 633 |  | 2 598 |
| **Общо** | **6 194** | **1 894** |  | **2 598** |

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

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **Текущи** |  | **Нетекущи** |
| **31 декември 2013 г.** | **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 |
| **Общо** | **7 883** | **3 421** |  | **3 387** |

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 37, 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.

# 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** | **2013** |
|   | **‘000 лв.** | **‘000 лв.** |
|   |   |   |
| Собствен капитал | 70 588 | 68 721 |
| +Субординиран дълг | 2 551 | 1 145 |
| **Коригиран капитал** | **73 139** | **69 866** |
|   |  |  |
| +Общо задължения | 17 068 | 19 827 |
| - Пари и парични еквиваленти | (221) | (296) |
| **Нетен дълг** | **16 847** | **19 531** |
|   |  |  |
| **Съотношение на коригиран капитал към нетен дълг:** | **1:0.23** | **1:0.30** |

Изменението на съотношението през 2014 г. се дължи главно на увеличение на субординирания дълг на Дружеството и спад на задълженията.

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.

# Събития след края на отчетния период

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

# Одобрение на индивидуалния финансов отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2014 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Управителния съвет на 20 март 2015 г.